

# Grupa Kapitałowa Lentex



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

17 marca 2017 roku

**Spis treści**

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

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

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE

| WYBRANE DANE FINANSOWE  | w tys. zł                               |  | w tys. EUR                              |  |
|---|---|--|---|--|
|   | 2016                                    | 2015*                                    | 2016                                    | 2015*                                    |
|   | okres<br>od 01.01.2016<br>do 31.12.2016 | okres<br>od 01.01.2015<br>do 31.12.2015* | okres<br>od 01.01.2016<br>do 31.12.2016 | okres<br>od 01.01.2015<br>do 31.12.2015* |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów**  | 488 029                                 | 326 021                                  | 111 532                                 | 77 906                                   |
| EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)**   | 77 377                                  | 54 252                                   | 17 683                                  | 12 964                                   |
| Zysk/strata ze sprzedaży**  | 149 671                                 | 105 449                                  | 34 205                                  | 25 198                                   |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)**   | 59 230                                  | 39 449                                   | 13 536                                  | 9 427                                    |
| Zysk (strata) brutto**  | 58 188                                  | 87 584                                   | 13 298                                  | 20 929                                   |
| Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej   | 48 627                                  | 79 733                                   | 11 113                                  | 19 053                                   |
| Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej   | 25 326                                  | 9 331                                    | 5 788                                   | 2 230                                    |
| Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy  | 73 953                                  | 89 064                                   | 16 901                                  | 21 283                                   |
| Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy przypadający na Akcjonariuszy jednostki dominującej                  | 68 068                                  | 77 007                                   | 15 556                                  | 18 402                                   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej  | 52 541                                  | 82 181                                   | 12 007                                  | 19 638                                   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej  | 30 232                                  | -41 319                                  | 6 909                                   | -9 874                                   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej   | -50 823                                 | -55 093                                  | -11 615                                 | -13 165                                  |
| Przepływy pieniężne netto - razem   | 31 950                                  | -14 231                                  | 7 302                                   | -3 401                                   |
| Średnioważona liczba akcji zwykłych Spółki dla celów wyliczenia wskaźnika zysku na akcję w sztukach             | 53 070 797                              | 54 146 106                               | 53 070 797                              | 54 146 106                               |
| Zysk na jedną akcję**   | 1,28                                    | 1,42                                     | 0,29                                    | 0,34                                     |
| Średnioważona liczba akcji rozwodnionych dla celów wyliczenia wskaźnika zysku rozwodnionego na akcję w sztukach | 53 070 797                              | 54 146 106                               | 53 070 797                              | 54 146 106                               |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję***  | 1,28                                    | 1,42                                     | 0,29                                    | 0,34                                     |
|   | <b>31.12.2016</b>                       | <b>31.12.2015*</b>                       | <b>31.12.2016</b>                       | <b>31.12.2015*</b>                       |
| Aktywa razem  | 631 948                                 | 662 723                                  | 142 845                                 | 155 514                                  |
| Zobowiązania  | 223 998                                 | 233 350                                  | 50 632                                  | 54 758                                   |
| Zobowiązania długoterminowe   | 117 669                                 | 72 349                                   | 26 598                                  | 16 977                                   |
| Zobowiązania krótkoterminowe  | 106 329                                 | 161 001                                  | 24 035                                  | 37 780                                   |
| Kapitał własny  | 407 950                                 | 429 373                                  | 92 213                                  | 100 756                                  |
| Kapitał podstawowy  | 20 032                                  | 22 258                                   | 4 528                                   | 5 223                                    |
| Liczba akcji  | 53 070 797                              | 54 146 106                               | 53 070 797                              | 54 146 106                               |
| Wartość księgowa na jedną akcję***  | 7,69                                    | 7,93                                     | 1,74                                    | 1,86                                     |

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3. Zysk na jedną akcję zwykłą w EUR = zysk na jedną akcję w PLN : kurs średni EUR za ostatnie 12 miesięcy = 1,28 zł/akcję : 4,3757= 0,29 EUR/akcję

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

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

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

Podpisy członków Zarządu:

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu .....

Adrian Grabowski – Członek Zarządu .....

Barbara Trenda – Członek Zarządu .....

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

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

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

dane w tys. zł

| WARIANT KALKULACYJNY  | Nota | 01.01.2016 -<br>31.12.2016 | 01.01.2015 -<br>31.12.2015* |
|---|------|----------------------------|-----------------------------|
| <i>Działalność kontynuowana</i>   |      |                            |                             |
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów  | 31   | 488 029                    | 326 021                     |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów  | 32   | 338 358                    | 220 572                     |
| <b>Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>  |      | <b>149 671</b>             | <b>105 449</b>              |
| Koszty sprzedaży  | 32   | 46 338                     | 24 963                      |
| Koszty ogólnego zarządu   |      | 45 465                     | 39 124                      |
| Pozostałe przychody operacyjne  | 33   | 2 936                      | 2 467                       |
| Pozostałe koszty operacyjne   |      | 1 574                      | 4 380                       |
| <b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>   |      | <b>59 230</b>              | <b>39 449</b>               |
| Przychody finansowe   | 34   | 2 775                      | 3 356                       |
| Koszty finansowe  |      | 3 817                      | 2 066                       |
| Zysk na okazjonalnym nabyciu  |      | -                          | 46 845                      |
| <b>Zysk/strata brutto</b>   |      | <b>58 188</b>              | <b>87 584</b>               |
| Podatek dochodowy   | 35   | 9 561                      | 7 851                       |
| <b>Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej</b>   |      | <b>48 627</b>              | <b>79 733</b>               |
| <i>Działalność zaniechana</i>   |      |                            |                             |
| Zysk/strata netto za rok obrotowy na działalności zaniechanej   | 36   | 25 326                     | 9 331                       |
| <b>Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy</b>   |      | <b>73 953</b>              | <b>89 064</b>               |
| <b>Zysk/ strata netto przypadający/a na:</b>  |      | <b>73 953</b>              | <b>89 064</b>               |
| <i>Akcjonariuszy jednostki dominującej</i>  |      | 68 068                     | 77 007                      |
| <i>Udziały niedające kontroli</i>   |      | 5 885                      | 12 057                      |
| <b>Pozostałe dochody całkowite</b>  |      | <b>2 577</b>               | <b>(1 806)</b>              |
| <b>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/straty w kolejnych okresach sprawozdawczych:</b> |      | <b>209</b>                 | <b>117</b>                  |
| Zyski/ straty aktuarialne z tytułu rezerw na odprawy emerytalne   |      | 209                        | 117                         |
| <b>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/straty w kolejnych okresach sprawozdawczych:</b>     |      | <b>2 368</b>               | <b>(1 923)</b>              |
| Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny            |      | 1 016                      | (2 976)                     |
| Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych               |      | (233)                      | 558                         |
| Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą  |      | 1 585                      | 495                         |
| <b>Dochody całkowite razem</b>  |      | <b>76 530</b>              | <b>87 258</b>               |
| <b>Dochody całkowite przypadające na:</b>   |      | <b>76 530</b>              | <b>87 258</b>               |
| <i>Akcjonariuszy jednostki dominującej</i>  |      | 69 949                     | 75 362                      |
| <i>Udziały niedające kontroli</i>   |      | 6 581                      | 11 896                      |
| <b>Zysk / strata na jedną akcję w zł:</b>   |      |                            |                             |
| <b>Z działalności kontynuowanej</b>   |      |                            |                             |
| <i>Podstawowy</i>   | 37   | 0,84                       | 1,27                        |
| <i>Rozwodniony</i>  |      | 0,84                       | 1,27                        |
| <b>Z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>   |      |                            |                             |
| <i>Podstawowy</i>   | 37   | 1,28                       | 1,42                        |
| <i>Rozwodniony</i>  |      | 1,28                       | 1,42                        |

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

Podpisy członków Zarządu:

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu .....

Adrian Grabowski – Członek Zarządu .....

Barbara Trenda – Członek Zarządu .....

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

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

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

dane w tys. zł

| METODA POŚREDNIA**   | 01.01.2016 -<br>31.12.2016 | 01.01.2015 -<br>31.12.2015* |
|--|----------------------------|-----------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>  |                            |                             |
| Zysk/ strata brutto na działalności kontynuowanej  | 58 188                     | 87 584                      |
| Zysk/ strata brutto na działalności zaniechanej  | 32 551                     | 11 666                      |
| <b>Zysk/ strata brutto</b>   | <b>90 739</b>              | <b>99 250</b>               |
| <b>Korekty o pozycje:</b>  | <b>(38 198)</b>            | <b>(17 069)</b>             |
| Amortyzacja  | 22 820                     | 23 312                      |
| Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych  | 705                        | (157)                       |
| Koszty i przychody z tytułu odsetek  | 2 152                      | 1 709                       |
| Przychody z tytułu dywidend  | (248)                      | (753)                       |
| Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej   | (2 230)                    | (1 528)                     |
| Zysk na okazjonalnym nabyciu   | -                          | (46 845)                    |
| Zysk na sprzedaży aktywów netto przypisanych do działalności zaniechanej   | (23 181)                   | -                           |
| Zmiana stanu rezerw  | 2 275                      | (2 690)                     |
| Zmiana stanu zapasów   | (7 997)                    | (4 710)                     |
| Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych  | (5 055)                    | 13 671                      |
| Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych  | (5 733)                    | 4 867                       |
| Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy  | (22 087)                   | (7 258)                     |
| Inne korekty***  | 381                        | 3 313                       |
| <b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>  | <b>52 541</b>              | <b>82 181</b>               |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>  |                            |                             |
| Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych  | 1 954                      | 9 276                       |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych  | 19 886                     | 11 650                      |
| Sprzedaż jednostki zależnej, po potrąceniu zbytych środków pieniężnych   | 79 892                     | -                           |
| Wpływy z tytułu odsetek  | 203                        | 87                          |
| Wpływy z tytułu dywidend   | 248                        | 753                         |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych  | (71 382)                   | (26 128)                    |
| Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych   | (569)                      | (35 579)                    |
| Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych   | -                          | (1 378)                     |
| <b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>  | <b>30 232</b>              | <b>(41 319)</b>             |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>   |                            |                             |
| Wpływy z kredytów i pożyczek   | 58 913                     | 997                         |
| Wpływy netto z emisji akcji Spółek Grupy   | 10                         | -                           |
| Wpływy ze sprzedaży akcji własnych   | -                          | 143                         |
| Wpływy ze sprzedaży akcji Spółek Grupy   | 16 901                     | 2 261                       |
| Splata kredytów i pożyczek   | (37 201)                   | (23 855)                    |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego  | (2 542)                    | (2 182)                     |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki  | (24 429)                   | (21 715)                    |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym   | (2 847)                    | (8 925)                     |
| Nabycie akcji własnych   | (57 107)                   | -                           |
| Zapłacone odsetki  | (2 484)                    | (1 804)                     |
| Inne   | (37)                       | (13)                        |
| <b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>   | <b>(50 823)</b>            | <b>(55 093)</b>             |
| <b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>  | <b>31 950</b>              | <b>(14 231)</b>             |
| <b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>   | <b>(5 388)</b>             | <b>8 806</b>                |
| <i>Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym</i> | <i>(316)</i>               | <i>37</i>                   |
| <b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>   | <b>26 246</b>              | <b>(5 388)</b>              |

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

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

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

Podpisy członków Zarządu:

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu .....

Adrian Grabowski – Członek Zarządu .....

Barbara Trenda – Członek Zarządu .....

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

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

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

dane w tys. zł

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

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

Podpisy członków Zarządu:

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu .....

Adrian Grabowski – Członek Zarządu .....

Barbara Trenda – Członek Zarządu .....

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

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



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

dane w tys. zł

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

**Podpisy członków Zarządu:**

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu .....

Adrian Grabowski – Członek Zarządu .....

Barbara Trenda – Członek Zarządu .....

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

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

**DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE****1. Informacje ogólne****1.1. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym emitenta**

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

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

Zasady rachunkowości są jednolite w ramach Grupy Kapitałowej Lentex.

Rokiem obrotowym dla Grupy jest rok kalendarzowy.

Czas trwania spółek Grupy jest nieoznaczony.

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

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

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

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zawiera 90 stron.

**1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej Lentex**

*Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupę Kapitałową Lentex tworzyły:*

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku jednostka dominująca posiadała 1.579.291 szt. akcji „Novita” S.A., co stanowiło 63,17% kapitału podstawowego „Novita” S.A. W dniu 03 sierpnia 2016 roku „Lentex” S.A. dokonał sprzedaży wszystkich posiadanych akcji „Novita” S.A. w ilości 1.579.291 sztuk, stanowiących 63,17% udziału w kapitale zakładowym „Novita” S.A., a tym samym utracił kontrolę nad jednostką zależną „Novita” S.A.

*Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupę Kapitałową Gamrat tworzyły:*

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

W dniu 1 czerwca 2016 roku została zawiązana spółka pod nazwą „Gamrat Energia” Sp. z o.o., której jedynym udziałowcem został „Gamrat” S.A. Kapitał zakładowy tej spółki wynosił 10 tys. zł. W dniu 31 października 2016 roku „Gamrat” S.A. dokonał wniesienia Centrum Energia i Media jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółki „Gamrat Energia” Sp. z o.o. Wartość wniesionych aktywów netto wyniosła 13 mln zł. Jednocześnie w dniu 31 października 2016 roku „Gamrat” S.A. objął 25.936 udziałów w podniesionym kapitale zakładowym spółki „Gamrat Energia” Sp. z o.o. i jako jedyny udziałowiec posiada 25.956 udziałów tej spółki o wartości 500 zł każdy. Powyższa transakcja nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Przedmiotem działalności „Gamrat Energia” Sp. z o.o. jest wytwarzanie, przesył i dystrybucja czynników energetycznych.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupę Kapitałową Devorex tworzyły:

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

## 2. Informacje o jednostkach Grupy Kapitałowej Lentex

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

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

Według Polskiej Klasyfikacji Działalności Spółka zajmuje się:

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

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

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

W skład Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe.

**Władze Spółki**

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

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

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

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

W bieżącym okresie nastąpiły poniższe zmiany w składzie zarządu:

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

**Skład Akcjonariatu**

dane w tys. zł

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

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

**2.2. Grupa Kapitałowa Gamrat – jednostka zależna**

- **„Gamrat” S.A.**

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

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

**Władze „Gamrat” S.A.**

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

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

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

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

*W skład Rady Nadzorczej na dzień publikacji wchodził:*

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

W bieżącym okresie nastąpiły poniższe zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

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

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

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

- **„Devorex” EAD**

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

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

**Władze „Devorex” EAD**

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

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

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

- **„PD Profil” Sp. z o.o.**

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

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

**Władze „PD Profil” Sp. z o.o.**

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodził:

- **Michał Mróz** – Prezes Zarządu

- **„Baltic Wood” S.A.**

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

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

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

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

**Władze „Baltic Wood” S.A.**

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodził:

- o **Grzegorz Wójcik** – Prezes Zarządu

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

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

W skład Zarządu Spółki na dzień publikacji wchodził:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodził:

- o **Michał Mróz** – Prezes Zarządu

- **„Gamrat Energia” Sp. z o.o.**

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

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

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

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



**Władze „Gamrat Energia” Sp. z o.o.**

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodził:

o            Michał Mróz                      – Prezes Zarządu

**2.3. „Novita” S.A.**

Do 1 sierpnia 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodziła również „Novita” S.A. „Lentex” S.A. dokonał sprzedaży wszystkich posiadanych akcji „Novita” S.A. w ilości 1.579.291 sztuk, stanowiących 63,17% udziału w kapitale zakładowym „Novita” S.A., a tym samym utracił kontrolę nad jednostką zależną „Novita” S.A..

**3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

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

**4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

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

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

**4.1. Zasady konsolidacji**

- *Jednostki zależne*

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

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

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

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

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

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

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

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

- *Jednostki stowarzyszone*

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

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

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

- *Transakcje podlegające eliminacji*

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

#### **4.2. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”) oraz przepisami Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. 33 poz. 259). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości MSSF różnią się od MSSF UE. MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”).

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

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

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

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

#### **5.1. Profesjonalny osąd**

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

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

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

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

Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

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

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

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

- *Klasyfikacja umów leasingowych*

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

- *Rezerwy na naprawy gwarancyjne i reklamacje*

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

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

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

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

## 5.2. Niepewność szacunków i założeń

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

### o *Utrata wartości aktywów trwałych*

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

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

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

składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

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

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

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

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

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

- *Stawki amortyzacyjne*

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

- *Wartość godziwa instrumentów finansowych*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- *Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*

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

- *Utrata wartości zapasów*

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

- o *Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi*

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

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

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

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

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

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



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

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

o *Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych*

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31 grudnia 2016 roku zostały oszacowane metodą aktuarialną przez firmę zewnętrzną.

Wyliczenia wartości rezerwy na zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych dokonano w oparciu o stopę dyskontową na poziomie 3,5%. Zgodnie z zaleceniem MSR 19 uwzględniono przyszły wzrost płac, przy czym przyjęto długookresową średnią wzrostu płac na poziomie 3%, przy średniej inflacji 2,5%, co zaprezentowane zostało w punkcie 26 niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie), opublikowane w dniu 12 grudnia 2013 roku. Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymagania dotyczące: (i) definicji „warunku nabycia uprawnień”; (ii) rozliczania zapłaty warunkowej w połączeniu przedsięwzięć; (iii) agregacji segmentów operacyjnych i uzgodnienia sumy aktywów segmentów sprawozdawczych do aktywów jednostki; (iv) wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań; (v) proporcjonalnego przekształcenia skumulowanego umorzenia w modelu przeszacowania oraz (vi) definicji kluczowych członków kierownictwa.
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie), zostały opublikowane przez RMSR w dniu 21 listopada 2013 roku. Pomniejsze zmiany dotyczą zakresu zastosowania standardu do składek od pracowników lub osób trzecich płaconych na rzecz programów określonych świadczeń. Celem zmian jest

uproszczenie rozliczania składek, które są niezależne od liczby przepracowanych lat pracy (np. składek pracowniczych obliczanych jako stały procent wynagrodzenia).

- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne – zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), zostały opublikowane przez RMSR w dniu 30 czerwca 2014 roku. Zmiany włączają uprawy roślinne, które są wykorzystywane wyłącznie w celu wzrostu produktów, w zakres MSR 16 i w związku z tym rozliczane one są w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe.
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach – zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), opublikowane przez RMSR w dniu 6 maja 2014 roku. Zmiany dostarczają nowe wskazówki w zakresie sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych operacjach mającego formę przedsięwzięcia.
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych – zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 maja 2014 roku. Zmiany precyzują, że stosowanie metod opartych na przychodach do obliczania amortyzacji środka trwałego nie jest właściwe, ponieważ przychody uzyskane z działalności, która obejmuje wykorzystanie aktywów na ogół odzwierciedla czynniki inne niż konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów. Zmiany precyzują również, że przyjęcie przychodu jako podstawy pomiaru zużycia korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów niematerialnych jest co do zasady uważane za nieodpowiednie. Dopuszczalne są jednak odstępstwa od tej zasady w ściśle określonych okolicznościach.
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie); opublikowane w dniu 25 września 2014 roku. Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Poprawki zawierają nowe lub zmienione wymagania dotyczące: (i) zmiany w metodach zbycia; (ii) kontraktów usługowych; (iii) zastosowania poprawek do MSSF 7 w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych; (iv) Stopa dyskonta: emisje na rynkach regionalnych; (v) ujawniania informacji „w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego”.

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

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

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

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

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

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczone przez RMSR na czas nieokreślony,
- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano 12 września 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7 Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – Zmiany do MSSF 12 oraz MSSF 1 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast Zmiany do MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej i zaliczki (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40: Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

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

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

## 8. Zapewnienie porównywalności danych

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

dane w tys. zł

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

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

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

dane w tys. zł

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

## 9. Zasady (polityka) rachunkowości

- **Wartości niematerialne**

Wykazywane są początkowo wg ceny nabycia lub w koszcie wytworzenia. Po początkowym ujęciu wykazywane są w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i łączną kwotę odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości. Grupa ustala, czy okres użytkowania aktywów niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Aktywa niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez

okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika aktywów niematerialnych.

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

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

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

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

|                                   | Licencje   | Koszty prac rozwojowych  | Oprogramowanie komputerowe   | Świadczenia pochodzenia energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii | Realizacje z klientami   | Wartość firmy jednostki podporządkowanej |
|-----------------------------------|--|--|--|--|--|--|
| Okresy użytkowania                | 5 lat dla licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone. | 10 lat   | 5 lat  | umorzenie w dacie decyzji Prezesa URE                                      | 4 lata   | -  |
| Wykorzystana metoda amortyzacji   | wartości o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane ani przeszacowywane.<br>amortyzowane przez okres umowy - metodą liniową.  | 10 lat metodą liniową  | 5 lat metodą liniową   | jednorazowe  | metoda liniowa   | -  |
| Wewnętrznie wytworzone lub nabyte | nabyte   | wewnętrznie wytworzone   | nabyte   | nabyte   | powstałe w wyniku przejęcia  | -  |
| Test na utratę wartości           | coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.  | coroczny w przypadku składników nie oddanych jeszcze do użytkowania oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości | coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości | nie dotyczy  | coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości | coroczny test na utratę wartości firmy   |

o Wartość firmy

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

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



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

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

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

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

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

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

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

- **Rzeczowe aktywa trwałe**

Wykazywane są początkowo wg ceny nabycia lub w koszcie wytworzenia. Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów. Po początkowym ujęciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych jako składnika aktywów, wykazuje się je według ceny nabycia lub w koszcie wytworzenia pomniejszonej o skumulowaną amortyzację oraz o skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

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

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

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

- o Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

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

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

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

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

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

- o Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio

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

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

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

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

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

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

- ***Koszty finansowania zewnętrznego***

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

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

Wykazywane są w koszcie wytworzenia, nie wyższym jednak od możliwej do uzyskania cen sprzedaży netto. Koszt wytworzenia wyrobów gotowych obejmuje surowce, koszty zakupu, robociznę bezpośrednią, inne koszty bezpośrednie i odnośne wydziałowe koszty produkcji (oparte o normalne zdolności produkcyjne). Ewidencję wyrobów gotowych prowadzi się techniką kosztu standardowego przy zapewnieniu ewidencji odchyleń od kosztu standardowego. Odpisywanie wartości zapasów do poziomu ich ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania odbywa się na podstawie odpisów indywidualnych (wycena bilansowa). Dodatkowo, na wszystkie zapasy zalegających wyrobów gotowych utworzone zostały odpisy aktualizujące w zależności od specyfikacji wyprodukowanych asortymentów i możliwości ich sprzedaży wraz z upływem czasu. Odpisy aktualizacyjne wszystkich zapasów wyrobów gotowych wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Koszt wytworzenia sprzedanych produktów”.

- ***Materiały, surowce, towary***

Wykazywane są w cenie nabycia, nie wyższej jednak od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Ewidencję materiałów, towarów i surowców prowadzi się techniką kosztu standardowego przy zapewnieniu ewidencji odchyleń od kosztu standardowego. Na zapasy zalegających surowców, materiałów i towarów tworzony jest odpis aktualizujący na podstawie indywidualnego osądu w zależności od:

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

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

- ***Instrumenty finansowe***

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

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

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- *Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,*

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

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

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

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

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

- jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są: nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie, częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie, instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- został zgodnie z MSR 39 wyznaczony do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

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

- taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowe); lub
- aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub
- aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2016 roku żadne aktywa finansowe nie zostały wyznaczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

- *Pożyczki i należności*

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

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

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

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

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

- *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości

aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy. Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

W sytuacji, gdy Grupa:

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

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

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

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

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

- ***Utrata wartości aktywów finansowych***

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

- Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu.

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

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

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

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

- Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

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



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

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

- **Zysk netto na akcję**

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

- **Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

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

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

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

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

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

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

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

- Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

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

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

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

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

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

- **Podatek dochodowy**

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

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

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

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

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą: w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

- **Rozliczenia międzyokresowe czynne kosztów**

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

Czynne rozliczenia kosztów stanowią m.in.:

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

- **Kapitał własny**

Kapitał własny stanowią:

- kapitał zakładowy (akcyjny) wykazywany wg wartości nominalnej,
- akcje własne wykazywane w cenie nabycia ze znakiem minus,
- kapitał z tytułu programu motywacyjnego,
- pozostałe kapitały tj. kapitał z aktualizacji wyceny ustalony w wysokości różnicy pomiędzy wartością godziwą aktywów finansowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży a ceną ich nabycia oraz zyski/straty aktuarialne, skorygowaną o podatek odroczonego, kapitał rezerwowany tworzony na podstawie uchwał Zgromadzenia Akcjonariuszy/Udziałowców Spółek Grupy, kapitał zapasowy tworzony zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych lub statutem Spółek Grupy,
- zyski zatrzymane, na które składają się niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych oraz wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

- **Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne**

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

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

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

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

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii

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

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

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

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

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

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

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

- ***Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów***

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

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowią m. in.:

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

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

- **Świadczenia pracownicze**

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

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

- **Rezerwy**

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

- **Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych**

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

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

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

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

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

- **Przychody**

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

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują następujące kryteria:

- sprzedaż towarów i produktów - przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności produktów i towarów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób;
- odsetki - przychody z odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem efektywnej rentowności danego aktywa);
- dywidendy – przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania.

- **Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności**

Segment działalności jest grupą aktywów i obszarów działań angażowanych w celu dostarczania produktów lub usług podlegających określonym rodzajom ryzyka i korzyści różniącym się od rodzajów ryzyka i korzyści innych segmentów działalności. Podstawą wyodrębnienia kosztów segmentu są koszty, na które składają się koszty sprzedaży produktów klientom zewnętrznym oraz koszty transakcji realizowanych z innymi segmentami, które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu i dają się bezpośrednio przyporządkować do tego segmentu. Grupa ujawnia przychody każdego segmentu objętego obowiązkiem sprawozdawczym. Przychody segmentu ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych oraz przychody segmentu pochodzące z transakcji realizowanych z innymi segmentami wykazuje się osobno.

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

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

- **Nieruchomości inwestycyjne**

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

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

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

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

- **Działalność zaniechana**

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

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

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

- **Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych**

Sporządzane jest metodą pośrednią.



## 10. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

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

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

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

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

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

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

dane w tys. zł

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

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

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

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

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

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

dane w tys. zł

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

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

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

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

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

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

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

## 11. Rzeczowe aktywa trwałe

dane w tys. zł

| RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE  | za okres      | 01.01.2016 - 31.12.2016                        |                   |                      |                   |               |                         |
|---|---------------|--|-------------------|----------------------|-------------------|---------------|-------------------------|
|   |               | Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów | Budynki i budowle | Maszyny i Urządzenia | Środki transportu | Pozostałe     | Środki trwałe w budowie |
| <b>Wartość brutto na początek okresu</b>  | <b>26 679</b> | <b>174 024</b>                                 | <b>239 016</b>    | <b>8 700</b>         | <b>6 013</b>      | <b>10 703</b> | <b>465 135</b>          |
| <b>Zwiększenia</b>  | <b>16</b>     | <b>-</b>                                       | <b>2 200</b>      | <b>540</b>           | <b>29</b>         | <b>72 264</b> | <b>75 049</b>           |
| <i>nabycie</i>  | 6             | -  | 2 200             | 540                  | 29                | 72 264        | 75 039                  |
| <i>inne</i>   | 10            | -  | -                 | -                    | -                 | -             | 10                      |
| <b>Zmniejszenia</b>   | <b>8 658</b>  | <b>45 743</b>                                  | <b>24 541</b>     | <b>2 945</b>         | <b>562</b>        | <b>1 805</b>  | <b>84 254</b>           |
| <i>zbycie</i>   | 342           | 485  | 1 960             | 1 722                | -                 | -             | 4 509                   |
| <i>likwidacja</i>   | -             | 73   | 1 170             | 57                   | 315               | -             | 1 615                   |
| <i>Utrata kontroli nad jednostką zależną</i>  | 8 316         | 45 185   | 21 411            | 1 166                | 247               | 1 805         | 78 130                  |
| Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)   | -             | 3 632  | 11 167            | 207                  | 276               | (15 282)      | -                       |
| <b>Wartość brutto na koniec okresu</b>  | <b>18 037</b> | <b>131 913</b>                                 | <b>227 842</b>    | <b>6 502</b>         | <b>5 756</b>      | <b>65 880</b> | <b>455 930</b>          |
| <b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>   | <b>-</b>      | <b>27 504</b>                                  | <b>135 068</b>    | <b>3 862</b>         | <b>4 051</b>      | <b>-</b>      | <b>170 485</b>          |
| amortyzacja za okres  | -             | 5 029  | 12 642            | 1 206                | 358               | -             | 19 235                  |
| Utrata kontroli nad jednostką zależną   | -             | 3 574  | 6 155             | 211                  | 2                 | -             | 9 942                   |
| <i>zbycie/likwidacja</i>  | -             | 219  | 2 203             | 1 571                | 284               | -             | 4 277                   |
| <b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>   | <b>-</b>      | <b>28 740</b>                                  | <b>139 352</b>    | <b>3 286</b>         | <b>4 123</b>      | <b>-</b>      | <b>175 501</b>          |
| <b>Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b> | <b>-</b>      | <b>28 740</b>                                  | <b>139 352</b>    | <b>3 286</b>         | <b>4 123</b>      | <b>-</b>      | <b>175 501</b>          |
| Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia na początek okresu          | 13            | 261  | 147               | 7                    | 4                 | -             | 432                     |
| Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia w okresie                   | 21            | 427  | 118               | 11                   | 4                 | -             | 581                     |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>   | <b>18 071</b> | <b>103 861</b>                                 | <b>88 755</b>     | <b>3 234</b>         | <b>1 641</b>      | <b>65 880</b> | <b>281 442</b>          |

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

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

Wartość bilansowa:

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

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

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

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

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

## 12. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

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

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

### 13. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

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

#### 13.1. Wartość firmy Devorex

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

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

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

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

#### 13.2. Wartość firmy PD Profil

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

## 14. Wartości niematerialne

| WARTOŚCI NIEMATERIALNE   | za okres   | 01.01.2016 - 31.12.2016                        |                        |               | Razem         |
|--|------------|--|------------------------|---------------|---------------|
|  |            | Nabyte wartości niematerialne                  |                        |               |               |
|  |            | Wytworzone we własnym zakresie prace rozwojowe | Patenty, znaki firmowe | licencje      |               |
| <b>Wartość brutto na początek okresu</b>   | <b>321</b> | <b>43 217</b>                                  | <b>4 229</b>           | <b>18 168</b> | <b>65 935</b> |
| Zwiększenia  | -          | -  | 384                    | 747           | 1 131         |
| <i>nabycie</i>   | -          | -  | 384                    | 747           | 1 131         |
| Zmniejszenia   | -          | -  | 382                    | 15 683        | 16 065        |
| <i>likwidacja</i>  | -          | -  | 1                      | -             | 1             |
| <i>Utrata kontroli nad jednostką zależną</i>                                       | -          | -  | 381                    | 15 683        | 16 064        |
| <b>Wartość brutto na koniec okresu</b>   | <b>321</b> | <b>43 217</b>                                  | <b>4 231</b>           | <b>3 232</b>  | <b>51 001</b> |
| <b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>  | <b>72</b>  | -  | <b>3 300</b>           | <b>7 967</b>  | <b>11 339</b> |
| amortyzacja za okres   | 32         | -  | 477                    | 3 076         | 3 585         |
| Utrata kontroli nad jednostką zależną  | -          | -  | 341                    | 8 169         | 8 510         |
| inne zmniejszenia  | -          | -  | 1                      | -             | 1             |
| <b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>  | <b>104</b> | -  | <b>3 435</b>           | <b>2 874</b>  | <b>6 413</b>  |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu                    | -          | 5 867  | -                      | -             | 5 867         |
| Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości                   | -          | -  | -                      | -             | -             |
| Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu | 104        | 5 867  | 3 435                  | 2 874         | 12 280        |
| Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia                      | -          | 454  | -                      | -             | 454           |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>  | <b>217</b> | <b>37 804</b>                                  | <b>796</b>             | <b>358</b>    | <b>39 175</b> |

W skład znaków towarowych na 31 grudnia 2016 roku wchodziły:

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

| WARTOŚCI NIEMATERIALNE   | za okres   | 01.01.2015 - 31.12.2015                        |                        |               | Razem         |
|--|------------|--|------------------------|---------------|---------------|
|  |            | Nabyte wartości niematerialne                  |                        |               |               |
|  |            | Wytworzone we własnym zakresie prace rozwojowe | Patenty, znaki firmowe | licencje      |               |
| <b>Wartość brutto na początek okresu</b>   | <b>321</b> | <b>37 835</b>                                  | <b>3 669</b>           | <b>17 266</b> | <b>59 091</b> |
| Zwiększenia  | -          | 5 382  | 561                    | 902           | 6 845         |
| <i>nabycie</i>   | -          | -  | 505                    | 703           | 1 208         |
| <i>nabycie w ramach połączeń jednostek gospodarczych</i>                           | -          | 5 382  | 56                     | 136           | 5 574         |
| <i>inne</i>  | -          | -  | -                      | 63            | 63            |
| Zmniejszenia   | -          | -  | 1                      | -             | 1             |
| <i>likwidacja</i>  | -          | -  | 1                      | -             | 1             |
| <b>Wartość brutto na koniec okresu</b>   | <b>321</b> | <b>43 217</b>                                  | <b>4 229</b>           | <b>18 168</b> | <b>65 935</b> |
| <b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>  | <b>41</b>  | -  | <b>3 055</b>           | <b>3 364</b>  | <b>6 460</b>  |
| amortyzacja za okres   | 31         | -  | 245                    | 4 603         | 4 879         |
| <b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>  | <b>72</b>  | -  | <b>3 300</b>           | <b>7 967</b>  | <b>11 339</b> |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu                    | -          | 2 575  | -                      | -             | 2 575         |
| Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości                   | -          | 3 292  | -                      | -             | 3 292         |
| Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu | 72         | 5 867  | 3 300                  | 7 967         | 17 206        |
| Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia                      | -          | 184  | -                      | (1)           | 183           |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>  | <b>249</b> | <b>37 534</b>                                  | <b>929</b>             | <b>10 200</b> | <b>48 912</b> |

Znak towarowy Devorex alokowany został do segmentu profili.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Podstawowe założenia przyjęte do przeprowadzenia testu na utratę wartości znaku towarowego Gamrat:

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



- o Prognozy finansowe opracowane na lata 2017-2021.

Test nie wykazał potrzeby ujmowania utraty wartości znaku w 2016.

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

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

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

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

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

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

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

## 15. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

\* sprzedaż akcji "Plast-Box" S.A.

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

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

dane w tys. zł

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

dane w tys. zł

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

## 16. Instrumenty finansowe

dane w tys. zł

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

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

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

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

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

  

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

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

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

dane w tys. zł

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

dane w tys. zł

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

\* Dane dotyczą działalności kontynuowanej

PiN - pożyczki i należności

DDS - dostępne do sprzedaży

ZFwZK - zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu

AFwWG - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

## 17. Zapasy

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

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

| ZAPASY   | stan na dzień                                 |                  | 31.12.2015    |              |                |
|--|---|------------------|---------------|--------------|----------------|
|  | Materiały                                     | Produkcja w toku | Wyroby gotowe | Towary       | RAZEM          |
|  | Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia | 48 307           | 23 734        | 55 286       | 2 959          |
| Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu                                | 1 163   | 7                | 2 801         | 23           | 3 994          |
| Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie* | 277   | -                | 857           | 24           | 1 158          |
| Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt                      | 1 635   | 445              | 2 276         | 255          | 4 611          |
| Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu                                  | 2 521   | 452              | 4 220         | 254          | 7 447          |
| <b>Wartość bilansowa zapasów</b>   | <b>45 786</b>                                 | <b>23 282</b>    | <b>51 066</b> | <b>2 705</b> | <b>122 839</b> |
| Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie   | 298 797                                       |                  |               |              |                |

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

Grupa nie kapitalizuje kosztów finansowania zewnętrznego w zapasach.

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

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

| NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG           | dane w tys. zł |               |
|---|----------------|---------------|
|   | 31.12.2016     | 31.12.2015    |
| Należności z tytułu dostaw od jednostek powiązanych | 113            | -             |
| Należności z tytułu dostaw od jednostek pozostałych | 80 978         | 85 373        |
| <b>Razem należności</b>                             | <b>81 091</b>  | <b>85 373</b> |
| Odpisy na należności z tyt. dostaw                  | 11 817         | 11 360        |
| <b>Należności z tyt. dostaw netto</b>               | <b>69 274</b>  | <b>74 013</b> |

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

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

## 19. Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe

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

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

## 20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

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

## 21. Kapitał podstawowy

dane w tys. zł

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

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

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

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

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

dane w tys. zł

| KAPITAŁ PODSTAWOWY NA  |               |                               |                                   | 31.12.2015        |   |
|--|---------------|-------------------------------|-----------------------------------|-------------------|---|
| Seria / emisja   | Rodzaj akcji  | Rodzaj uprzywilejowania akcji | Rodzaj ograniczenia praw do akcji | Liczba akcji      | Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej |
| A-H  | na okaziciela | zwykłe                        | nie występuje                     | 54 287 065        | 22 258  |
| <b>Liczba akcji , razem</b>                                    |               |                               |                                   | <b>54 287 065</b> | <b>22 258</b>                                 |
| <i>Wartość nominalna jednej akcji wynosi</i>                   |               |                               |                                   |                   | 0,41  |
| <b>Akcjonariusze :</b>   |               |                               | <b>ilość akcji</b>                | <b>% kapitału</b> |   |
| Leszek Sobik wraz z "Sobik" Zakład Produkcyjny Sp.z o.o. Sp.K. |               |                               | 14 999 202                        | 27,63%            |   |
| Krzysztof Moska  |               |                               | 8 637 100                         | 15,91%            |   |
| Paravita Holding Limited                                       |               |                               | 8 439 673                         | 15,55%            |   |
| Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny               |               |                               | 5 709 356                         | 10,52%            |   |
| Aviva Investors Poland TFI S.A.                                |               |                               | 2 773 129                         | 5,11%             |   |
| Pozostali  |               |                               | 13 728 605                        | 25,28%            |   |
|  |               |                               | <b>54 287 065</b>                 | <b>100,00%</b>    |   |

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

## 22. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

dane w tys. zł

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

dane w tys. zł

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

## 23. Akcje własne

W dniu 10 października 2016 roku (data rozliczenia transakcji 12 października 2016 roku) Spółka dominująca nabyła 5.428.707 szt. akcji własnych w ramach ogłoszonego w dniu 2 września 2016 roku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki. Średnia jednostkowa cena zakupu wyniosła 10,50 zł za szt. (wartość nominalna jednej akcji 0,41 zł). Zgodnie z uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 listopada 2016 roku wszystkie nabyte w drodze skupu akcje własne zostały umorzone. Na mocy postanowienia z dnia 1 grudnia 2016 roku Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy KRS, dokonał obniżenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 2.225.769,87 zł, tj. do kwoty 20.031.926,78 zł.



**24. Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitał z aktualizacji wyceny**

dane w tys. zł

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

dane w tys. zł

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

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

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

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

## 25. Rezerwy

dane w tys. zł

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

dane w tys. zł

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

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

## 26. Odprawy emerytalne i rentowe

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

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

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

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

| PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA AKTUARIALNE ZASTOSOWANE PRZY USTALANIU WYSOKOŚCI ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ODPRAW | 31.12.2016        | 31.12.2015        |
|--|-------------------|-------------------|
|  | Stopa dyskontowa  | 3,50%             |
| Przewidywany wskaźnik inflacji   | 2,5%              | 2,5%              |
| Wskaźnik rotacji pracowników   | od 0,16% - 15,96% | od 0,06% - 14,50% |
| Przyszły wzrost wynagrodzeń  | 3,0%              | 1,5% - 3,55%      |

Założenia odnośnie śmiertelności oraz zachorowalności oparto na publikacjach GUS i ZUS (tablice śmiertelności PTTŻ 2015, publikacje ZUS na temat orzeczeń lekarskich i przyznanych świadczeniach rentowych). Wskaźnik rotacji wyliczono opierając się na danych Spółki, przy czym przyjęte wskaźniki zależą od wieku i płci pracownika.

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

## 27. Kredyty bankowe i pożyczki

dane w tys. zł

| DŁUGOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI                      |                              |               | 31.12.2016            |                      | 31.12.2015            |                      | Nazwa jednostki z Grupy Kapitałowej |
|--|------------------------------|---------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------------------|
| Wyszczególnienie   | Kontraktowa stopa procentowa | Termin spłaty | część krótkoterminowa | część długoterminowa | część krótkoterminowa | część długoterminowa |                                     |
| Kredyt bankowy inwestycyjny - Bank Millennium S.A. w Warszawie | WIBOR 1M + marża             | 17.04.2018    | 9 600                 | 3 200                | 9 600                 | 12 800               | Lentex S.A.                         |
| Kredyt bankowy obrotowy - Bank Millennium S.A. w Warszawie     | WIBOR 1M + marża             | 15.04.2017    | 1 452                 | -                    | 5 806                 | 1 452                | Lentex S.A.                         |
| Kredyt bankowy inwestycyjny - PKO Bank Polski S.A. w Warszawie | WIBOR 1M + marża             | 30.11.2021    | 472                   | 33 600               | -                     | -                    | Lentex S.A.                         |
| Millenium Bank S.A.  | EURIBOR 1 M + marża          | 26.02.2018    | 4 778                 | 5 574                | 4 602                 | 9 972                | Gamrat S.A.                         |
| Bank PKO BP S.A.   | WIBOR 1 M + marża banku      | 22.03.2020    | 3 527                 | 9 303                | -                     | -                    | Gamrat S.A.                         |
| Investment loan - Raiffeisenbank -                             | EURIBOR 1 M + marża          | 15.10.2020    | 1 172                 | 3 418                | 1 129                 | 4 420                | Devorex EAD                         |
| PKO BP S.A. 1.500 tys EUR                                      | EURIBOR 1 M + marża banku    | 21.04.2018    | -                     | 6 499                | -                     | -                    | Baltic Wood S.A.                    |
| PKO BP S.A. 7.500tys PLN                                       | Wibor 1M+marża banku         | 21.04.2018    | -                     | 7 364                | -                     | -                    | Baltic Wood S.A.                    |
| PKO BP S.A. 10.000 PLN w okr spłaty                            | Wibor 1M+marża banku         | 28.03.2020    | 2 215                 | 6 333                | -                     | -                    | Baltic Wood S.A.                    |
| PKO BP S.A. kr w rach bieżącym PLN                             | Wibor 1M+marża banku         | 21.04.2018    | -                     | 8 069                | -                     | -                    | Baltic Wood S.A.                    |
| PKO BP S.A. kr w rach bieżącym EUR                             | EURIBOR 1 M + marża banku    | 21.04.2018    | -                     | 2 289                | -                     | -                    | Baltic Wood S.A.                    |
| Bank Spółdzielczy w Wielice 002/09/48                          | WIBOR 3M + marża             | 31.12.2018    | 255                   | 212                  | 255                   | 446                  | PD Profil Sp. z o.o.                |
| Bank Spółdzielczy w Wielice 002/09/404                         | WIBOR 3M + marża             | 30.06.2022    | 900                   | 3 578                | 900                   | 4 393                | PD Profil Sp. z o.o.                |
| Bank Spółdzielczy w Wielice 002/11/40                          | WIBOR 3M + marża             | 31.12.2017    | 250                   | 80                   | 250                   | 400                  | PD Profil Sp. z o.o.                |
| <b>Razem</b>   |                              |               | <b>24 621</b>         | <b>89 519</b>        | <b>22 542</b>         | <b>33 883</b>        |                                     |

dane w tys. zł

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

W dniu 15 stycznia 2016 roku Spółka dominująca zawarła z bankiem PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie Umowę kredytu inwestycyjnego w kwocie 44.000 tys. zł w związku z podjętą przez Zarząd w dniu 10 września 2015 roku decyzją o zamiarze przystąpienia do realizacji w Spółce inwestycji polegającej na uruchomieniu nowej linii technologicznej do produkcji włóknin typu spunlace. W dniu 22 lipca 2016 roku na mocy

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

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

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

Zabezpieczenia kredytów zostały opisane w punkcie 43.

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

## 28. Pozostałe zobowiązania finansowe

dane w tys. zł

| ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO  |                  |                                   |                  |                                   |
|--|------------------|-----------------------------------|------------------|-----------------------------------|
| PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE ORAZ WARTOŚĆ BIEŻĄCA MINIMALNYCH OPŁAT LEASINGOWYCH NETTO |                  |                                   |                  |                                   |
|  | 31.12.2016       |                                   | 31.12.2015       |                                   |
|  | Minimalne opłaty | Wartość bieżąca minimalnych opłat | Minimalne opłaty | Wartość bieżąca minimalnych opłat |
| w okresie do 1 roku  | 1 743            | 1 985                             | 2 001            | 2 208                             |
| w okresie od 1 roku do 5 lat   | 6 073            | 6 499                             | 5 651            | 6 439                             |
| w okresie powyżej 5 lat  | -                | -                                 | 1 392            | 1 367                             |
| <b>Razem</b>   | <b>7 816</b>     | <b>8 484</b>                      | <b>9 044</b>     | <b>10 014</b>                     |

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

Wartości bilansowa leasingowanych środków trwałych została przedstawiona w punkcie 11.

dane w tys. zł

| ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO                                   |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE Z TYTUŁU NIEODWOŁALNEGO LEASINGU OPERACYJNEGO |                  |                  |
|  | 31.12.2016       | 31.12.2015       |
|  | Minimalne opłaty | Minimalne opłaty |
| w okresie do 1 roku  | 772              | 688              |
| w okresie od 1 roku do 5 lat   | 1 290            | 1 861            |
| w okresie powyżej 5 lat  | -                | -                |
| <b>Razem</b>   | <b>2 062</b>     | <b>2 549</b>     |

dane w tys. zł

| POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE |                     |            |            |
|----------------------------------|---------------------|------------|------------|
|                                  | Termin realizacji   | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| faktoring z regresem             | w okresie do 1 roku | 473        | -          |
| <b>Razem</b>                     |                     | <b>473</b> | <b>-</b>   |

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

dane w tys. zł

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

### 30. Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

dane w tys. zł

| PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW | Działalność kontynuowana |                         | Działalność zaniechana  |                         | Ogółem                  |                         |
|--|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|  | 01.01.2016 - 31.12.2016  | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.01.2015 - 31.12.2015 |
| okres  |                          |                         |                         |                         |                         |                         |
| kraj   |                          |                         |                         |                         |                         |                         |
| Przychody ze sprzedaży produktów                       | 194 706                  | 179 558                 | 16 675                  | 28 534                  | 211 381                 | 208 092                 |
| Przychody ze sprzedaży usług                           | 15 332                   | 14 853                  | 2 579                   | 4 656                   | 17 911                  | 19 509                  |
| Przychody ze sprzedaży materiałów                      | 2 523                    | 2 293                   | 128                     | 824                     | 2 651                   | 3 117                   |
| Przychody ze sprzedaży towarów                         | 1 568                    | 1 751                   | 316                     | 170                     | 1 884                   | 1 921                   |
| zagranica  |                          |                         |                         |                         |                         |                         |
| Przychody ze sprzedaży produktów                       | 270 120                  | 126 192                 | 31 150                  | 47 998                  | 301 270                 | 174 190                 |
| Przychody ze sprzedaży usług                           | 590                      | -                       | -                       | 117                     | 590                     | 117                     |
| Przychody ze sprzedaży materiałów                      | 368                      | 469                     | -                       | -                       | 368                     | 469                     |
| Przychody ze sprzedaży towarów                         | 2 822                    | 905                     | 1 676                   | 334                     | 4 498                   | 1 239                   |
| <b>RAZEM</b>   | <b>488 029</b>           | <b>326 021</b>          | <b>52 524</b>           | <b>82 633</b>           | <b>540 553</b>          | <b>408 654</b>          |

### 32. Koszty rodzajowe

dane w tys. zł

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

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

dane w tys. zł

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

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

dane w tys. zł

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

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

dane w tys. zł

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

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

### 33. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

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

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

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

### 34. Przychody i koszty finansowe

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

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



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

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

### 35. Podatek dochodowy

| dane w tys. zł  |                         |                          |
|---|-------------------------|--------------------------|
| GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW                           | 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.01.2015 - 31.12.2015* |
| <b>Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>                                 | (19 158)                | (10 872)                 |
| - bieżące (obciążenie) z tytułu podatku dochodowego   | (19 127)                | (10 852)                 |
| - korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych   | (31)                    | (20)                     |
| <b>Odroczony podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>                               | 2 372                   | 686                      |
| - (obciążenie)/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych   | 2 372                   | 686                      |
| <b>(obciążenie)/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów - działalność kontynuowana</b> | (16 786)                | (10 186)                 |
| <b>(obciążenie)/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w tym:</b>                    | (16 786)                | (10 186)                 |
| - przypisane działalności kontynuowanej   | (9 561)                 | (7 851)                  |
| - przypisane działalności zaniedbanej   | (7 225)                 | (2 335)                  |
| <b>Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych</b>                | (233)                   | 558                      |
| - (obciążenie)/uznanie z tytułu podatku odroczonego związanego z pozycjami prezentowanymi w kapitale własnym.   | (233)                   | 558                      |
| <b>(obciążenie)/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>                            | (17 019)                | (9 628)                  |

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

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

dane w tys. zł

| <b>UZGODNIENIE PODATKU DOCHODOWEGO OD WYNIKU FINANSOWEGO BRUTTO PRZED OPODATKOWANIEM Z PODATKIEM DOCHODOWYM WYKAZANYM W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT</b> |                                    |                                     |
|---|------------------------------------|-------------------------------------|
|   | <b>01.01.2016 -<br/>31.12.2016</b> | <b>01.01.2015 -<br/>31.12.2015*</b> |
| Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej  | 58 188                             | 87 584                              |
| Zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej   | 32 551                             | 11 666                              |
| <b>Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem</b>  | <b>90 739</b>                      | <b>99 250</b>                       |
| Stawka podatkowa obowiązująca w Polsce  | 19,0%                              | 19,0%                               |
| (obciążenie) podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej  | 17 240                             | 18 858                              |
| Dywidenda od pozostałych jednostek  | -                                  | (341)                               |
| Zysk ze sprzedaży akcji własnych  | 298                                | -                                   |
| Podatkowe ulgi inwestycyjne   | (2 003)                            | -                                   |
| Strata podatkowa możliwa do odliczenia  | (48)                               | -                                   |
| Odpisy na PFRON i ZFŚS  | 61                                 | 51                                  |
| Korekta podatku dochodowego dot. ubiegłych lat  | -                                  | 20                                  |
| Odsetki nkup  | 2                                  | 61                                  |
| OC Zarządu  | 5                                  | 7                                   |
| Różnice w amortyzacji bilansowej i podatkowej   | (25)                               | 197                                 |
| Zysk na okazjonalnym nabyciu  | -                                  | (8 900)                             |
| Różnica w stawce podatkowej w Bułgarii (10%) i w Polsce dla Devorex   | (349)                              | (270)                               |
| Korekta podatku dochodowego dot. ubiegłych lat  | 31                                 | -                                   |
| Pozostałe koszty nkup   | 196                                | 71                                  |
| Różnica na wyniku skonsolidowanym na sprzedaży Novity   | 1 040                              | -                                   |
| Różnice kursowe z wyceny bilansowej   | 105                                | -                                   |
| Pozostałe   | 232                                | 432                                 |
| <b>(obciążenie)/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>  | <b>16 786</b>                      | <b>10 186</b>                       |

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

dane w tys. zł

| <b>okres</b>   | <b>01.01.2016 -<br/>31.12.2016</b> | <b>01.01.2015 -<br/>31.12.2015*</b> |
|--|------------------------------------|-------------------------------------|
| Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej | 58 188                             | 87 584                              |
| Zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej              | 32 551                             | 11 666                              |
| <b>Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem</b>                       | <b>90 739</b>                      | <b>99 250</b>                       |
| (obciążenie) podatkowe wykazane w rachunku                               | 16 786                             | 10 186                              |
| <b>Efektywna stawka podatkowa (w %)</b>                                  | <b>18,5%</b>                       | <b>10,3%</b>                        |

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

dane w tys. zł

| ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY  | Sprawozdanie z sytuacji finansowej |                   | Rachunek zysków i strat            |                                    | Pozostałe całkowite dochody        |                                    | Rozliczenie                                      |
|---|------------------------------------|-------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|--|
|   | 31.12.2016                         | 31.12.2015        | 01.01.2016 -<br>31.12.2016         | 01.01.2015 -<br>31.12.2015         | 01.01.2016 -<br>31.12.2016         | 01.01.2015 -<br>31.12.2015         | sprzedaży<br>Novita S.A.                         |
| <b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>   |                                    |                   |                                    |                                    |                                    |                                    |  |
| - ulgi inwestycyjne   | 134                                | 144               | (10)                               | (9)                                | -                                  | -                                  | -  |
| - różnice kursowe   | 124                                | 65                | 62                                 | (550)                              | -                                  | -                                  | (3)  |
| - aktualizacja wyceny (przeszacowania środków trwałych)   | 437                                | 437               | -                                  | -                                  | -                                  | -                                  | -  |
| - aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnych  | 1 699                              | 946               | 753                                | (640)                              | -                                  | -                                  | -  |
| - leasing   | 743                                | 770               | (27)                               | 26                                 | -                                  | -                                  | -  |
| - różnica w wartości podatkowej i bilansowej rzeczowych aktywów trwałych                            | 16 095                             | 25 443            | (962)                              | 301                                | -                                  | -                                  | (8 386)  |
| - wycena inwestycji finansowych   | 981                                | 1 654             | (905)                              | 693                                | 232                                | (558)                              |  |
| - bonusy na surowce   | 15                                 | 43                | (28)                               | 19                                 | -                                  | -                                  | -  |
| - znak towarowy Gamrat  | 4 708                              | 4 709             | (1)                                | (625)                              | -                                  | -                                  | -  |
| -odprawy emerytalne rozliczane z kapitałem  | 42                                 | (1)               | 38                                 | 7                                  | 5                                  | -                                  | -  |
| -pozostałe  | (181)                              | (285)             | (329)                              | (373)                              | -                                  | -                                  | 433  |
| <b>Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>                                      | <b>24 797</b>                      | <b>33 925</b>     | <b>(1 409)</b>                     | <b>(1 151)</b>                     | <b>237</b>                         | <b>(558)</b>                       | <b>(7 956)</b>                                   |
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>  | <b>31.12.2016</b>                  | <b>31.12.2015</b> | <b>01.01.2016 -<br/>31.12.2016</b> | <b>01.01.2015 -<br/>31.12.2015</b> | <b>01.01.2016 -<br/>31.12.2016</b> | <b>01.01.2015 -<br/>31.12.2015</b> | <b>Rozliczenie<br/>sprzedaży<br/>Novita S.A.</b> |
| - odpisy aktualizujące wartość zapasów  | 1 389                              | 1 519             | (20)                               | 54                                 | -                                  | -                                  | (150)  |
| - środki trwałe postawione w stan likwidacji  |                                    | -                 | -                                  | 266                                | -                                  | -                                  | -  |
| - różnice kursowe   | 330                                | 236               | (102)                              | 246                                | -                                  | -                                  | (8)  |
| - odpisy aktualizujące należności   | 994                                | 968               | (132)                              | (109)                              | -                                  | -                                  | (106)  |
| - świadczenia pracownicze   | 606                                | 791               | 144                                | 327                                | (4)                                | -                                  | (45)   |
| - rezerwa na przyszłe koszty  | 868                                | 792               | (231)                              | 231                                | -                                  | -                                  | (155)  |
| - ZUS od niewypłaconych wynagrodzeń   | 208                                | 258               | 3                                  | 58                                 | -                                  | -                                  | (47)   |
| - wycena inwestycji finansowych   | 12                                 | (104)             | (116)                              | 117                                | -                                  | -                                  | -  |
| -wycena majątku rzeczowego  | 13                                 | 189               | 176                                | (189)                              | -                                  | -                                  | -  |
| - leasing   | 1 158                              | 1 289             | 86                                 | (1 111)                            | -                                  | -                                  | (45)   |
| - różnica w wartości podatkowej i bilansowej rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 7 208                              | 6 769             | (439)                              | 148                                | -                                  | -                                  | -  |
| - aktywo z SSE*   | 24 471                             | 24 382            | (89)                               | -                                  | -                                  | -                                  | -  |
| -pozostałe  | 1 052                              | 809               | (243)                              | 427                                | -                                  | -                                  | -  |
| <b>Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>                                       | <b>38 309</b>                      | <b>37 898</b>     | <b>(963)</b>                       | <b>465</b>                         | <b>(4)</b>                         | <b>-</b>                           | <b>(556)</b>                                     |
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu</b>                      | <b>32 994</b>                      | <b>32 054</b>     |                                    |                                    |                                    |                                    |  |
| <b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w sprawozdaniu</b>                     | <b>19 482</b>                      | <b>28 081</b>     |                                    |                                    |                                    |                                    |  |

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

### 36. Działalność zaniechana

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

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

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

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

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

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

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

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

### 37. Zysk przypadający na jedną akcję

|  | dane w tys. zł          |                         |
|--|-------------------------|-------------------------|
| ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ                   | 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.01.2015 - 31.12.2015 |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy przypadający na: | 73 953                  | 89 064                  |
| Akcjonariuszy Jednostki                            | 68 068                  | 77 007                  |
| Udziały niedające kontroli                         | 5 885                   | 12 057                  |

|  | dane w tys. zł          |                         |
|--|-------------------------|-------------------------|
| ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ                   | 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.01.2015 - 31.12.2015 |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy przypadający na: | 73 953                  | 89 064                  |
| Akcjonariuszy Jednostki                            | 68 068                  | 77 007                  |
| Udziały niedające kontroli                         | 5 885                   | 12 057                  |

| dane w tys. zł  |                          |                        |               |                          |                        |               |
|---|--------------------------|------------------------|---------------|--------------------------|------------------------|---------------|
| Zysk netto akcjonariuszy zwykłych (podstawowy)  |                          |                        |               |                          |                        |               |
| Wyszczególnienie  | 01.01.2016 - 31.12.2016  |                        |               | 01.01.2015 - 31.12.2015* |                        |               |
|   | Działalność kontynuowana | Działalność zaniechana | Razem         | Działalność kontynuowana | Działalność zaniechana | Razem         |
| Skonsolidowany zysk/strata netto za okres sprawozdawczy akcjonariuszy Jednostki Dominującej | 44 758                   | 23 310                 | 68 068        | 68 939                   | 8 068                  | 77 007        |
| <b>Razem</b>  | <b>44 758</b>            | <b>23 310</b>          | <b>68 068</b> | <b>68 939</b>            | <b>8 068</b>           | <b>77 007</b> |

|   | dane w tys. zł          |                          |
|---|-------------------------|--------------------------|
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych          | 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.01.2015 - 31.12.2015* |
| <i>w tysiącach akcji</i>                      |                         |                          |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych za okres | 53 071                  | 54 146                   |

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

| dane w tys. zł  |                          |                        |               |                          |                        |               |
|---|--------------------------|------------------------|---------------|--------------------------|------------------------|---------------|
| Zysk netto akcjonariuszy zwykłych (rozwodniony)               |                          |                        |               |                          |                        |               |
| Wyszczególnienie  | 01.01.2016 - 31.12.2016  |                        |               | 01.01.2015 - 31.12.2015* |                        |               |
|   | Działalność kontynuowana | Działalność zaniechana | Razem         | Działalność kontynuowana | Działalność zaniechana | Razem         |
| Zysk/strata netto Akcjonariuszy zwykłych (podstawowy)         | 44 758                   | 23 310                 | 68 068        | 68 939                   | 8 068                  | 77 007        |
| <b>Zysk/strata netto Akcjonariuszy zwykłych (rozwodniony)</b> | <b>44 758</b>            | <b>23 310</b>          | <b>68 068</b> | <b>68 939</b>            | <b>8 068</b>           | <b>77 007</b> |

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

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

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

### 38. Dywidendy

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

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

### 39. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

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

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

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

| dane w tys. zł                          |                            |                            |
|---|----------------------------|----------------------------|
| WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ | 01.01.2016 -<br>31.12.2016 | 01.01.2015 -<br>31.12.2015 |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 5 419                      | 6 319                      |
| <b>Razem</b>                            | <b>5 419</b>               | <b>6 319</b>               |

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

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

#### 41. Płatności w formie akcji

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

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

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

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

#### 42. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarządy Spółek Grupy weryfikują i uzgadniają zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka.

- o *Ryzyko stopy procentowej*

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

| INSTRUMENTY FINANSOWE - RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - ANALIZA WRAŻLIWOŚCI  | dane w tys. zł    |  |                                 |
|---|-------------------|--|---------------------------------|
|   | Stan na dzień     | 31.12.2016                                       |                                 |
|   | Wartość bilansowa | Zwiększenie/<br>zmniejszenie o punkty procentowe | Wpływ na wynik finansowy brutto |
| <b>Aktywa finansowe</b>   | 41 106            |  |                                 |
| Środki pieniężne  | 41 106            | 1  | +411/-411                       |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>   | 132 517           |  |                                 |
| Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki wraz z krótkoterminową częścią długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek oraz krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki | 132 517           | 1  | +2.028/-2.028                   |

dane w tys. zł

| INSTRUMENTY FINANSOWE - RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - ANALIZA WRAŻLIWOŚCI  |                   |   |                                    |
|---|-------------------|---|------------------------------------|
| Stan na dzień   | 31.12.2015        |   |                                    |
|   | Wartość bilansowa | Zwiększenie/<br>zmniejszenie o punkty<br>procentowe | Wpływ na wynik<br>finansowy brutto |
| <b>Aktywa finansowe</b>   | 34 848            |   |                                    |
| Środki pieniężne  | 34 848            | 1   | +348/-348                          |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>   | 122 199           |   |                                    |
| Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki wraz z krótkoterminową częścią długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek oraz krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki | 122 199           | 1   | +1.222/-1.222                      |

o *Ryzyko walutowe*

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Około 58% wartości zawieranych przez Grupę transakcji sprzedaży oraz około 50% transakcji zakupu wyrażonych jest w walutach innych niż PLN. Grupa stara się dopasować strumienie należności i zobowiązań w danej walucie tak, aby środki uzyskane od klientów kupujących produkt mogły być wykorzystane do spłaty wierzycieli, wystawiających swoje faktury w tej samej walucie obcej.

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

dane w tys. zł

| INSTRUMENTY FINANSOWE - RYZYKO WALUTOWE - ANALIZA WRAŻLIWOŚCI |                   |  |                                    |
|---|-------------------|--|------------------------------------|
| Stan na dzień   | 31.12.2016        |  |                                    |
|   | Wartość bilansowa | Zwiększenie/<br>zmniejszenie kursu w<br>procentach | Wpływ na wynik<br>finansowy brutto |
| <b>Aktywa finansowe</b>                                       | 44 994            |  |                                    |
| Środki pieniężne w EUR  | 4 872             | 5  | +243/-243                          |
| Środki pieniężne w USD  | 673               | 5  | +36/-36                            |
| Środki pieniężne w BGN  | 423               | 5  | +21/-21                            |
| Środki pieniężne w RON  | 172               | 5  | +9/-9                              |
| Środki pieniężne w CHF  | 2                 | 5  | -                                  |
| Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR          | 25 270            | 5  | +263/-263                          |
| Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD          | 13 029            | 5  | +652/-652                          |
| Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w GBP          | 69                | 5  | +3/-3                              |
| Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w BGN          | 36                | 5  | +2/-2                              |
| Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w RON          | 448               | 5  | +22/-22                            |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                                 | 38 577            |  |                                    |
| Kredyty w rachunku bieżącym w EUR                             | 20 494            | 5  | +1.025/-1.025                      |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR                    | 16 016            | 5  | +801/-801                          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD                    | 1 571             | 5  | +79/-79                            |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w BGN                    | 231               | 5  | +12/-12                            |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w RON                    | 265               | 5  | +13/-13                            |



dane w tys. zł

| INSTRUMENTY FINANSOWE - RYZYKO WALUTOWE - ANALIZA WRAŻLIWOŚCI |                   |  |                                    |
|---|-------------------|--|------------------------------------|
| Stan na dzień   | 31.12.2015        |  |                                    |
|   | Wartość bilansowa | Zwiększenie/<br>zmniejszenie kursu w<br>procentach | Wpływ na wynik<br>finansowy brutto |
| <b>Aktywa finansowe</b>                                       | 41 750            |  |                                    |
| Środki pieniężne w EUR  | 5 414             | 5  | +271/-271                          |
| Środki pieniężne w USD  | 2 572             | 5  | +129/-129                          |
| Środki pieniężne w BGN  | 795               | 5  | +40/-40                            |
| Środki pieniężne w RON  | 131               | 5  | +7/-7                              |
| Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR          | 22 933            | 5  | +1.147/-1.147                      |
| Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD          | 9 317             | 5  | +466/-466                          |
| Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w GBP          | 320               | 5  | +16/-16                            |
| Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w BGN          | 142               | 5  | +7/-7                              |
| Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w RON          | 126               | 5  | +6/-6                              |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                                 | 28 467            |  |                                    |
| Kredyty w rachunku bieżącym w EUR                             | 4 004             | 5  | +200/-200                          |
| Kredyty w rachunku bieżącym w USD                             | 397               | 5  | +20/-20                            |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR                    | 21 992            | 5  | +1.100/-1.100                      |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD                    | 1 795             | 5  | +90/-90                            |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w BGN                    | 196               | 5  | +10/-10                            |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w RON                    | 83                | 5  | +4/-4                              |

o *Ryzyko kredytowe*

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

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. Wartości wymienionych instrumentów na koniec roku 2016 zaprezentowane zostały w punktach 15, 16, 20.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

o *Ryzyko związane z płynnością*

Zarządy Spółek Grupy monitorują ryzyko braku funduszy poprzez comiesięczną analizę planowanych przepływów pieniężnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Lentex. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów oraz zobowiązań finansowych (np. konta należności i zobowiązań, pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

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

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

dane w tys. zł

| 31.12.2016                           | kredyt w rachunku bieżącym | Poniżej 3 miesięcy | Od 3 do 12 miesięcy | Od 1 roku do 5 lat | Powyżej 5 lat | Razem          |
|--------------------------------------|----------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------|----------------|
| Oprocentowane kredyty i pożyczki*    | 18 337                     | 6 121              | 16 000              | 55 265             | -             | 95 723         |
| Zobowiązania leasingowe*             | -                          | 388                | 1 354               | 6 073              | -             | 7 815          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | -                          | 39 792             | -                   | -                  | -             | 39 792         |
| Pozostałe zobowiązania finansowe     | -                          | 4 145              | -                   | -                  | -             | 4 145          |
| <b>RAZEM</b>                         | <b>18 337</b>              | <b>50 446</b>      | <b>17 354</b>       | <b>61 338</b>      | -             | <b>147 475</b> |

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

dane w tys. zł

| 31.12.2015                           | kredyt w rachunku bieżącym | Poniżej 3 miesięcy | Od 3 do 12 miesięcy | Od 1 roku do 5 lat | Powyżej 5 lat | Razem          |
|--------------------------------------|----------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------|----------------|
| Oprocentowane kredyty i pożyczki**   | 65 035                     | 4 718              | 18 903              | 34 288             | -             | 122 944        |
| Zobowiązania leasingowe**            | -                          | 497                | 1 450               | 5 601              | 1 392         | 8 940          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | -                          | 43 896             | 355                 | -                  | -             | 44 251         |
| Pozostałe zobowiązania finansowe     | -                          | 1 459              | -                   | -                  | -             | 1 459          |
| <b>RAZEM</b>                         | <b>65 035</b>              | <b>50 570</b>      | <b>20 708</b>       | <b>39 889</b>      | <b>1 392</b>  | <b>177 594</b> |

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

### 43. Zobowiązania warunkowe, ustanowione zastawy

- o Sprawy sądowe

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

#### Lentex S.A. :

- o Umowa wieloproduktowa

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

- o Kredyt inwestycyjny w Banku Milenium S.A.

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

- o Kredyt obrotowy

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

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

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

„Gamrat” S.A. :

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

„PD Profil” Sp. z o.o.:

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

„Baltic Wood” S.A.:

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

Grupa Gamrat:

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

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

#### **44. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

##### **44.1. „Lentex” S.A.**

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

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

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

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

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

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

- przeprowadzenie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2015 roku;
- przeprowadzenie przeglądu skróconego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2015 roku.

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

##### **44.2. “Gamrat” S.A.**

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

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

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

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

#### **44.3. „Devorex” EAD**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **44.5. „Baltic Wood” S.A.**

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

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

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

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

#### **44.6. „Novita” S.A.**

- *Przeprowadzanie badań i przeglądów sprawozdań dotyczących 2015 roku*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 45. Sytuacja kadrowa

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

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

#### 46. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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

#### 47. Zdarzenia po dacie bilansowej

Zdarzenia po dacie bilansowej nie wystąpiły.



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

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

Zarząd „Lentex” S.A.

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu .....

Adrian Grabowski – Członek Zarządu .....

Barbara Trenda – Członek Zarządu .....

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

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

Zarząd „Lentex” S.A.

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu .....

Adrian Grabowski – Członek Zarządu .....

Barbara Trenda – Członek Zarządu .....