

„Lentex” S.A.



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

17 marca 2017 roku

Spis treści

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

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

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

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE

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

1. Wybrane pozycje aktywów i pasywów przeliczono na EUR wg kursu ogłoszonego przez Prezesa NBP:
 - dla okresu od 01.01.2016 do 31.12.2016: Tabela kursów nr 252/A/NBP/2016 z dnia 30.12.2016r. 1 EUR = 4,4240
 - dla okresu od 01.01.2015 do 31.12.2015: Tabela kursów nr 254/A/NBP/2015 z dnia 31.12.2015r. 1 EUR = 4,2615

- a) wartość księgowa na 1 akcję = Kapitał własny w tys. zł (stan na 31.12.2016r.) / średnioważona liczba akcji w 2016 roku =
 $220.640 / 53.070,797 = 4,16 \text{ zł}$
 b) wartość księgowa na 1 akcję = Kapitał własny w tys. zł (stan na 31.12.2015r.) / średnioważona liczba akcji w 2015 roku =
 $237.115 / 54.146,106 = 4,38 \text{ zł}$

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

Sposób:	12 miesięcy 2016 roku		12 miesięcy 2015 roku		
styczeń	29.01.2016	4,4405	styczeń	30.01.2015	4,2081
lutym	29.02.2016	4,3589	lutym	27.02.2015	4,1495
marzec	31.03.2016	4,2684	marzec	31.03.2015	4,0890
kwiecień	29.04.2016	4,4078	kwiecień	30.04.2015	4,0337
maj	31.05.2016	4,3820	maj	29.05.2015	4,1301
czerwiec	30.06.2016	4,4255	czerwiec	30.06.2015	4,1944
lipiec	29.07.2016	4,3684	lipiec	31.07.2015	4,1488
sierpień	31.08.2016	4,3555	sierpień	29.08.2015	4,2344
wrzesień	30.09.2016	4,3120	wrzesień	30.09.2015	4,2386
październik	31.10.2016	4,3267	październik	30.10.2015	4,2652
listopad	30.11.2016	4,4384	listopad	28.11.2015	4,2639
grudzień	30.12.2016	4,4240	grudzień	31.12.2015	4,2615
		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 = 1,23 zł/akcję : 4,3757 = 0,28 EUR/akcję

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
 na dzień 31 grudnia 2016 roku

dane w tys. zł

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

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

Podpisy członków Zarządu:

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

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Olga Słabkowska-Mazik – Główna Księgowa

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

dane w tys. zł

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

Podpisy członków Zarządu:

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

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Olga Słabkowska-Mazik – Główna Księgowa

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

dane w tys. zł

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

Podpisy członków Zarządu:

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu

Adrian Grabowski – Członek Zarządu

Barbara Trenda – Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Olga Słabkowska-Mazik – Główna Księgowa

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

dane w tys. zł

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

Podpisy członków Zarządu:

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

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Olga Stąbkowska-Mazik – Główna Księgowa

dane w tys. zł

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

Podpisy członków Zarządu:

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu

Adrian Grabowski – Członek Zarządu

Barbara Trenda – Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Olga Słabkowska-Mazik – Główna Księgowa

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne o emitencie

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

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

Według Polskiej Klasyfikacji Działalności Spółka zajmuje się:

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

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

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

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

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

Sprawozdanie finansowe składa się z 60 stron.

2. Władze Spółki

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

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

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

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

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

3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym emitenta

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupę Kapitałową Lentex tworzyły:

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

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupę Kapitałową Gamrat tworzyły:

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

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupę Kapitałową Devorex tworzyły:

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

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

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

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

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

Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

- *Waluta funkcjonalna*

Pomimo, że przychody ze sprzedaży zagranicznej stanowią powyżej 50% wartości przychodów ogółem, walutą funkcjonalną dla Spółki jest PLN.

Spółka przeprowadziła analizę czynników zgodnie z zapisami MSR 21.

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

o *Klasyfikacja umów leasingowych*

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

o *Rezerwy na bonusy i usługi marketingowe*

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

o *Rezerwy na reklamacje*

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

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

Szacowana wartość kosztów ewentualnych reklamacji na dzień bilansowy została oszacowana na poziomie 74 tys. zł.

5.2. Niepewność szacunków i założeń

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

o *Utrata wartości aktywów trwałych*

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

- *Stawki amortyzacyjne*

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

- *Wartość godziwa instrumentów finansowych*

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej istotnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie nr 14.

- *Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*

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

- *Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi*

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

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

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

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

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

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

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

- *Utrata wartości zapasów*

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

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

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

- *Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych*

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31 grudnia 2016 roku zostały oszacowane metodą aktuarialną przez firmę zewnętrzną. Wyliczenia wartości rezerwy na zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych dokonano w oparciu o stopę dyskontową na poziomie 3,5%. Zgodnie z zaleceniem MSR 19 uwzględniono przyszły wzrost płac, przy czym przyjęto długookresową średnią wzrostu płac na poziomie 3,0%, przy średniej inflacji 2,5%.

6. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

6.1. Oświadczenie o zgodności

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

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

6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

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

7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

9. Zasady (polityka) rachunkowości

- *Wartości niematerialne*

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

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

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

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

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

- *Rzeczowe aktywa trwałe*

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

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

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

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

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

- Remonty średnie i kapitalne maszyn produkcyjnych

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

- Leasing środków trwałych

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

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

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

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

- *Koszty finansowania zewnętrznego*

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

- *Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych*

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

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

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

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

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

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

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

- *Materiały, surowce, towary*

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

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

- *Instrumenty finansowe*

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

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

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

o *Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,*

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

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

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

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

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

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

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

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

- taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie 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”.

- *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

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

W sytuacji, gdy Spółka:

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

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

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

- *Utrata wartości aktywów finansowych*

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

- *Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu.*

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

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

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

- *Aktywa finansowe wykazywane według kosztu*

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

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

- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

- *Płatności w formie akcji własnych/opcji*

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

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące wyników, kończącym się w dniu, w którym 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.

- *Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych*

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

- *Podatek dochodowy*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- *Rozliczenia międzyokresowe czynne kosztów*

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

Czynne rozliczenia kosztów stanowią m.in.:

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

- *Kapitał własny*

Kapitał własny stanowią:

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

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

- *Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- *Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów*

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

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowią m. in.:

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

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

- *Świadczenia pracownicze*

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

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

- *Rezerwy*

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

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

- *Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych*

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

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

- *Przychody*

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

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują następujące kryteria :

- Sprzedaż towarów i produktów

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

- Odsetki

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

- Dywidendy

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

- *Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności*

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

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

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

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

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

- *Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych*

Sporządzane jest metodą pośrednią.

10. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

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

- *segment podłóg*: zajmuje się produkcją wykładzin elastycznych z PCV. Wykładziny dzielimy na dwie grupy: mieszkaniowe i obiektowe;
- *segment włóknin*: obejmuje produkcję włóknin hydronin, chemobond i termobond, włóknin termozgrzewalnych, puszystych oraz włóknin laminowanych. Wykorzystywane między innymi w przemyśle samochodowym, medycznym, energetycznym, odzieżowym, higienicznym, meblarskim, filtracyjnym.

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

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest wskaźnik EBITDA. Finansowanie Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi), aktywa i zobowiązania oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Źródła przychodów ujęte w ramach pozostałej działalności Spółki nieprzypisanej do segmentów operacyjnych pochodzą ze sprzedaży pozostałych towarów i materiałów, refakturowania usług oraz sprzedaży odpadów.

dane w tys. zł

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

dane w tys. zł

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

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

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

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

dane w tys. zł

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

dane w tys. zł

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

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

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

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

11. Rzeczowe aktywa trwałe

dane w tys. zł

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

dane w tys. zł

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

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

Wartość bilansowa:

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

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

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

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

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

12. Wartości niematerialne

dane w tys. zł

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

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

13. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

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

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

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

dane w tys. zł

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

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

14. Instrumenty finansowe

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

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

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

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

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

dane w tys. zł

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

PiN- pożyczki i należności

ZFwZK- zobowiązania finansowe w zamortyzowanym koszcie

dane w tys. zł

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

PiN- pożyczki i należności

ZFwZK- zobowiązania finansowe w zamortyzowanym koszcie

DDS- dostępne do sprzedaży

15. Zapasy

dane w tys. zł

ZAPASY	stan na dzień 31.12.2016				
	Materiały	Produkty w toku	Wyroby gotowe	Towary	RAZEM
Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	18 207	1 122	18 458	6	37 793
Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	1 115	-	390	1	1 506
Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie*	117	-	325	17	459
Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	471	-	774	18	1 263
Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	1 469	-	839	2	2 310
Wartość bilansowa zapasów	16 738	1 122	17 619	4	35 483
Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania	18 207	1 122	18 212	4	37 545
Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	107 917				

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

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

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

Spółka nie kapitalizuje kosztów finansowania zewnętrznego w zapasach.

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

16. Należności z tytułu dostaw, robót i usług

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

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

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

17. Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe

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

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

18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

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

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

dane w tys. zł

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

19. Kapitał podstawowy

dane w tys. zł

KAPITAŁ PODSTAWOWY NA					31.12.2016	
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	
A-H	na okaziciela	zwykłe	nie występuje	48 858 358	20 032	
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%	

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

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

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

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

dane w tys. zł

KAPITAŁ PODSTAWOWY NA				31.12.2015	
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej
A-H	na okaziciela	zwykłe	nie występuje	54 287 065	22 258
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%

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

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

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

20. Nadwyżka ze sprzedaży akcji

dane w tys. zł

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

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

21. Akcje własne

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

22. Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitał z aktualizacji wyceny

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

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

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

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

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

23. Rezerwy

dane w tys. zł

REZERWY					
za okres	01.01.2016 - 31.12.2016				
	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Rezerwa na usługi marketingowe	Rezerwa na udzielone bonusy	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	1 199	1 716	203	151	3 269
<i>Krótkoterminowe na początek okresu</i>	893	1 716	203	151	2 963
<i>Długoterminowe na początek okresu</i>	306	-	-	-	306
Zwiększenia	2 598	9 995	2 998	1 635	17 226
Utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	2 598	9 995	2 998	1 635	17 226
Zmniejszenia	2 478	9 942	2 368	1 604	16 392
Wykorzystane w ciągu roku	2 415	9 942	2 368	1 592	16 317
Rozwiązane w ciągu roku	63	-	-	12	75
Wartość na koniec okresu w tym:	1 319	1 769	833	182	4 103
<i>Krótkoterminowe na koniec okresu</i>	992	1 769	833	182	3 776
<i>Długoterminowe na koniec okresu</i>	327	-	-	-	327

dane w tys. zł

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

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

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

24. Odprawy emerytalne i rentowe

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

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

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

dane w tys. zł

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

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

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

dane w tys. zł

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

25. Kredyty bankowe i pożyczki

dane w tys. zł

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

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

W dniu 15 stycznia 2016 roku „Lentex” S.A. zawarł z bankiem PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie Umowę kredytu inwestycyjnego w kwocie 44.000.000,00 zł w związku z podjętą przez Zarząd w dniu 10 września 2015 roku decyzją o zamiarze przystąpienia do realizacji w Spółce inwestycji polegającej na uruchomieniu nowej linii technologicznej do produkcji 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.

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

Zabezpieczenia kredytów zostały opisane w punkcie 40.

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

26. Pozostałe zobowiązania finansowe

dane w tys. zł

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

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

Wartości bilansowa leasingowanych środków trwałych została przedstawiona w punkcie 11.

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

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

27. Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług

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

28. Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

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

29. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	dane w tys. zł	
okres	Działalność kontynuowana	
	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
kraj		
Przychody ze sprzedaży produktów	73 593	75 057
Przychody ze sprzedaży usług	699	600
Przychody ze sprzedaży materiałów	985	1 118
Przychody ze sprzedaży towarów	15	170
zagranica		
Przychody ze sprzedaży produktów	113 555	101 728
Przychody ze sprzedaży usług	-	-
Przychody ze sprzedaży materiałów	15	84
Przychody ze sprzedaży towarów	805	200
RAZEM	189 667	178 957

30. Koszty rodzajowe

dane w tys. zł

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

dane w tys. zł

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

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

31. Pozostałe przychody i koszty

dane w tys. zł

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

dane w tys. zł

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

32. Przychody i koszty finansowe

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

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

33. Podatek dochodowy

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

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

dane w tys. zł

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

dane w tys. zł

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

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

dane w tys. zł

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

34. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

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

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

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

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

35. Dywidendy

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

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

36. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

dane w tys. zł

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

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

dane w tys. zł

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

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

37. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

dane w tys. zł

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

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

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

38. Płatności w formie akcji

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

dane w tys. zł

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

39. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

- *Ryzyko stopy procentowej*

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

dane w tys. zł

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

dane w tys. zł

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

- *Ryzyko walutowe*

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Około 61% wartości zawieranych przez Spółkę transakcji sprzedaży oraz 80% transakcji zakupu wyrażonych jest w walutach innych niż PLN. Spółka stara się dopasować strumień 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			
Środki pieniężne w EUR	525	5	+26/-26
Środki pieniężne w USD	670	5	+36/-36
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	10 388	5	+519/-519
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	12 091	5	+605/-605
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	6 984	5	+349/-349
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	1 492	5	+75/-75

dane w tys. zł

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

- *Ryzyko kredytowe*

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

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

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

- *Ryzyko związane z płynnością*

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

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

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

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

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

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

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

40. Zobowiązania warunkowe, ustanowione zastawy

- *Sprawy sądowe*

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

- Ustanowione zastawy

- Umowa wieloproduktowa

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

- Kredyt inwestycyjny w Banku Milenium S.A.

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

- Kredyt obrotowy

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

- Kredyt inwestycyjny w banku PKO BP S.A.

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

41. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

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

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

Przedmiot umowy obejmuje:

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

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

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

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

Przedmiot umowy obejmuje:

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

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

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

42. Sytuacja kadrowa Spółki

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

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

43. Zarządzanie kapitałem

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

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

44. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zdarzenia po dniu bilansowym nie wystąpiły.

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

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

Zarząd „Lentex” S.A.

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu

Adrian Grabowski- Członek Zarządu

Barbara Trenda – Członek Zarządu

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

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

Zarząd „Lentex” S.A.

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu

Adrian Grabowski- Członek Zarządu

Barbara Trenda – Członek Zarządu