

# Grupa Kapitałowa Lentex



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA**

**ORAZ**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZA ROK 2018**

29 marca 2019 roku

## Spis treści

1.	Informacje wstępne.....	5
1.1.	Informacje ogólne o Emitencie.....	5
1.2.	Informacje wstępne o Grupie Kapitałowej Lentex.....	7
2.	Informacja o podstawowych produktach i towarach .....	8
2.1.	Wykładziny - oferowane przez „Lentex” S.A. ....	8
2.2.	Włókny - oferowane przez „Lentex” S.A. ....	9
2.3.	Profile - oferowane przez „Gamrat” S.A. oraz „Devorex” EAD. ....	11
2.4.	Rury - oferowane przez „Gamrat” S.A.....	12
2.5.	Podłogi - oferowane przez „Gamrat WPC” Sp. z o.o. i „Baltic Wood” S.A. ....	12
2.6.	Pozostałe – „Gamrat” S.A. ....	13
3.	Rynki zbytu .....	14
3.1.	„Lentex” S.A. – podział ogólnej wartości sprzedaży ze względu na rynki zbytu .....	14
3.2.	Grupa Kapitałowa Gamrat - podział ogólnej wartości sprzedaży ze względu na rynki zbytu .....	14
4.	Zaopatrzenie .....	14
4.1.	„Lentex” S.A. - Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji .....	14
4.2.	„Gamrat” S.A. - Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji.....	15
4.3.	Grupa Kapitałowa Devorex – Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały produkcyjne .....	16
4.4.	“Baltic Wood” S.A. – Informacja o źródłach zaopatrzenia w materiały produkcyjne..	16
5.	Sytuacja kadrowa w Grupie Kapitałowej Lentex .....	16
5.1.	„Lentex” S.A. – sytuacja kadrowa.....	16
5.2.	„Gamrat” S.A. – sytuacja kadrowa .....	17
5.3.	„Devorex” EAD – sytuacja kadrowa.....	17
5.4.	„Baltic Wood” S.A.– sytuacja kadrowa.....	17
5.5.	„Gamrat Energia” Sp. z o.o. – sytuacja kadrowa.....	17
5.6.	„Gamrat WPC” Sp. z o.o. – sytuacja kadrowa .....	17
6.	Inwestycje.....	17
6.1.	“Lentex” S.A.....	18
6.2.	Grupa Kapitałowa Gamrat.....	18
7.	Ochrona środowiska .....	19
7.1.	“Lentex” S.A.....	19
7.2.	Grupa Kapitałowa Gamrat.....	20
8.	Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi.....	21
9.	Informacja o zaciągniętych kredytach i pożyczkach.....	21

10.	Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń .....	23
10.1.	Zewnętrzne czynniki ryzyka .....	24
10.2.	Wewnętrzne czynniki ryzyka .....	26
11.	Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej .....	26
12.	Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy .....	28
12.1.	Zestawienie podstawowych wielkości ekonomicznych „Lentex” S.A. ....	28
12.2.	Wynik działalności operacyjnej .....	28
12.3.	Działalność finansowa .....	29
12.4.	Wynik na działalności gospodarczej .....	29
12.5.	Ocena sytuacji finansowej Spółki .....	30
12.6.	Wskaźniki efektywności finansowej w latach 2018 i 2017.....	31
12.7.	Zestawienie podstawowych wielkości ekonomicznych- Grupa .....	32
12.8.	Działalność finansowa .....	33
12.9.	Wynik na działalności gospodarczej .....	34
12.10.	Ocena sytuacji finansowej Grupy .....	34
12.11.	Ważniejsze wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy w 2018 roku.....	36
12.12.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na działalność emitenta oraz sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięte wyniki.....	37
12.13.	Przewidywany rozwój Grupy .....	37
13.	Informacje dodatkowe .....	39
13.1.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych .....	39
13.2.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	39
13.3.	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	39
13.4.	Informacja o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności .....	39
13.5.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych podmiotom powiązanim emitenta.....	39
13.6.	Informacja o sposobie wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych ...	40
13.7.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok.....	40
13.8.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	40

13.9. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową .....	40
13.10. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie .....	40
13.11. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta .....	41
13.12. Informacje o znanych emitentowi umowach (również po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.....	41
13.13. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	41
13.14. Informacja o umowie z podmiotem uprawnionym do badania.....	41
13.15. Sprawozdanie na temat informacji niefinansowych .....	41
Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w „Lentex” S.A. w roku obrotowym 2018	42

## 1. Informacje wstępne

### 1.1. Informacje ogólne o Emitencie

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

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

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

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

KAPITAŁ PODSTAWOWY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018 ROKU					
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>	
Wartość nominalna jednej akcji wynosi					0,41

SKŁAD AKCJONARIATU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018 ROKU		
Akcjonariusze :	ilość akcji	% kapitału
Leszek Sobik wraz z "Sobik" Zakład Produkcyjny Sp.z o.o. Sp.K.	14 999 593	30,70%
Paravita Holding Limited	8 439 673	17,27%
Krzysztof Moska	6 466 454	13,24%
Nationale-Nederlanden OFE wraz z DFE	5 167 634	10,58%
Pozostali	13 785 004	28,21%
	<b>48 858 358</b>	<b>100,00%</b>

W skład Zarządu „Lentex” S.A. na dzień 31 grudnia 2018 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodził:

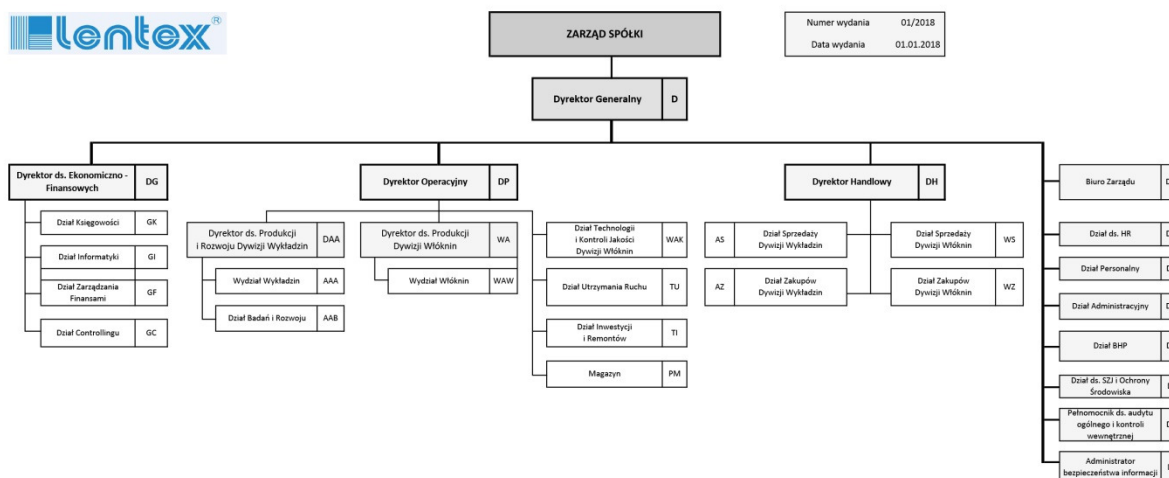
- **Wojciech Hoffmann** – Prezes Zarządu
- **Adrian Grabowski** – Członek Zarządu
- **Barbara Trenda** – Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodził:

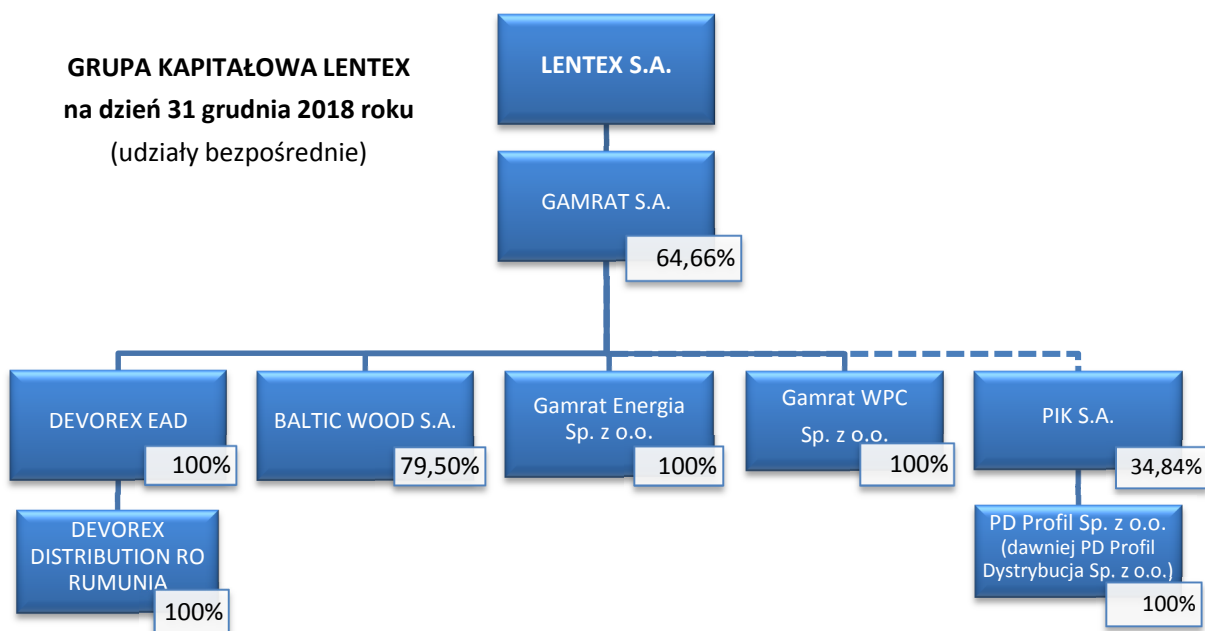
- **Janusz Malarz** – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- **Zbigniew Rogóż** – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- **Krzysztof Wydmański** – Sekretarz Rady Nadzorczej
- **Adrian Moska** – Członek Rady Nadzorczej
- **Boris Synytsya** – Członek Rady Nadzorczej

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

Schemat organizacyjny Emitenta na dzień 31 grudnia 2018 roku.



## 1.2. Informacje wstępne o Grupie Kapitałowej Lentex



Na dzień 31 grudnia 2018 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 31 grudnia 2017 roku oraz na 31 grudnia 2018 roku Spółka posiada 5.401.832 sztuk akcji, co stanowi 64,66% kapitału zakładowego „Gamrat” S.A.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupę Kapitałową Gamrat tworzyły:

- Jednostka dominująca
  - „Gamrat” Spółka Akcyjna
- Podmioty zależne objęte konsolidacją metodą pełną
  - Grupa Kapitałowa Devorex – jednostka dominująca niższego szczebla posiada 100% udziałów
  - „Baltic Wood” Spółka Akcyjna – jednostka dominująca niższego szczebla posiada 79,50% udziałów
  - „Gamrat Energia” Sp. z o.o.- jednostka dominująca niższego szczebla posiada 100% udziałów\*
  - „Gamrat WPC” Sp. z o.o.- jednostka dominująca niższego szczebla posiada 100% udziałów
- Jednostki stowarzyszone objęte konsolidacją metodą praw własności:
  - Grupa Kapitałowa PIK - jednostka dominująca niższego szczebla posiada 34,84% akcji.

\* W dniu 28 lutego 2019 roku „Gamrat” S.A. dokonała sprzedaży 100% udziałów w spółce „Gamrat Energia” Sp. z o.o. za kwotę 15.854,4 tys. zł, która to kwota po spełnieniu określonych w umowie sprzedaży warunkach może osiągnąć wysokość 16.804,4 tys. zł.

W dniu 15 marca 2018 roku „Gamrat” S.A. dokonał zbycia 50 000 sztuk akcji „Baltic Wood” S.A. za łączną cenę wynoszącą 400 tys. zł. W wyniku tej transakcji akcjonariusz mniejszościowy objął aktywa netto o wartości 471 tys. zł, natomiast udział „Gamrat” S.A. w kapitale podstawowym „Baltic Wood” S.A. zmniejszył się z 80% do 79,5%.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupę Kapitałową Devorex tworzyły:

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupę Kapitałową PIK tworzyły:

- Jednostka dominująca
  - PIK S.A.
- Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:
  - „PD Profil” Sp. z o.o. – jednostka dominująca niższego szczebla posiada 100% udziałów.

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

## 2. Informacja o podstawowych produktach i towarach

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

- *Działalność podstawowa*

W roku 2018 „Lentex” S.A. w swojej ofercie produktowej wykładzin elastycznych PVC posiadał 10 kolekcji wykładzin mieszkaniowych. Utrzymano również 4 kolekcje specjalne dedykowane dla klientów strategicznych. W zakresie wykładzin obiektowych funkcjonowało łącznie 6 kolekcji.

W 2018 roku rozpoczęto certyfikację nowego asortymentu o nazwie handlowej „IMPACT” przeznaczonego na akcje promocyjne w sieci DIY o następujących parametrach technicznych: grubość całkowita – 1,05 mm , grubość warstwy użytkowej – 0,15 mm. Dodatkowo w ramach utrzymania ważności dokumentów dopuszczających do obrotu powszechnego i stosowania obecnych asortymentów przeprowadzono następujące badania zewnętrzne uzyskując odpowiednie raporty z badań i atesty:

- Raport z badań wyznaczania napięcia elektrostatycznego nr 45.1/BS/2018,
- Raport z badań wyznaczania rezystancji elektrycznej nr 45.1/BS/2018,



- Atest Higieniczny: 428/322/433/2018,
- Atest Higieniczny: 79/322/80/2018,
- Atest Higieniczny: 365/322/370/2018.

Realizując założony plan inwestycyjny w zakresie nowych wzorów graficznych w 2018 roku wprowadzono dwa nowe wzory:

- typu: „**Beton**” – Ingalls Concrete
- typu: „**Deska rustykalna**” – Irish Moos

Wykorzystując nową oraz obecną bazę wzorów graficznych w całym roku 2018 przygotowano dla naszych klientów łącznie trzydzieści trzy nowe propozycje.

W związku z planowanym rozwojem Spółki oraz zwiększeniem konkurencyjności naszych wyrobów zarówno na rynku polskim jak i na rynkach zagranicznych na podstawie samodzielnie przeprowadzonych w 2018 roku prac przemysłowych złożony został wniosek do Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR) o dofinansowanie projektu nr POIR.01.01.01-00-0469/18 pod tytułem: Opracowanie technologii wytwarzania lakierowanej wykładziny PVC głęboko moletowanej celem zaoferowania znacząco ulepszonych produktów.

Dnia 20 grudnia 2018 roku na podstawie zakończonej oceny wniosków w ramach konkursu 2/1.1.1/2018 „Szybka Ścieżka” dla dużych przedsiębiorstw i konsorcjów projekt został zakwalifikowany do dofinansowania.

Szacowana wartość projektu to kwota 25.930 tys. zł przy czym maksymalny poziom dofinansowania to kwota 10.704 tys. zł. W dniu 11 lutego 2019 roku Spółka podpisała z NCBiR umowę na dofinansowanie projektu.

- *Sprzedaż wykładzin*

W 2018 roku w sprzedaży wykładzin nastąpiło umocnienie sprzedaży eksportowej, która stanowiła 38% udziału w ogólnej sprzedaży wykładzin. Głównymi kierunkami sprzedaży eksportowej były rynki: Arabii Saudyjskiej, Algierii, Libii, Indii, Iraku i Czech.

Udział przychodów ze sprzedaży w 2018 roku na rynku krajowym wyniósł 62% ogólnej sprzedaży wykładzin. Głównymi kanałami dystrybucji były hurtownie i sieci DIY, które z roku na rok zwiększają swój udział w sprzedaży. W roku 2018 ich udział w sprzedaży krajowej wykładzin wzrósł o kolejny 1 p.p. i stanowił już 57%.

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

- *Działalność podstawowa*

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

Rodzaj	Zastosowanie
Hydroniny (spunlance)	przemysł sanitarno-higieniczny, medyczny, samochodowy, energetyczny, budowlany
Włókny chemobond i termobond	przemysł odzieżowy, obuwniczy, sanitarno-higieniczny, filtracyjny
Włókny termozgrzewalne puszyste	przemysł odzieżowy, meblarski, filtracyjny
Włókny igłowane	przemysł odzieżowy, meblarski, obuwniczy, samochodowy
Włókny laminowane	przemysł odzieżowy, meblarski, obuwniczy
Lentex-Ball -zastosowanie jako wypełnienie w postaci kulek uformowanych z włókna poliestrowego HCS	przemysł odzieżowy, meblarski, obuwniczy

W 2018 roku wdrożono w całości system informatyczny MES, tj. system do monitorowania oraz rejestracji czasu pracy maszyn i pracowników. System pozwala na analizę postępu produkcji poszczególnych zleceń produkcyjnych, parametrów produkcji oraz stanów maszyn w czasie rzeczywistym, co w znacznym stopniu ułatwia planowanie produkcji oraz logistykę. Dodatkowo system na podstawie wprowadzonych danych przez pracowników, w trakcie trwania procesu produkcji, automatycznie generuje karty pracy oraz rozlicza czas pracy poszczególnych pracowników znacznie ułatwiając pracę działu rozliczenia produkcji oraz kadr.

W roku 2018 uzyskano następujące certyfikaty i wykonano następujące badania włókien w zewnętrznych jednostkach badawczych:

- Uzyskano certyfikacji wyrobów wg standardu Oeko – Tex Standard 100 w zakresie Clasy I i Clasy II przez INSTYTUT WŁÓKIENICTWA (PL),
  - Badania chemiczne zgodnie z wymaganiami IKEA IOS -MAT - 0010 ver. AA-10911-13 przez laboratorium TUV RHEINLAND LGA PRODUCTS GmbH\_NIEMCY,
  - badanie palności potwierdzone raportem i certyfikatem FIRA\_ENGLAND INTERNATIONAL LTD. (UK),
  - badania palności potwierdzone raportem INTERTEK\_UK [ITS TESTING SERVICES (UK) LIMITED] ,
  - badania toksykologiczne włókien igłowanych pod filtrację wodną J.S. HAMILTON POLSKA S.A.,
  - badanie palności potwierdzone raportem GOVMARK (USA),
  - badania mikrobiologiczne włókien o zastosowaniu higienicznym przez TUV RHEINLAND POLSKA,
  - badanie zawartości bispfenolu, metali ciężkich, kadmu, ołowiu, formaldehydu, wybielaczy optycznych, związków organicznych przez TUV RHEINLAND LGA PRODUCTS GmbH (D).
- *Sprzedaż włókien oferowanych przez „Lentex” S.A.*

W zakresie sprzedaży eksportowej w roku 2018 odnotowano sprzedaż na poziomie 84 400 tys. zł, co stanowiło 71,8% ogólnej sprzedaży Dywizji Włókien. Główne kierunki sprzedaży koncentrowały się na rynkach technicznym oraz higienicznym. W 2018 roku przychody ze sprzedaży włókien na rynku krajowym stanowiły 28,2% ogólnej wartości sprzedaży Dywizji Włókien i wyniosły 32 675 tys. zł. Rynek krajowy cechuje silna

dywersyfikacja kierunków dystrybucji, przy czym główne z nich to: przemysł samochodowy, meblarski, odzieżowy, higieniczny oraz budownictwo.

### 2.3. Profile - oferowane przez „Gamrat” S.A. oraz „Devorex” EAD.

- *Działalność podstawowa*

Segment obejmuje produkcję i sprzedaż systemów rynnowych i podsufitek.

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

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

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

Przedmiot działalności „Devorex” EAD (85% przychodów) obejmuje produkcję systemów z PVC dla odwodnień dachów – rynny, rury spustowe i złączki, rury i złączki do systemów odprowadzających wodę w budynkach. Drugą grupą produktową są systemy odwodnień liniowych z PP– odwodnienia poziome budynków, placów, ciągów komunikacyjnych, itp.

Trzecia grupa produktów to rury i kształtki z PP-R do instalacji wewnętrznych ciepłej i zimnej wody.

Głównym rynkiem, na którym funkcjonuje „Devorex” EAD jest rynek bułgarski. Kolejnymi wg wielkości sprzedaży są: Rumunia, Hiszpania, Ukraina, Portugalia i Brazylia. Sprzedaż na terenie Rumunii jest realizowana przez spółkę zależną Devorex Distribution RO Rumunia.

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

- *Sprzedaż*

W 2018 roku przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych – profili wyniosły 61 943 tys. zł., co stanowiło prawie 20,3% ogólnej sprzedaży Grupy Kapitałowej Gamrat. W porównaniu z rokiem 2017 wartość sprzedaży profili kształtuje się na poziomie o 2 440 tys. zł wyższym. Sprzedaż krajowa w 2018 roku stanowiła 56% ogólnej sprzedaży profili.

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

- *Działalność podstawowa*

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

Sytuacja na rynku rur w Polsce jest zależna w dużej mierze od realizacji dużych inwestycji mających na celu budowę, rozbudowę i modernizację sieci wodociągowych i kanalizacyjnych oraz gazociągów na bazie rur z polietylenu. Dynamiczny rozwój tzw. technologii bezwykopowych powoduje wzrost zainteresowania rynku komunalnego rurami warstwowymi na bazie PE100 klasy RC. W segmencie tym zmniejsza się ilość inwestycji wodociągowych i równolegle rośnie ilość inwestycji związanych z sieciami kanalizacyjnymi.

- *Sprzedaż*

Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych – rur – w roku 2018 wyniosły 87.850 tys. zł, co stanowiło 28,9% ogólnej sprzedaży Grupy Kapitałowej Gamrat. W 2017 roku procentowy udział przychodów ze sprzedaży rur kształtował się na poziomie niespełna 15%. W 2018 roku sprzedaż krajowa stanowiła 75,4 % ogólnej sprzedaży rur.

#### 2.5. Podłogi - oferowane przez „Gamrat WPC” Sp. z o.o. i „Baltic Wood” S.A.

- *Działalność podstawowa*

Przedmiotem działalności „Gamrat WPC” Sp. z o.o. jest produkcja, sprzedaż i dystrybucja kompozytowej deski tarasowej wykonanej w 45% z wysoko wyselekcjonowanej mączki drzewnej i 45% z czystego PVC, a 10% składu surowca stanowią dodatki poprawiające parametry wyrobu. Przedmiotem sprzedaży są również akcesoria z WPC oraz wykładziny podłogowe.

Deski posiadają ryfle i wykonane są w wersji dwustronnej, co daje Klientowi możliwość wykonania tarasu z szerokim lub wąskim ryflem, w zależności od jego preferencji. „Gamrat WPC” Sp. z o.o. w swojej ofercie posiada kilka rodzajów szczotek. Rodzaje szczotkowania: drobne - umożliwiające łatwiejsze utrzymanie w czystości i grube – zwiększające właściwości antypoślizgowe. W 2018 roku po rozpoczęciu pełnej działalności gospodarczej „Gamrat WPC” Sp. z o.o. sukcesywnie rozwija gamę oferowanych produktów w tej grupie asortymentowej.

Wykładziny oferowane przez „ Gamrat WPC” Sp. z o.o. to produkty przeznaczone do obiektów użyteczności publicznej, jak m.in.: szkoły, szpitale, sanatoria i inne pomieszczenia o dużym natężeniu ruchu. W skład tej

grupy wchodzi również dwa asortymenty specjalistyczne, tj. wykładzina przeznaczona do wielofunkcyjnych hal sportowych oraz okładzina ścienna. Marka Gamrat na rynkach całego świata jest nadal rozpoznawalna w zakresie sprzedaży wykładzin. Wykorzystując ten fakt „Gamrat WPC” Sp. z o.o. posiada w swojej ofercie handlowej nadal wykładziny jako towary handlowe pomimo zaprzestania ich produkcji.

„Baltic Wood” S.A. jest producentem podłóg drewnianych z naturalnego drewna. W ofercie dostępne są podłogi lite i warstwowe. Produkcja podłóg oparta jest na 14 rodzajach drewna (buk, dąb, klon). Dysponując zaawansowaną technologicznie fabryką o maksymalnej wydajności produkcyjnej ok. 1,8 mln m<sup>2</sup> parkietu rocznie, surowiec obrabiany jest na skomputeryzowanych liniach produkcyjnych nowej generacji. Gruntowna selekcja drewna, laserowe pomiary oraz wnikliwa kontrola jakości na każdym etapie procesu produkcyjnego pozwalają na osiągnięcie najwyższych światowych standardów jakości. Podłogi Baltic Wood są znane i cenione na całym świecie.

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

- Sprzedaż

W 2018 roku przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych wyniosły 151 413 tys. zł, co stanowiło 50 % ogólnej sprzedaży Grupy Kapitałowej Gamrat. Sprzedaż krajowa w 2018 roku stanowiła 15,3 % ogólnej sprzedaży podłóg.

## 2.6. Pozostałe – „Gamrat” S.A.

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

Głównym przedmiotem działalności „Gamrat Energia” Sp. z o.o. jest wytwarzanie, przesył i dystrybucja czynników energetycznych. Ze względu na posiadane sieci przesyłowe i dystrybucyjne obszarem jej działania jest teren Jasła. W związku z faktem, iż Urząd Regulacji Energetyki w czerwcu 2017 roku przyznał „Gamrat Energia” Sp. z o.o. stosowne koncesje wymagane prawem do prowadzenia działalności energetycznej z mocą obowiązywania od 1 sierpnia 2017 roku, „Gamrat Energia” Sp. z o.o. prowadziła w 2018 roku pełną działalność gospodarczą. W związku z tym, że aktywo zostało zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży w roku 2018 przychody i wyniki osiągnięte przez „Gamrat Energia” Sp. z o.o. zostały zaprezentowane w pozycji: „Działalność zaniechana”. W dniu 28 lutego 2019 roku „Gamrat” S.A. dokonała sprzedaży 100% udziałów w spółce „Gamrat Energia” Sp. z o.o. za kwotę 15.854,4 tys. zł, która to kwota po spełnieniu określonych w umowie sprzedaży warunkach może osiągnąć wysokość 16.804,4 tys. zł.

### 3. Rynki zbytu

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

Sprzedaż w 2018 roku z podziałem na rynki zbytu "Lentex" S.A.

	wartość (tys. zł)	Udział %
Sprzedaż eksportowa	105 236	61%
Sprzedaż krajowa	68 487	39%
<b>Suma końcowa</b>	<b>173 723</b>	<b>100%</b>




SPRZEDAŻ WG KRAJÓW	udział %
USA	27%
Wielka Brytania	6%
Niemcy	5%
Czechy	4%
Szwajcaria	4%
Singapur	2%
Pozostałe kraje	52%

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

Sprzedaż w 2018 roku z podziałem na rynki zbytu Grupy Gamrat

	wartość (tys. zł)	udział %
Sprzedaż krajowa	139 583	46%
Sprzedaż eksportowa	164 542	54%
<b>Suma końcowa</b>	<b>304 125</b>	<b>100%</b>



SPRZEDAŻ WG KRAJÓW	udział %
Chiny	19%
Dania	16%
Belgia	10,5%
Włochy	8%
Estonia	5,5%
Bułgaria	5,5%
Pozostałe kraje	35,5%

### 4. Zaopatrzenie

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

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

- **Wykładziny – rodzaje surowców i ich źródła**

SUROWIEC	KRAJ	IMPORT
Polichlorki	0%	100%
Plastyfikator	0%	100%
Wypełniacze	100%	0%
Nośniki	100%	0%
Farby	0%	100%
Stabilizatory	24,54%	75,46%
Środki pomocnicze	46%	54%

- **Włókniny – rodzaje surowców i ich źródła**

SUROWIEC	KRAJ	IMPORT
Włókna Poliestrowe	5,25%	94,75%
Włókna Polipropylenowe	5,88%	94,12%
Włókna Wiskozowe	0%	100%
Włókna Regenerowane	0%	100%
Włókna Poliamidowe	0%	100%
Dyspersje	9,92%	90,08%
Proszki	0%	100%
Komponenty do laminacji	62%	38%
Pozostałe	70,81%	29,19%

#### 4.2. „Gamrat” S.A. - Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji

Polichlorek winylu jest podstawowym surowcem przetwarzanym w „Gamrat” S.A. w produkcji rur, rynien, okładziny listwowej, węży i innych profili. Największym dostawcą w 2018 roku był krajowy producent „Anwil” S.A. z Włocławka. Drugi dostawca to Spółka „Borsodchem” z Węgier.

Dostawy kolejnego kluczowego surowca PEHD (polietylenu ciśnieniowego do produkcji rur do wody i gazu) do „Gamrat” S.A. opierają się na sprawdzonych dostawcach UE takich jak: Ineos, Basell Orlen, Borealis, Sabic. Największe zakupy polietylenu to odmiany PE RC100 czarny i PE 100 black do produkcji rur ciśnieniowych do wody i gazu.

- **Zakres surowców strategicznych i ich źródła pochodzenia:**

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

#### 4.3. Grupa Kapitałowa Devorex – Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały produkcyjne

W 2018 roku zakupy podstawowych surowców i materiałów „Devorex” EAD w stosunku do roku 2017 stanowiły: krajowe - 19% całości zakupów (53% w roku poprzednim). Zakupy z zagranicy - 81% (47% w roku poprzednim).

- Zakres surowców strategicznych i źródła ich pochodzenia:

SUROWIEC	KRAJ	IMPORT
PVC	26%	74%
PMMA	0%	100%
PP	100%	0%
Pigmenty	100%	0%
Stabilizatory	8%	92%
Metal	89%	11%

#### 4.4. „Baltic Wood” S.A. – Informacja o źródłach zaopatrzenia w materiały produkcyjne

Drewno jest podstawowym surowcem przetwarzanym w „Baltic Wood” S.A. w produkcji podłóg drewnianych. Największym dostawcą drewna dębowego w 2018 roku był krajowy producent Uszkowski Krzysztof F.H.U. AKRIS oraz producent zagraniczny LIGO GmbH Niemcy. Największym dostawcą drewna świerkowego w 2018 roku był krajowy producent DREW-LAS Sp. z o.o. oraz producent zagraniczny DCP timber s.r.o. Słowacja.

- Zakres surowców strategicznych i źródła ich pochodzenia:

SUROWIEC	KRAJ	IMPORT
Drewno dębowe	59%	41%
Tarcica/Fornir	22%	78%

## 5. Sytuacja kadrowa w Grupie Kapitałowej Lentex

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

W 2018 roku średnioroczne zatrudnienie w „Lentex” S.A. wyniosło 385 osób i zmniejszyło się w porównaniu do roku poprzedniego, kiedy to wynosiło 391 osób. W roku 2018 zatrudniono 83 osoby, dla 12 z nich (w tym 2 kobiety) była to pierwsza praca. Stosunek pracy rozwiązano z 90 osobami, głównie na mocy porozumienia stron (33%). Znaczny odsetek wśród zwolnionych – 11% stanowiły osoby, które odeszły na emerytury i renty. Pracownicy fizyczni stanowią 63% ogółu załogi, pracownicy umysłowi 37%, w tym kobiety 30% i mężczyźni 70%. Osoby z wyższym i średnim wykształceniem stanowią 61% załogi, przy czym istotne różnie odsetek pracowników z wyższym wykształceniem wśród pracowników fizycznych.



Bardzo ważnym elementem polityki kadrowej są działania mające na celu podniesienie poziomu kwalifikacji pracowników poprzez system szkoleń oraz dofinansowania kosztów nauki na studiach wyższych. W 2018 roku 288 osób (76% załogi) uczestniczyło w ponad 70 różnych szkoleniach.

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

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

W 2018 roku średnioroczne zatrudnienie w „Gamrat” S.A. wynosiło 281 osób, co stanowi spadek o prawie 20% w porównaniu do średniorocznego zatrudnienia w 2017 roku. Tak duży spadek wynikał również z wydzielenia spółki zależnej „Gamrat” WPC, gdzie przeszło 49 osób. 55% załogi „Gamrat” S.A. to pracownicy długoletni ze stażem pracy powyżej 15 lat. Kobiety stanowią 30 % zatrudnionych, zaś mężczyźni 70%. Osoby zatrudnione pracują w oparciu o umowy o pracę, głównie na czas nieoznaczony – 88%, umowy na czas określony stanowią zaledwie 12 % ogółu.

W 2018 roku zatrudniono 20 osób, natomiast stosunek pracy rozwiązano z 46 osobami

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

W 2018 roku średnioroczne zatrudnienie w „Devorex” EAD wyniosło 91 osób i w porównaniu z rokiem 2017 spadło o 4 osoby.

### **5.4. „Baltic Wood” S.A.– sytuacja kadrowa**

W 2018 roku średnioroczne zatrudnienie wyniosło 323 osoby i w porównaniu do 2017 roku zmniejszyło się o 5 osób. Zatrudniono 85 osób, zwolniono 111 osób. Kobiety stanowią 38 % załogi, natomiast mężczyźni 62%. „Baltic Wood” S.A. tworzy Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych, z którego wypłacane są świadczenia na rzecz pracowników, emerytów i rencistów (m. in.: paczki dla dzieci, zorganizowany wypoczynek dla dzieci i młodzieży, zapomogi losowe, świadczenia pieniężne).

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

W 2018 roku średnioroczne zatrudnienie w „Gamrat Energia” Sp. z o.o. wyniosło 75 osób i w porównaniu z 2017 rokiem nie uległo zmianie.

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

W 2018 roku średnioroczne zatrudnienie w „Gamrat WPC” Sp. z o.o. wyniosło 43 osoby.

## **6. Inwestycje**

### 6.1. "Lentex" S.A.

W roku obrotowym 2018 Spółka poniosła nakłady na odtworzenie i modernizację potencjału produkcyjnego, nabycie aktywów rzeczowych w kwocie 2.730 tys. zł. Nakłady inwestycyjne za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku wyniosły 12.218 tys. zł.

Zarówno wielkość posiadanych przez Spółkę środków, a także dobra kondycja finansowa Spółki (wpływająca na możliwość uzyskania finansowania zewnętrznego) pozwala na realizację zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych. Spółka nie przewiduje trudności w realizacji planu inwestycyjnego zatwierdzonego na 2019 rok.

### 6.2. Grupa Kapitałowa Gamrat

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

W dniu 15 marca 2018 roku „Gamrat” S.A dokonał sprzedaży 50.000 sztuk akcji „Baltic Wood” S.A osobie fizycznej. Wartość transakcji wyniosła 400 tys. zł.

W zakresie inwestycji w rzeczowy majątek trwały „Gamrat” S.A. poniósł nakłady o wartości 500 tys. zł.

Z najbardziej znaczących inwestycji należy wymienić:

- wykonanie modernizacji hali produkcyjnej E-1 – 200 tys. zł,
  - oddanie do użytkowania formę wtryskową do systemu rynnowego 75/63 mm – 100 tys. zł,
  - zmodernizowanie sieci informatycznej i dokonanie zakupu sprzętu komputerowego – łącznie 100 tys. zł,
  - zakup narzędzi i oprzyrządowania – 100 tys. zł.
- Inwestycje w zakresie rzeczowych aktywów trwałych w „Devorex” EAD

Nakłady poniesione na rzeczowe aktywa trwałe w 2018 roku wyniosły 312,0 tys. BGN (159,5 tys. EUR).

- Inwestycje w „Baltic Wood” S.A.

W zakresie inwestycji w rzeczowy majątek trwały „Baltic Wood” S.A. poniósł nakłady o wartości 4 500 tys. zł.

Z najbardziej znaczących inwestycji należy wymienić:

- nakłady na przebudowę i modernizację szatni, pomieszczeń socjalnych i pozostałych budynków – 600 tys. zł,
- nakłady na remont okresowy maszyn produkcyjnych zwiększający ich wartość – 500 tys. zł,
- przebudowy i modernizacje linii i urządzeń produkcyjnych – 1 000 tys. zł,
- nakłady na budowę budynku socjalnego – 500 tys. zł,
- nakłady na modernizację lakierni – 900 tys. zł.

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

W 2018 roku „Gamrat Energia” Sp. z o.o. nie dokonywała istotnych nakładów inwestycyjnych.

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

W 2018 roku „Gamrat WPC” Sp. z o.o. poniosła nakłady inwestycyjne o wartości 0,4 mln zł, w tym:

- nakłady na modernizację hali produkcyjnej - 200 tys. zł,
- nakłady na zakup narzędzi i oprzyrządowania do produkcji deski WPC – 200 tys. zł.

## 7. Ochrona środowiska

### 7.1. „Lentex” S.A.

„Lentex” S.A. Posiada wszystkie, wymagane w swojej działalności, pozwolenia środowiskowe. Jest to pozwolenie na wytwarzanie odpadów znak WOŚ.6220.1.1.2014, pozwolenie na emisje gazów i pyłów do powietrza znak WOŚ.6224.2.2017 oraz trzy pozwolenia wodnoprawne:

- Decyzję znak WOŚ.6341.2.2017 z dnia 1 marca 2017 roku udzielającą pozwolenia na wprowadzanie oczyszczonych ścieków opadowych i roztopowych
- Decyzję znak WOŚ.6341.41.2015 z dnia 1 grudnia 2015 roku udzielającą pozwolenia na zrzut ścieków przemysłowych do wód powierzchniowych
- Decyzję znak WOŚ.6341.57.2016 z dnia 26 listopada 2016 roku udzielającą pozwolenia na:
  - piętrzenie wody rzeki Lublinicy ,
  - retencjonowanie wody w zbiorniku wodnym usytuowanym na rzece,
  - pobór wód powierzchniowych ze sztucznego zbiornika,
  - zrzut wody ze zbiornika wodnego do rzeki Lublinicy.

Spółka nie ma zobowiązań z tytułu rekultywacji środowiska naturalnego.

„Lentex” S.A. w terminach i określonych przepisami kwotach reguluje opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska naturalnego. W 2018 roku ich wartość wyniosła 40,3 tys. zł.

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

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

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

Podobnie jak w latach poprzednich, w 2018 roku przeprowadzono:

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

## 7.2. Grupa Kapitałowa Gamrat

„Gamrat” S.A. oraz wydzielone spółki zależne: „Gamrat WPC” Sp. z o. o. oraz „Gamrat Energia” Sp. z o.o. posiadają niezbędne uregulowania formalno-prawne z zakresu ochrony środowiska:

- **„Gamrat” S.A.**
  - Decyzję Starosty Jasielskiego znak OS.6220.3.2013 z dnia 29 marca 2013 roku, ze zmiana znak OS.6220.12.2015r. z dnia 12 stycznia 2016 roku, udzielającą pozwolenie na wytwarzanie, przetwarzanie oraz unieszkodliwianie odpadów,
  - Decyzję znak AB.II.7356-40/99 udzielającą pozwolenia na użytkowanie składowiska odpadów,
  - Decyzję Marszałka Województwa Podkarpackiego znak OS-III.7241.42.2014.BF z dnia 20 kwietnia 2015 roku, zatwierdzającą instrukcję prowadzenia składowiska odpadów,
  - Decyzję Starosty Jasielskiego znak OS.6224.17.2015 z dnia 31 grudnia 2015 roku, udzielającą pozwolenia na wprowadzanie pyłów i gazów do powietrza z instalacji zlokalizowanych na terenie Spółki.
- **„Gamrat WPC” Sp. z o.o.**
  - Decyzję Starosty Jasielskiego z dnia 9 lutego 2018 roku, znak OS.6220.1.2018 udzielającą pozwolenia na wytwarzanie odpadów w związku z eksploatacją instalacji,
  - „Zgłoszenie instalacji z której emisja nie wymaga pozwolenia”.
- **„Gamrat Energia” Sp. z o.o.**
  - Decyzję znak OS.6341.15.2017 z dnia 18 września 2017 roku, udzielającą pozwolenia na pobór wody,
  - Decyzję Starosty Jasielskiego znak OŚ.6220.5.2017 z dnia 7 sierpnia 2017 roku, udzielającą pozwolenia na wytwarzanie, przetwarzanie oraz unieszkodliwiane odpadów.
  - Decyzja Starosty Jasielskiego znak OS.6224.17.2015 z dnia 31 grudnia 2015 roku zm. decyzją znak OS. 6224.2.2017 z dnia 1 sierpnia 2017 roku, na wprowadzanie zanieczyszczeń do powietrza atmosferycznego,
  - Zezwolenie na uczestnictwo we wspólnotowym systemie handlu uprawnieniami do emisji dwutlenku węgla oraz zatwierdzająca plan monitorowania wielkości emisji

w elektrociepłowni - Decyzja Starosty Jasielskiego OS.6226.5.2016 z dnia 16 września 2016 roku, ze zm. decyzja znak OS.6226.2.2017 z dnia 1 sierpnia 2017 roku.

- Decyzję Wód Polskich Zarząd Zlewni Rzeki Wisłoki na usługę wodną w zakresie wprowadzania do rzeki Wisłoki ścieków przemysłowych kolektorem Nr 1. Pozwolenie z dnia 8 stycznia 2019 roku, znak RZ.ZUZ.2.421.315.2018.PP.

- **„Devorex” EAD**

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

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

- **„Baltic Wood” S.A.**

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

- Decyzja znak OS.II.7322.116.2017.RD z dnia 9 października 2017 roku oraz decyzja znak ZU-430-16/13 z dnia 16 kwietnia 2013 roku, udzielające pozwolenia na pobór wody i odprowadzanie ścieków,
- Decyzja znak OŚ.6220.10.2017 z dnia 28 listopada 2017 roku udzielająca pozwolenie na wytwarzanie odpadów,
- Zgłoszenie – aktualizacja zgłoszenia instalacji lakierniczej – całość ul Fabryczna 6a,
- Zgłoszenie – aktualizacja zgłoszenia instalacji lakierniczej – całość ul Towarowa 29,
- Zgłoszenie – aktualizacja zgłoszenia instalacji lakierniczej (linia nr 2) z dnia 18 czerwca 2007 roku,
- Decyzja znak OS.6233.23.2017 z dnia 19 grudnia 2017 roku odzysk ciepła ze spalania odpadów drzewnych ex.030105,
- Zgłoszenie – kotłownia kontenerowa i na biomasę ,
- Zgłoszenie – akumulatorownia.

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

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

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

W 2018 roku Grupa łącznie poniosła koszt odsetek od kredytów i pożyczek w wysokości 1 744 tys. zł.

Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Pierwotna wartość kredytu / Pierwotny limit / tys. PLN	Wartość kredytu / Udostępniony limit	Waluta	Data zawarcia umowy / aneksu	Termin spłaty	Efektywna stopa procentowa	Stan na dzień 31.12.2018 tys. PLN	Nazwa jednostki
PKO BP S.A.	kredyt inwestycyjny	44 000	34 000	PLN	15.01.2016	21.03.2019	WIBOR 1M + marża	26 400	"Lentex" S.A.
PKO BP S.A.	limit kredytowy (kredyt w rachunku bieżącym/ kredyt obrotowy)	10 000	11 000	PLN/EUR/USD	23.03.2017	21.03.2019	WIBOR 1M + marża	387	"Lentex" S.A.
Bank Millenium SA	kredyt w rachunku bieżącym	15 000	20 000	PLN	06.06.2013	17.06.2019	WIBOR 1M + marża	9 350	"Lentex" S.A.
Bank Millenium SA	kredyt w rachunku bieżącym	10 000	10 000	PLN	17.06.2013	29.06.2019	WIBOR 1M + marża	0	"Gamrat" S.A.
Bank Millenium SA	kredyt w rachunku bieżącym	4 300	4 300	EUR	04.07.2017	29.06.2019	EURIBOR 1M + marża	0	"Gamrat" S.A.
Bank Millenium SA	kredyt inwestycyjny	27 027	27 027	EUR	27.02.2013	26.02.2020	EURIBOR 1M + marża	2 726	"Gamrat" S.A.
BGŻ BNP Paribas SA	kredyt inwestycyjny	5 000	4 958	PLN	27.06.2018	26.06.2020	WIBOR 1M + marża	3 769	"Gamrat" S.A.
BGŻ BNP Paribas SA	limit kredytowy (kredyt w rachunku bieżącym/ kredyt obrotowy)	16 000	16 000	PLN/EUR	27.06.2018	26.06.2020	WIBOR 1M + marża/EURIBOR 1M + marża	6	"Gamrat" S.A.
Raiffeisen Bank Bulgaria EAD	kredyt inwestycyjny	9 890	9 890	EUR	11.12.2010	16.11.2020	EURIBOR 1M + marża	2 182	Devorex EAD
Raiffeisen Bank Bulgaria EAD	kredyt w rachunku bieżącym	4 300	4 300	EUR	29.11.2010	31.10.2019	EURIBOR 1M + marża	0	Devorex EAD
Bank Millenium SA	kredyt w rachunku bieżącym	5 000	5 000	PLN	20.11.2018	31.12.2019	WIBOR 1M + marża/EURIBOR 1M + marża	426	"Gamrat WPC" Sp.z o.o.
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	1 000	1 000	PLN	25.11.2016	23.02.2019	WIBOR 1M + marża	0	"Gamrat Energia" Sp.z o.o.
PKO BP S.A.	kredyt w rachunku bieżącym/ kredyt obrotowy odnawialny	15 000	30 000	PLN/EUR/USD	29.07.2010	15.10.2020	WIBOR 1M + marża/EURIBOR 1M + marża/ LIBOR 1M + marża	18 484	"Baltic Wood" S.A.
PKO BP S.A.	kredyt obrotowy nieodnawialny	10 000	10 000	PLN	29.03.2016	28.03.2020	WIBOR 1M + marża	4 302	"Baltic Wood" S.A.
Bank Millenium SA	kredyt inwestycyjny	6 773	6 773	EUR	28.12.2017	20.06.2023	EURIBOR 3M + marża	5 997	"Baltic Wood" S.A.
<b>Razem:</b>		<b>183 291</b>	<b>194 249</b>			<b>Razem:</b>		<b>74 029</b>	

W dniu 22 marca 2018 roku „Lentex” S.A. podpisał z PKO BP S.A. Aneks nr 2 do Umowy limitu kredytowego wielocelowego, na mocy którego zmianie uległy:

- okres obowiązywania Umowy, który wydłużono do 21 marca 2019 roku;
- wysokość limitu, który podwyższono do 11.000 tys. zł.

W dniu 17 kwietnia 2018 roku „Lentex” S.A. spłacił Kredyt inwestycyjny w Banku Millennium S.A. zaciągnięty na kwotę 48.000 tys. zł.

W dniu 18 grudnia 2018 roku „Lentex” S.A. wypowiedział umowy kredytowe w PKO BP S.A., tj. Umowa kredytu inwestycyjnego oraz Umowa limitu kredytu wielocelowego. Okres wypowiedzenia obu umów wynosił 3 miesiące i upłynął 21 marca 2019 roku. Wszelkie zobowiązania z tytułu wypowiedzianych umów zostały przez Spółkę uregulowane.

W dniu 18 grudnia 2018 roku „Lentex” S.A. podpisał z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. Umowa o finansowanie na łączną kwotę 40.000 tys. zł obejmująca Umowę wielocelową linii kredytowej w kwocie 16.000 tys. zł oraz Umowę o kredyt nieodnawialny w kwocie 24.000 tys. zł.

Zabezpieczenie powyższych umów stanowić będą:

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- hipoteka umowna łączna na nieruchomościach Spółki,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dot. nieruchomości,
- zastaw rejestrowy na środkach trwałych ,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dot. zastawu na środkach trwałych,
- potwierdzona cesja wierzytelności istniejących i przyszłych od wskazanych dłużników,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC.

Dnia 27 czerwca 2018 roku „Gamrat” S.A. podpisał z Bankiem BGZ BNP PARIBAS S.A. Umowę o kredyt nieodnawialny w kwocie 5 000,00 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 1M + marża banku, spłata w 24 równych ratach miesięcznych, termin spłaty ostatniej 24 raty przypada na dzień 26 czerwca 2020 roku, zadłużenie z tytułu kredytu na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosło 3.769,0 tys. zł.

Dnia 27.06.2018r. „Gamrat” S.A. podpisał z Bankiem BGZ BNP PARIBAS S.A. Umowę wielocelowej linii kredytowej w kwocie 16 000,00 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 1M + marża banku, z terminem spłaty w dniu 27.06.2020 r. Zadłużenie z tytułu kredytu na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosło 0,0 tys. zł.

W dniu 20 listopada 2018 roku „Gamrat WPC” Sp. z o.o. zawarł z Bankiem Millennium S.A. Umowę o linię wieloproduktową, kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 5 000,0 tys. zł., zadłużenie z tytułu kredytu na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosło 426,0 tys. zł.

W dniu 09 listopada 2018 roku Baltic Wood S.A. zawarł z Bankiem Millennium S.A. Aneks do Umowy o kredyt inwestycyjny nr 11265/17/406/04 z dnia 28.12,2017r., na mocy którego wydłużono spłatę kredytu do dnia 20 czerwca 2023 roku.

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

## **10. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń**

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

W związku z dążeniem do ograniczenia niepożądanego wpływu czynników finansowych na przepływy pieniężne, Grupa identyfikuje poszczególne ryzyka. Sam proces zarządzania ryzykiem jest wspomagany poprzez zastosowanie odpowiednich procedur wewnętrznych, zmian w strukturze organizacyjnej, a także zmiany w polityce stosowanej względem kontrahentów. W trakcie działalności w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku Grupa narażona była głównie na następujące ryzyka:

### 10.1. Zewnętrzne czynniki ryzyka

- *Ryzyko ekonomiczne*

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

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

- *Ryzyko szybkiego rozwoju substytutów*

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

- *Ryzyko nagłego pogorszenia koniunktury w branżach*

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

- *Ryzyko zmian zastosowań produktów*

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

- *Ryzyko związane z otoczeniem prawnym*

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



- *Ryzyko kursowe*

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

- *Ryzyko zmian cen surowców*

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

- *Ryzyko windykacyjne*

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

- *Ryzyko stopy procentowej*

Grupa narażona jest na ryzyko stopy procentowej z tytułu finansowania działalności poprzez kredyty bankowe krótko i długoterminowe o zmiennej stopie procentowej opartej o WIBOR. Na bieżąco monitorowane są decyzje Rady Polityki Pieniężnej. Ponadto spółki negocjują z bankami warunki na jakich zostały udzielone kredyty. W okresie zakończonym 31 grudnia 2018 roku Grupa nie przeprowadzała transakcji zabezpieczeń na stopę procentową.

- *Ryzyko zahamowania rozwoju eksportu*

Przedmiotowe ryzyko jest powiązane z ryzykiem kursowym, gdyż na zmiany obecności Grupy na rynkach eksportowych wpływ mieć będzie także umacnianie bądź osłabianie polskiej waluty, a także sytuacja polityczna na poszczególnych rynkach eksportowych, na których działa obecnie Grupa.

## 10.2. Wewnętrzne czynniki ryzyka

- *Ryzyko nadmiernego uzależnienia od dostawców*

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

- *Ryzyko stopy procentowej*

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

- *Ryzyko dużej awarii*

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

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

- *Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści Członków Zarządu Emitenta w 2018 roku (w tys. zł)*

Wynagrodzenia Członków Zarządu "Lentex" S.A.						
okres	rok 2018			rok 2017		
	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji
Wojciech Hoffmann	872	Prezes Zarządu	01.01.2018-31.12.2018	1 095	Prezes Zarządu	01.01.2017-31.12.2017
Barbara Trenda	368	Członek Zarządu	01.01.2018-31.12.2018	409	Członek Zarządu	01.01.2017-31.12.2017
Adrian Grabowski	286	Członek Zarządu	01.01.2018-31.12.2018	296	Członek Zarządu	01.01.2017-31.12.2017

- *Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści Członków Rady Nadzorczej Emitenta w 2018 roku (w tys. zł)*

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej "Lentex" S.A.						
okres	rok 2018			rok 2017		
	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji
Janusz Malarz	144	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2018-31.12.2018	132	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2017-31.12.2017
Zbigniew Rogóż	120	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	01.01.2018-31.12.2018	112	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	01.01.2017-31.12.2017
Adrian Moska	72	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2018-31.12.2018	72	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2017-31.12.2017
Borys Synmysya	72	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2018-31.12.2018	72	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2017-31.12.2017
Halina Markiewicz	-	Sekretarz Rady Nadzorczej	x	29	Sekretarz Rady Nadzorczej	01.01.2017-25.05.2017
Krzysztof Wydmański	72	Sekretarz Rady Nadzorczej	01.01.2018-31.12.2018	43	Sekretarz Rady Nadzorczej	25.05.2017-31.12.2017

- *Wartość wynagrodzeń i nagród osób zarządzających i nadzorujących Emitenta otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych w 2018 roku (w tys. zł, chyba że wskazano inaczej)*

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej "Gamrat" S.A. będących osobami zarządzającymi i nadzorującymi "Lentex" S.A.						
okres	rok 2018			rok 2017		
	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji
Wojciech Hoffmann	38	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2018-04.04.2018	144	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2017-31.12.2017
Adrian Moska	108	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2018-31.12.2018	120	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2017-31.12.2017
Barbara Trenda	13	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2018-04.04.2018	48	X	02.01.2017-31.12.2017

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej "Baltic Wood" S.A. będących osobami zarządzającymi i nadzorującymi "Lentex" S.A.						
okres	rok 2018			rok 2017		
	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji
Wojciech Hoffmann	144	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2018-31.12.2018	144	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2017-31.12.2017
Adrian Moska	120	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	01.01.2018-31.12.2018	120	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	01.01.2017-31.12.2017
Barbara Trenda	48	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2018-31.12.2018	48	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2017-31.12.2017

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej "Devorex" EAD będących osobami nadzorującymi "Lentex" S.A.						
okres	rok 2018			rok 2017		
	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji
Adrian Moska	42 tys. euro	Członek Rady Dyrektorów	01.01.2018-31.12.2018	42 tys. euro	Członek Rady Dyrektorów	01.01.2017-31.12.2017

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

## 12. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy

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

Lp	Wyszczególnienie	Wykonanie	Wykonanie	Dynamika
		12 m-cy 2018	12 m-cy 2017	2018/2017
<b>Działalność kontynuowana i zaniechana</b>				
<b>1</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów</b>	<b>173 723</b>	<b>179 295</b>	<b>97%</b>
a	Przychody ze sprzedaży produktów	172 875	178 184	97%
b	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	848	1 111	76%
<b>2</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów</b>	<b>114 819</b>	<b>114 258</b>	<b>100%</b>
a	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	114 527	113 895	101%
b	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	292	363	80%
<b>3</b>	<b>Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>58 904</b>	<b>65 037</b>	<b>91%</b>
4	Koszty sprzedaży	16 240	17 414	93%
5	Koszty ogólnego zarządu	18 134	18 035	101%
6	Pozostałe przychody	412	1 643	25%
7	Pozostałe koszty	303	436	69%
<b>8</b>	<b>Zysk/strata na działalności operacyjnej</b>	<b>24 639</b>	<b>30 795</b>	<b>80%</b>
9	Przychody finansowe	8 931	8 181	109%
10	Koszty finansowe	1 011	2 611	39%
<b>11</b>	<b>Zysk/strata na działalności finansowej</b>	<b>7 920</b>	<b>5 570</b>	<b>142%</b>
<b>12</b>	<b>Zysk brutto</b>	<b>32 559</b>	<b>36 365</b>	<b>90%</b>
13	Podatek dochodowy	4 720	5 314	89%
<b>14</b>	<b>Zysk netto</b>	<b>27 839</b>	<b>31 051</b>	<b>90%</b>
<b>15</b>	<b>Dane dodatkowe:</b>			
16	Zatrudnienie przeciętne (etaty)	379	399	0,95
17	Fundusz płac	17 906	16 872	1,06
18	Średniomiesięczne wynagrodzenie (zł)	3 937	3 524	1,12
19	Nakłady inwestycyjne	2 730	53 101	0,05
<b>20</b>	<b>Wydatność liczona:</b>			
a	przychodem ze sprzedaży (1a+b / 16)	458	449	1,02
b	zyskiem brutto (12/16)	86	91	0,94
c	zyskiem netto (14/16)	73	78	0,94
<b>21</b>	<b>Stan środków obrotowych</b>	<b>79 723</b>	<b>88 667</b>	<b>0,90</b>
a	zapasy ogółem	47 006	40 216	1,17
b	należności krótkoterminowe	28 103	36 150	0,78
c	inwestycje krótkoterminowe	3 613	11 231	0,32
d	rozliczenia międzyokresowe	779	556	1,40
<b>22</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>54 710</b>	<b>44 300</b>	<b>1,23</b>

Pozycje 1-14 i 17-22 wykazano w tysiącach złotych.

### 12.2. Wynik działalności operacyjnej

- *Przychody ze sprzedaży*

W 2018 roku wartość przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wynosi 173 723 tys. zł i stanowi 97% uzyskanych przychodów w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Udział sprzedaży krajowej w sprzedaży stanowi 39%, natomiast udział sprzedaży eksportowej 61%.

Rodzaj sprzedaży	realizacja 2018 w tys. zł		% wykonania 2018/2017	realizacja 2017 w tys. zł		% wykonania 2017/2016
	ogółem	w tym eksport		ogółem	w tym eksport	
1. Sprzedaż produktów	172 875	105 170	97%	178 184	108 891	95%
2. Sprzedaż usług	213	0	76%	281	0	40%
<b>3. Sprzedaż produktów i usług (1+2)</b>	<b>173 088</b>	<b>105 170</b>	<b>97%</b>	<b>178 465</b>	<b>108 891</b>	<b>95%</b>
4. Sprzedaż towarów i materiałów	635	66	77%	830	219	46%
<b>5. Sprzedaż ogółem (3+4)</b>	<b>173 723</b>	<b>105 236</b>	<b>97%</b>	<b>179 295</b>	<b>109 110</b>	<b>95%</b>
<b>6. Udział % eksportu</b>						
- w sprzedaży produktów i usług	x	61%		x	61%	
- w sprzedaży ogółem	x	61%		x	61%	

- *Koszty działalności podstawowej*

Koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów w 2018 roku wyniósł 114 819 tys. zł i zwiększył się o 0,5% w stosunku do wielkości kosztu poniesionego w roku ubiegłym.

Koszty ogólne zarządu wyniósł 18 134 tys. zł i wzrosły w stosunku do 2017 roku o 99 tys. zł.

Koszty sprzedaży wyniósł 16 240 tys. zł i były niższe niż w roku poprzednim o prawie 7%.

- *Pozostałe przychody i koszty*

W 2018 roku pozostałe przychody wyniósł łącznie 412 tys. zł i zmniejszyły się o 75% w stosunku do roku 2017. Poniesione w tym samym okresie pozostałe koszty wyniósł 303 tys. zł i zmniejszyły się o 31% w stosunku do roku ubiegłego.

- *Wynik na działalności operacyjnej*

W 2018 roku Spółka osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 24 639 tys. zł. W porównaniu do roku 2017 wynik na działalności operacyjnej zmniejszył się o 6 156 tys. zł, tj. o 20%.

### 12.3. Działalność finansowa

W 2018 roku przychody finansowe wyniósł łącznie 8.931 tys. zł i wzrosły o 750 tys. zł w stosunku do roku 2017. Poniesione w 2018 roku koszty finansowe wyniósł 1.011 tys. zł i wykazały spadek o 1.600 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego

### 12.4. Wynik na działalności gospodarczej

- *Zysk brutto*

Zysk brutto w 2018 roku wyniósł 32 559 tys. zł i spadł o 3 806 tys. zł, tj. o 10% w porównaniu do roku ubiegłego.

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

Rodzaj działalności	2018	2017
zysk/strata na działalności operacyjnej	24 639	30 795
zysk/strata na działalności finansowej	7 920	5 570
zysk/strata brutto	32 559	36 365

- *Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów*

Obciążenie Spółki wobec budżetu państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2018 wyniosło 3 915 tys. zł. Dodatkowo podatek odroczony pomniejszył wynik finansowy Spółki o 805 tys. zł.

- *Zysk netto*

W 2018 roku „Lentex” S.A. wypracował zysk netto w wysokości 27 839 tys. zł, który zmniejszył się w stosunku do roku ubiegłego o 3 212 tys. zł, tj. o 10%.

## 12.5. Ocena sytuacji finansowej Spółki

- *Analiza danych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki*

Ogólna suma aktywów i pasywów na 31 grudnia 2018 roku wynosi 290.135 tys. zł i wykazuje spadek w stosunku do stanu na 31 grudnia 2017 roku o 14 128 tys. zł.

Wartość aktywów trwałych na 31 grudnia 2018 roku wynosi 210 412 tys. zł i stanowi 73% sumy bilansowej. Amortyzacja posiadanych przez Spółkę rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych za rok 2018 wyniosła 8 134 tys. zł i była wyższa o 662 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego.

Aktywa obrotowe na 31 grudnia 2018 roku wynoszą 79 723 tys. zł i stanowią 27% aktywów ogółem. W porównaniu do stanu na 31 grudnia 2017 roku aktywa obrotowe spadły o 8 944 tys. zł.

Kapitały własne Spółki na 31 grudnia 2018 roku wynoszą 228 171 tys. zł i stanowią 79% sumy bilansowej. Kapitał własny zwiększył się w stosunku do stanu na 31 grudnia 2017 roku o 916 tys. zł.

Zobowiązania na dzień bilansowy wynoszą 61 963 tys. zł i stanowią 21% ogółu pasywów Spółki. Główną pozycją są zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na łączną kwotę 36 136 tys. zł.

- *Analiza sprawozdania z całkowitych dochodów*

W porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów uległy zmniejszeniu o ponad 3%, przy jednoczesnym spadku o 1% sumy kosztów własnego sprzedaży, kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu w porównaniu do roku ubiegłego. Uwzględniając zysk na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 109 tys. zł, zysk z działalności finansowej w wysokości 7 920 tys. zł oraz podatek dochodowy 4 720 tys. zł, zysk netto za 2018 rok wyniósł 27 839 tys. zł i w porównaniu do roku ubiegłego uległ zmniejszeniu o 3 212 tys. zł.

- Rachunek przepływów pieniężnych

Rodzaje działalności	2018	2017
a/ środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	27 957	25 908
b/ środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 622	-3 843
c/ środki pieniężne netto z działalności finansowej	-41 543	-24 445
przepływy pieniężne netto razem (a+ b +c)	-7 964	-2 380
bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-7 964	-2 380
środki pieniężne na początek okresu	11 231	13 504
środki pieniężne na koniec okresu	3 226	11 231

- Kształtowanie się wartości księgowej oraz cen akcji Spółki w latach 2018 i 2017

	2018	2017
wartość księgowa akcji	4,67	4,65
cena giełdowa akcji na 31 grudnia	7,40	7,93

## 12.6. Wskaźniki efektywności finansowej w latach 2018 i 2017

Rodzaj wskaźnika	2018	2017	Schemat wskaźnika
Rentowność sprzedaży brutto [%]	14,1%	16,5%	Zysk (strata) ze sprzedaży x 100 / Przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów
Rentowność sprzedaży netto (ROS) [%]	16,0%	17,3%	Wynik finansowy netto x 100 / Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
Rentowność kapitału (funduszu własnego) (ROE) [%]	12,2%	13,9%	Wynik finansowy netto x 100 / (Kapitał własny na początek okresu + Kapitał własny na koniec okresu) / 2
Rentowność majątku (aktywów) (ROA) [%]	9,4%	10,3%	Wynik finansowy netto x 100 / (Suma bilansowa na początek okresu + Suma bilansowa na koniec okresu) / 2
Płynność I stopnia (bieżąca)	1,4	2,0	Aktywa obrotowe ogółem - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Zobowiązania krótkoterminowe
Płynność II stopnia (szybka)	0,6	1,1	Aktywa obrotowe ogółem - zapasy- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Zobowiązania krótkoterminowe
Kapitał Obrotowy Netto (KON)	25 013	44 367	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe - Aktywa trwałe
Kapitał Obrotowy Netto w dniach obrotu [dni]	73	97	Średni poziom kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
Wskaźnik cyklu należności [dni]	62	66	Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów
Wskaźnik cyklu zapasów [dni]	107	92	Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu
Wskaźnik cyklu zobowiązań [dni]	33	37	Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu
Wskaźnik ogólnego zadłużenia [%]	21,4%	25,3%	Suma bilansowa - Kapitał własny / Suma bilansowa
Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących [%]	66,2%	95,0%	EBITDA/ Średni stan zobowiązań krótkoterminowych
Zysk na jedną akcję (EPS) [zł]	0,57	0,64	Wynik finansowy netto / Liczba akcji na koniec okresu sprawozdawczego

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego pogorszeniu uległy następujące wskaźniki:

- rentowność sprzedaży brutto z poziomu 16,5% w roku poprzednim do poziomu 14,1% w 2018 roku,
- rentowność sprzedaży netto z poziomu 17,3% w 2017 roku do poziomu 16,0% w roku bieżącym,

- rentowność majątku (aktywów) z poziomu 10,3% w 2017 roku do poziomu 9,4% w 2018 roku,
- rentowność kapitału własnego z poziomu 13,9% w 2017 roku do poziomu 12,2% w 2018 roku.

W analizowanym okresie odnotowano spadek wskaźników płynności Spółki. Płynność bieżąca osiągnęła poziom 1,4 natomiast płynność szybka 0,6.

Wskaźniki dotyczące rotacji wykazują:

- skrócenie cyklu obrotu należnościami z 66 dni w 2017 roku do 62 dni w roku bieżącym,
- wydłużenie cyklu obrotu zapasami o 15 dni,
- wskaźnik cyklu obrotu zobowiązaniami uległ skróceniu o 4 dni.

Globalne zadłużenie Spółki w 2018 roku wynoszące 21,4% zmniejszyło się o 3,9 p. p. w stosunku do roku ubiegłego.

## 12.7. Zestawienie podstawowych wielkości ekonomicznych- Grupa

AKTYWA	31.12.2018	31.12.2017
A. Aktywa trwałe	350 658	361 364
B. Aktywa obrotowe	227 927	245 949
C. Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	16 390	16 144
<b>Aktywa razem</b>	<b>594 975</b>	<b>623 457</b>
PASYWA	31.12.2018	31.12.2017
A. Kapitał własny	439 196	434 442
B. Zobowiązania długoterminowe	54 472	83 328
C. Zobowiązania krótkoterminowe	95 929	101 159
D. Zobowiązania związane z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	5 378	4 528
<b>Pasywa razem</b>	<b>594 975</b>	<b>623 457</b>
Działalność kontynuowana	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	477 469	478 677
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	350 507	347 581
<b>C. Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>126 962</b>	<b>131 096</b>
D. Koszty sprzedaży	39 155	41 668
E. Koszty ogólnego zarządu	42 831	43 771
F. Strata z tytułu utarty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozost.	232	0
<b>G. Zysk ze sprzedaży</b>	<b>44 744</b>	<b>45 657</b>
H. Pozostałe przychody	2 519	3 568
I. Pozostałe koszty	931	1 681
<b>J. Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>46 332</b>	<b>47 544</b>
K. Przychody finansowe	730	623
L. Koszty finansowe	2 220	3 277
M. Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych	-181	24
<b>N. Zysk brutto</b>	<b>44 661</b>	<b>44 914</b>
O. Podatek dochodowy	9 315	7 593
<b>P. Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>35 346</b>	<b>37 321</b>
R. Zysk netto za rok obrotowy na działalności zaniedbanej	-202	3 724
<b>S. Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>35 144</b>	<b>41 045</b>

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



- *Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej*

W 2018 roku wartość przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów z działalności kontynuowanej wynosi 477 469 tys. zł i stanowi zbliżony poziom przychodów uzyskanych przychodów w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Udział sprzedaży krajowej w sprzedaży produktów stanowi 43%, natomiast udział sprzedaży eksportowej 57%.

Rodzaj sprzedaży	realizacja 2018 w tys. zł		% wykonania 2018/2017	realizacja 2017 w tys. zł		% wykonania 2017/2016
	ogółem	w tym kraj		ogółem	w tym kraj	
1. Sprzedaż produktów	470 468	202 692	100%	470 102	193 824	103%
2. Sprzedaż usług	948	409	77%	1 231	604	77%
<b>3. Sprzedaż produktów i usług</b>	<b>471 416</b>	<b>203 101</b>	<b>100%</b>	<b>471 333</b>	<b>194 428</b>	<b>102%</b>
4. Sprzedaż towarów i materiałów	6 053	4 590	82%	7 344	4 917	122%
<b>5. Sprzedaż ogółem</b>	<b>477 469</b>	<b>207 691</b>	<b>100%</b>	<b>478 677</b>	<b>199 345</b>	<b>103%</b>
<b>6. Udział % kraj</b>						
- w sprzedaży ogółem	x	43%		x	42%	

- *Koszty działalności podstawowej w działalności kontynuowanej*

Koszty własny sprzedaży w 2018 roku wyniosły 350 507 tys. zł i zwiększyły się o 1% w stosunku do wielkości kosztu poniesionego w roku ubiegłym.

Koszty ogólne zarządu wyniosły 42 831 tys. zł i w stosunku do roku 2017 wykazały spadek o 2%. Koszty sprzedaży wyniosły 39 155 tys. zł i były niższe niż w roku poprzednim o ok 6%.

- *Pozostałe przychody i koszty*

W 2018 roku pozostałe przychody wyniosły łącznie 2 519 tys. zł i zmniejszyły się o 42% w stosunku do roku 2017. Poniesione w tym samym okresie pozostałe koszty wyniosły 931 tys. zł i wykazały spadek o 81% w stosunku do roku ubiegłego.

- *Wynik na działalności operacyjnej*

W 2018 roku Grupa osiągnęła zysk na działalności operacyjnej kontynuowanej w wysokości 46 332 tys. zł. W porównaniu do roku 2017 wynik na działalności operacyjnej spadł o 3%.

## 12.8. Działalność finansowa

W 2018 roku przychody finansowe wyniosły łącznie 730 tys. zł i zwiększyły się o 107 tys. zł w stosunku do roku 2017. Poniesione w tym samym okresie koszty finansowe wyniosły 2 220 tys. zł i wykazały spadek o 1 057 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego.

### 12.9. Wynik na działalności gospodarczej

- *Zysk brutto z działalności kontynuowanej*

Zysk brutto z działalności kontynuowanej Grupy w 2018 roku wyniósł 44 661 tys. zł i spadł o 253 tys. zł.

- *Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów*

Zobowiązanie Grupy wobec budżetu państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2018 wyniosło 6 360 tys. zł. Dodatkowo podatek odroczony pomniejszył wynik finansowy Grupy o 2 908 tys. zł. Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przypisane działalności kontynuowanej wyniosło 9 315 tys. zł, a działalności zaniechanej 47 tys. zł.

- *Zysk netto*

W 2018 roku Grupa wypracowała zysk netto z działalności kontynuowanej oraz działalności zaniechanej w wysokości 35 144 tys. zł, który spadł w stosunku do roku ubiegłego o 5 901 tys. zł. Zysk netto z działalności kontynuowanej wyniósł 35 346 tys. zł, natomiast strata z działalności zaniechanej wyniosła 202 tys. zł.

### 12.10. Ocena sytuacji finansowej Grupy

- *Analiza danych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy*

Ogólna suma aktywów i pasywów na 31 grudnia 2018 roku wynosi 594 975 tys. zł i wykazuje spadek w stosunku do stanu na 31 grudnia 2017 roku o 28 482 tys. zł.

Wartość aktywów trwałych na 31 grudnia 2018 roku wynosi 350 658 tys. zł i stanowi blisko 59% sumy bilansowej. Amortyzacja posiadanych przez Grupę rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych za rok 2018 wyniosła 21 343 tys. zł i była wyższa o 1 284 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego.

Aktywa obrotowe na 31 grudnia 2018 roku wynoszą 227 927 tys. zł i stanowią 41% aktywów ogółem. W porównaniu do stanu na 31 grudnia 2017 roku aktywa obrotowe uległy zmniejszeniu o 18 022 tys. zł.

Kapitały własne Grupy na 31 grudnia 2018 roku wynoszą 439 196 tys. zł i stanowią 74% sumy bilansowej. Kapitał własny zwiększył się w stosunku do stanu na 31 grudnia 2017 roku o 4 754 tys. zł.

Zobowiązania na dzień bilansowy wynoszą 155 779 tys. zł i stanowią 26% ogółu pasywów Grupy. Główną pozycją są zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na łączną kwotę 74 029 tys. zł.

- *Analiza sprawozdania z całkowitych dochodów*

W porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów z działalności kontynuowanej pozostały na zbliżonym poziomie przy jednoczesnym

porównywalnym sumy kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu Uwzględniając zysk na pozostałej działalności operacyjnej i stratę z działalności finansowej oraz podatek dochodowy, zysk netto z działalności kontynuowanej Grupy za 2018 rok wyniósł 35 346 tys. zł, a zysk netto za okres sprawozdawczy przy uwzględnieniu działalności zaniechanej wyniósł 35 144 tys. zł.

- *Rachunek przepływów pieniężnych*

Przepływy środków pieniężnych	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	61 737	42 781
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 918	-13 295
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-58 571	-30 534
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-10 752</b>	<b>-1 048</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-10 752	-1 048
Środki pieniężne na początek okresu	35 368	36 604
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych i kredytów w rachunku bieżącym	125	-188
Środki pieniężne na koniec okresu	24 741	35 368

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za badany okres wykazuje wzrost środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej o 61737 tys. zł. W obszarze działalności inwestycyjnej można zauważyć ujemne przepływy wynikające głównie z zakupu rzeczowych aktywów trwałych. Ujemne przepływy z działalności finansowej związane są z wypłatą dywidendą za 2018 rok oraz wydatkami na spłatę kredytów i pożyczek.

- *Kształtowanie się wartości księgowej akcji Grupy oraz cen giełdowych jednostki dominującej w latach 2018 i 2017*

	2018	2017
wartość księgowa akcji	8,99	8,89
cena giełdowa akcji na 31 grudnia	7,40	7,93

- Wskaźniki efektywności finansowej w latach 2018 i 2017

Rodzaj wskaźnika	2018*	2017*	Schemat wskaźnika
Rentowność sprzedaży brutto [%] =	8,93%	8,63%	Zysk (strata) ze sprzedaży x 100 / Przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów
Rentowność sprzedaży netto (ROS)[%] =	7,40%	7,80%	Wynik finansowy netto x 100 / Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
Rentowność majątku (Aktywów) (ROA) =	5,80%	5,80%	Wynik finansowy netto x 100 / (Suma bilansowa na początek okresu + Suma bilansowa na koniec okresu) / 2
Płynność I stopnia (bieżąca) =	2,36	2,42	Aktywa obrotowe ogółem - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Zobowiązania krótkoterminowe
Płynność II stopnia (szybka) =	1,11	1,17	Aktywa obrotowe ogółem - zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik cyklu należności [dni] =	57,35	54,60	Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów
Wskaźnik cyklu zapasów [dni] =	104,03	102,75	Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu
Wskaźnik cyklu zobowiązań [dni] =	29,55	31,60	Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu
Wskaźnik ogólnego zadłużenia =	26,18%	30,32%	Suma bilansowa - Kapitał własny / Suma bilansowa

\* wskaźniki uwzględniają tylko działalność kontynuowaną.

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego pogorszeniu uległy następujące wskaźniki:

- rentowność sprzedaży netto z poziomu 7,80% w roku poprzednim do poziomu 7,40% w 2018 roku,
- rentowność majątku (aktywów) z poziomu 5,95% w 2017 roku do poziomu 5,780% w 2018 roku.

W analizowanym okresie odnotowano spadek wskaźników płynności bieżącej Grupy – w roku 2017 Grupa osiągnęła poziom 2,42 natomiast w 2018- 2,36.

Wskaźniki dotyczące rotacji wykazują:

- wydłużenie cyklu obrotu należnościami z 55 dni w 2017 roku do 58 dni w roku bieżącym,
- wydłużenie cyklu obrotu zapasami o 1 dzień,
- wskaźnik cyklu obrotu zobowiązaniami uległ skróceniu o 2 dni.

#### 12.11. Ważniejsze wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy w 2018 roku

- Wypłata dywidendy

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki „Lentex” S.A., które odbyło się w dniu 23 maja 2018 roku, na podstawie Uchwały Nr 6 w sprawie podziału zysku „Lentex” S.A. za rok obrotowy 2017, podjęło decyzję o wypłacie dywidendy w wysokości 0,55 zł (słownie: pięćdziesiąt pięć groszy) na jedną akcję oraz o przeznaczeniu pozostałej kwoty zysku netto za rok 2017 na kapitał zapasowy.

- *Opracowanie technologii wytwarzania lakierowanej wykładziny PVC głęboko moletowanej celem zaoferowania znacząco ulepszonych produktów*

W związku z planowanym rozwojem Spółki w segmencie wykładzin oraz zwiększeniem konkurencyjności naszych wyrobów zarówno na rynku polskim jak i na rynkach zagranicznych na podstawie samodzielnie przeprowadzonych w 2018 roku prac przemysłowych złożony został wniosek do Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR) o dofinansowanie projektu nr POIR.01.01.01-00-0469/18 pod tytułem: Opracowanie technologii wytwarzania lakierowanej wykładziny PVC głęboko moletowanej celem zaoferowania znacząco ulepszonych produktów. Projekt ten będzie realizowany w ramach Działania 1.1 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój na lata 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

Dnia 20 grudnia 2018 roku na podstawie zakończonej oceny wniosków złożonych w czwartej rundzie naboru, trwającej od 1 do 29 czerwca 2018 roku w ramach konkursu 2/1.1.1/2018 „Szybka Ścieżka” dla dużych przedsiębiorstw i konsorcjów nasz projekt został zakwalifikowany do dofinansowania. Szacowana wartość projektu to kwota 25 930 tys. zł, przy czym maksymalny poziom dofinansowania projektu to kwota 10 704 tys. zł. W dniu 11 lutego 2019 roku Spółka podpisała z NCBiR umowę na dofinansowanie projektu.

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

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

#### **12.13. Przewidywany rozwój Grupy**

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

Spółka „Lentex” S.A. podjęła decyzję o przystąpieniu do realizacji projektu mającego na celu rozwój Spółki w segmencie wykładzin, obejmującego opracowanie technologii wytwarzania lakierowanej wykładziny PVC głęboko moletowanej. Realizacja projektu pozwoli Spółce w segmencie wykładzin na poszerzenie dotychczasowej oferty, zwiększenie konkurencyjności oferowanych produktów, także poprzez wzrost rentowności.

Celem jest również dalszy rozwój w segmencie włóknin, w szczególności poprzez wykorzystanie posiadanego potencjału funkcjonowania nowej linii do produkcji włóknin typu spunlace.

W 2019 roku Spółka będzie także kontynuować dotychczasową politykę poprawy rentowności oferowanych produktów, mając w szczególności na uwadze optymalizację w takich obszarach działalności Spółki jak produkcja, technologia, sprzedaż czy zakupy.

## Grupa Kapitałowa Gamrat

- **„Gamrat” S.A.**

Wykonane w latach poprzednich inwestycje w obszarze rurowym dotyczące w szczególności zakupu nowych linii do produkcji rur PVC i rur PE, a także uzyskanie certyfikacji jakości PASS pozwolą na znaczące zwiększenie wydajności produkcji, poprawę jakości i konkurencyjności oferowanych wyrobów oraz szybszą realizację zamówień.

- **Grupa Kapitałowa Devorex**

W roku 2019 w Grupie Devorex planowane są następujące działania:

- umacnianie pozycji lidera na rynku bułgarskim w sprzedaży systemów rynnowych i drenażowych,
- rozbudowa i unowocześnienie parku maszynowego (nowa wtryskarka, nowe formy),
- rozpoczęcie współpracy z nowymi odbiorcami systemów rynnowych i drenażowych – Włochy, Francja, Niemcy, kraje Afryki północnej. Nowi odbiorcy na rynku rumuńskim (obsługiwani przez spółkę Devorex Rumunia),
- wprowadzenie do sprzedaży asortymentu wzbogacającego ofertę systemów drenażowych (nowe rozmiary kanałów, „Xdrain”, nowe kształtki i materiały na kratki).

- **„Baltic Wood” S.A.**

W roku 2019 planowane są następujące działania:

- wyznaczone cele produkcyjne zakładają dalsze działania optymalizacyjne i wydajnościowe mające bezpośrednie przełożenie na zmniejszenie kosztów wytworzenia. Realizacja wspomnianych celów produkcyjnych będzie możliwa m.in. dzięki zaplanowanym na rok 2019 wydatkom inwestycyjnym na poziomie 3,9 mln zł. Planowane inwestycje mają na celu podwyższenie wydajności produkcyjnych warstwy środkowej, a także częściowej automatyzacji procesów produkcyjnych,
- prężny rozwój sprzedaży na rynku krajowym (poprzez pozyskanie nowych klientów, wprowadzenie nowych produktów/kolekcji),
- dalszy rozwój na rynkach zagranicznych (rozpoczęcie współpracy z nowymi klientami, ale także umacnianie pozycji wśród obecnych klientów, czynny udział w tworzeniu trendów na rynku pokryć podłogowych poprzez wprowadzanie nowych kolekcji),
- koncentracja na umocnieniu swojej pozycji na obecnych rynkach, zwłaszcza na rynku chińskim oraz na zdobywaniu nowych rynków zbytu. Spółka będzie kontynuować strategię rozwoju opartą na kluczowych filarach, tj. jakości, wzornictwie, nowoczesności i odpowiedzialności względem środowiska.

- **„Gamrat WPC” Sp. z o.o.**

W roku 2019 planowane są następujące działania:

- o inwestycje mające na celu podwyższenie wydajności produkcyjnych pod kątem wyrobów deski WPC,
- o wprowadzenie do oferty systemów ogrodzeniowych (m.in. zakup kolejnych linii do produkcji),
- o prężny rozwój sprzedaży na rynku krajowym i zagranicznym poprzez pozyskanie nowych klientów, wprowadzenie nowych produktów/kolekcji).

Wyroby z WPC są idealną alternatywą dla tradycyjnych materiałów do krycia tarasów, obrzeży basenów, pomostów, ogrodzeń i doskonale wkomponują się w architekturę nowoczesnych domów, budynków i budowli.

### 13. Informacje dodatkowe

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

„Lentex” S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Lentex i w związku z tym Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Informacje o Grupie zawarto w punkcie 1.2.

#### 13.2. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 28 lutego 2019 roku „Gamrat” S.A. dokonała sprzedaży 100% udziałów w spółce „Gamrat Energia” Sp. z o.o. za kwotę 15 854,4 tys. zł, która to kwota po spełnieniu określonych w umowie sprzedaży warunkach może osiągnąć wysokość 16 804,4 tys. zł.

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

Nie wystąpiły.

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

W 2018 roku Spółki Grupy nie udzieliły pożyczek.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Grupa nie publikuje prognoz dotyczących przyszłych wyników finansowych.

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

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

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.



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

Stan na 29 marca 2019r.	Pełniona funkcja	akcje emitenta		akcje/ udziały w jednostkach powiązanych		
		ilość (w szt.)	wartość nominalna	ilość (w szt.)	wartość nominalna	nazwa jednostki
Wojciech Hoffmann	Prezes Zarządu	374 534	153 558,94 zł	50 000	436 500,00 zł	Gamrat S.A.
				280 000	28 000,00 zł	Baltic Wood S.A.
Adrian Grabowski	Członek Zarządu	2 000	820,00 zł	x	x	x
Barbara Trenda	Członek Zarządu	3 000	1 230,00 zł	x	x	x
Janusz Malarz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	x	x	x	x	x
Zbigniew Rogóż	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	x	x	x	x	x
Adrian Moska	Członek Rady Nadzorczej	50 000	20 500,00 zł	x	x	x
Borys Synytsya	Członek Rady Nadzorczej	x	x	x	x	x
Krzysztof Wydmański	Sekretarz Rady Nadzorczej	x	x	x	x	x

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

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

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

Nie dotyczy.

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

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

**13.15. Sprawozdanie na temat informacji niefinansowych**

Wraz z niniejszym Sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej Lentex, zgodnie z art. 55 ust 2c Ustawy o rachunkowości, Zarząd sporządził odrębne sprawozdanie grupy kapitałowej na temat informacji niefinansowych.

## Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w „Lentex” S.A. w roku obrotowym 2018

Na podstawie § 70 ust. 6 pkt 5 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r., poz. 757), Zarząd „Lentex” S.A. oświadcza, co następuje:

**a)** „Lentex” Spółka Akcyjna w roku obrotowym 2018 stosowała zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, uchwalonym przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Tekst dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” dostępny jest publicznie na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Spółka nie stosowała praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

**b)** „Lentex” S.A. w roku obrotowym 2018 stosował zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” o którym mowa w pkt a) powyżej, z wyłączeniem lub częściowym wyłączeniem następujących zasad:

- Zasada I.Z.1.2. - Spółka w zakresie informacji na temat spełniania przez członków rady nadzorczej kryteriów niezależności stosuje przedmiotową zasadę w sytuacji otrzymania od poszczególnych członków rady nadzorczej stosownych oświadczeń.
- Zasada I.Z.1.3. - Spółka nie stosuje powyższej zasady z uwagi na niestosowanie zasady II.Z.1.
- Zasada I.Z.1.11. - Spółka nie przyjęła szczegółowej reguły dotyczącej zmiany podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Zgodnie z obowiązującymi regulacjami wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, a także jego zmiany, dokonuje Rada Nadzorcza.
- Zasada I.Z.1.15. - Spółka nie przyjęła formalnie polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów, jednak przy obsadzaniu kluczowych stanowisk Spółka często stosuje wybrane elementy polityki różnorodności, zawsze mając na uwadze obowiązujące przepisy prawa w zakresie równego traktowania pracowników.
- Zasada I.Z.1.16. - Spółka nie transmituje obrad walnego zgromadzenia. W przypadku podjęcia decyzji o transmisji obrad walnego zgromadzenia Spółka będzie stosowała powyższą zasadę.

- Zasada I.Z.1.17. - Spółka stosuje przedmiotową zasadę o ile zostanie przez właściwy podmiot podjęta decyzja o sporządzeniu uzasadnienia określonego projektu uchwały, chyba że obowiązek sporządzenia uzasadnienia wynika z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.
- Zasada I.Z.1.19. - Spółka stosuje przedmiotową zasadę w zakresie obejmującym pytania akcjonariuszy skierowane do Zarządu w trybie art. 428 § 5 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych, przekazując jednocześnie te informacje w formie raportu bieżącego, zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa.
- Zasada I.Z.1.20. - Spółka nie rejestruje obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo.
- Zasada I.Z.2. – Przedmiotowa zasada nie dotyczy Spółki, z uwagi na fakt, że akcje Spółki nie są zakwalifikowane do indeksów WIG20 lub mWIG40.
- Zasada II.Z.1. - Spółka nie stosuje przedmiotowej zasady. Zarząd jako organ kolegialny odpowiada za wszystkie obszary działalności Spółki i wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa i Statutu Spółki. Odpowiedzialność członków Zarządu za poszczególne obszary działalności Spółki związana jest z zajmowanymi przez nich stanowiskami w ramach struktury organizacyjnej Spółki i wynika z Regulaminu Organizacyjnego Spółki oraz obowiązujących ich umów o pracę.
- Zasada II.Z.2. - Spółka stosuje przedmiotową zasadę w zakresie w jakim wynika to z obowiązujących przepisów prawa, tj. art. 380 Kodeksu spółek handlowych.
- Zasada II.Z.3. - Do kompetencji walnego zgromadzenia należy wybór członków Rady Nadzorczej, więc o stosowaniu przedmiotowej zasady decydować będzie każdorazowo walne zgromadzenie dokonując wyboru członków Rady Nadzorczej. Dodatkowo Spółka posiada własne regulacje Statutowe określające kryteria niezależności członków Rady Nadzorczej.
- Zasada II.Z.4. - Do kompetencji walnego zgromadzenia należy wybór członków Rady Nadzorczej, więc o stosowaniu przedmiotowej zasady decydować będzie każdorazowo walne zgromadzenie dokonując wyboru członków Rady Nadzorczej. Dodatkowo Spółka posiada własne regulacje Statutowe określające kryteria niezależności członków Rady Nadzorczej.
- Zasada II.Z.5. - Stosowanie przedmiotowej zasady zależy od decyzji poszczególnych członków Rady Nadzorczej z uwagi na ograniczone stosowanie zasady II.Z.3 oraz II.Z.4.
- Zasada II.Z.6. - Stosowanie przedmiotowej zasady zależy od decyzji Rady Nadzorczej z uwagi na ograniczone stosowanie zasady II.Z.3. oraz II.Z.4.
- Zasada II.Z.7. – Spółka nie stosuje przedmiotowej zasady w całości, z uwagi na fakt, że nie stosuje wszystkich szczegółowych wymogów dotyczących funkcjonowania komitetów w Radzie Nadzorczej

wymienionych w Załączniku I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4.

- Zasada II.Z.8. - Spółka nie stosuje przedmiotowej zasady zgodnie z treścią komentarza do zasady II.Z.3.
- Zasada II.Z.10.1. - Rada Nadzorcza w przygotowywanym przez nią sprawozdaniu z działalności Rady Nadzorczej za dany rok obrotowy przedstawia ocenę działalności Spółki, jednak ocena nie jest w pełni tożsama z przedmiotową zasadą z uwagi na niestosowanie zasady III.Z.1.
- Zasada II.Z.10.2. - W zakresie umieszczania informacji na temat spełniania przez członków rady kryteriów niezależności stosowanie przedmiotowej zasady jest ograniczone z uwagi na ograniczone stosowanie zasady II.Z.5. W pozostałym zakresie zasada jest stosowana.
- Zasada III.Z.1. - Spółka nie posiada sformalizowanych i scentralizowanych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz compliance. Wszystkie te funkcje są realizowane przez poszczególne komórki organizacyjne Spółki, a także przez podmioty zewnętrzne, zgodnie z zakresem obowiązków ustalonym przez Zarząd oraz w ramach szeregu procedur istniejącym w tym zakresie w Spółce, które zapewniają skuteczną identyfikację i monitorowanie różnego rodzaju ryzyk na poziomie poszczególnych obszarów działalności Spółki.
- Zasada III.Z.2. - Kontrola wewnętrzna, zarządzanie ryzykiem oraz compliance realizowane są przez poszczególne komórki organizacyjne Spółki, a także podmioty zewnętrzne. Nie wszystkie osoby odpowiedzialne za wskazane obszary są podległe bezpośrednio Prezesowi Zarządu lub innemu Członkowi Zarządu, jednak mają zapewnioną możliwość bezpośredniego raportowania zarówno do poszczególnych Członków Zarządu, jak i do Rady Nadzorczej.
- Zasada III.Z.4. - Spółka nie posiada sformalizowanych i scentralizowanych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz compliance, zgodnie z komentarzem do zasady III.Z.1.
- Zasada III.Z.5. - Spółka nie posiada sformalizowanych i scentralizowanych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz compliance, zgodnie z komentarzem do zasady III.Z.1.
- Zasada III.Z.6. - Obecnie funkcję audytu wewnętrznego pełni podmiot zewnętrzny działający na podstawie zawartej ze Spółką umowy.
- Zasada IV.Z.2. - Spółka nie stosuje przedmiotowej zasady z uwagi na niestosowanie rekomendacji IV.R.2. dotyczącej udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.
- Zasada IV.Z.3. - Obowiązujący w Spółce Regulamin Walnego Zgromadzenia umożliwia udział przedstawicieli mediów w obradach walnego zgromadzenia pod warunkiem, że żaden z akcjonariuszy obecnych i uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu nie sprzeciwi się takiemu udziałowi.

- Zasada IV.Z.13. - Spółka stosuje przedmiotową zasadę w zakresie w jakim jest ona tożsama z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa, w szczególności art. 428 Kodeksu spółek handlowych.
- Zasada IV.Z.16. - Decyzję dotyczącą ustalenia dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy podejmuje każdorazowo walne zgromadzenie, biorąc pod uwagę wcześniejszą rekomendację Zarządu w tej kwestii, opartą na bieżącej sytuacji finansowej Spółki oraz interesie jej akcjonariuszy.
- Zasada IV.Z.18. - Decyzję dotyczącą ustalenia wartości nominalnej akcji podejmuje walne zgromadzenie, w granicach wyznaczonych przez obowiązujące przepisy. Dodatkowo Spółka wskazuje, że obecna wartość nominalna akcji Spółki jest ustalona na niższym poziomie niż ten wskazany w powyższej zasadzie.
- Zasada V.Z.5. - Spółka posiada wewnętrzne regulacje, które wprowadzają konieczność uzyskania zgody Rady Nadzorczej na dokonanie określonych transakcji, których wartość przewyższa 5% wartości aktywów netto Spółki według ostatniego bilansu, jednak bez rozróżnienia na podmiot będący stroną transakcji.
- Zasada V.Z.6. - Spółka posiada wewnętrzne regulacje dotyczące konfliktu interesów, jednak nie spełniają one w pełni wymogów określonych w przedmiotowej zasadzie.
- Zasada VI.Z.2. – Zasada nie dotyczy Spółki, z uwagi na fakt, że w Spółce nie funkcjonują obecnie programy motywacyjne oparte o opcje lub inne instrumenty powiązane z akcjami Spółki.
- Zasada VI.Z.4. - Spółka nie stosuje przedmiotowej zasady z uwagi na nie posiadanie sformalizowanej polityki wynagrodzeń członków organów Spółki i kluczowych menedżerów. Zgodnie jednak z obowiązującymi przepisami prawa, Spółka zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informacje dotyczące wynagrodzeń odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących, które częściowo pokrywają się z informacjami wymaganymi w oparciu o powyższą zasadę.

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

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

c) Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej posiadają odrębne systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania

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

d) Akcjonariusze Spółki posiadający na dzień 31 grudnia 2018 roku bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Leszek Sobik wraz z „Sobik” Zakład Produkcyjny Sp. z o.o. Sp. k.	14 999 593	30,70%	30,70%
Paravita Holding Limited	8 439 673	17,27%	17,27%
Krzysztof Moska	6 466 454	13,24%	13,24%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny wraz z DFE	5 167 063 4	10,58%	10,58%

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 2018r., poz. 512), z uwzględnieniem rejestracji w dniu 01.12.2016r. przez właściwy sąd obniżenia kapitału zakładowego Spółki w związku z umorzeniem akcji własnych. Rzeczywisty stan może odbiegać od prezentowanego, jeżeli nie zaszły zdarzenia nakładające obowiązek na akcjonariusza ujawnienia nowego stanu posiadania lub mimo zajścia takich

zdarzeń akcjonariusz nie przekazał stosownego raportu.

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

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

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

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

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

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

**k)** Na dzień 31 grudnia 2018 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Zarządu Spółki wchodził:

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

W Zarządzie Spółki w roku obrotowym 2018 nie zaszły żadne zmiany personalne.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziło:

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

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

W Spółce powołany został Komitet Audytu Rady Nadzorczej, na mocy Uchwały Nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 26



lipca 2017 roku, w skład którego wchodzi wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej, przy czym funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu pełni Zbigniew Rogóż. W 2018 roku Komitet Audytu odbył 5 (pięć) posiedzeń.

Zgodnie ze złożonymi przez poszczególnych Członków Komitetu Audytu oświadczeniami:

- Ustawowe kryteria niezależności o których mowa w art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017r., poz. 1089) spełniają: Zbigniew Rogóż, Janusz Malarz, Krzysztof Wydmański oraz Borys Synytsya.
- Wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości posiadają: Zbigniew Rogóż, Janusz Malarz oraz Adrian Moska.
- Wiedzę i umiejętności w zakresie badania sprawozdań finansowych posiadają: Zbigniew Rogóż oraz Janusz Malarz.
- Wiedzę i umiejętności w zakresie branży w której działa Spółka posiadają: Zbigniew Rogóż, Janusz Malarz oraz Krzysztof Wydmański.

Zgodnie z przyjętą przez Komitet Audytu polityką wyboru firmy audytorskiej, w nawiązaniu do postanowień Statutu Spółki, wyboru firmy audytorskiej dokonuje Rada Nadzorcza na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu. Komitet Audytu składa rekomendację dla Rady Nadzorczej, po przeprowadzeniu postępowania ofertowego, a rekomendacja zawiera przynajmniej dwie proponowane firmy. Jeżeli decyzja Rady Nadzorczej Spółki odbiega od rekomendacji Komitetu Audytu, wówczas Rada Nadzorcza zobowiązana jest uzasadnić przyczyny niezastosowania się do rekomendacji.

Przyjęta polityka świadczenia dodatkowych usług nie będących badaniem przez firmę audytorską obejmuje regulacje dotyczące świadczenia usług rewizji finansowej oraz innych usług nie będących czynnościami rewizji finansowej przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, podmioty powiązane oraz członków sieci do której należy firma audytorska na rzecz Spółki oraz jednostek przez nią kontrolowanych. Każdorazowe świadczenie dodatkowych usług przez firmę audytorską, podmioty i osoby wskazane w zdaniu poprzednim wymaga uzyskania zgody udzielonej przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej Spółki. Na rzecz Spółki nie były w 2018 roku świadczone przez firmę audytorską badającą sprawozdania finansowe Spółki dozwolone usługi niebędące badaniem.

Obecna umowa z firmą audytorską badającą sprawozdania finansowe Spółki była zawarta na okres dwóch lat, obejmujący lata 2017/2018. Tym samym dopiero wybór firmy audytorskiej na kolejny okres będzie objęty obowiązującą w Spółce w tym zakresie procedurą.

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

Podpisy wszystkich Członków Zarządu „Lentex” S.A.

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