

Szanowni Państwo,
Drodzy Akcjonariusze!

Mam przyjemność przedstawić Państwu Skonsolidowany Raport Grupy Kapitałowej LENTEX za rok obrotowy 2016, który jest podsumowaniem najważniejszych działań Grupy oraz jej wyników finansowych.

W minionym roku Grupa Kapitałowa Lentex osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 488,0 mln zł, wypracowała zysk operacyjny na poziomie 59,2 mln zł oraz zysk netto w wysokości 73,9 mln zł.

Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 68,1 mln zł.

Na skonsolidowane wyniki Grupy Kapitałowej w 2016 roku znaczący wpływ wywarły dwie transakcje o charakterze kapitałowym:

- akwizycja nowego podmiotu – Spółki Baltic Wood S.A. w grudniu 2015r., której wyniki zostały skonsolidowane metodą pełną po raz pierwszy za cały 2016 rok;
- dezinvestycja udziałów w spółce zależnej Novita S.A. w sierpniu 2016 roku.

W 2016 roku Grupa Kapitałowa Lentex zainwestowała w rzeczowy majątek trwały prawie 75,0 mln zł, z czego największym i najistotniejszym projektem była kontynuacja przez jednostkę dominującą Lentex S.A. procesu inwestycyjnego obejmującego swym zakresem budowę nowej hali produkcyjno - magazynowej oraz zakup i montaż linii technologicznej do produkcji włókna typu spunlace.

Rok 2017 będzie okresem w głównej mierze skoncentrowanym na działaniach zmierzających do wzmocnienia pozycji Grupy Kapitałowej na rynku producentów włókna, podłóg i profili, a także wzrostu wyników w poszczególnych segmentach operacyjnych.

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

Wojciech Hoffmann
Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
Lentex Spółka Akcyjna



Grupa Kapitałowa Lentex



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ LENTEX
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

17 marca 2017 roku

Spis treści

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	10
1. Informacje ogólne.....	10
1.1. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym emitenta.....	10
1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej Lentex.....	10
2. Informacje o jednostkach Grupy Kapitałowej Lentex	12
2.1. „Lentex” S.A. – jednostka dominująca	12
2.2. Grupa Kapitałowa Gamrat – jednostka zależna	13
2.3. „Novita” S.A.	17
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	17
4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	17
4.1. Zasady konsolidacji	17
4.2. Oświadczenie o zgodności	19
4.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego	19
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	19
5.1. Profesjonalny osąd	19
5.2. Niepewność szacunków i założeń.....	21
6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	25
7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie ...	27
8. Zapewnienie porównywalności danych	29
9. Zasady (polityka) rachunkowości	31
10. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych.....	49
11. Rzeczowe aktywa trwałe	51
12. Nieruchomości inwestycyjne.....	53
13. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	54
13.1. Wartość firmy Devorex.....	54
13.2. Wartość firmy PD Profil	54
14. Wartości niematerialne	55
15. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	57
16. Instrumenty finansowe	58
17. Zapasy.....	61
18. Należności z tytułu dostaw, robót i usług.....	61

19.	Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe	62
20.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	62
21.	Kapitał podstawowy	63
22.	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	64
23.	Akcje własne	64
24.	Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitał z aktualizacji wyceny	65
25.	Rezerwy	66
26.	Odprawy emerytalne i rentowe	67
27.	Kredyty bankowe i pożyczki	68
28.	Pozostałe zobowiązania finansowe	69
29.	Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	69
30.	Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	70
31.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	70
32.	Koszty rodzajowe	71
33.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	72
34.	Przychody i koszty finansowe	72
35.	Podatek dochodowy	73
36.	Działalność zaniechana	76
37.	Zysk przypadający na jedną akcję	77
38.	Dywidendy	78
39.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	78
40.	Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta	78
41.	Płatności w formie akcji	79
42.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	79
43.	Zobowiązania warunkowe, ustanowione zastawy	82
44.	Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	84
44.1.	„Lentex” S.A.	84
44.2.	“Gamrat” S.A.	84
44.3.	„Devorex” EAD	85
44.4.	„PD Profil Sp. z o.o.”, „Profil PD Dystrybucja” Sp. z o.o. oraz „Gamrat Energia” Sp. z o.o.	85
44.5.	„Baltic Wood” S.A.	85
44.6.	„Novita” S.A.	86
45.	Sytuacja kadrowa	87
46.	Zarządzanie kapitałem	87
47.	Zdarzenia po dacie bilansowej	88
	Oświadczenie Zarządu „Lentex” Spółka Akcyjna	89
	Oświadczenie Zarządu „Lentex” Spółka Akcyjna	90

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2016	2015*	2016	2015*
	okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	okres od 01.01.2015 do 31.12.2015*	okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	okres od 01.01.2015 do 31.12.2015*
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów**	488 029	326 021	111 532	77 906
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)**	77 377	54 252	17 683	12 964
Zysk/strata ze sprzedaży**	149 671	105 449	34 205	25 198
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)**	59 230	39 449	13 536	9 427
Zysk (strata) brutto**	58 188	87 584	13 298	20 929
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	48 627	79 733	11 113	19 053
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	25 326	9 331	5 788	2 230
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	73 953	89 064	16 901	21 283
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy przypadający na Akcjonariuszy jednostki dominującej	68 068	77 007	15 556	18 402
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	52 541	82 181	12 007	19 638
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	30 232	-41 319	6 909	-9 874
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-50 823	-55 093	-11 615	-13 165
Przepływy pieniężne netto - razem	31 950	-14 231	7 302	-3 401
Średnioważona 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**	1,28	1,42	0,29	0,34
Średnioważona 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***	1,28	1,42	0,29	0,34
	31.12.2016	31.12.2015*	31.12.2016	31.12.2015*
Aktywa razem	631 948	662 723	142 845	155 514
Zobowiązania	223 998	233 350	50 632	54 758
Zobowiązania długoterminowe	117 669	72 349	26 598	16 977
Zobowiązania krótkoterminowe	106 329	161 001	24 035	37 780
Kapitał własny	407 950	429 373	92 213	100 756
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 księgową na jedną akcję***	7,69	7,93	1,74	1,86

* Prezentowane dane porównywalne zostały przekształcone w związku ze sprzedażą akcji jednostki zależnej "Novita" S.A. w dniu 1.08.2016r., co zostało zaprezentowane w punkcie 8 niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

** Prezentowane dane uwzględniają tylko działalność kontynuowaną. Wielkości dotyczące działalności zaniechanej zostały opisane w nocie 36 niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

- dla 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 księgową na 1 akcję = Kapitał własny w tys. zł (stan na 31.12.2016r.) / średnioważona liczba akcji w 2016 roku = 407.950 / 53.070,797 = 7,69 zł

b) wartość księgową na 1 akcję = Kapitał własny w tys. zł (stan na 31.12.2015r.) / średnioważona liczba akcji w 2015 roku = 429.373/ 54.146,106 = 7,93 zł

2. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat za 12 miesięcy 2016r. (12 miesięcy 2015 r.) przeliczono na EUR wg kursu będącego średnią

Sposób:	12 miesięcy 2016 roku		12 miesięcy 2015 roku		
styczeń	29.01.2016	4,4405	styczeń	30.01.2015	4,2081
lut	29.02.2016	4,3589	lut	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
		52,5081			50,2172
		52,5081/12 = 4,3757			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 = 1,28 zł/akcję : 4,3757= 0,29 EUR/akcję

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2016 roku

		dane w tys. zł	
AKTYWA	Nota	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa trwałe		377 900	408 793
Rzeczowe aktywa trwałe	11	281 442	295 082
Nieruchomości inwestycyjne	12	11 360	11 206
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	13	12 909	12 194
Wartości niematerialne	14	39 175	48 912
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	15	13	9 318
Pozostałe aktywa finansowe		2	5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35	32 994	32 054
Długoterminowe pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe	19	5	22
Aktywa obrotowe		254 048	253 930
Zapasy	17	117 317	122 839
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	18	69 274	74 013
Pozostałe należności krótkoterminowe, rozliczenia międzyokresowe i inne aktywa obrotowe	19	12 791	13 960
Należności z tytułu podatku dochodowego		46	282
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	16	10	7 988
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	54 610	34 848
AKTYWA RAZEM		631 948	662 723

PASywa	Nota	31.12.2016	31.12.2015
Kapitał własny		407 950	429 373
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		344 901	364 264
Kapitał podstawowy	21	20 032	22 258
Na dywidendę ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	22	67 641	67 641
Kapitał z tytułu programu motywacyjnego	41	1 313	1 313
Kapitały rezerwowe i zapasowe	24	112 103	148 080
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	24	(1)	(866)
Różnice kursowe wynikające z przeliczenia na walutę	24	1 640	576
Zysk/strata z lat ubiegłych		74 105	48 255
Zysk/strata z roku bieżącego		68 068	77 007
Udziały niedające kontroli		63 049	65 109
ZOBOWIĄZANIA		223 998	233 350
Zobowiązania długoterminowe		117 669	72 349
Rezerwy	25	1 680	1 876
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35	19 482	28 081
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	27	89 519	33 883
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	28	6 499	7 806
Długoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	30	489	703
Zobowiązania krótkoterminowe		106 329	161 001
Rezerwy	25	9 323	7 710
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	27	18 377	65 774
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	27	24 621	22 542
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	28	2 458	2 208
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	29	34 712	41 854
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	30	16 009	16 275
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		829	4 638
PASywa RAZEM		631 948	662 723

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

SKONSOLIDOWANE 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*
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	31	488 029	326 021
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	32	338 358	220 572
Zysk/strata brutto ze sprzedaży		149 671	105 449
Koszty sprzedaży	32	46 338	24 963
Koszty ogólnego zarządu		45 465	39 124
Pozostałe przychody operacyjne	33	2 936	2 467
Pozostałe koszty operacyjne		1 574	4 380
Zysk/strata z działalności operacyjnej		59 230	39 449
Przychody finansowe	34	2 775	3 356
Koszty finansowe		3 817	2 066
Zysk na okazjonalnym nabyciu		-	46 845
Zysk/strata brutto		58 188	87 584
Podatek dochodowy	35	9 561	7 851
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej		48 627	79 733
<i>Działalność zaniechana</i>			
Zysk/strata netto za rok obrotowy na działalności zaniechanej	36	25 326	9 331
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy		73 953	89 064
Zysk/ strata netto przypadający/a na:		73 953	89 064
<i>Akcjonariuszy jednostki dominującej</i>		68 068	77 007
<i>Udziały niedające kontroli</i>		5 885	12 057
Pozostałe dochody całkowite		2 577	(1 806)
Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/straty w kolejnych okresach sprawozdawczych:		209	117
Zyski/ straty aktuarialne z tytułu rezerw na odprawy emerytalne		209	117
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/straty w kolejnych okresach sprawozdawczych:		2 368	(1 923)
Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny		1 016	(2 976)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych		(233)	558
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		1 585	495
Dochody całkowite razem		76 530	87 258
Dochody całkowite przypadające na:		76 530	87 258
<i>Akcjonariuszy jednostki dominującej</i>		69 949	75 362
<i>Udziały niedające kontroli</i>		6 581	11 896
Zysk / strata na jedną akcję w zł:			
Z działalności kontynuowanej			
<i>Podstawowy</i>	37	0,84	1,27
<i>Rozwodniony</i>		0,84	1,27
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
<i>Podstawowy</i>	37	1,28	1,42
<i>Rozwodniony</i>		1,28	1,42

* Prezentowane dane porównywalne zostały przekształcone w związku ze sprzedażą akcji jednostki zależnej "Novita" S.A. w dniu 1.08.2016r., co zostało zaprezentowane w punkcie 8 niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

SKONSOLIDOWANE 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*
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata brutto na działalności kontynuowanej	58 188	87 584
Zysk/ strata brutto na działalności zaniechanej	32 551	11 666
Zysk/ strata brutto	90 739	99 250
Korekty o pozycje:	(38 198)	(17 069)
Amortyzacja	22 820	23 312
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	705	(157)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	2 152	1 709
Przychody z tytułu dywidend	(248)	(753)
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(2 230)	(1 528)
Zysk na okazjonalnym nabyciu	-	(46 845)
Zysk na sprzedaży aktywów netto przypisanych do działalności zaniechanej	(23 181)	-
Zmiana stanu rezerw	2 275	(2 690)
Zmiana stanu zapasów	(7 997)	(4 710)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(5 055)	13 671
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(5 733)	4 867
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(22 087)	(7 258)
Inne korekty***	381	3 313
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	52 541	82 181
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	1 954	9 276
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	19 886	11 650
Sprzedaż jednostki zależnej, po potrąceniu zbytych środków pieniężnych	79 892	-
Wpływy z tytułu odsetek	203	87
Wpływy z tytułu dywidend	248	753
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(71 382)	(26 128)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(569)	(35 579)
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych	-	(1 378)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	30 232	(41 319)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	58 913	997
Wpływy netto z emisji akcji Spółek Grupy	10	-
Wpływy ze sprzedaży akcji własnych	-	143
Wpływy ze sprzedaży akcji Spółek Grupy	16 901	2 261
Splata kredytów i pożyczek	(37 201)	(23 855)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 542)	(2 182)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	(24 429)	(21 715)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	(2 847)	(8 925)
Nabycie akcji własnych	(57 107)	-
Zapłacone odsetki	(2 484)	(1 804)
Inne	(37)	(13)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(50 823)	(55 093)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	31 950	(14 231)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(5 388)	8 806
<i>Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym</i>	<i>(316)</i>	<i>37</i>
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	26 246	(5 388)

* Prezentowane dane porównywalne zostały przekształcone w związku ze sprzedażą akcji jednostki zależnej "Novita" S.A. w dniu 1.08.2016r., co zostało zaprezentowane w punkcie 8 niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

** Prezentowane dane (wpływy, wydatki, zmiany stanów) uwzględniają zarówno działalność kontynuowaną, jak i zaniechaną.

***W skład "Innych korekt" w 2016 roku wchodzi głównie darowizna nieruchomości. W skład "Innych korekt" w 2015 roku wchodzi przede wszystkim odpis z tytułu trwałej utraty wartości znaku towarowego GAMRAT w wysokości 3.292 tys. zł.

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

SKONSOLIDOWANE 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 jednostki dominującej									Udziały niedające kontroli	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu programu motywacyjnego	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny/zyski z świadczeń emerytalnych	Różnice kursowe wynikające z przeliczenia na walutę	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
01.01.2016 - 31.12.2016											
Saldo na początek okresu - dane zatwierdzone	22 258	67 641	1 313	-	148 080	(866)	576	125 262	364 264	65 109	429 373
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	-	817	1 064	68 068	69 949	6 581	76 530
Zyski / straty aktuarialne z tytułu rezerw na odprawę emerytalne	-	-	-	-	-	172	-	-	172	37	209
Zyski / straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny	-	-	-	-	-	837	-	-	837	179	1 016
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	1 064	-	1 064	521	1 585
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	-	-	-	-	-	(192)	-	-	(192)	(41)	(233)
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	68 068	68 068	5 885	73 953
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	(2 226)	-	-	-	(35 977)	48	-	(51 157)	(89 312)	(8 641)	(97 953)
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	(13 144)	48	-	13 096	-	(29 831)	(29 831)
Dywidendy	-	-	-	-	(2 855)	-	-	(21 576)	(24 431)	(2 928)	(27 359)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	34 903	-	-	(34 903)	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	(57 107)	-	-	-	-	(57 107)	-	(57 107)
Sprzedaż akcji własnych Spółek Grupy*	-	-	-	-	-	-	-	(8 630)	(8 630)	25 533	16 903
Umorzenie akcji własnych	(2 226)	-	-	57 107	(54 881)	-	-	-	-	-	-
Nabywanie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	856	856	(1 415)	(559)
Saldo na koniec okresu	20 032	67 641	1 313	-	112 103	(1)	1 640	142 173	344 901	63 049	407 950

*W 2016 roku nastąpiła sprzedaż akcji własnych spółki zależnej „Gamrat” S.A. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały dokonane odpowiednio korekty dotyczące zmiany wielkości udziałów niedających kontroli oraz wyniku z lat ubiegłych.

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
 za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku

dane w tys. zł

za okres	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej									Udziały niedające kontroli	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu programu motywacyjnego	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny/zyski z świadczeń emerytalnych	Różnice kursowe wynikające z przeliczenia na walutę	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
01.01.2015 - 31.12.2015											
Saldo na początek okresu - dane zatwierdzone	24 574	67 641	1 313	(58 621)	154 209	1 240	186	113 877	304 419	60 121	364 540
Korekty rozliczenia i prezentacji	-	-	-	-	69	(69)	(2)	6 014	6 012	(91)	5 921
Saldo na początek okresu - dane przekształcone	24 574	67 641	1 313	(58 621)	154 278	1 171	184	119 891	310 431	60 030	370 461
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	-	(2 037)	392	77 007	75 362	11 896	87 258
Zyski / straty aktuarialne z tytułu rezerw na odpisy emerytalne	-	-	-	-	-	117	-	-	117	-	117
Zyski/ straty z tytułu wyceny i inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny	-	-	-	-	-	(2 647)	-	-	(2 647)	(329)	(2 976)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	392	-	392	102	494
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	-	-	-	-	-	493	-	-	493	66	559
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	77 007	77 007	12 057	89 064
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	(2 316)	-	-	58 621	(6 198)	-	-	(71 636)	(21 529)	(6 817)	(28 346)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(21 716)	(21 716)	(9 036)	(30 752)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	49 964	-	-	(49 964)	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	3 419	(3 276)	-	-	-	143	-	143
Umorzenie akcji własnych	(2 316)	-	-	55 202	(52 886)	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż akcji Spółek Grupy	-	-	-	-	-	-	-	44	44	2 219	2 263
Saldo na koniec okresu	22 258	67 641	1 313	-	148 080	(866)	576	125 262	364 264	65 109	429 373

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****1.1. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym emitenta**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Lentex za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku zawiera:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016r.; sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015r; sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

Zasady rachunkowości są jednolite w ramach Grupy Kapitałowej Lentex.

Rokiem obrotowym dla Grupy jest rok kalendarzowy.

Czas trwania spółek Grupy jest nieoznaczony.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Lentex obejmuje sprawozdanie finansowe „Lentex” S.A. (dalej: jednostka dominująca) oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych.

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

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

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zawiera 90 stron.

1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej Lentex

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 1.579.291 szt. akcji „Novita” S.A., co stanowiło 63,17% kapitału podstawowego „Novita” S.A. 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 niższego szczebla
 - „Gamrat” Spółka Akcyjna
- Podmioty zależne objęte konsolidacją metodą pełną
 - Grupa Kapitałowa Devorex – jednostka dominująca niższego szczebla posiada 100% udziałów
 - „PD Profil Sp. z o.o.” – jednostka dominująca niższego szczebla posiada 95% udziałów
 - „Baltic Wood” S.A. – jednostka dominująca niższego szczebla 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 o wartości 500 zł każdy. Powyższa transakcja nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. 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 niższego szczebla
 - „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

2. Informacje o jednostkach Grupy Kapitałowej Lentex

2.1. „Lentex” S.A. – jednostka dominująca

„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. Ponadto Spółka zrezygnowała z prowadzenia działalności operacyjnej w oddziale zamiejscowym w Nidzicy, którą przeniostała do zakładu z siedzibą w Lublińcu i oddziału 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 półobiektywne,
- włókna: 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.

Władze Spółki

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

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

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

- **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

W bieżącym okresie nastąpiły poniższe zmiany w składzie zarządu:

- w dniu 16 sierpnia 2016 roku Pan Radosław Muzioł złożył rezygnację z pełnionej funkcji Członka Zarządu,
- w dniu 26 października 2016 roku uchwałą Rady Nadzorczej Spółki na Członka Zarządu powołany został Pan Adrian Grabowski.

Skład Akcjonariatu

dane w tys. zł

KAPITAŁ PODSTAWOWY NA				31.12.2016	
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej
A-H	na okaziciela	zwykłe	nie występuje	48 858 358	20 032
Liczba akcji , razem				48 858 358	
<i>Wartość nominalna jednej akcji wynosi</i>					0,41
Akcjonariusze :				ilość akcji	% kapitału
Leszek Sobik wraz z "Sobik" Zakład Produkcyjny Sp.z o.o. Sp.K.				14 999 593	30,70%
Paravita Holding				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%
				48 858 358	100,00%

Ze względu na posiadanie większości udziałów Spółka objęła kontrolę nad niżej wymienionymi jednostkami poprzez zdolność do powoływania lub odwoływania członków zarządów oraz posiadanie prawa do zmiennych wyników finansowych i możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników, poprzez sprawowanie władzy nad tymi jednostkami.

2.2. Grupa Kapitałowa Gamrat – jednostka zależna

- **„Gamrat” S.A.**

„Gamrat” S.A jest producentem najwyższej jakości materiałów budowlanych z polichlorku winylu oraz polietylenu, przeznaczonych głównie na potrzeby budownictwa infrastrukturalnego oraz użyteczności publicznej. Siedziba spółki znajduje się w Jaśle, przy ul. Mickiewicza 108.

„Gamrat” S.A. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000091367 (Data rejestracji: 26 lutego 2002 roku). Nadano jej numer statystyczny REGON 370326019 oraz Numer Identyfikacji Podatkowej 6850005056.

Władze „Gamrat” S.A.

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodził:

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

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

- **Janusz Malarz** – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- **Adrian Moska** – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- **Halina Markiewicz** – Członek Rady Nadzorczej

W skład Rady Nadzorczej na dzień publikacji wchodził:

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

W bieżącym okresie nastąpiły poniższe zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- z dniem 1 stycznia 2016 roku Pan Wojciech Hoffmann został powołany na Przewodniczącą Rady Nadzorczej,
- z dniem 1 stycznia 2016 roku Pan Maciej Imieliński został powołany do składu Rady Nadzorczej,
- w dniu 24 lutego 2016 roku Pan Wojciech Hoffmann złożył rezygnację z funkcji w Radzie Nadzorczej „Gamrat” S.A. ze skutkiem na dzień 29 lutego 2016 roku,
- w dniu 24 lutego 2016 roku Pan Maciej Imieliński złożył rezygnację z funkcji w Radzie Nadzorczej „Gamrat” S.A. ze skutkiem na dzień 29 lutego 2016 roku,
- w dniu 25 lutego 2016 roku ze skutkiem na dzień 1 marca 2016 roku Pan Janusz Malarz został powołany do składu Rady Nadzorczej i powierzono mu funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- w dniu 25 lutego 2016 roku ze skutkiem na dzień 1 marca 2016 roku Pani Halina Markiewicz została powołana do składu Rady Nadzorczej.

W okresie od dnia sprawozdawczego do dnia publikacji w składzie Rady Nadzorczej „Gamrat” S.A. wystąpiły następujące zmiany:

- z dniem 1 stycznia 2017 roku Pani Halina Markiewicz oraz Pan Janusz Malarz zostali odwołani z składu Rady Nadzorczej,
- z dniem 2 stycznia 2017 roku Panu Wojciechowi Hoffmannowi powierzono funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- z dniem 2 stycznia 2017 roku Pani Barbarze Trenda powierzono funkcję Członka Rady Nadzorczej.

- **„Devorex” EAD**

Przedmiotem działalności „Devorex” EAD jest produkcja systemów odwadniania dachów (systemy rynnowe), produkcja systemów odwodnień liniowych (Xdrain), produkcja rur i kształtek polipropylenowych (PP-R), przetwórstwo polimerów, handel produktami polimerowymi oraz świadczenie usług w tym zakresie (produkcja form wtryskowych, obróbka metali). Siedziba „Devorex” EAD znajduje się w Republice Bułgarii, obwód Płowdiw, gmina Rodopi, wieś Branipole, kod pocztowy 4109, miejsce Chiriite 20G.

„Devorex” EAD zarejestrowana jest w Rejestrze Handlowym Agencji Rejestracji Ministerstwa Sprawiedliwości Bułgarii, 1111 Sofia, ul. Elizabeth Bagryana 20. Jest zarejestrowana w Urzędzie Skarbowym oraz Urzędzie Statystycznym pod numerami: DDS (NIP): BG202826557 i EIK (Regon): 202826557.

Władze „Devorex” EAD

W skład Rady Dyrektorów na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodził:

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

Zgodnie z bułgarskim Kodeksem Handlowym w „Devorex” EAD obowiązuje jednopoziomowy system zarządzania – Rada Dyrektorów oraz Dyrektor Zarządzający (członek Rady Dyrektorów).

- **„PD Profil” Sp. z o.o.**

Przedmiotem działalności „PD Profil” Sp. z o.o. jest produkcja systemów rynnowych stalowych oraz systemów rynnowych z PVC. Siedziba „PD Profil” Sp. z o.o. znajduje się przy ul. Burmistrza Andrzeja Marka 4, 32–400 Myślenice. „PD Profil” Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000170836. Nadano jej numer statystyczny REGON 356745141 oraz Numer Identyfikacji Podatkowej 6811852390.

W dniu 18 lutego 2015 roku do Krajowego Rejestru Sądowego została wpisana zmieniona nazwa spółki. Dotychczasowa nazwa „Plast – Dach” Sp. z o.o. została zmieniona na nową nazwę „PD Profil” Sp. z o.o.. Adres, siedziba, NIP i Regon spółki pozostały bez zmian.

Władze „PD Profil” Sp. z o.o.

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodził:

- **Michał Mróz** – Prezes Zarządu

- **„Baltic Wood” S.A.**

Przedmiotem działalności „Baltic Wood” S.A. jest produkcja gotowych parkietów podłogowych.

Siedziba „Baltic Wood” S.A. znajduje się przy ul. Fabrycznej 6A, 38–200 Jasło.

„Baltic Wood” S.A. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000081947.

Nadano jej numer statystyczny REGON 370418951 oraz Numer Identyfikacji Podatkowej 6871626585.

Władze „Baltic Wood” S.A.

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodził:

- o **Grzegorz Wójcik** – Prezes Zarządu

W okresie od dnia sprawozdawczego do dnia publikacji w składzie Zarządu „Baltic Wood” S.A. wystąpiły następujące zmiany:

- w dniu 10 stycznia 2017 roku do pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki została powołana Pani Magdalena Marek,
- w dniu 24 lutego 2017 roku Pan Grzegorz Wójcik złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Spółki,
- w dniu 24 lutego 2017 roku Pan Rafał Zawierucha został powołany na Prezesa Zarządu Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień publikacji wchodził:

- o **Rafał Zawierucha** – Prezes Zarządu
- o **Magdalena Marek** – Członek Zarządu

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

- o **Wojciech Hoffmann** – Prezes Rady Nadzorczej
- o **Adrian Moska** – Wiceprezes Rady Nadzorczej
- o **Barbara Trenda** – Członek Rady Nadzorczej

- **„Profil PD Dystrybucja” Sp. z o.o.**

Przedmiotem działalności „Profil PD Dystrybucja” Sp. z o.o. sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego.

Siedziba „Profil PD Dystrybucja” Sp. z o.o. znajduje się przy ul. Mickiewicza 108, 38–200 Jasto.

„Profil PD Dystrybucja” Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS0000659202.

Nadano jej numer statystyczny REGON 366369233 oraz Numer Identyfikacji Podatkowej 6832331848.

Władze „Profil PD Dystrybucja” Sp. z o.o.

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodził:

- o **Michał Mróz** – Prezes Zarządu

- **„Gamrat Energia” Sp. z o.o.**

Przedmiotem działalności „Gamrat Energia” Sp. z o.o. jest wytwarzanie prądu i dystrybucja czynników energetycznych.

Siedziba „Gamrat Energia” Sp. z o.o. znajduje się przy ul. Mickiewicza 108, 38–200 Jasto.

„Gamrat Energia” Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 00000622168.

Nadano jej numer statystyczny REGON 364651830 oraz Numer Identyfikacji Podatkowej 6852330576.

Władze „Gamrat Energia” Sp. z o.o.

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodził:

o Michał Mróz – Prezes Zarządu

2.3. „Novita” S.A.

Do 1 sierpnia 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodziła również „Novita” S.A. „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..

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawione jest w polskich złotych (zł), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych (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 Spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółki Grupy.

4.1. Zasady konsolidacji

- *Jednostki zależne*

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce, wtedy gdy:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Spółka weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

W sytuacji, gdy spółka posiada mniej niż większość praw głosu w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu są wystarczające do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, oznacza to, że sprawuje nad nią władzę. W momencie oceny czy prawa głosu w danej jednostce są wystarczające dla zapewnienia władzy, Spółka analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców,
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony,
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących, a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

- *Jednostki stowarzyszone*

Inwestycje Grupy w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. Zgodnie z metodą praw własności inwestycję w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu ujmuje się początkowo według kosztu, a następnie koryguje w celu uwzględnienia udziału Grupy w wyniku finansowym i innych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia.

Inwestycję w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu ujmuje się metodą praw własności od dnia, w którym dany podmiot uzyskał status wspólnego przedsięwzięcia lub jednostki stowarzyszonej. W dniu dokonania inwestycji w jednostkę stowarzyszoną lub we wspólne przedsięwzięcie kwotę, o jaką koszty inwestycji przekraczają wartość udziału Grupy w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań tego podmiotu, ujmuje się jako wartość firmy i włącza w wartość bilansową tej inwestycji. Kwotę, o jaką udział Grupy w wartości godziwej netto w możliwych do zidentyfikowania aktywach i zobowiązaniach przekracza koszty inwestycji, ujmuje się bezpośrednio w wyniku finansowym w okresie, w którym dokonano tej inwestycji.

Grupa przestaje stosować metodę praw własności w dniu, kiedy dana inwestycja przestaje być jej jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz w sytuacji, gdy zostaje sklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży. Różnicę między wartością bilansową jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień zaprzestania stosowania metody praw własności a wartością godziwą zatrzymanych udziałów i wpływów ze zbycia części udziałów w tym podmiocie uwzględnia się przy obliczaniu zysku lub straty ze zbycia danej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia.

- *Transakcje podlegające eliminacji*

Wzajemne rozliczenia, transakcje oraz nierealizowane zyski bądź straty podlegają eliminacji.

4.2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane 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). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości MSSF różnią się od MSSF UE. MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”).

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

4.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zostały przedstawione w polskich złotych (PLN), które są również walutą funkcjonalną jednostki dominującej. Dla każdej z jednostek zależnych ustalana jest waluta funkcjonalna i aktywa oraz zobowiązania danej jednostki są mierzone w tej walucie funkcjonalnej. Grupa stosuje metodę konsolidacji bezpośredniej i wybrała sposób rozliczania zysków lub strat z przeliczenia, który jest zgodny z tą metodą.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządów Spółek wchodzących w skład Grupy dokonania profesjonalnych osądów oraz szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz

związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości księgowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł.

W istotnych kwestiach dokonując osądów, szacunków czy też przyjmując założenia Zarządy spółek Grupy mogą opierać się na opiniach niezależnych ekspertów.

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

Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

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

Zgodnie z zapisami MSSF 10 Grupa dokonała oceny czy sprawuje kontrolę nad posiadanymi udziałami w jednostkach zależnych. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce gdy jednostka posiada władzę nad danym podmiotem, podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawo do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce, a także czy ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów. Spółka weryfikuje fakt sprawowania kontroli, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wcześniej wymienionych warunków.

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

- *Klasyfikacja umów leasingowych*

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

- *Rezerwy na naprawy gwarancyjne i reklamacje*

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

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

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

Szacowana wartość kosztów ewentualnych reklamacji i napraw gwarancyjnych na dzień bilansowy została oszacowana na poziomie odpowiednio 75 tys. zł. i 1.351 tys. zł. i zaprezentowana została w punkcie 25.

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. Grupa przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian niebędących pod kontrolą spółek Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

o *Utrata wartości aktywów trwałych*

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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, Grupa 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 Grupa 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, Grupa 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.

Posiadane przez Grupę znaki towarowe i wartość firmy są wrażliwe na następujące zmienne:

- prognoza przyszłych przepływów pieniężnych,
- stopy dyskontowe,
- szacowana stopa wzrostu.

Prognoza przyszłych przepływów pieniężnych - szacunkowa prognoza przyszłych przepływów pieniężnych, które zgodnie z oczekiwaniami Spółka może uzyskać z tytułu danego składnika aktywów.

Stopa dyskontowa – dla potrzeb wyznaczenia wartości marki stopa dyskontowa uwzględnia zwrot na aktywach wolnych od ryzyka oraz ryzyko rynkowe działalności Spółki, która jest właścicielem znaku towarowego. Stopę dyskonta przyjęto na poziomie średnioważonego kosztu kapitału (WACC) finansującego aktywa Przedsiębiorstwa. Istotnym parametrem w ustaleniu WACC jest struktura finansowania prowadzonej działalności, tj. udział kapitału własnego oraz kapitału obcego oprocentowanego w kapitałach finansujących ogółem.

Szacowana stopa wzrostu – stopy wzrostu bazują na poziomie prognozowanej długoterminowej inflacji.

- *Stawki amortyzacyjne*

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

- *Wartość godziwa instrumentów finansowych*

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

Grupa wycenia instrumenty finansowe takie jak instrumenty dostępne do sprzedaży i instrumenty pochodne oraz aktywa niefinansowe takie jak nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Ponadto, wartość godziwa instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu została ujawniona w punktach 15, 16.

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się albo:

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania,
- w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

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

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

Grupa stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

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

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

Sposób ustalenia wartości godziwej istotnych instrumentów finansowych został przedstawiony w punkcie 16.

- *Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*

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

- *Utrata wartości zapasów*

Zarządy spółek Grupy dokonują oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości zapasów. Stwierdzenie utraty wartości wymaga oszacowania ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania dla zapasów, które utraciły swoje cechy użytkowe lub przydatność. Dodatkowe informacje przedstawiono w punkcie 17.

- o *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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym 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.

Grupa 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, Grupa ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

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

Zarządy spółek Grupy dokonują oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności uwzględniając przyjęte procedury wewnętrzne. Należności kontrahentów są w większości ubezpieczone, regularnie monitorowane, a każdy kontrahent jest indywidualnie oceniany pod kątem ryzyka kredytowego. Dodatkowe informacje przedstawiono w punkcie 18 i 19.

o *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%, przy średniej inflacji 2,5%, co zaprezentowane zostało w punkcie 26 niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku, za wyjątkiem:

- 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 konsumowania 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 wymagania 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 Grupy.

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

7. 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 odroczone 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. Grupa Lentex 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 w wyłączeniem rachunkowości zabezpieczeń, natomiast wymagane jest przedstawienie danych porównywalnych. Dla rachunkowości zabezpieczeń, wymagane jest podejście prospektywne z pewnymi nielicznymi wyjątkami. Grupa planuje stosować nowy standard od daty wejścia w życie. 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 spółki z Grupy, 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 jednostki dominującej nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia powyższych standardów oraz interpretacji na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

8. Zapewnienie porównywalności danych

W związku ze sprzedażą akcji jednostki zależnej "Novita" S.A. w dniu 03 sierpnia 2016 roku i w celu zapewnienia porównywalności danych dokonano przekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych za poprzedni okres, odnoszących się do działalności zaniechanej zgodnie z wymogami MSSF 5 (szerzej opisane w nocie 36). Wpływ opisanej korekty na opublikowane sprawozdanie finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku (informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego) przedstawiono poniżej:

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

dane w tys. zł

WARIANT KALKULACYJNY	01.01.2015 - 31.12.2015 zatwierdzone	Zmiana prezentacji Novita S.A. na działalność zaniechaną	01.01.2015 - 31.12.2015 przekształcone
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	408 654	(82 633)	326 021
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	276 437	(55 865)	220 572
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	132 217	(26 768)	105 449
Koszty sprzedaży	28 644	(3 681)	24 963
Koszty ogólnego zarządu	50 322	(11 198)	39 124
Pozostałe przychody	2 599	(132)	2 467
Pozostałe koszty	4 474	(94)	4 380
Zysk/strata z działalności operacyjnej	51 376	(11 927)	39 449
Przychody finansowe	3 248	(62)	3 186
Koszty finansowe	2 219	(323)	1 896
Zysk na okazjonalnym nabyciu	46 845	-	46 845
Zysk/strata brutto	99 250	(11 666)	87 584
Podatek dochodowy	10 186	(2 335)	7 851
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	89 064	(9 331)	79 733
Działalność zaniechana			
Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	9 331	9 331
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	89 064	-	89 064
Zysk/ strata netto przypadający/a na:	89 064	-	89 064
<i>Akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	77 007	-	77 007
<i>Udziały niedające kontroli</i>	12 057	-	12 057
Pozostałe dochody całkowite	(1 806)	-	(1 806)
Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/straty w kolejnych okresach sprawozdawczych:	117	-	117
Zyski/ straty aktuarialne z tytułu rezerw na odprawy emerytalne	117	-	117
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/straty w kolejnych okresach sprawozdawczych:	(1 923)	-	(1 923)
Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny	(2 976)	-	(2 976)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	558	-	558
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	495	-	495
Dochody całkowite razem	87 258	-	87 258
Dochody całkowite przypadające na:	87 258	-	87 258
<i>Akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	75 362	-	75 362
<i>Udziały niedające kontroli</i>	11 896	-	11 896

Zysk / strata na jedną akcję w zł:	01.01.2015 - 31.12.2015	
	przed korektami i wyłączeniami	po korektach i wyłączeniach
Z działalności kontynuowanej		
<i>Podstawowy</i>	1,42	1,27
<i>Rozwodniony</i>	1,42	1,27
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
<i>Podstawowy</i>	1,42	1,42
<i>Rozwodniony</i>	1,42	1,42

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

dane w tys. zł

METODA POŚREDNIA	01.01.2015 - 31.12.2015 zatwierdzone	Zmiana prezentacji Novita S.A. na działalność zaniechaną	01.01.2015 - 31.12.2015 przekształcone
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/ strata brutto na działalności kontynuowanej	99 250	(11 666)	87 584
Zysk/ strata brutto na działalności zaniechanej	-	11 666	11 666
Zysk/ strata brutto	99 250	-	99 250
Korekty o pozycje:	(17 069)	-	(17 069)
Amortyzacja	23 312	-	23 312
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	(157)	-	(157)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 709	-	1 709
Przychody z tytułu dywidend	(753)	-	(753)
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(1 528)	-	(1 528)
Zysk na okazjonalnym nabyciu	(46 845)	-	(46 845)
Zmiana stanu rezerw	(2 690)	-	(2 690)
Zmiana stanu zapasów	(4 710)	-	(4 710)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	13 671	-	13 671
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	4 867	-	4 867
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(7 258)	-	(7 258)
Inne korekty	3 313	-	3 313
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	82 181	-	82 181
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	9 276	-	9 276
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	11 650	-	11 650
Wpływy z tytułu odsetek	87	-	87
Wpływy z tytułu dywidend	753	-	753
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(26 128)	-	(26 128)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(35 579)	-	(35 579)
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych	(1 378)	-	(1 378)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(41 319)	-	(41 319)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z kredytów i pożyczek	997	-	997
Wpływy netto z emisji akcji Spółek Grupy	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży akcji własnych	143	-	143
Wpływy ze sprzedaży akcji Spółek Grupy	2 261	-	2 261
Spłata kredytów i pożyczek	(23 855)	-	(23 855)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 182)	-	(2 182)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	(30 640)	-	(30 640)
Zapłacone odsetki	(1 804)	-	(1 804)
Inne	(13)	-	(13)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(55 093)	-	(55 093)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(14 231)	-	(14 231)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	8 806	-	8 806
<i>Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym</i>	37	-	37
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	(5 388)	-	(5 388)

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. Grupa 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.

Zgodnie z MSR 36 dokonanie testu na utratę wartości wiąże się z wyznaczeniem jego wartości odzyskiwalnej. Wartości niematerialne nie powinny być wykazywane w sprawozdaniu finansowym w kwocie wyższej niż wartość, która może być odzyskana przez użytkowanie (wartość użytkowa) lub przez sprzedaż (wartość godziwa pomniejszona o koszty doprowadzenia do sprzedaży). Wartość odzyskiwalną stanowi wyższa z dwóch kwot – wartości użytkowej lub wartości godziwej.

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 Grupy przedstawia się następująco:

	Licencje	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Świadczenia pochodzenia energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii	Realizacje z klientami	Wartość firmy jednostki podporządkowanej
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.	10 lat	5 lat	umorzenie w dacie decyzji Prezesa URE	4 lata	-
Wykorzystana metoda amortyzacji	wartości o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane ani przeszacowywane. amortyzowane przez okres umowy - metodą liniową.	10 lat metodą liniową	5 lat metodą liniową	jednorazowe	metoda liniowa	-
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	nabyte	wewnętrznie wytworzone	nabyte	nabyte	powstałe w wyniku przejęcia	-
Test na utratę wartości	coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	coroczny w przypadku składników nie oddanych jeszcze do użytkowania oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości	coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości	nie dotyczy	coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości	coroczny test na utratę wartości firmy

o Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki:

- o sumy:
 - przekazanej zapłaty,
 - kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz

- w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.

- nad wartością godziwą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz

- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

- **Rzeczowe aktywa trwałe**

Wykazywane są początkowo wg ceny nabycia lub w koszcie wytworzenia. 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.

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 trwałych 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.

- o Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe i ich grupy do sprzedaży uznaje się za przeznaczone do sprzedaży, w sytuacji gdy ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Ten warunek może być spełniony tylko, kiedy wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne, a składnik aktywów jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do sprzedaży zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu dokonania klasyfikacji. Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości:

wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

Jeśli Grupa chce dokonać transakcji zbycia, w wyniku której utraciłaby kontrolę nad swoją jednostką zależną, wszystkie aktywa i zobowiązania tej jednostki zależnej są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży niezależnie od tego, czy Grupa zachowa udziały niedające kontroli po tej transakcji.

Jeżeli Grupa jest zobowiązana do realizacji planu sprzedaży, polegającego na sprzedaży inwestycji we wspólne przedsięwzięcie lub jednostkę stowarzyszoną lub części takiej inwestycji, inwestycję lub jej część przeznaczoną do sprzedaży klasyfikuje się jako przeznaczoną do sprzedaży po spełnieniu w/w kryteriów, a Grupa zaprzestaje stosowania metody praw własności do rozliczania części inwestycji sklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży. Pozostała część inwestycji w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie, niesklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży, nadal jest rozliczana metodą praw własności. Grupa zaprzestaje stosowania metody praw własności w chwili zbycia, jeżeli transakcja zbycia powoduje utratę znaczącego wpływu na jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie.

Po dokonaniu transakcji sprzedaży Grupa rozlicza zachowane udziały zgodnie z MSR 39, chyba że udziały te umożliwiają dalszą klasyfikację tego podmiotu jako jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia; w takim przypadku Grupa nadal stosuje metodę praw własności.

- o Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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, Grupa 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 Grupa 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, Grupa 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.

- o 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.

- o Leasing środków trwałych

Umowy leasingu, które przenoszą na Grupę 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.

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 korzyści 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 je 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 powstaje w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

- ***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). Ewidencję wyrobów gotowych prowadzi się techniką kosztu standardowego przy zapewnieniu ewidencji odchyleń od kosztu standardowego. Odpisywanie wartości zapasów do poziomu ich ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania odbywa się na podstawie odpisów indywidualnych (wycena bilansowa). Dodatkowo, na wszystkie zapasy zalegających wyrobów gotowych utworzone zostały odpisy aktualizujące w zależności od specyfikacji wyprodukowanych asortymentów i możliwości ich sprzedaży wraz z upływem czasu. 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 nabycia, nie wyższej jednak od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Ewidencję materiałów, towarów i surowców prowadzi się techniką kosztu standardowego przy zapewnieniu ewidencji odchyleń od kosztu standardowego. Na zapasy zalegających surowców, materiałów i towarów tworzony jest odpis aktualizujący na podstawie indywidualnego osądu w zależności od:

- możliwości użycia surowców do produkcji wraz z upływem czasu,
- możliwości odsprzedaży materiałów i towarów.

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 Grupy w momencie, gdy Grupy staje się stroną wiążącej umowy.

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

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- *Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,*

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

- *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 księgowe); 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”.

Pozostałe należności wyceniane są na moment początkowego ujęcia w wartości godziwej, a na dzień bilansowy zgodnie z metodą zamortyzowanego kosztu.

- *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 Grupa 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 Grupa:

- 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.

W przypadku sprzedaży lub utraty wartości instrumentów kapitałowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, skumulowane korekty wartości godziwej ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży nieposiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku, których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, wycenia się według ceny nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości.

- ***Utrata wartości aktywów finansowych***

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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.

Grupa 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 Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano,

że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

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

- Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

- ***Płatności w formie akcji własnych/opcji***

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

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

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

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

- **Zysk netto na akcję**

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

- **Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

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

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

- **Zasady wyceny instrumentów finansowych na dzień bilansowy**

Grupa wycenia instrumenty finansowe takie jak aktywa utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki udzielone i należności własne, zobowiązania finansowe, które nie zostały zakwalifikowane do obrotu według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej.

Należności i zobowiązania o krótkim terminie zapadalności/wymagalności są wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty jeśli efekt dyskonta nie jest znaczący.

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane do wartości godziwej.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu niebędących częścią zabezpieczeń ujmuje się jako przychody lub koszty finansowe w momencie ich wystąpienia.

- Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Jednostki stowarzyszone są to jednostki, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i jednostki dominującej jest jednakowy. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Inwestycje Grupy w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. Zgodnie z metodą praw własności inwestycję w jednostce stowarzyszonej ujmuje się początkowo według kosztu, a następnie koryguje w celu uwzględnienia udziału Grupy w wyniku finansowym i innych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej. Jeżeli udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej przekracza wartość jej udziałów w tym podmiocie, Grupa zaprzestaje ujmowania swojego udziału w dalszych stratach. Dodatkowe straty ujmuje się wyłącznie w zakresie odpowiadającym prawnym lub zwyczajowym zobowiązaniom przyjętym przez Grupę lub płatnościom wykonanym w imieniu jednostki stowarzyszonej.

Inwestycję w jednostce stowarzyszonej ujmuje się metodą praw własności od dnia, w którym dany podmiot uzyskał status wspólnego przedsięwzięcia lub jednostki stowarzyszonej. W dniu dokonania inwestycji w jednostkę stowarzyszoną kwotę, o jaką koszty inwestycji przekraczają wartość udziału Grupy w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań tego podmiotu, ujmuje się jako wartość firmy i włącza w wartość bilansową tej inwestycji. Kwotę, o jaką udział Grupy w wartości godziwej netto w możliwych do zidentyfikowania aktywach i zobowiązaniach przekracza koszty inwestycji, ujmuje się bezpośrednio w wyniku finansowym w okresie, w którym dokonano tej inwestycji.

Przy ocenie konieczności ujęcia utraty wartości inwestycji Grupy w jednostce stowarzyszonej stosuje się wymogi MSR 39. W razie potrzeby całość kwoty bilansowej inwestycji testuje się na utratę wartości zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” jako pojedynczy składnik aktywów, porównując jego wartość odzyskiwalną z wartością bilansową. Ujęta utrata wartości stanowi część wartości bilansowej inwestycji. Odwrócenie tej utraty wartości ujmuje się zgodnie z MSR 36 w stopniu odpowiadającym późniejszemu zwiększeniu wartości odzyskiwalnej inwestycji.

Grupa przestaje stosować metodę praw własności w dniu, kiedy dana inwestycja przestaje być jej jednostką stowarzyszoną oraz w sytuacji, gdy zostaje sklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży. Różnicę między wartością bilansową jednostki stowarzyszonej na dzień zaprzestania stosowania metody praw własności a wartością godziwą zatrzymanych udziałów i wpływów ze zbycia części udziałów w tym podmiocie uwzględnia się przy obliczaniu zysku lub straty ze zbycia danej jednostki stowarzyszonej.

Jeżeli Grupa zmniejsza udział w jednostce stowarzyszonej, ale nadal rozlicza go metodą praw własności, przenosi na wynik finansowy część zysku lub straty uprzednio ujmowaną w pozostałych całkowitych dochodach, odpowiadającą zmniejszeniu udziału, jeżeli ten zysk lub strata podlega reklasyfikacji na wynik finansowy w chwili zbycia związanych z nim aktywów lub zobowiązań.

- **Podatek dochodowy**

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

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 oraz 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.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

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.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatek 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,
- akcje własne wykazywane w cenie nabycia ze znakiem minus,
- kapitał z tytułu programu motywacyjnego,
- pozostałe kapitały tj. kapitał z aktualizacji wyceny ustalony w wysokości różnicy pomiędzy wartością godziwą aktywów finansowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży a ceną ich nabycia oraz zyski/straty aktuarialne, skorygowaną o podatek odroczonego, kapitał rezerwowany tworzony na podstawie uchwał Zgromadzenia Akcjonariuszy/Udziałowców Spółek Grupy, kapitał zapasowy tworzony zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych lub statutem Spółek Grupy,
- 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.

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygaśło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygaśł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego spółki Grupy ujmują 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.:

- wynagrodzenia wraz z narzutami wypłacane jednorazowo, dotyczące okresów rocznych;

- o usługi niefakturowane;
- o krótkookresowe rezerwy na niewykorzystane urlopy;
- o zarachowane podatki i opłaty lokalne.

- **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 min. 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 Grupie 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**

Transakcje wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające z przeliczenia aktywów i zobowiązań niepieniężnych ujmowanych w wartości godziwej są ujmowane

zgodnie z ujęciem zysku lub straty z tytułu zmiany wartości godziwej (czyli odpowiednio w innych całkowitych dochodach lub w zysku lub stracie w zależności od tego, gdzie ujmowana jest zmiana wartości godziwej).

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych jest BGN. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania tych zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w zysku lub stracie.

Wartość firmy powstała na nabyciu podmiotu zagranicznego oraz wszelkie korekty z tytułu wyceny do wartości godziwej aktywów i zobowiązań na takim nabyciu są traktowane jako aktywa lub zobowiązania takiego podmiotu zagranicznego i przeliczane po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski obowiązującym na dzień bilansowy.

- **Przychody**

Przychody ujmowane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa 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 efektywnej rentowności danego aktywa);
- 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 korzyści 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. Grupa 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 Grupa nie przypisuje do poszczególnych segmentów.

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

- **Nieruchomości inwestycyjne**

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcyjnych. Wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych obejmuje koszt wymiany części składowej nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości.

Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym powstały, z uwzględnieniem powiązanego wpływu na podatek odroczony.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela lub zawarcie umowy leasingu operacyjnego. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Grupę staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa stosuje zasady opisane w części „Rzeczowe aktywa trwałe” aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

- **Działalność zaniechana**

Działalność zaniechana to element jednostki, który został zbyty lub jest zakwalifikowany jako przeznaczony do sprzedaży oraz:

- stanowi odrębną, ważną dziedzinę działalności lub geograficzny obszar działalności,
- jest częścią pojedynczego, skoordynowanego planu zbycia odrębnej, ważnej dziedziny działalności lub geograficznego obszaru działalności lub
- jest jednostką zależną, nabytą wyłącznie w celu odsprzedaży.

Jeżeli Grupa zaprzestaje klasyfikacji elementu jako przeznaczonego do sprzedaży, wynik działalności tego elementu poprzednio prezentowany w działalności zaniechanej przeklasyfikowuje się i włącza do wyników z działalności kontynuowanej dla wszystkich prezentowanych okresów.

- **Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych**

Sporządzane jest metodą pośrednią.

10. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

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

- o *segment podłóg*: zajmuje się produkcją wykładzin elastycznych z PCV, podłóg drewnianych z naturalnego drewna oraz deski tarasowej WPC. Wykładziny dzielimy na dwie grupy: mieszkaniowe i obiektowe;
- o *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.
- o *segment profili*: obejmuje wyroby takie jak: systemy rynien z PVC oraz rynien metalowych, podsufitki, systemy odwodnień liniowych, kształtki polipropylenowych. Wykorzystywane są w znacznym stopniu do gospodarki wodnej w przemyśle budowlanym;
- o *segment rur*: zawiera systemy rurowe z PVC i PE, które mają szerokie zastosowanie na rynku sieci gazowych, kanalizacyjnych, wodociągowych i teletechnicznych.

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

W związku z zmianą raportowania i analizowania danych przez Zarząd Spółki dominującej 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 włókniny*. Dodatkowo produkcja włókna kulkowego została zaprezentowana w segmencie włóknin (w poprzednim roku prezentowana była w segmencie pozostałe). Dane porównywalne zostały odpowiednio przekształcone.

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

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

dane w tys. zł

SEGMENTY OPERACYJNE	za okres 01.01.2016 - 31.12.2016							Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Działalność kontynuowana								
	Podłogi	Włókniny	Profile	Rury	Pozostałe	Razem			
Przychody od klientów zewnętrznych	214 532	127 549	61 948	62 997	21 003	488 029	52 524	540 553	
Istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	(201 472)	(91 270)	(50 819)	(66 779)	(18 459)	(428 799)	(43 094)	(471 893)	
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(161 508)	(63 952)	(32 364)	(60 552)	(13 937)	(332 313)	(31 976)	(364 289)	
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(2 119)	-	(2 001)	(41)	(1 884)	(6 045)	(1 650)	(7 695)	
Koszty sprzedaży	(21 044)	(18 393)	(3 995)	(2 775)	(131)	(46 338)	(2 109)	(48 447)	
Koszty ogólnego zarządu	(17 174)	(9 371)	(12 822)	(4 005)	(2 093)	(45 465)	(7 495)	(52 960)	
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	373	446	363	594	(414)	1 362	136	1 498	
Zysk lub strata segmentu sprawozdawczego	13 060	36 279	11 129	(3 782)	2 544	59 230	9 430	68 660	
Zysk operacyjny	13 060	36 279	11 129	(3 782)	2 544	59 230	9 430	68 660	
Amortyzacja	4 604	4 181	4 943	2 578	1 841	18 147	4 673	22 820	
EBITDA	17 664	40 460	16 072	(1 204)	4 385	77 377	14 103	91 480	

Informacje dotyczące obszarów geograficznych	Przychody z działalności kontynuowanej	Aktywa trwałe
Sprzedaż krajowa	214 129	*
Sprzedaż zagraniczna	273 900	*

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

Sprzedaż wg krajów	udział %
Polska	42%
USA	13%
Dania	6%
Niemcy	3%
Pozostałe	36%

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

* Grupa nie posiada klienta, z którym zrealizowała by obrót powyżej 10% ogółu przychodów bądź kapitałów własnych.

dane w tys. zł

SEGMENTY OPERACYJNE	za okres 01.01.2015-31.12.2015*							Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Działalność kontynuowana								
	Podłogi	Włókniny	Profile	Rury	Pozostałe	Razem			
Przychody od klientów zewnętrznych	57 688	118 200	63 774	68 716	17 643	326 021	82 633	408 654	
Istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	(53 310)	(87 684)	(51 897)	(71 015)	(22 666)	(286 572)	(70 706)	(357 278)	
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(42 515)	(62 908)	(33 694)	(62 696)	(16 048)	(217 861)	(54 839)	(272 700)	
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	(707)	(152)	(1 852)	(2 711)	(1 026)	(3 737)	
Koszty sprzedaży	(2 577)	(15 971)	(3 313)	(3 042)	(60)	(24 963)	(3 681)	(28 644)	
Koszty ogólnego zarządu	(8 146)	(8 360)	(14 519)	(5 132)	(2 967)	(39 124)	(11 198)	(50 322)	
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	(72)	(445)	336	7	(1 739)	(1 913)	38	(1 875)	
Zysk lub strata segmentu sprawozdawczego	4 378	30 516	11 877	(2 299)	(5 023)	39 449	11 927	51 376	
Zysk operacyjny	4 378	30 516	11 877	(2 299)	(5 023)	39 449	11 927	51 376	
Amortyzacja	1 408	3 236	5 496	2 727	1 936	14 803	8 509	23 312	
EBITDA	5 786	33 752	17 373	428	(3 087)	54 252	20 436	74 688	

* Prezentowane dane porównywalne zostały przekształcone w związku ze sprzedażą akcji jednostki zależnej "Novita" S.A. w dniu 1.08.2016r., co zostało zaprezentowane w punkcie 8 niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Informacje dotyczące obszarów geograficznych	Przychody z działalności kontynuowanej	Aktywa trwałe
Sprzedaż krajowa	198 455	*
Sprzedaż zagraniczna	127 566	*

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

Sprzedaż wg krajów	udział %
Polska	55%
USA	15%
Niemcy	6%
Rosja	3%
Pozostałe	21%

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

* Grupa nie posiada klienta, z którym zrealizowała by obrót powyżej 10% ogółu przychodów bądź kapitałów własnych.

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
Wartość brutto na początek okresu	26 679	174 024	239 016	8 700	6 013	10 703	465 135
Zwiększenia	16	-	2 200	540	29	72 264	75 049
<i>nabycie</i>	6	-	2 200	540	29	72 264	75 039
<i>inne</i>	10	-	-	-	-	-	10
Zmniejszenia	8 658	45 743	24 541	2 945	562	1 805	84 254
<i>zbycie</i>	342	485	1 960	1 722	-	-	4 509
<i>likwidacja</i>	-	73	1 170	57	315	-	1 615
<i>Utrata kontroli nad jednostką zależną</i>	8 316	45 185	21 411	1 166	247	1 805	78 130
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	-	3 632	11 167	207	276	(15 282)	-
Wartość brutto na koniec okresu	18 037	131 913	227 842	6 502	5 756	65 880	455 930
Wartość umorzenia na początek okresu	-	27 504	135 068	3 862	4 051	-	170 485
amortyzacja za okres	-	5 029	12 642	1 206	358	-	19 235
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	3 574	6 155	211	2	-	9 942
<i>zbycie/likwidacja</i>	-	219	2 203	1 571	284	-	4 277
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	28 740	139 352	3 286	4 123	-	175 501
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	28 740	139 352	3 286	4 123	-	175 501
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia na początek okresu	13	261	147	7	4	-	432
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia w okresie	21	427	118	11	4	-	581
Wartość netto na koniec okresu	18 071	103 861	88 755	3 234	1 641	65 880	281 442

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	23 220	145 114	229 892	7 520	5 728	1 220	412 694
Zwiększenia	3 463	27 258	2 111	810	20	32 500	66 162
nabycie	-	-	1 597	810	20	32 500	34 927
nabycie w ramach połączeń jednostek gospodarczych z tytułu przekwalifikowania z aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	3 463	27 068	-	-	-	-	30 531
inne	-	-	514	-	-	-	514
Zmniejszenia	4	2 981	9 707	790	141	98	13 721
zbycie	4	21	8 404	781	6	-	9 216
likwidacja	-	2 960	1 116	9	135	98	4 318
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	187	-	-	-	187
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	-	4 633	16 720	1 160	406	(22 919)	-
Wartość brutto na koniec okresu	26 679	174 024	239 016	8 700	6 013	10 703	465 135
Wartość umorzenia na początek okresu	-	24 940	125 100	3 116	3 810	-	156 966
amortyzacja za okres	-	4 418	12 303	1 338	374	-	18 433
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	(11)	(6)	(4)	-	(21)
zbycie/likwidacja	-	1 854	2 324	586	129	-	4 893
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	27 504	135 068	3 862	4 051	-	170 485
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	27 504	135 068	3 862	4 051	-	170 485
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia na początek okresu	14	287	164	6	4	-	475
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia w okresie	(1)	(26)	(17)	1	-	-	(43)
Wartość netto na koniec okresu	26 692	146 781	104 095	4 845	1 966	10 703	295 082

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

Wartość bilansowa:

- o maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2016 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 7.658 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2015 roku 7.785 tys. zł),
- o środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2016 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 1.224 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2015 roku 1.876 tys. zł).

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

Grupa 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 w spółce dominującej.

Środki trwałe o wartości 104.062 tys. zł. stanowią zabezpieczenia kredytów w bankach finansujących Grupę.

12. Nieruchomości inwestycyjne

dane w tys. zł		
NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Wartość na początek okresu	11 206	12 463
Zwiększenia	238	356
<i>zyski z tytułu wyceny wartości godziwej ujmowanie w wyniku finansowym</i>	238	356
Zmniejszenia	84	1 613
<i>zbycie nieruchomości inwestycyjnych</i>	68	1 613
<i>transfery do rzeczowych aktywów trwałych</i>	16	-
Wartość na koniec okresu	11 360	11 206

Grupa dokonała aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych w oparciu wycenę wykonaną przez Rzeczoznawcę Majątkowego Pana Tadeusz Dębskiego.

Nieruchomości inwestycyjne zaklasyfikowane są w hierarchii wartości godziwej do Poziomu 2, ponieważ do ich wyceny zastosowano techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny.

Opis metod wyceny oraz kluczowych danych wejściowych użytych do wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej:

Nieruchomości inwestycyjne	Metoda wyceny	Istotne dane wejściowe przyjęte do wyceny
„Zakład Utylizacji”	Wycen działki 3/154 została wykonana metodą porównawczą porównania parami a działki 3/296 w części niezabudowanej metodą porównania parami a w części zabudowanej oszacowano w podejściu porównawczym metodą korygowania średniej ceny.	Przyjęto do wyceny ceny transakcyjne podobnych nieruchomości z terenu południowej Polski (Jasło i najbliższe okolice) z okresu 3 ostatnich lat Wykorzystano informacje rynkowe dotyczące preferencji klientów uzyskane w biurach pośrednictwa nieruchomości oraz przeprowadzono analizę ofert kupna i sprzedaży podobnych nieruchomości. Wykorzystano dane zawarte w wypisach z rejestru gruntów budynków i budowli.
Pozostałe nieruchomości, w tym tereny leśne	Metoda wyceny do wartości godziwej	Przyjęto do wyceny akty prawa miejscowego, dokumentację stanu prawnego nieruchomości, Informacje uzyskane w Nadleśnictwie Kołaczyce dotyczące ceny 1 m3 drewna , koszty pozyskania drewna i koszty zrywki drewna, uproszczony plan Urządzenia Lasu Gamrat S.A. na lata 2009-2018 oraz internetowe źródła informacji dotyczące przedmiotu wyceny. Wykorzystano analizy lokalnego rynku nieruchomości oraz dane z biur nieruchomości i biur rachunkowych.

dane w tys. zł		
PRZYCHODY I KOSZTY DOTYCZĄCE NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Przychody z opłat czynszowych	16	16
Przychody razem	16	16
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych oddanych w najem	165	200
Koszty razem	165	200

13. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

	dane w tys. zł	
WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Wartość brutto na początek okresu	12 194	11 914
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	12 194	11 914
Korekta z tyt różnic kursowych	715	280
Wartość brutto na koniec okresu po uwzględnieniu korekt	12 909	12 194
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość netto na koniec okresu	12 909	12 194

13.1. Wartość firmy Devorex

Test na utratę wartości firmy Devorex przeprowadzony został przez Grupę w oparciu o raport z wyceny „Devorex” EAD przeprowadzony przez firmę Coinbaq Sp. z o.o. z dnia 27 stycznia 2017 roku. Wartość ta została alokowana do CGU na poziomie Spółki Devorex, która jest zawarta w segmencie operacyjnym profili. Wartość odzyskiwalna określona została w oparciu o wartość użytkową. Wycena „Devorex” EAD oparta została na następujących założeniach:

- o opracowanie sporządzone zostało przy założeniu ciągłości istnienia „Devorex” EAD,
- o dla potrzeb przyjętych analiz przyjęto okres pełnych 5 lat od daty wyceny – objęty projekcją przedział czasowy obejmuje okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2021 roku,
- o za podstawę ustalenia wartości „Devorex” EAD przyjęto strumienie pieniężne netto stanowiące różnicę w wpływów i wydatków,
- o projekcje zostały sporządzone w cenach bieżących, prognozy w formule cen stałych na lata 2017-2021 zostały indeksowane prognozowanym wskaźnikiem wzrostu cen
- o wartość rezydualna – oszacowana na podstawie przeciętnej wartości przepływów w okresie 2017-2021 uwzględniając poziom amortyzacji nakładów w długim okresie.

Na potrzeby testu oszacowana została wartość „Devorex” EAD w podejściu dochodowym metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Na podstawie przeprowadzonego testu Grupa nie zidentyfikowała przesłanek, które świadczyłyby o konieczności dokonania odpisu wartości „wartości firmy” wykazanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy w wysokości 12.150 tys. zł.

13.2. Wartość firmy PD Profil

Jednostka dominująca prowadzi negocjacje z potencjalnym nabywcą dotyczące sprzedaży wszystkich udziałów „PD Profil” Sp. z o.o. Oferowana wstępnie cena sprzedaży znacznie przewyższa wartość aktywów netto. W oparciu o powyższy stan faktyczny Grupa nie zidentyfikowała przesłanek, które świadczyłyby o konieczności dokonania odpisu wartości „wartości firmy” wykazanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy w wysokości 759 tys. zł. Wartość firmy „PD Profil” Sp. z o.o. zawarta jest w segmencie operacyjnym profili.

14. Wartości niematerialne

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	321	43 217	4 229	18 168	65 935
Zwiększenia	-	-	384	747	1 131
<i>nabycie</i>	-	-	384	747	1 131
Zmniejszenia	-	-	382	15 683	16 065
<i>likwidacja</i>	-	-	1	-	1
<i>Utrata kontroli nad jednostką zależną</i>	-	-	381	15 683	16 064
Wartość brutto na koniec okresu	321	43 217	4 231	3 232	51 001
Wartość umorzenia na początek okresu	72	-	3 300	7 967	11 339
amortyzacja za okres	32	-	477	3 076	3 585
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	341	8 169	8 510
inne zmniejszenia	-	-	1	-	1
Wartość umorzenia na koniec okresu	104	-	3 435	2 874	6 413
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	5 867	-	-	5 867
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	104	5 867	3 435	2 874	12 280
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia	-	454	-	-	454
Wartość netto na koniec okresu	217	37 804	796	358	39 175

W skład znaków towarowych na 31 grudnia 2016 roku wchodziły:

- znak towarowy Devorex – 7.188 tys. zł (brak odpisu z tytułu trwałej utraty wartości w 2016 roku),
- znak towarowy Gamrat – 24.780 tys. zł (brak odpisu z tytułu trwałej utraty wartości w 2016 roku),
- znak towarowy Baltic Wood – 5.381 tys. zł (brak odpisu z tytułu trwałej utraty wartości w 2016 roku).

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	321	37 835	3 669	17 266	59 091
Zwiększenia	-	5 382	561	902	6 845
<i>nabycie</i>	-	-	505	703	1 208
<i>nabycie w ramach połączeń jednostek gospodarczych</i>	-	5 382	56	136	5 574
<i>inne</i>	-	-	-	63	63
Zmniejszenia	-	-	1	-	1
<i>likwidacja</i>	-	-	1	-	1
Wartość brutto na koniec okresu	321	43 217	4 229	18 168	65 935
Wartość umorzenia na początek okresu	41	-	3 055	3 364	6 460
amortyzacja za okres	31	-	245	4 603	4 879
Wartość umorzenia na koniec okresu	72	-	3 300	7 967	11 339
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	2 575	-	-	2 575
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-	3 292	-	-	3 292
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	72	5 867	3 300	7 967	17 206
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia	-	184	-	(1)	183
Wartość netto na koniec okresu	249	37 534	929	10 200	48 912

Znak towarowy Devorex alokowany został do segmentu profili.

W związku z nieokreślonym terminem użytkowania dotyczącym znaku towarowego Devorex przeprowadzony został test z wykorzystaniem spójnych zasad i metod wyceny, w celu stwierdzenia czy nastąpiła utrata ich wartości. Test na utratę wartości znaku towarowego Devorex przeprowadzony został przez Grupę w oparciu o raport firmy Expertus Group Sp. z o.o. z dnia 28 lipca 2016 roku. W wyniku przeprowadzonego na dzień 30 czerwca 2016 roku testu na utratę wartości znaku towarowego Devorex, potwierdzona została wartość aktywa. Do przeprowadzenia testu na utratę wartości zastosowano metodę zysków ekonomicznych oraz opłat

licencyjnych. Metody wyceny zostały dostosowane do wyznaczonej wartości marki. Metoda zysków ekonomicznych należy do metod dochodowych, w których wartość marki oznacza bieżącą wartość przepływów gotówkowych, jakie są udziałem przedsiębiorstwa dzięki posiadanej marce. Zysk (dochód) ekonomiczny (rezydualny) jest jednym z podstawowych mierników związanych z koncepcją zarządzania wartością przedsiębiorstwa. W przypadku tej metody oblicza się wielkość zysków ekonomicznych powiązanych bezpośrednio z marką. Wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży jest tożsama z wartością rynkową znaku towarowego. Wartość ta została wyznaczona przy zastosowaniu metody opłat licencyjnych. Metoda ta pozwoliła na określenie wartości rynkowej znaku towarowego biorąc pod uwagę czynniki rynkowe mające wpływ na jej wartość. Podstawowe założenia przyjęte do przeprowadzenia testu na utratę wartości znaku towarowego Devorex:

- Stopa dyskontowa – 13,67%,
- Wartość rezydualna – oszacowana na podstawie przepływów pieniężnych przynależnych marce DEVOREX w ostatnim roku szczegółowej prognozy przy założeniu wzrostu tych przepływów na poziomie 2% rocznie,
- Prognozy finansowe opracowane na lata 2016-2021.

Oszacowane wartości - użytkowa oraz godziwa - znaku były wyższe od wartości bilansowej na dzień 30 czerwca 2016 roku. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Jednostka Dominująca przeanalizowała przesłanki i dane przyjęte do oszacowania wartości godziwej znaku firmowego Devorex na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz wykonanie zakładanego budżetu i stwierdziła, że wyniki są wyższe od zakładanych, w związku z czym nie nastąpiła utrata wartości znaku towarowego Devorex.

Analiza wrażliwości głównych parametrów wpływających na poziom uzyskanej w wyniku wyceny wartości wskazuje, że w przypadku gdyby nastąpił:

- spadek przychodów ze sprzedaży produktów o 5,0% w całym okresie,
- spadek realizowanej marży brutto o 4,76 p.p.,
- wzrost stopy dyskonta o 2,63 p.p.,
- spadek stopy wzrostu o 4,3 p.p.

zakładając że pozostałe czynniki pozostają bez zmian, doprowadziłoby to do wyrównania wartości odzyskiwalnej z wartością bilansową.

Znak towarowy Gamrat alokowany został zarówno do segmentu profili jak i rur.

Test na utratę wartości znaku towarowego Gamrat przeprowadzony został przez Grupę oparcu o raport firmy Coinbaq Sp. z o.o. sporządzony w dniu 17 lutego 2017 roku.

Test przeprowadzony został analogicznie jak w przypadku testu na utratę wartości znaku towarowego Devorex z wykorzystaniem dochodowych metod wyceny: metody zysków ekonomicznych i metody opłat licencyjnych. Podstawowe założenia przyjęte do przeprowadzenia testu na utratę wartości znaku towarowego Gamrat:

- Stopa dyskontowa – 12,61%,
- Wartość rezydualna – oszacowana na podstawie przepływów w ostatnim roku szczegółowej prognozy przy założeniu wzrostu tych przepływów na poziomie 2% rocznie,

- o Prognozy finansowe opracowane na lata 2017-2021.

Test nie wykazał potrzeby ujmowania utraty wartości znaku w 2016.

Wyniki analizy wrażliwości wykazały, iż najistotniejszy wpływ na wartość testowanych aktywów mają zmiany średnioważonego kosztu kapitału oraz zmiana przychodów ze sprzedaży profili. Szacowana zmiana odpisu aktualizującego znaku towarowego Gamrat wykazała, iż zmiana WACC o -0,5p.p nie powoduje zmiany wartości odpisu, natomiast zmiana o 0,5p.p. zwiększyłaby odpis o 2.000 tys. zł. Zmiana przychodów ze sprzedaży profili o -1% spowodowałaby wzrost odpisu aktualizującego o 700 tys. złotych.

Test na utratę wartości znaku towarowego Baltic Wood przeprowadzony został przez Jednostkę w oparciu o raport z dnia 10 marca 2017 roku. W wyniku przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku testu na utratę wartości znaku towarowego Baltic Wood, potwierdzona została wartość aktywa. Do przeprowadzenia testu na utratę wartości zastosowano metodę opłat licencyjnych. Metoda wyceny zostały dostosowane do wyznaczonej wartości marki. Wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży jest tożsama z wartością rynkową znaku towarowego. Metoda ta pozwoliła na określenie wartości rynkowej znaku towarowego biorąc pod uwagę czynniki rynkowe mające wpływ na jej wartość. Podstawowe założenia przyjęte do przeprowadzenia testu na utratę wartości znaku towarowego Baltic Wood :

- o Stopa dyskontowa – 10,10%,
- o Wartość rezydualna – oszacowana na podstawie przepływów pieniężnych przynależnych marce Baltic Wood w ostatnim roku szczegółowej prognozy przy założeniu wzrostu tych przepływów na poziomie 1% rocznie,
- o Prognozy finansowe opracowane na lata 2017-2021.

Oszacowane wartości - użytkowa oraz godziwa - znaku były wyższe od wartości bilansowej na dzień 31 grudnia 2016 roku. Wobec powyższego na dzień 31 grudnia 2016 roku nie nastąpiła utrata wartości znaku towarowego Baltic Wood oraz nie wystąpiły przesłanki świadczące o ewentualnej utracie wartości.

Analiza wrażliwości głównych parametrów wpływających na poziom uzyskanej w wyniku wyceny wartości wskazują, że w przypadku gdyby nastąpił:

- spadek rocznego wolumenu ze sprzedaży o 0,5% w całym okresie,
- spadek średniej marży brutto o 0,05 p.p.,
- spadek długoterminowej stopy wzrostu o 0,075 p.p,
- wzrost stopy dyskonta o 0,05% p.p.,

zakładając że pozostałe czynniki pozostają bez zmian, doprowadziłyby do wyrównania wartości odzyskiwalnej z wartością bilansową.

15. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	dane w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
Akcje/ Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie	13	13
Akcje spółek notowanych na giełdzie*	0	9 305
Razem	13	9 318

* sprzedaż akcji "Plast-Box" S.A.

„Gamrat” S.A. w 2016 roku dokonał sprzedaży wszystkich sztuk akcji „Plast –Box” S.A. Na dzień 31 grudnia 2015 roku w posiadaniu „Gamrat” S.A. znajdowało się 4.410.000 sztuk akcji „Plast –Box” S.A. Wynik na sprzedaży akcji „Plast-Box” S.A. wyniósł 42 tys. złotych i został zaprezentowany w przychodach finansowych.

Wartość godziwa akcji spółek notowanych na giełdzie została ustalona w 2015 roku w oparciu o publikowane notowania cen z aktywnego rynku. Wartość godziwa pozostałych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży nienotowanych na giełdzie została oszacowana na bazie wyników finansowych tych spółek.

dane w tys. zł

Wycena do wartości godziwej ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny		za okres		01.01.2016 - 31.12.2016	
Nazwa jednostki	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu	
PLAST-BOX	(1 016)	1 016		-	
Przedsiębiorstwo Turystyczno Gastronomiczne Sp. z o.o.	(810)	-	-	(810)	
Pozostałe	(57)	-	-	(57)	
Razem odpisy aktualizujące	(1 883)	1 016	-	(867)	

dane w tys. zł

Wycena do wartości godziwej ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny		za okres		01.01.2015 - 31.12.2015	
Nazwa jednostki	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu	
PLAST-BOX	1 960	-	2 976	(1 016)	
Karpaty S.A.	(10)	10	-	-	
Przedsiębiorstwo Turystyczno Gastronomiczne Sp. z o.o.	(810)	-	-	(810)	
Pozostałe	(57)	-	-	(57)	
Razem odpisy aktualizujące	1 083	10	2 976	(1 883)	

16. Instrumenty finansowe

dane w tys. zł

WARTOŚCI BILANSOWE I GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH		
	Wartość bilansowa	
	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa finansowe - dostępne do sprzedaży	13	9 318
Nienotowane instrumenty kapitałowe	13	13
Notowane instrumenty finansowe	-	9 305
Aktywa finansowe – pożyczki i należności	69 652	75 658
Należności z tytułu dostaw i usług	69 274	74 013
Pozostałe należności	378	1 645
Aktywa finansowe – w wartości godziwej przez zysk lub stratę	10	7 988
Akcje	10	7 988
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54 610	34 848
Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	96 018	41 689
Oprocentowane kredyty i pożyczki – zmienna %	89 519	33 883
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6 499	7 806
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	89 205	137 729
Oprocentowane kredyty i pożyczki – zmienna %	14 264	46 920
Oprocentowane kredyty i pożyczki – stała %	360	1 160
Kredyty w rachunku bieżącym	28 374	40 236
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 458	2 208
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	34 712	41 854
Pozostałe zobowiązania	9 037	5 351

Według oceny Grupy wartość godziwa środków pieniężnych, należności i zobowiązań handlowych, kredytów w rachunku bieżącym oraz pozostałych należności i zobowiązań krótkoterminowych nie odbiega od wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin zapadalności. Długoterminowe kredyty bankowe nie odbiegają od wartości bilansowych głównie ze względu na fakt, że są oparte na stopie rynkowej WIBOR 1M + marża. Grupa na dzień 31 grudnia 2016 roku poddała weryfikacji możliwość pozyskania kredytu

długoterminowego na dotychczasowych warunkach (WIBOR 1M+marża) i oceniła ją jako realną, dlatego wartość długoterminowych kredytów bankowych nie odbiega od wartości bilansowych.

Poniżej zaprezentowano poziomy wyceny dla aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej na dzień bilansowy.

31 grudnia 2016	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:	-	-	-
Akcje Plast-Box S.A.	-	-	-
Aktywa finansowe – w wartości godziwej przez zysk lub stratę, w tym:	-	-	-
Akcje Prymus S.A.	-	-	-

31 grudnia 2015	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:	-	-	-
Akcje Plast-Box S.A.	9 305	-	-
Aktywa finansowe – w wartości godziwej przez zysk lub stratę, w tym:	-	-	-
Akcje Prymus S.A.	7 988	-	-

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.

W 2016 roku zostały sprzedane akcje spółek „Plast-Box” S.A. i „Prymus” S.A. Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa rozpoznawała akcje „Prymus” S.A. jako aktywa przeznaczone do obrotu i prezentowała je w pozycji „Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy”. Wynik na sprzedaży akcji „Prymus” S.A. wyniósł 1.544 tys. złotych i zaprezentowany został w przychodach finansowych.

dane w tys. zł

POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH							
za okres	01.01.2016 - 31.12.2016						
	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa	Przychody/koszty z tytułu odsetek	Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/utworzenie odpisów aktualizujących	Przychody/koszty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	Zyski/straty ze sprzedaży/wyceny instrumentów finansowych
Aktywa finansowe		123 897	303	1 021	(515)	2 602	1 586
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		54 610	165	1 160	-	-	-
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	PiN	69 274	129	(139)	(515)	-	-
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	-	9	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	13	-	-	-	1 544	1 544
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	AFwWG	-	-	-	-	1 058	42
Zobowiązania finansowe		176 186	(2 444)	(1 217)	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	ZFwZK	8 957	(203)	(36)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	ZFwZK	34 712	(14)	(239)	-	-	-
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	ZFwZK	132 517	(2 227)	(942)	-	-	-

dane w tys. zł

POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH							
za okres	01.01.2015 - 31.12.2015*						
	Kategoria zgodnie z MSR 39*	Wartość bilansowa	Przychody/koszty z tytułu odsetek	Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/utworzenie odpisów aktualizujących	Przychody/koszty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	Zyski/straty ze sprzedaży/wyceny instrumentów finansowych
Aktywa finansowe		126 167	378	946	(811)	(1 237)	91
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		34 848	127	1 240	-	-	-
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	PiN	74 013	251	(294)	(811)	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	9 318	-	-	-	(2 418)	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	AFwWG	7 988	-	-	-	1 181	91
Zobowiązania finansowe		174 067	(1 793)	(478)	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	ZFwZK	10 014	(34)	(5)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	ZFwZK	41 854	(12)	(131)	-	-	-
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	ZFwZK	122 199	(1 747)	(342)	-	-	-

* Dane dotyczą działalności kontynuowanej

PiN - pożyczki i należności

DDS - dostępne do sprzedaży

ZFwZK - zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu

AFwWG - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

17. Zapasy

ZAPASY	stan na dzień		31.12.2016		
	Materiały	Produkcja w toku	Wyroby gotowe	Towary	RAZEM
	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	46 176	24 209	50 282	3 669
Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	2 521	452	4 220	254	7 447
Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie*	123	-	376	17	516
Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	381	781	(343)	38	857
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	769	-	769
Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	2 779	1 233	2 732	275	7 019
Wartość bilansowa zapasów	43 397	22 976	47 550	3 394	117 317
Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	341 425				

* Przyczyną odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów, było: w przypadku materiałów - wykorzystanie do produkcji materiałów, na które uprzednio utworzony został odpis zgodnie z przyjętą przez Grupę 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	stan na dzień		31.12.2015		
	Materiały	Produkcja w toku	Wyroby gotowe	Towary	RAZEM
	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	48 307	23 734	55 286	2 959
Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	1 163	7	2 801	23	3 994
Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie*	277	-	857	24	1 158
Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	1 635	445	2 276	255	4 611
Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	2 521	452	4 220	254	7 447
Wartość bilansowa zapasów	45 786	23 282	51 066	2 705	122 839
Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	298 797				

* Przyczyną odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów, było: w przypadku materiałów - wykorzystanie do produkcji materiałów, na które uprzednio utworzony został odpis zgodnie z przyjętą przez Grupę 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.

Grupa nie kapitalizuje kosztów finansowania zewnętrznego w zapasach.

Zapasy o wartości 52.974 tys. złotych stanowią zabezpieczenie w bankach kredytów finansujących Grupę.

18. 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	113	-
Należności z tytułu dostaw od jednostek pozostałych	80 978	85 373
Razem należności	81 091	85 373
Odpisy na należności z tyt. dostaw	11 817	11 360
Należności z tyt. dostaw netto	69 274	74 013

STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI Z TYT. DOSTAW ROBÓT I USŁUG	dane w tys. zł			
	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość brutto	Odpis aktualizujący
		31.12.2016		31.12.2015
terminowe	59 505	987	61 785	746
Przeterminowane do 3 m-cy	9 279	54	11 929	8
Przeterminowane od 3 do 6 m-cy	1 649	227	925	28
Przeterminowane powyżej 6 m-cy do 12 m-cy	199	108	210	120
Przeterminowane powyżej 1 roku	10 459	10 441	10 524	10 458
Razem	81 091	11 817	85 373	11 360

ZMIANY ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	dane w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	11 360	10 549
Różnice kursowe z przeliczenia na walute	8	-
Utrata kontroli nad jednostką zależną	15	-
Utworzenie odpisu	955	2 331
Rozwiązanie zw związku ze spłatą	268	852
Wykorzystanie odpisu (spisanie należności)	223	668
Stan na koniec okresu	11 817	11 360

19. Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	dane w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
Pozostałe aktywa finansowe:		
- należności ze sprzedaży środków trwałych	-	1 291
- inne	378	354
RAZEM	378	1 645
- część krótkoterminowa	378	1 645
Pozostałe aktywa niefinansowe:		
- należności budżetowe	7 241	5 434
- zaliczki na zapasy	1 432	2 110
- zaliczki na środki trwałe	1 765	2 456
- nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS	13	25
- rozliczenia międzyokresowe	1 970	2 350
- inne	55	20
RAZEM	12 476	12 395
- część długoterminowa	5	22
- część krótkoterminowa	12 471	12 373
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	58	58
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	58	58
RAZEM	12 796	13 982

Należności budżetowe to głównie należności z tytułu podatku VAT. Na pozycje rozliczenia międzyokresowe składają się głównie rozliczane w czasie koszty ubezpieczeń majątku oraz koszty targów.

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	dane w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	34 610	34 848
Lokaty krótkoterminowe	20 000	-
Razem, w tym:	54 610	34 848

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY WYKAZANE W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	dane w tys. zł	
	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	34 620	34 848
Lokaty krótkoterminowe	20 000	-
Kredyty w rachunkach bieżących (-)	(28 374)	(40 236)
Razem	26 246	(5 388)

Grupa na dzień 31 grudnia 2016 roku (oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku) wykazuje ujemne salda części rachunków bieżących, które stanowią kwotę wykorzystanego kredytu przyznanego w tych rachunkach. Kredyt w rachunku bieżącym jest płatny na żądanie i stanowi integralną część bieżącego zarządzania środkami pieniężnymi w Grupie. W świetle zapisów MSR 7 Grupa zalicza powyższy kredyt w rachunku bieżącym do pozycji „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 51.830 tys. zł (31 grudnia 2015 roku – 44.971tys. zł).

21. 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
Liczba akcji , razem				48 858 358	
<i>Wartość nominalna jednej akcji wynosi</i>					0,41
Akcjonariusze :			ilość akcji	% kapitału	
Leszek Sobik wraz z "Sobik" Zakład Produkcyjny Sp.z o.o. Sp.K.			14 999 593	30,70%	
Paravita			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%	
			48 858 358	100,00%	

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do głosu i dywidendy.

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.

12 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 dominującej, celem wykonania Uchwały Nr 28 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki dominującej z dnia 24 czerwca 2013 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki dominującej 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 dominującej 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
Liczba akcji , razem				54 287 065	22 258
<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%	
			54 287 065	100,00%	

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do głosu i dywidendy.

22. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

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
Zmniejszenia	5 428 707	2 226	-
umorzenie	5 428 707	2 226	-
Saldo na koniec okresu	48 858 358	20 032	67 641

dane w tys. zł

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
Zmniejszenia	5 650 000	2 316	-
umorzenie	5 650 000	2 316	-
Saldo na koniec okresu	54 287 065	22 258	67 641

23. Akcje własne

W dniu 10 października 2016 roku (data rozliczenia transakcji 12 października 2016 roku) Spółka dominująca 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 1 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.

24. Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitał z aktualizacji wyceny

dane w tys. zł

	za okres		01.01.2016 - 31.12.2016			
	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowo	Kapitał rezerwowo z tytułu różnic kursowych	Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny świadczeń emerytalnych	Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Razem
Saldo na początek okresu	186 227	(38 147)	576	(84)	(782)	147 790
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny świadczeń emerytalnych	-	-	-	172	-	172
Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny	-	-	-	-	837	837
Zwiększenia z tytułu przeksięgowania zysku	34 903	-	-	-	-	34 903
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji własnych	-	(54 881)	-	-	-	(54 881)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	1 064	-	-	1 064
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	(33)	(159)	(192)
Wypłata dywidendy	(2 855)	-	-	-	-	(2 855)
Utrata kontroli nad jednostką zależną	(13 144)	-	-	-	48	(13 096)
Saldo na koniec okresu	205 131	(93 028)	1 640	55	(56)	113 742

dane w tys. zł

	za okres		01.01.2015 - 31.12.2015			
	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowo	Kapitał rezerwowo z tytułu różnic kursowych	Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny świadczeń emerytalnych	Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Razem
Saldo na początek okresu	136 263	17 946	184	(132)	1 372	155 633
Korekty rozliczenia i prezentacji	-	69	-	(69)	-	-
Saldo na początek okresu - dane przekształcone	136 263	18 015	184	(201)	1 372	155 633
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny świadczeń emerytalnych	-	-	-	117	-	117
Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny	-	-	-	-	(2 713)	(2 713)
Zwiększenia z tytułu przeksięgowania zysku	49 964	-	-	-	-	49 964
Sprzedaż akcji własnych	-	(3 276)	-	-	-	(3 276)
Umorzenie akcji własnych	-	(52 886)	-	-	-	(52 886)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	392	-	-	392
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-	559	559
Saldo na koniec okresu	186 227	(38 147)	576	(84)	(782)	147 790

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, Grupa utworzyła kapitał zapasowy na pokrycie straty w wysokości co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w sprawozdaniu Grupy, dopóki kapitał ten nie osiągnął co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzygają Walne Zgromadzenia spółek wchodzących w skład, 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.

25. Rezerwy

dane w tys. zł

REZERWY	01.01.2016 - 31.12.2016								
	za okres	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Rezerwa na udzielone bonusy	Rezerwa na usługi marketingowe	Rezerwa na reklamacje	Rezerwa na CO2	Opłaty zastępcze potwierdzające pochodzenie energii elektrycznej	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	1 023	4 415	463	1 456	174	810	417	828	9 586
<i>Krótkoterminowe na początek okresu</i>	486	3 076	463	1 456	174	810	417	828	7 710
<i>Długoterminowe na początek okresu</i>	537	1 339	-	-	-	-	-	-	1 876
Zwiększenia	328	3 040	4 095	10 182	-	680	603	2 652	21 580
Utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	328	3 040	4 095	10 182	-	680	603	2 652	21 580
Nabyte w ramach połączeń jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	3 802	2 368	9 942	99	810	735	2 407	20 163
Wykorzystane w ciągu roku	-	2 668	2 368	9 942	87	402	439	2 025	17 931
Rozwiązane w ciągu roku	-	697	-	-	12	408	296	382	1 795
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	437	-	-	-	-	-	-	437
Wartość na koniec okresu w tym:	1 351	3 653	2 190	1 696	75	680	285	1 073	11 003
<i>Krótkoterminowe na koniec okresu</i>	614	2 710	2 190	1 696	75	680	285	1 073	9 323
<i>Długoterminowe na koniec okresu</i>	737	943	-	-	-	-	-	-	1 680

dane w tys. zł

REZERWY	01.01.2015 - 31.12.2015								
	za okres	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Rezerwa na udzielone bonusy	Rezerwa na usługi marketingowe	Rezerwa na reklamacje	Rezerwa na CO2	Opłaty zastępcze potwierdzające pochodzenie energii elektrycznej	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	4	5 052	1 114	854	818	402	685	590	9 519
<i>Krótkoterminowe na początek okresu</i>	-	2 320	1 114	854	818	402	685	590	6 783
<i>Długoterminowe na początek okresu</i>	4	2 732	-	-	-	-	-	-	2 736
Zwiększenia	1 019	4 423	2 992	8 589	87	810	417	3 941	22 278
Utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	220	3 250	2 992	8 589	87	810	417	3 874	20 239
Nabyte w ramach połączeń jednostek gospodarczych	799	1 173	-	-	-	-	-	67	2 039
Zmniejszenia	-	5 060	3 643	7 987	731	402	685	3 703	22 211
Wykorzystane w ciągu roku	-	3 144	3 577	7 983	617	376	417	3 564	19 678
Rozwiązane w ciągu roku	-	1 916	66	4	114	26	268	139	2 533
Wartość na koniec okresu w tym:	1 023	4 415	463	1 456	174	810	417	828	9 586
<i>Krótkoterminowe na koniec okresu</i>	486	3 076	463	1 456	174	810	417	828	7 710
<i>Długoterminowe na koniec okresu</i>	537	1 339	-	-	-	-	-	-	1 876

Na pozycje pozostałe rezerwy składają się głównie rezerwy na koszty oraz rezerwa na odszkodowanie.

26. 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 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	dane w tys. zł	
	Odprawy emerytalne i rentowe	
	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Wartość zobowiązania na początek okresu	1 484	2 853
Zysk/strata aktuarialne	(208)	(134)
Koszty netto ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-	(1 488)
Koszty netto ujęte w rachunku zysków i strat	55	-
Utrata kontroli nad jednostką zależną	(283)	-
Wniesione w ramach ZCP	(88)	-
Zobowiązania nabyte w ramach połączeń jednostek gospodarczych	-	420
Świadczenia wypłacone	(26)	(167)
Wartość zobowiązania na koniec okresu	934	1 484

KOSZT W OKRESIE	dane w tys. zł	
	Odprawy emerytalne i rentowe	
	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Koszty bieżącego zatrudnienia	61	71
Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	23	74
Zyski/straty ujęte w okresie	(208)	(34)
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	(1 582)
Koszt netto z tytułu świadczeń pracowniczych	(33)	(17)
Łączny koszt za okres	(157)	(1 488)

PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA AKTUARIALNE ZASTOSOWANE PRZY USTALANIU WYSOKOŚCI ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ODPRAW		
	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%	1,5% - 3,55%

Założenia odnośnie śmiertelności oraz zachorowalności oparto na publikacjach GUS i ZUS (tablice śmiertelności PTTŻ 2015, 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.

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI ZMIAN ZAŁOŻEŃ AKTUARIALNYCH NA ODPRAWY EMERYTALNE I RENTOWE		
	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązanie w wartości bilansowej	934	1 484
Zobowiązanie wyliczone dla stopy dyskonta +0,5%	944	1 013
Zobowiązanie wyliczone dla stopy dyskonta -0,5%	911	1 121

27. Kredyty bankowe i pożyczki

dane w tys. zł

DŁUGOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI			31.12.2016		31.12.2015		Nazwa jednostki z Grupy Kapitałowej
Wyszczególnienie	Kontraktowa 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	Lentex S.A.
Kredyt bankowy obrotowy - Bank Millennium S.A. w Warszawie	WIBOR 1M + marża	15.04.2017	1 452	-	5 806	1 452	Lentex S.A.
Kredyt bankowy inwestycyjny - PKO Bank Polski S.A. w Warszawie	WIBOR 1M + marża	30.11.2021	472	33 600	-	-	Lentex S.A.
Millenium Bank S.A.	EURIBOR 1 M + marża	26.02.2018	4 778	5 574	4 602	9 972	Gamrat S.A.
Bank PKO BP S.A.	WIBOR 1 M + marża banku	22.03.2020	3 527	9 303	-	-	Gamrat S.A.
Investment loan - Raiffeisenbank -	EURIBOR 1 M + marża	15.10.2020	1 172	3 418	1 129	4 420	Devorex EAD
PKO BP S.A. 1.500 tys EUR	EURIBOR 1 M + marża banku	21.04.2018	-	6 499	-	-	Baltic Wood S.A.
PKO BP S.A. 7.500tys PLN	Wibor 1M+marża banku	21.04.2018	-	7 364	-	-	Baltic Wood S.A.
PKO BP S.A. 10.000 PLN w okr spłaty	Wibor 1M+marża banku	28.03.2020	2 215	6 333	-	-	Baltic Wood S.A.
PKO BP S.A. kr w rach bieżącym PLN	Wibor 1M+marża banku	21.04.2018	-	8 069	-	-	Baltic Wood S.A.
PKO BP S.A. kr w rach bieżącym EUR	EURIBOR 1 M + marża banku	21.04.2018	-	2 289	-	-	Baltic Wood S.A.
Bank Spółdzielczy w Wielice 002/09/48	WIBOR 3M + marża	31.12.2018	255	212	255	446	PD Profil Sp. z o.o.
Bank Spółdzielczy w Wielice 002/09/404	WIBOR 3M + marża	30.06.2022	900	3 578	900	4 393	PD Profil Sp. z o.o.
Bank Spółdzielczy w Wielice 002/11/40	WIBOR 3M + marża	31.12.2017	250	80	250	400	PD Profil Sp. z o.o.
Razem			24 621	89 519	22 542	33 883	

dane w tys. zł

KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI			31.12.2016	31.12.2015	Nazwa jednostki z Grupy Kapitałowej
Wyszczególnienie	Kontraktowa stopa procentowa	Termin spłaty			
Limit w rachunku bieżącym - Bank Millennium S.A. w Warszawie	WIBOR 1M + marża	17.06.2017	-	15 517	Lentex S.A.
Limit w rachunku bieżącym - ING Bank Śląski SA z siedzibą w Katowicach	WIBOR 1M + marża	27.06.2018	10 568	724	Gamrat S.A.
Limit w rachunku bieżącym - Millenium Bank S.A.	WIBOR 1M + marża	29.06.2017	1 026	3 630	Gamrat S.A.
Limit w rachunku bieżącym - Investment loan - Raiffeisenbank -	EURIBOR 1 M + marża	10.07.2016	-	89	Devorex EAD
Limit w rachunku bieżącym - ING Bank Śląski SA z siedzibą w Katowicach	WIBOR 1M + marża	30.06.2018	5 968	3 910	PD Profil Sp. z o.o.
Prymus S.A. Pożyczka	Stała stopa procentowa	23.02.2017	360	1 160	PD Profil Sp. z o.o.
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	EURIBOR 1M + marża banku	31.12.2016	-	6 313	Baltic Wood S.A.
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	WIBOR 1M + marża banku	31.12.2016	-	20 710	Baltic Wood S.A.
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	WIBOR 3M + marża banku	31.03.2016	-	701	Baltic Wood S.A.
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EURIBOR 3M + marża banku	31.03.2016	-	9 200	Baltic Wood S.A.
ING Bank Śląski SA z siedzibą w Katowicach kredyt w rachunku bieżącym	Wibor 1M+marża banku	23.11.2017	455	-	Gamrat Energia Sp. z o.o.
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Handlowy S.A.	WIBOR 1M, LIBOR USD 1M, EURIBOR 1M + marża	04.08.2017	-	397	Novita S.A.
Kredyt w rachunku bieżącym - mBank S.A.	WIBOR O/N, LIBOR USD i EUR O/N + marża	28.07.2016	-	2 684	Novita S.A.
Kredyt obrotowy - mBank S.A.	WIBOR 1M + marża	29.07.2016	-	739	Novita S.A.
Razem			18 377	65 774	

W dniu 15 stycznia 2016 roku Spółka dominująca zawarła 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 włóknin typu spunlace. W dniu 22 lipca 2016 roku na mocy

podpisanego aneksu zmniejszona została kwota ww. kredytu inwestycyjnego o 10.000 tys. zł, tj. do kwoty 34.000 tys. zł.

Spółka „Gamrat” S.A. zaciągnęła kredyt inwestycyjny, udzielony przez Bank PKO PB S.A. na podstawie umowy o z dnia 23 marca 2016 roku w kwocie 15.000 tys. zł. Termin spłaty ostatniej raty przypada na dzień 22 marca 2020 roku, a zadłużenie z tytułu kredytu na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosło 12.830 tys. zł.

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

Zabezpieczenia kredytów zostały opisane w punkcie 43.

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.

28. 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	1 743	1 985	2 001	2 208
w okresie od 1 roku do 5 lat	6 073	6 499	5 651	6 439
w okresie powyżej 5 lat	-	-	1 392	1 367
Razem	7 816	8 484	9 044	10 014

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.

dane w tys. zł

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	772	688
w okresie od 1 roku do 5 lat	1 290	1 861
w okresie powyżej 5 lat	-	-
Razem	2 062	2 549

dane w tys. zł

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE			
	Termin realizacji	31.12.2016	31.12.2015
faktoring z regresem	w okresie do 1 roku	473	-
Razem		473	-

29. Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług

dane w tys. zł

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw od jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw od jednostek pozostałych	34 712	41 854
Razem	34 712	41 854

30. Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2016	31.12.2015
Pozostałe zobowiązania finansowe:		
- rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	751
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 967	3 421
- zobowiązania inwestycyjne	5 720	950
- inne	350	229
RAZEM	9 037	5 351
- część krótkoterminowa	9 037	5 351
Pozostałe zobowiązania niefinansowe:		
- podatek VAT	239	1 137
- podatek akcyzowy	73	56
- podatek dochodowy od osób fizycznych	630	831
- zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	2 927	3 061
- zaliczki na zapasy	993	1 106
- zaliczki na środki trwałe	-	2 769
- nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFŚS	1 083	1 055
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	66	137
- rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu leasingu zwrotnego	594	585
- rozliczenie międzyokresowe przychodów - dotacja	88	279
- inne	768	611
RAZEM	7 461	11 627
- część długoterminowa	489	703
- część krótkoterminowa	6 972	10 924

Wzrost zobowiązań inwestycyjnych spowodowany jest rozpoczętą w 2016 roku inwestycją w jednostce dominującej związaną z zakupem linii technologicznej do produkcji włókien typu spunlace wraz z infrastrukturą techniczną konieczną do uruchomienia i funkcjonowania maszyny.

31. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

dane w tys. zł

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	Działalność kontynuowana		Działalność zaniechana		Ogółem	
	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 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
okres						
kraj						
Przychody ze sprzedaży produktów	194 706	179 558	16 675	28 534	211 381	208 092
Przychody ze sprzedaży usług	15 332	14 853	2 579	4 656	17 911	19 509
Przychody ze sprzedaży materiałów	2 523	2 293	128	824	2 651	3 117
Przychody ze sprzedaży towarów	1 568	1 751	316	170	1 884	1 921
zagranica						
Przychody ze sprzedaży produktów	270 120	126 192	31 150	47 998	301 270	174 190
Przychody ze sprzedaży usług	590	-	-	117	590	117
Przychody ze sprzedaży materiałów	368	469	-	-	368	469
Przychody ze sprzedaży towarów	2 822	905	1 676	334	4 498	1 239
RAZEM	488 029	326 021	52 524	82 633	540 553	408 654

32. Koszty rodzajowe

dane w tys. zł

KOSZTY RODZAJOWE - DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
okres	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015*
Amortyzacja środków trwałych	17 035	14 463
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 112	939
Koszty świadczeń pracowniczych	62 289	43 319
Zużycie surowców, materiałów i energii	271 061	176 905
Koszty usług obcych	55 357	35 640
Koszty podatków i opłat	5 969	5 180
Pozostałe koszty	13 991	4 687
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 179	4 634
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku oraz odpisów aktualizujących	(2 832)	(1 108)
RAZEM	430 161	284 659
Koszty sprzedaży	46 338	24 963
Koszty ogólnego zarządu	45 465	39 124
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	338 358	220 572
RAZEM	430 161	284 659

* Prezentowane dane porównywalne zostały przekształcone w związku ze sprzedażą akcji jednostki zależnej "Novita" S.A. w dniu 1.08.2016r., co zostało zaprezentowane w punkcie 8 niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

dane w tys. zł

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH - DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
okres	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015*
Koszty wynagrodzeń	50 117	35 007
Koszty ubezpieczeń społecznych i świadczeń na rzecz pracowników	9 378	6 512
Koszty świadczeń emerytalnych	29	22
Koszty ZFŚS	2 010	1 047
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	755	731
RAZEM	62 289	43 319

* Prezentowane dane porównywalne zostały przekształcone w związku ze sprzedażą akcji jednostki zależnej "Novita" S.A. w dniu 1.08.2016r., co zostało zaprezentowane w punkcie 8 niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

dane w tys. zł

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH - DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
okres	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015*
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	37 295	23 082
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	2 087	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	22 907	20 237
RAZEM	62 289	43 319

* Prezentowane dane porównywalne zostały przekształcone w związku ze sprzedażą akcji jednostki zależnej "Novita" S.A. w dniu 1.08.2016r., co zostało zaprezentowane w punkcie 8 niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

dane w tys. zł

AMORTYZACJA - DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
okres	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015*
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	14 460	12 427
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	22	21
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	3 665	2 954
RAZEM	18 147	15 402

* Prezentowane dane porównywalne zostały przekształcone w związku ze sprzedażą akcji jednostki zależnej "Novita" S.A. w dniu 1.08.2016r., co zostało zaprezentowane w punkcie 8 niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

33. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	dane w tys. zł	
	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015*
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE		
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	674	471
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	239	356
Rozwiązanie innych rezerw	3	48
Uzysk złomu i odpadów	22	259
Dotacja	67	72
Nadwyżki inwentaryzacyjne	689	746
Zwrot kosztów sądowych	30	31
Refundacje, odszkodowania	747	122
Otrzymane darowizny, kary	272	145
Pozostałe	193	217
RAZEM	2 936	2 467

* Prezentowane dane porównywalne zostały przekształcone w związku ze sprzedażą akcji jednostki zależnej "Novita" S.A. w dniu 1.08.2016r., co zostało zaprezentowane w punkcie 8 niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

	dane w tys. zł	
	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015*
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE		
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	-	9
Rezerwa na przewidywane straty	20	-
Niedobory inwentaryzacyjne	133	189
Koszty postępowania sądowego	32	102
Rekompensaty dla zwolnionych	27	31
Szkody, kary i odszkodowania	330	186
Darowizny	421	23
Koszty utrzymania inwestycji w nieruchomości	165	200
Składki na rzecz organizacji	14	-
Koszty zaniechanej inwestycji	-	98
Rekompensata kosztów związanych z wadami włókien i wykładzin	30	74
Likwidacja majątku obrotowego	255	87
Utrata wartości aktywów - znak Gamrat	-	3 292
Pozostałe	147	89
RAZEM	1 574	4 380

* Prezentowane dane porównywalne zostały przekształcone w związku ze sprzedażą akcji jednostki zależnej "Novita" S.A. w dniu 1.08.2016r., co zostało zaprezentowane w punkcie 8 niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

34. Przychody i koszty finansowe

	dane w tys. zł	
	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015*
PRZYCHODY FINANSOWE		
Przychody z tytułu odsetek	410	353
Przychody z tytułu odsetek od pożyczki	1	-
Przychody z dywidend	247	753
Przychody z zbycia inwestycji	1 595	91
Zyski z tytułu różnic kursowych	449	970
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	1	1 181
aktywów dostępnych do sprzedaży	1	-
aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	1 181
Pozostałe	72	8
RAZEM	2 775	3 356

* Prezentowane dane porównywalne zostały przekształcone w związku ze sprzedażą akcji jednostki zależnej "Novita" S.A. w dniu 1.08.2016r., co zostało zaprezentowane w punkcie 8 niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

dane w tys. zł		
KOSZTY FINANSOWE	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015*
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	2 242	1 801
kredytów bankowych	2 223	1 660
pożyczek	4	87
pozostałe	15	54
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	203	34
Rozliczenie sprzedaży Gmarat Wykładziny	-	58
Straty z tytułu różnic kursowych	828	-
Koszty z tytułu umów faktoringowych	34	-
PCC od zakupu akcji	283	-
Pozostałe	227	173
RAZEM	3 817	2 066

* Prezentowane dane porównywalne zostały przekształcone w związku ze sprzedażą akcji jednostki zależnej "Novita" S.A. w dniu 1.08.2016r., co zostało zaprezentowane w punkcie 8 niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

35. 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*
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(19 158)	(10 872)
- bieżące (obciążenie) z tytułu podatku dochodowego	(19 127)	(10 852)
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(31)	(20)
Odroczony podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	2 372	686
- (obciążenie)/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	2 372	686
(obciążenie)/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów - działalność kontynuowana	(16 786)	(10 186)
(obciążenie)/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w tym:	(16 786)	(10 186)
- przypisane działalności kontynuowanej	(9 561)	(7 851)
- przypisane działalności zaniedbanej	(7 225)	(2 335)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	(233)	558
- (obciążenie)/uznanie z tytułu podatku odroczonego związanego z pozycjami prezentowanymi w kapitale własnym.	(233)	558
(obciążenie)/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(17 019)	(9 628)

GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W ZESTAWIENIU ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015*
Odroczony podatek dochodowy	(233)	558
- podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale własnym	(233)	558
(obciążenie)/uznanie podatkowe wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym	(233)	558

* Prezentowane dane porównywalne zostały przekształcone w związku ze sprzedażą akcji jednostki zależnej "Novita" S.A. w dniu 1.08.2016r., co zostało zaprezentowane w punkcie 8 niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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	58 188	87 584
Zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	32 551	11 666
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	90 739	99 250
Stawka podatkowa obowiązująca w Polsce	19,0%	19,0%
(obciążenie) podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej	17 240	18 858
Dywidenda od pozostałych jednostek	-	(341)
Zysk ze sprzedaży akcji własnych	298	-
Podatkowe ulgi inwestycyjne	(2 003)	-
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	(48)	-
Odpisy na PFRON i ZFŚS	61	51
Korekta podatku dochodowego dot. ubiegłych lat	-	20
Odsetki nkup	2	61
OC Zarządu	5	7
Różnice w amortyzacji bilansowej i podatkowej	(25)	197
Zysk na okazjonalnym nabyciu	-	(8 900)
Różnica w stawce podatkowej w Bułgarii (10%) i w Polsce dla Devorex	(349)	(270)
Korekta podatku dochodowego dot. ubiegłych lat	31	-
Pozostałe koszty nkup	196	71
Różnica na wyniku skonsolidowanym na sprzedaży Novity	1 040	-
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	105	-
Pozostałe	232	432
(obciążenie)/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	16 786	10 186

* Prezentowane dane porównywalne zostały przekształcone w związku ze sprzedażą akcji jednostki zależnej "Novita" S.A. w dniu 1.08.2016r., co zostało zaprezentowane w punkcie 8 niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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	58 188	87 584
Zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	32 551	11 666
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	90 739	99 250
(obciążenie) podatkowe wykazane w rachunku	16 786	10 186
Efektywna stawka podatkowa (w %)	18,5%	10,3%

* Prezentowane dane porównywalne zostały przekształcone w związku ze sprzedażą akcji jednostki zależnej "Novita" S.A. w dniu 1.08.2016r., co zostało zaprezentowane w punkcie 8 niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

dane w tys. zł

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat		Pozostałe całkowite dochody		Rozliczenie
	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	sprzedaży Novita S.A.
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego							
- ulgi inwestycyjne	134	144	(10)	(9)	-	-	-
- różnice kursowe	124	65	62	(550)	-	-	(3)
- aktualizacja wyceny (przeszacowania środków trwałych)	437	437	-	-	-	-	-
- aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnych	1 699	946	753	(640)	-	-	-
- leasing	743	770	(27)	26	-	-	-
- różnica w wartości podatkowej i bilansowej rzeczowych aktywów trwałych	16 095	25 443	(962)	301	-	-	(8 386)
- wycena inwestycji finansowych	981	1 654	(905)	693	232	(558)	
- bonusy na surowce	15	43	(28)	19	-	-	-
- znak towarowy Gamrat	4 708	4 709	(1)	(625)	-	-	-
-odprawy emerytalne rozliczane z kapitałem	42	(1)	38	7	5	-	-
-pozostałe	(181)	(285)	(329)	(373)	-	-	433
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 797	33 925	(1 409)	(1 151)	237	(558)	(7 956)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	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	Rozliczenie sprzedaży Novita S.A.
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 389	1 519	(20)	54	-	-	(150)
- środki trwałe postawione w stan likwidacji		-	-	266	-	-	-
- różnice kursowe	330	236	(102)	246	-	-	(8)
- odpisy aktualizujące należności	994	968	(132)	(109)	-	-	(106)
- świadczenia pracownicze	606	791	144	327	(4)	-	(45)
- rezerwa na przyszłe koszty	868	792	(231)	231	-	-	(155)
- ZUS od niewypłaconych wynagrodzeń	208	258	3	58	-	-	(47)
- wycena inwestycji finansowych	12	(104)	(116)	117	-	-	-
-wycena majątku rzeczowego	13	189	176	(189)	-	-	-
- leasing	1 158	1 289	86	(1 111)	-	-	(45)
- różnica w wartości podatkowej i bilansowej rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	7 208	6 769	(439)	148	-	-	-
- aktywo z SSE*	24 471	24 382	(89)	-	-	-	-
-pozostałe	1 052	809	(243)	427	-	-	-
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38 309	37 898	(963)	465	(4)	-	(556)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu	32 994	32 054					
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w sprawozdaniu	19 482	28 081					

* "Baltic Wood" S.A. prowadzi działalność na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Z tytułu poniesionych wydatków inwestycyjnych korzysta ze zwolnienia z podatku dochodowego na podstawie art. 17 ust 1 p 34 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych. Kwota aktywa z została skalkulowana w oparciu o prognozowane wyniki "Baltic Wood" S.A. w okresie 2017-2026.

36. Działalność zaniechana

W związku z zawartą w dniu 1 sierpnia 2016 roku umową sprzedaży wszystkich posiadanych przez Grupę akcji „Novita” S.A. w ilości 1.579.291 sztuk wyniki wygenerowane przez „Novita” S.A. zostały odpowiednio przekształcone za 2015 rok i zostały przeniesione w sprawozdaniu z całkowitych dochodów do pozycji „Zysk/strata netto za rok obrotowy na działalności zaniechanej”.

WARIANT KALKULACYJNY	dane w tys. zł	
	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Działalność zaniechana		
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	52 524	82 633
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	33 626	55 865
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	18 898	26 768
Koszty sprzedaży	2 109	3 681
Koszty ogólnego zarządu	7 495	11 198
Pozostałe przychody operacyjne	179	132
Pozostałe koszty operacyjne	43	94
Zysk/strata z działalności operacyjnej	9 430	11 927
Przychody finansowe	9	62
Koszty finansowe	69	323
Wynik na sprzedaży Novita S.A.	23 181	-
Zysk/strata brutto	32 551	11 666
Podatek dochodowy	7 225	2 335
Zysk/strata netto	25 326	9 331

Wartość aktywów netto „Novita” S.A. na moment sprzedaży wyniosła:

	dane w tys. zł
	31.07.2016
Aktywa	
Rzeczowe aktywa trwałe	68 188
Wartości niematerialne	7 546
Pozostałe aktywa finansowe	1
Zapasy	13 660
Należności z tytułu dostaw i usług	10 993
Pozostałe należności krótkoterminowe, rozliczenia międzyokresowe i inne aktywa obrotowe	812
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 650
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	104 850
Zobowiązania	
Rezerwy	455
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 401
Pozostałe zobowiązania finansowe	633
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	2 411
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	2 830
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	928
Zobowiązania netto przypisane działalności zaniechanej	14 658

„Novita” S.A. w okresie od 1 stycznia 2016 roku do dnia sprzedaży oraz w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wygenerowała następujące przepływy środków pieniężnych:

	dane w tys. zł	
Przepływy środków pieniężnych z działalności zaniechanej	01.01.2016 - 31.07.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zysk brutto na działalności zaniechanej	32 551	11 666
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	8 205	17 595
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(6 130)	(2 862)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(933)	(17 023)
Zwiększenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	1 142	-2 290
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(1 145)	1 100
<i>Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym</i>	3	(45)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	-	(1 145)

Generowane przez „Novita” S.A. przychody i koszty były do tej pory prezentowane w segmencie „Włókniny” i „Pozostałe”. W związku z sprzedażą akcji „Novita” S.A. przez Grupę zarówno przychody i koszty za 2016 rok

oraz za okres porównywalny 2015 rok zostały przeniesione w ramach segmentów do „Działalności zaniechanej”.

37. 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 przypadający na:	73 953	89 064
Akcjonariuszy Jednostki	68 068	77 007
Udziały niedające kontroli	5 885	12 057

	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 przypadający na:	73 953	89 064
Akcjonariuszy Jednostki	68 068	77 007
Udziały niedające kontroli	5 885	12 057

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
Skonsolidowany zysk/strata netto za okres sprawozdawczy akcjonariuszy Jednostki Dominującej	44 758	23 310	68 068	68 939	8 068	77 007
Razem	44 758	23 310	68 068	68 939	8 068	77 007

	dane w tys. zł	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	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

	dane w tys. zł	
Zysk netto podstawowy na 1 akcję	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015*
na działalności kontynuowanej i zaniechanej	1,28	1,42
na działalności kontynuowanej	0,84	1,27

dane w tys. zł						
Zysk netto akcjonariuszy zwykłych (rozwodniony)						
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 Akcjonariuszy zwykłych (podstawowy)	44 758	23 310	68 068	68 939	8 068	77 007
Zysk/strata netto Akcjonariuszy zwykłych (rozwodniony)	44 758	23 310	68 068	68 939	8 068	77 007

	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	53 071	54 146
Wpływ należnych opcji na akcje		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych za okres (rozwodniona)	53 071	54 146

	dane w tys. zł	
Zysk netto rozwodniony na 1 akcję	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015*
na działalności kontynuowanej i zaniechanej	1,28	1,42
na działalności kontynuowanej	0,84	1,27

* Prezentowane dane porównywalne zostały przekształcone w związku ze sprzedażą akcji jednostki zależnej "Novita" S.A. w dniu 1.08.2016r., co zostało zaprezentowane w punkcie 8 niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

38. 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
Razem	24 429	21 715

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Lentex nie podjęły uchwał w sprawie propozycji podziału zysku netto za 2016 rok.

39. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

dane w tys. zł				
TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	za okres 01.01.2016 - 31.12.2016			
Strony transakcji	Sprzedaż	Należności	Zakupy	Zobowiązania
Pozostałe podmioty powiązane osobowo	-	-	2 476	-

dane w tys. zł				
TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015			
Strony transakcji	Sprzedaż	Należności	Zakupy	Zobowiązania
Pozostałe podmioty powiązane osobowo	-	-	1 022	-

40. Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta

dane w tys. zł		
WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	5 419	6 319
Razem	5 419	6 319

Prezentowane wartości uwzględniają wynagrodzenia brutto oraz honoraria członków zarządu i rady nadzorczej. Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych ujęte w 2015 roku odzwierciedlają wartość ujętą w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako koszt zgodnie z MSSF 2.

W dniu 26 maja 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie „Lentex” S.A. 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 dany okres.

41. Płatności w formie akcji

- o Program Motywacyjny w „Lentex” S.A.

KOSZTY Z TYTUŁU ŚWIADCZONYCH USŁUG PRZEZ PRACOWNIKÓW/ KADRĘ KIEROWNICZĄ	dane w tys. zł	
	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Koszty wynikające z programu rozliczanego w instrumentach kapitałowych	-	-
Koszty wynikające z programów płatności w formie akcji/ opcji razem		

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

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

42. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego z opcją zakupu i środki pieniężne. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność. Grupa 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 Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarządy Spółek Grupy weryfikują i uzgadniają zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka.

- o *Ryzyko stopy procentowej*

Narażenie Grupy na ryzyko zmian stóp procentowych wynika głównie z zobowiązań z tytułu zadłużenia oraz depozytów środków pieniężnych. W poniższych tabelach przedstawione zostały wartości bilansowe instrumentów finansowych narażonych na ryzyko stopy procentowej wraz z analizą wrażliwości wyniku brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników.

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
Aktywa finansowe	41 106		
Środki pieniężne	41 106	1	+411/-411
Zobowiązania finansowe	132 517		
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki wraz z krótkoterminową częścią długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek oraz krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	132 517	1	+2.028/-2.028

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
Aktywa finansowe	34 848		
Środki pieniężne	34 848	1	+348/-348
Zobowiązania finansowe	122 199		
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki wraz z krótkoterminową częścią długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek oraz krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	122 199	1	+1.222/-1.222

o *Ryzyko walutowe*

Grupa 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 58% wartości zawieranych przez Grupę transakcji sprzedaży oraz około 50% transakcji zakupu wyrażonych jest w walutach innych niż PLN. Grupa 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
Aktywa finansowe	44 994		
Środki pieniężne w EUR	4 872	5	+243/-243
Środki pieniężne w USD	673	5	+36/-36
Środki pieniężne w BGN	423	5	+21/-21
Środki pieniężne w RON	172	5	+9/-9
Środki pieniężne w CHF	2	5	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	25 270	5	+263/-263
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	13 029	5	+652/-652
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w GBP	69	5	+3/-3
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w BGN	36	5	+2/-2
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w RON	448	5	+22/-22
Zobowiązania finansowe	38 577		
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR	20 494	5	+1.025/-1.025
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	16 016	5	+801/-801
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	1 571	5	+79/-79
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w BGN	231	5	+12/-12
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w RON	265	5	+13/-13

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
Aktywa finansowe	41 750		
Środki pieniężne w EUR	5 414	5	+271/-271
Środki pieniężne w USD	2 572	5	+129/-129
Środki pieniężne w BGN	795	5	+40/-40
Środki pieniężne w RON	131	5	+7/-7
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	22 933	5	+1.147/-1.147
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	9 317	5	+466/-466
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w GBP	320	5	+16/-16
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w BGN	142	5	+7/-7
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w RON	126	5	+6/-6
Zobowiązania finansowe	28 467		
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR	4 004	5	+200/-200
Kredyty w rachunku bieżącym w USD	397	5	+20/-20
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	21 992	5	+1.100/-1.100
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	1 795	5	+90/-90
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w BGN	196	5	+10/-10
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w RON	83	5	+4/-4

o *Ryzyko kredytowe*

Grupa 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 Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, 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 15, 16, 20.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

o *Ryzyko związane z płynnością*

Zarządy Spółek Grupy monitorują ryzyko braku funduszy poprzez comiesięczną analizę planowanych przepływów pieniężnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Lentex. 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 Grupy 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 Grupy 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*	18 337	6 121	16 000	55 265	-	95 723
Zobowiązania leasingowe*	-	388	1 354	6 073	-	7 815
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	39 792	-	-	-	39 792
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	4 145	-	-	-	4 145
RAZEM	18 337	50 446	17 354	61 338	-	147 475

* 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**	65 035	4 718	18 903	34 288	-	122 944
Zobowiązania leasingowe**	-	497	1 450	5 601	1 392	8 940
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	43 896	355	-	-	44 251
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	1 459	-	-	-	1 459
RAZEM	65 035	50 570	20 708	39 889	1 392	177 594

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

43. Zobowiązania warunkowe, ustanowione zastawy

- o Sprawy sądowe

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

Lentex S.A. :

- o 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.

- o 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.

- o Kredyt obrotowy

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

- o Kredyt inwestycyjny w banku PKO BP S.A.

Zgodnie z umową zabezpieczenie obejmuje weksel 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.

„Gamrat” S.A. :

- weksel własny in blanco na rzecz PKN ORLEN S.A. z siedzibą w Płocku jako zabezpieczenie ewentualnych wierzytelności handlowych PKN ORLEN S.A. z tytułu używania kart flotowych sieci stacji paliw, Umowa o wydanie i używanie kart flotowych nr HK/120/2000 z 6 kwietnia 2000 roku wraz z późniejszymi zmianami, do wysokości zobowiązania – 1 szt.,
- 3 weksle własne in blanco na rzecz Millennium Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako zabezpieczenie Umów Leasingu Zwrotnego nr 210382, nr 210387 i 210388,
- weksel własny in blanco na rzecz Banku Millennium S.A. jako zabezpieczenie spłaty wierzytelności banku wynikających z terminowych operacji finansowych oraz transakcji wymiany walutowej zawartych w ramach Umowy ramowej w zakresie zawierania transakcji skarbowych w Banku Millennium S.A. szt. 1,

„PD Profil” Sp. z o.o.:

- 4 weksle własne in blanco na rzecz Millennium Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako zabezpieczenie Umów Leasingu nr 192764, 194161, 194163 i 193657,
- weksel własny in blanco na rzecz Prymus S. A. z siedzibą w Tychach jako zabezpieczenie Umowy Pożyczki nr 10/2014 z dnia 10 lipca 2014 aneksowanej w dniu 21 sierpnia 2015 r.,

„Baltic Wood” S.A.:

- 7 weksli własne in blanco na rzecz BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie jako zabezpieczenie Umów Leasingu nr 57743/09/2015/O, 41776/03/2014/O, 42469/05/2014/O, 65416/02/2016/O, 57762/09/2015/O, 64711/02/2016/F, 51268/03/2015/F,
- weksel własny in blanco na rzecz PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi jako zabezpieczenie umowy leasingu nr L/O/RZ/2015/03/0038,
- weksel własny in blanco na rzecz Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Warszawie jako zabezpieczenie umowy nr 573/2013/Wn09/OA-AU-Ku/D z dnia 28.03.2013r. dofinansowanie w formie dotacji audytu energetycznego.

Grupa Gamrat:

- ING Bank Śląski S.A. - zabezpieczenie kredytu obejmuje zastaw rejestrowy na zapasach, na zbiorze maszyn i urządzeń oraz cesję praw z polisy ubezpieczeniowej,
- Milenium Bank S.A.- zabezpieczenie kredytów obejmuje zastaw zwykły na 90% akcji w spółce DEVOREX Ltd, cesja wierzytelności od wybranych kontrahentów,
- Factoring Raiffeisen-zabezpieczenie obejmuje przewłaszczenie zapasów oraz cesje należności od wybranych klientów,
- Raiffeisenbank- zabezpieczenie kredytów obejmuje hipotekę, zastaw na maszynach, zastaw na zapasach, pełnomocnictwo do rachunków bankowych,
- Małopolski Bank Spółdzielczy- zabezpieczenie kredytów obejmuje hipotekę, weksel in blanco 2 szt., przewłaszczenie na 2 liniach produkcyjnych, cesja z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku oświadczenie o poddaniu się egzekucji,

- Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.- zabezpieczenie kredytów obejmuje weksel in blanco, zastaw rejestrowy na 100% akcji Baltic Wood S.A., pełnomocnictwo do rachunku w PKO BP S.A. hipotekę, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia mienia, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych, weksel in blanco,
- Bank Handlowy w Warszawie S.A- zabezpieczenie obejmuje hipotekę oraz zastawy rejestrowe na środkach trwałych.

44. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

44.1. „Lentex” S.A.

- *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;
- 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.

44.2. “Gamrat” S.A.

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

Podmiot badający sprawozdanie finansowe „Gamrat” S.A. za 2016 rok to Ernst & Young Audyt Polska. Sp. z o.o. Sp. K. Wynagrodzenie łączne za przegląd i badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyniosło 55 tys. zł netto.

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

Podmiot badający sprawozdanie finansowe „Gamrat” S.A. za 2015 rok to Ernst & Young Audyt Polska. Sp. z o.o. Sp. K. Wynagrodzenie łączne za przegląd i badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyniosło 55 tys. zł netto.

44.3. „Devorex” EAD

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

Podmiotem badającym sprawozdanie finansowe „Devorex” EAD była firma Cast Inc – LLC Audytor Stoyan Tinchev, z siedzibą w Plovdiv, Bułgaria. Firma Cast Inc-LLC została wybrana do badania na podstawie Uchwały nr 27/VII/2016 Gamrat S.A. z dnia 27 września 2016 roku. Wynagrodzenie łączne za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2016 rok wyniosło 3.650 BGN netto (1 866 EUR).

Badanie sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Devorex za 2016 rok zostało wykonane przez firmę Cast Inc – LLC Audytor Stoyan Tinchev, z siedzibą w Plovdiv, Bułgaria Wynagrodzenie za badanie rocznego sprawozdania skonsolidowanego wyniosło 1600 BGN netto.

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

Podmiotem badającym sprawozdanie finansowe „Devorex” EAD była firma Cast Inc – LLC Audytor Stoyan Tinchev, z siedzibą w Plovdiv, Bułgaria. Firma Cast Inc-LLC została wybrana do badania na podstawie Uchwały nr 85/VII/2015 „Gamrat” S.A. z dnia 20 listopada 2015 roku. Wynagrodzenie łączne za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2015 rok wyniosło 3.650 BGN netto (1 866,22 EUR).

Badanie sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Devorex za 2015 rok zostało wykonane przez firmę Cast Inc – LLC Audytor Stoyan Tinchev, z siedzibą w Plovdiv, Bułgaria Wynagrodzenie za badanie rocznego sprawozdania skonsolidowanego wyniosło 1600 BGN netto.

44.4. „PD Profil Sp. z o.o.”, „Profil PD Dystrybucja” Sp. z o.o. oraz „Gamrat Energia” Sp. z o.o.

- *Przeprowadzanie badań i przeglądów sprawozdań finansowych dotyczących 2016 i 2015 roku*

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych spółka z o.o. nie jest zobowiązana do badania sprawozdania finansowego przez biegłych rewidentów jeśli zgodnie z załącznikiem nr 1 Ustawy o rachunkowości nie przekracza określonych wielkości. W świetle obowiązujących przepisów spółki „PD Profil Sp. z o.o.”, „Profil PD Dystrybucja” Sp. z o.o. oraz „Gamrat Energia” Sp. z o.o. w 2016 i 2015 roku nie przekroczyły wielkości nakładających w/w obowiązek.

44.5. „Baltic Wood” S.A.

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

Podmiot badający sprawozdanie finansowe „Baltic Wood” S.A. za 2016 rok to Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. K. Wynagrodzenie za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego wyniosło 33 tys. zł netto.

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

Podmiot badający sprawozdanie finansowe „Baltic Wood S.A.” za 2015 rok to Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. K. Wynagrodzenie za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego wyniosło 34 tys. zł netto. Wynagrodzenie za przegląd pakietu konsolidacyjnego dla celów konsolidacji Grupy Kapitałowej 4,5 tys. zł. Przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego „Baltic Wood” S.A. dokonał PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Za powyższą czynność firma ta otrzymała wynagrodzenie w wysokości 12,5 tys. zł.

44.6. „Novita” S.A.

- *Przeprowadzanie badań i przeglądów sprawozdań dotyczących 2015 roku*

Spółka zawarła w dniu 8 czerwca 2015 roku umowy na usługi audytorskie z Kancelarią Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695. Przedmiot umów obejmował:

- przeprowadzenie przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2015 roku,
- przeprowadzenie badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2015 roku,
- przeprowadzenie przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2015 roku,
- przeprowadzenie badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Ponadto w dniu 8 lutego 2016 roku został zwarty aneks do umowy zawartej dnia 8 czerwca 2015 roku, na podstawie którego audytor dokonał badania pakietu konsolidacyjnego zgodnie z instrukcjami audytora wyższego szczebla.

Dodatkowo spółka zależna „NOVITEX” Sp. z o.o. zawarła w dniu 8 czerwca 2015 roku umowę na usługi audytorskie z Kancelarią Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek. Przedmiot umowy obejmował:

- przeprowadzenie ograniczonego przeglądu informacji finansowych według stanu na dzień 30 czerwca 2015 roku,
- przeprowadzenie badania rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Z uwagi na połączenie spółek „NOVITA” S.A. oraz „NOVITEX” Sp. z o.o. z dniem 31 lipca 2015 roku faktyczny zakres usług audytorskich wykonanych przez Kancelarię Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek obejmował:

- przeprowadzenie przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego „NOVITA” S.A. na dzień 30 czerwca 2015 roku,
- przeprowadzenie badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego „NOVITA” S.A. na dzień 31 grudnia 2015 roku,
- przeprowadzenie przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2015 roku,

- o przeprowadzenie ograniczonego przeglądu informacji finansowych „NOVITEX” Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2015 roku.

Łączna wartość wynagrodzenia należnego za powyższe usługi wynosi 29 tys. zł netto.

Dnia 19 marca 2015 roku Spółka zawarła z Kancelarią Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek umowę, natomiast w dniu 26 października 2015 zlecenie na świadczenie usług dodatkowych w zakresie potwierdzenia prawidłowości wyliczenia współczynnika intensywności zużycia energii elektrycznej zgodnie z MSUA 3000. Wynagrodzenie za wykonanie tych usług wyniosło 9 tys. zł netto.

45. Sytuacja kadrowa

Przeciętne zatrudnienie na dzień 31 grudnia 2016 roku w Grupie wynosiło 1.286 osób, które kształtowało się następująco:

Za okres	2016	2015
Zarząd Spółki	11	13
Administracja	136	179
Dział sprzedaży	167	157
Pion produkcji	827	860
Pozostali	145	216
Razem	1 286	1 425

46. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa 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.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej.

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Oprocentowane kredyty i pożyczki	132 517	122 199
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	50 462	57 831
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-54 610	-34 848
Zadłużenie netto	128 369	145 182
Kapitał własny	344 901	364 264
Kapitał i zadłużenie netto	473 270	509 446
Wskaźnik dźwigni	27%	28%

47. Zdarzenia po dacie bilansowej

Zdarzenia po dacie bilansowej nie wystąpiły.

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

Oświadczamy, iż wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane 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 Grupy Kapitałowej Lentex oraz że roczne sprawozdanie z działalności emitenta oraz grupy kapitałowej emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Lentex., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd „Lentex” S.A.

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu

Adrian Grabowski – Członek Zarządu

Barbara Trenda – Członek Zarządu

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

Oświadczamy, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. K. dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego został 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
Liczba akcji , razem				48 858 358	
<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%
	48 858 358	100,00%

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.

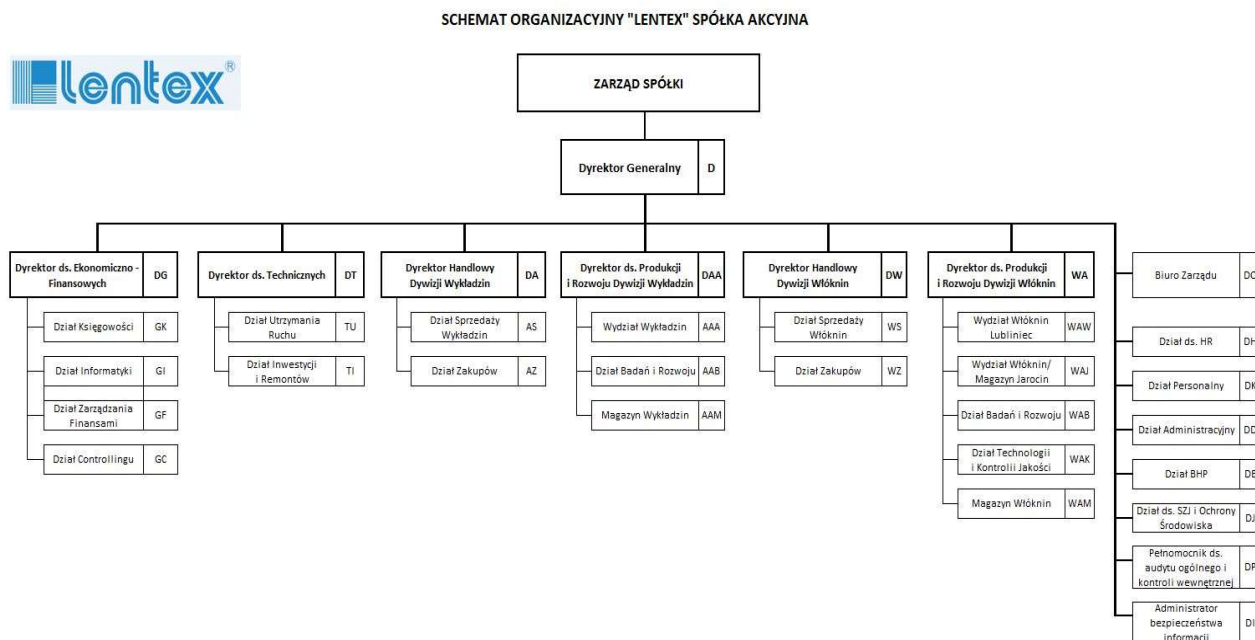
26 października Rada Nadzorcza powoła Pana Adriana Grabowskiego na Członka Zarządu Spółki „Lentex” S.A.

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

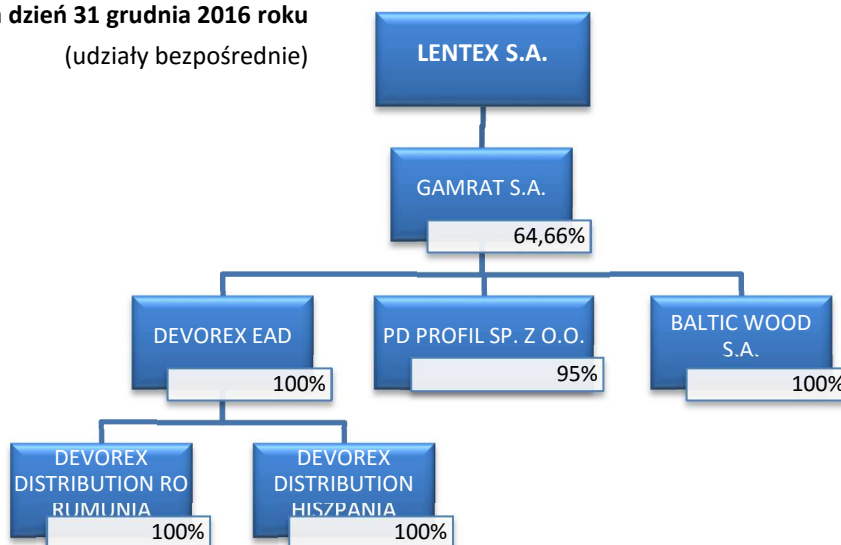
Pozostałe informacje dotyczące Spółki zostały zaprezentowane w rocznym sprawozdaniu finansowym „Lentex” S.A. w punktach: 1 i 2.

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 m² 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%
Suma końcowa	189 667	100%

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%
Suma końcowa	299 666	100%

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 nabywczą 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 ekspertowej 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
Działalność kontynuowana i zaniechana				
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów	189 667	178 957	106%
a	Przychody ze sprzedaży produktów	187 148	176 785	106%
b	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 519	2 172	116%
2	Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów	109 636	110 990	99%
a	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	107 641	109 138	99%
b	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 995	1 852	108%
3	Zysk/strata brutto ze sprzedaży	80 031	67 967	118%
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%
8	Zysk/strata na działalności operacyjnej	41 828	32 397	129%
9	Przychody finansowe	37 386	24 140	155%
10	Koszty finansowe	576	1 288	45%
11	Zysk/strata na działalności finansowej	36 810	22 852	161%
12	Zysk brutto	78 638	55 249	142%
13	Podatek dochodowy	13 559	6 562	207%
14	Zysk netto	65 079	48 687	134%
15	Dane dodatkowe:			
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
20	Wydajność liczona:			
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
21	Stan środków obrotowych	87 371	92 898	0,94
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
22	Zobowiązania krótkoterminowe	36 252	55 362	0,65

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%
3. Sprzedaż produktów i usług (1+2)	187 847	113 555	106%	177 385	101 728	106%
4. Sprzedaż towarów i materiałów	1 820	820	116%	1 572	284	104%
5. Sprzedaż ogółem (3+4)	189 667	114 375	106%	178 957	102 012	106%
6. Udział % eksportu						
- 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 odroczone 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
Rentowność sprzedaży brutto [%]	21,7%	18,4%	Zysk (strata) ze sprzedaży x 100 / Przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów
Rentowność sprzedaży netto (ROS) [%]	34,3%	27,2%	Wynik finansowy netto x 100 / Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
Rentowność kapitału (funduszu) własnego (ROE) [%]	28,4%	20,5%	Wynik finansowy netto x 100 / (Kapitał własny na początek okresu + Kapitał własny na koniec okresu) / 2
Rentowność majątku (aktywów) (ROA) [%]	21,2%	15,5%	Wynik finansowy netto x 100 / (Suma bilansowa na początek okresu + Suma bilansowa na koniec okresu) / 2
Płynność I stopnia (bieżąca)	2,4	1,7	Aktywa obrotowe ogółem - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Zobowiązania krótkoterminowe
Płynność II stopnia (szybka)	1,4	1,1	Aktywa obrotowe ogółem - zapasy- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Zobowiązania krótkoterminowe
Kapitał Obrotowy Netto (KON)	51 119	37 536	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe - Aktywa trwałe
Kapitał Obrotowy Netto w dniach obrotu [dni]	85	77	Średni poziom kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
Wskaźnik cyklu należności [dni]	60	59	Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów
Wskaźnik cyklu zapasów [dni]	84	82	Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu
Wskaźnik cyklu zobowiązań [dni]	35	34	Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu
Wskaźnik ogólnego zadłużenia [%]	26,4%	24,3%	Suma bilansowa - Kapitał własny / Suma bilansowa
Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących [%]	105,1%	68,2%	EBITDA/ Średni stan zobowiązań krótkoterminowych
Zysk na jedną akcję (EPS) [zł]	1,23	0,90	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
Aktywa razem	631 948	662 723
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
Pasywa razem	631 948	662 723
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
C. Zysk brutto ze sprzedaży	149 671	105 449
D. Koszty sprzedaży	46 338	24 963
E. Koszty ogólnego zarządu	45 465	39 124
F. Zysk ze sprzedaży	57 868	41 362
G. Pozostałe przychody	2 936	2 467
H. Pozostałe koszty	1 574	4 380
I. Zysk z działalności operacyjnej	59 230	39 449
J. Przychody finansowe	2 775	3 356
K. Koszty finansowe	3 817	2 066
L. Zysk na okazjonalnym nabyciu	0	46 845
M. Zysk brutto	58 188	87 584
N. Podatek dochodowy	9 561	7 851
O. Zysk netto z działalności kontynuowanej	48 627	79 733
P. Zysk netto za rok obrotowy na działalności zaniechanej	25 326	9 331
R. Zysk netto za okres sprawozdawczy	73 953	89 064
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
Przepływy pieniężne netto razem	31 950	-14 231
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%
3. Sprzedaż produktów i usług	480 748	210 038	150%	320 603	194 411	112%
4. Sprzedaż towarów i materiałów	7 281	4 091	134%	5 418	4 044	56%
5. Sprzedaż ogółem	488 029	214 129	150%	326 021	198 455	110%
6. Udział % kraj						
- 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
Przepływy pieniężne netto razem	31 950	-14 231
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
Rentowność sprzedaży brutto [%] =	11,77%	12,69%	Zysk (strata) ze sprzedaży x 100 / Przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów
Rentowność sprzedaży netto (ROS)[%] =	9,96%	24,46%	Wynik finansowy netto x 100 / Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
Rentowność majątku (Aktywów) (ROA) :	7,51%	13,14%	Wynik finansowy netto x 100 / (Suma bilansowa na początek okresu + Suma bilansowa na koniec okresu) / 2
Płynność I stopnia (bieżąca) =	2,37	1,56	Aktywa obrotowe ogółem - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Zobowiązania krótkoterminowe
Płynność II stopnia (szybka) =	1,27	0,80	Aktywa obrotowe ogółem - zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik cyklu należności [dni] =	53,58	81,88	Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów
Wskaźnik cyklu zapasów [dni] =	101,89	129,64	Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu
Wskaźnik cyklu zobowiązań [dni] =	32,48	43,60	Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu
Wskaźnik ogólnego zadłużenia =	35,45%	35,21%	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 wkomponowują 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Odpowiedzialność Zarządu Spółki oraz członków rady nadzorczej za skonsolidowane 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o załączonym skonsolidowanym 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowane 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy 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,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności Grupy

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

Za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy 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 Grupy spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

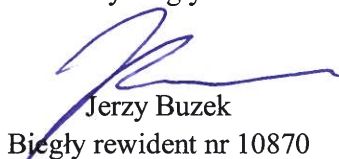
Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności Grupy i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy istotne zniekształcenia.

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

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy. 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 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 załączonym skonsolidowanym 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

**GRUPA KAPITAŁOWA
„LENTEX” S.A.**

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

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej (zwanej dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”) jest „Lentex” S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”).

Jednostka dominująca 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 jednostki dominującej mieści się w Lublińcu, 42-700 Lubliniec, ul. Powstańców Śląskich 54.

Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych, o których mowa w art. 4 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej z dnia 19 lipca 2002 r. nr 1606/2002/WE w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości i na podstawie art. 55.5 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- Produkcja materiałów podłogowych i innych materiałów budowlanych (wykładziny mieszkaniowe i obiektowe);
- Produkcja włóknin.

Zakres działalności podmiotów zależnych obejmuje następujące rodzaje działalności:

- Produkcja materiałów budowlanych z tworzyw sztucznych (rur, profili, systemów rynnowych);
- Wytwarzanie wykładzin podłogowych mieszkaniowych oraz obiektowych;
- Produkcja gotowych parkietów podłogowych.

W dniu 31 grudnia 2016 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 20.032 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy na ten dzień wynosił 407.950 tysięcy złotych.

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

Zgodnie z informacją zamieszczoną w nocie 21 dodatkowych not objaśniających do załączonego zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej 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%
	=====	=====	=====	=====

Zgodnie z informacją zamieszczoną w nocie 25 dodatkowych not objaśniających do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2015 struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej 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	8 439 673,00	8 439 673,00	3 460	17,27%
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%
	-----	-----	-----	-----
Razem	54.287.065	54.287.065	22.258	100%
	=====	=====	=====	=====

Zgodnie z raportami bieżącymi po dacie bilansowej do daty opinii tj. dnia 17 marca 2017 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze własnościowej kapitału podstawowego jednostki dominującej w ramach akcjonariuszy, którzy posiadają co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Zmiany kapitału podstawowego jednostki dominującej w roku obrotowym były następujące:

	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 jednostki dominującej 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 miały miejsce 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. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej „Lentex” S.A. wchodziła grupa kapitałowa Gamrat S.A., w ramach której wchodzi jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

nazwa jednostki	metoda konsolidacji	rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Grupa Kapitałowa „Gamrat” S.A.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k	31.12.2016

Rodzaj zmian i wpływ wywołany zmianami w stosunku do roku ubiegłego w zakresie jednostek objętych konsolidacją został przedstawiony w nocy 2 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających („informacja dodatkowa”) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa nie posiada udziałów w podmiotach stowarzyszonych (bezpośrednio i pośrednio).

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

3.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

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

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

Odpowiedzialność Zarządu Spółki oraz członków rady nadzorczej za skonsolidowane 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o załączonym skonsolidowanym 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowane 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy 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,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności Grupy

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

Za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy 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 Grupy spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności Grupy 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy istotne zniekształcenia.

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

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy. 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 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 załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.”

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

3.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej. Oświadczył on, iż udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, dokumentację konsolidacyjną oraz pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 17 marca 2017 roku Zarządu jednostki dominującej o:

- kompletnym ujęciu informacji w dokumentacji konsolidacyjnej;
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w skonsolidowanym 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 jednostki dominującej i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

3.3 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku opinię bez zastrzeżeń. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone przez Akcjonariuszy Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 7 czerwca 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdaniem z działalności Grupy zostało złożone w dniu 21 czerwca 2016 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

4. Sytuacja finansowa

4.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy 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
suma bilansowa	631.948	662.723	551.036
kapitał własny	407.950	429.373	370.461
wynik finansowy netto	73.953	89.064	71.716
rentowność majątku (%)	11,7%	13,4%	13,0%
<hr/> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> wynik finansowy netto x 100% </div> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> suma aktywów </div>			
rentowność kapitału własnego (%)	17,2%	24,0%	20,6%
<hr/> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> wynik finansowy netto x 100% </div> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> kapitał własny na początek okresu </div>			
rentowność netto sprzedaży (%)	13,7%	21,8%	19,3%
<hr/> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> wynik finansowy netto x 100% </div> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów </div>			
płynność – wskaźnik płynności I	2,4	1,6	2,3
<hr/> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> aktywa obrotowe ogółem </div> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> zobowiązania krótkoterminowe </div>			
płynność – wskaźnik płynności III	0,5	0,2	0,3
<hr/> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> środki pieniężne </div> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> zobowiązania krótkoterminowe </div>			
szybkość obrotu należności	47 dni	66 dni	71 dni
<hr/> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni </div> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów </div>			
okres spłaty zobowiązań	34 dni	55 dni	36 dni
<hr/> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni </div> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów </div>			

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

	2016*	2015*	2014
szybkość obrotu zapasów	115 dni	162 dni	110 dni
<u>zapasy x 365 dni</u>			
wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów			
trwałość struktury finansowania (%)	88,0%	81,4%	91,2%
(kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe) x 100%			
<u>suma pasywów</u>			
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	35,4%	35,2%	32,8%
(suma pasywów – kapitał własny) x 100%			
<u>suma aktywów</u>			
wskaźnik inflacji:			
średnioroczny	-0,6%	-0,9%	0,0%
od grudnia do grudnia	0,8%	-0,5%	-1,0%

* - dane uwzględniają działalność kontynuowaną i zaniechaną.

4.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

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

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

4.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że jednostka dominująca 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 nocy 4 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku Zarząd jednostki dominującej wskazał, że będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowe jednostek Grupy zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te jednostki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez te jednostki.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna (a w szczególności obejmujących wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych).

2. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w nocie 9 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

3.1 Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji, zasady oceny utraty wartości oraz dokonane odpisy z tytułu utraty wartości za rok obrotowy i do dnia bilansowego przedstawiono w notach 9 oraz 13 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.2 Kapitał własny, w tym udziały niekontrolujące

Wykazany stan kapitałów własnych, w tym udziałów niekontrolujących jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Udziały niekontrolujące na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiły 63.049 tysięcy złotych. Udziały niekontrolujące zostały ustalone prawidłowo i są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w notach 21 i 24 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.3 Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

A

4. Wyłączenia konsolidacyjne

4.1 Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4.2 Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend

Dokonane wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

5. Sprzedaż całości lub części udziałów (akcji) w jednostce podporządkowanej

W roku obrotowym Grupa sprzedała w całości akcje spółki „Plast-Box” S.A. oraz spółki „Prymus” S.A.

6. Pozycje kształtujące wynik działalności Grupy

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy została przedstawiona w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

7. Śluszość odstępstw od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności.

8. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

9. Sprawozdanie z działalności Grupy

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego 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 Grupy 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

10. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu jednostki dominującej, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutów oraz umów jednostek Grupy mające wpływ na skonsolidowane 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