

Grupa Kapitałowa Lentex



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

ORAZ

GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZA ROK 2019

27 marca 2020 roku

Spis treści

1.	Informacje wstępne	4
1.1.	Informacje ogólne o Emitencie	4
1.2.	Informacje wstępne o Grupie Kapitałowej Lentex	6
2.	Informacja o podstawowych produktach i towarach	8
2.1.	Wykładziny - oferowane przez „Lentex” S.A.	8
2.2.	Włókniny - oferowane przez „Lentex” S.A.	9
2.3.	Profile - oferowane przez „Gamrat” S.A., „Devorex” EAD oraz „PD Profil” Sp. z o.o.	10
2.4.	Rury - oferowane przez „Gamrat” S.A.	11
2.5.	Podłogi - oferowane przez „Gamrat WPC” Sp. z o.o. i „Baltic Wood” S.A.	12
2.6.	Pozostałe – „Gamrat” S.A.	12
3.	Rynki zbytu.....	13
3.1.	„Lentex” S.A. – podział ogólnej wartości sprzedaży ze względu na rynki zbytu.....	13
3.2.	Grupa Kapitałowa Gamrat - podział ogólnej wartości sprzedaży ze względu na rynki zbytu.....	13
4.	Zaopatrzenie	13
4.1.	„Lentex” S.A. - Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji.....	13
4.2.	„Gamrat” S.A. - Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji	14
4.3.	Grupa Kapitałowa Devorex – Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji	15
4.4.	„Baltic Wood” S.A. – Informacja o źródłach zaopatrzenia w materiały produkcyjne	15
5.	Sytuacja kadrowa w Grupie Kapitałowej Lentex.....	15
5.1.	„Lentex” S.A. – sytuacja kadrowa	15
5.2.	„Gamrat” S.A. – sytuacja kadrowa	16
5.3.	„Devorex” EAD – sytuacja kadrowa	16
5.4.	„Baltic Wood” S.A.– sytuacja kadrowa	16
5.5.	„Gamrat Energia” Sp. z o.o. – sytuacja kadrowa.....	16
5.6.	„Gamrat WPC” Sp. z o.o. – sytuacja kadrowa	16
5.7.	„PD Profil” Sp. z o.o. – sytuacja kadrowa	16
6.	Inwestycje.....	17
6.1.	„Lentex” S.A.	17
6.2.	Grupa Kapitałowa Gamrat	17
7.	Ochrona środowiska	18
7.1.	„Lentex” S.A.	18
7.2.	Grupa Kapitałowa Gamrat	19
8.	Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi	20
9.	Informacja o zaciągniętych kredytach i pożyczkach.....	20
10.	Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń	22
10.1.	Zewnętrzne czynniki ryzyka	22
10.2.	Wewnętrzne czynniki ryzyka.....	24
11.	Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej	25
12.	Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy	27
12.1.	Zestawienie podstawowych wielkości ekonomicznych „Lentex” S.A.	27
12.2.	Wynik działalności operacyjnej.....	27
12.3.	Działalność finansowa.....	28
12.4.	Wynik na działalności gospodarczej.....	28

12.5.	Ocena sytuacji finansowej Spółki.....	29
12.6.	Wskaźniki efektywności finansowej w latach 2019 i 2018.....	30
12.7.	Zestawienie podstawowych wielkości ekonomicznych- Grupa	31
12.8.	Działalność finansowa.....	32
12.9.	Wynik na działalności gospodarczej.....	33
12.10.	Ocena sytuacji finansowej Grupy.....	33
12.11.	Ważniejsze wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy w 2019 roku	35
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 ..	36
12.13.	Przewidywany rozwój Grupy	36
13.	Informacje dodatkowe.....	38
13.1.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych	38
13.2.	Zdarzenia po dniu bilansowym	38
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.....	39
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.....	40
13.12.	Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz zobowiązania zaciągnięte w związku z tymi emeryturami.	41
13.13.	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
13.14.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	41
13.15.	Informacja o umowie z podmiotem uprawnionym do badania.....	41
13.16.	Sprawozdanie na temat informacji niefinansowych	41
	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w „Lentex” S.A. w roku obrotowym 2019	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 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 2019 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
Liczba akcji , razem				48 858 358	
Wartość nominalna na jednej akcji wynosi					0,41

SKŁAD AKCJONARIATU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 ROKU		
Akcjonariusze :	ilość akcji	% kapitału
Leszek Sobik wraz z "Sobik" Zakład Produkcyjny Sp.z o.o. Sp.K.	13 894 909	28,44%
Paravita Holding Limited	8 439 673	17,27%
Krzysztof Moska	6 466 454	13,24%
Lentex S.A. wraz z Gamrat S.A. (akcje własne)	4 886 835	10,00%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny wraz z DFE	4 827 019	9,88%
Pozostali	10 343 468	21,17%
	48 858 358	100,00%

W skład Zarządu „Lentex” S.A. na dzień 31 grudnia 2019 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 2019 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodził:

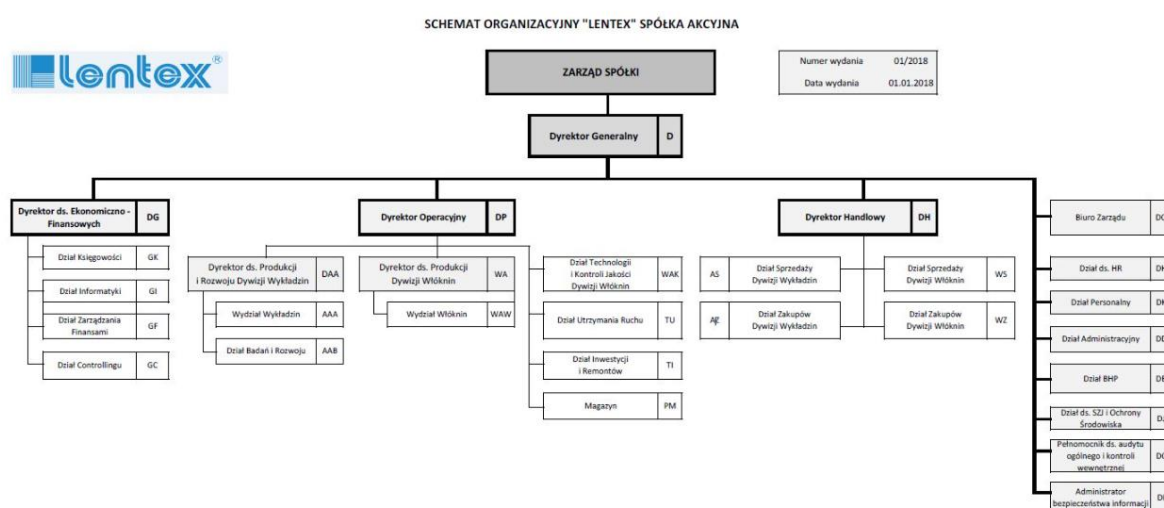
- **Janusz Malarz** – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- **Piotr Woźniak*** – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- **Krzysztof Wydmański** – Sekretarz Rady Nadzorczej
- **Adrian Moska** – Członek Rady Nadzorczej
- **Boris Synytsya** – Członek Rady Nadzorczej

* W dniu 28 września 2019 roku zmarł Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pan Zbigniew Rogóż.

Dnia 11 października 2019 roku Członkowie Rady Nadzorczej, działając na podstawie art. 17 ust. 17.7 Statutu Spółki w związku z art. 385 § 2 Kodeksu spółek handlowych, powołali do składu Rady Nadzorczej Pana Piotra Woźniaka, który pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej do czasu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie. Jednocześnie Pan Piotr Woźniak został powołany do pełnienia funkcji Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

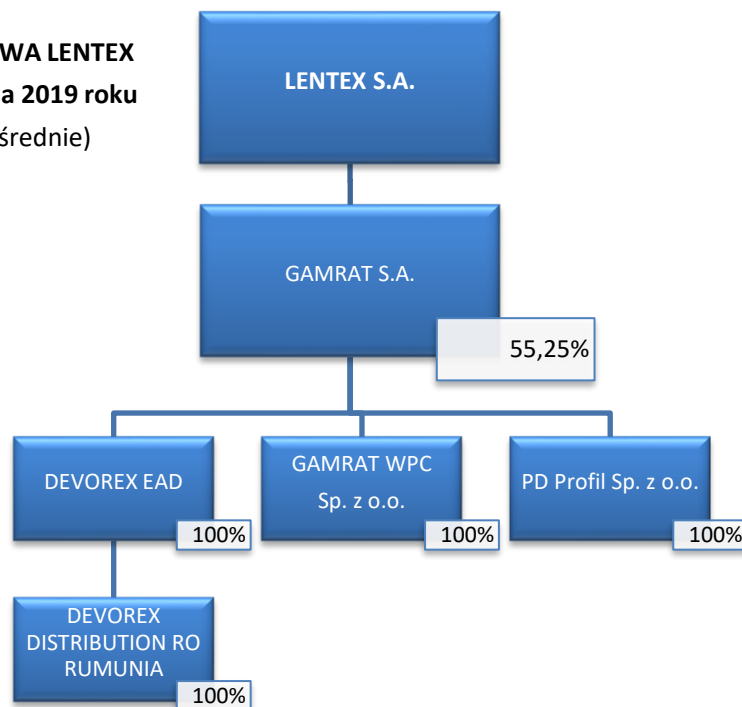
Pozostałe informacje dotyczące Spółki zostały zaprezentowane w rocznym sprawozdaniu finansowym „Lentex” S.A. w notach 1 i 2.

Schemat organizacyjny Emitenta na dzień 31 grudnia 2019 roku.



1.2. Informacje wstępne o Grupie Kapitałowej Lentex

GRUPA KAPITAŁOWA LENTEX
na dzień 31 grudnia 2019 roku
(udziały bezpośrednie)



Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupę Kapitałową Lentex tworzyły:

- Jednostka dominująca
 - „Lentex” Spółka Akcyjna
- Podmioty zależne objęte konsolidacją metodą pełną
 - Grupa Kapitałowa Gamrat – jednostka dominująca posiada 55,25% udziałów

Na dzień 31 grudnia 2018 roku „Lentex” S.A. posiadała 5.401.832 sztuk akcji, co stanowiło 64,66% kapitału zakładowego „Gamrat” S.A. W dniu 16 października 2019 roku Spółka zawarła ze spółką zależną „Gamrat” S.A. (dalej „Gamrat”) umowę sprzedaży 785.605 sztuk akcji Gamrat, za cenę 22,90 zł za jedną akcję, co daje łączną cenę wynoszącą 17.990 tys. zł. Realizacja zawartej umowy sprzedaży spowodowała zmniejszenie liczby akcji Gamrat posiadanych przez Spółkę do 4.616.227 sztuk, co na dzień 31 grudnia 2019 roku stanowiło 55,25% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Gamrat i taki sam udział w kapitale zakładowym Gamrat. „Gamrat” S.A. w ramach programu skupu akcji własnych zakupił w październiku 2019 roku 835.443 akcje za cenę 22,90 zł za jedną akcję. łączna kwota zapłaconą za nabyte akcje wyniosła 19.132 tys. zł.

W dniu 6 grudnia 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „Gamrat” S.A. podjęło uchwałę nr 5 w sprawie umorzenia zakupionych akcji własnych. Ze względu na brak możliwości wykonywania praw z posiadanych przez „Gamrat” S.A. akcji, na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego udział „Lentex” S.A. w kapitale spółki zależnej ustalono z wyłączeniem 835.443 akcji własnych spółki zależnej. W dniu 6 marca 2020 roku sąd rejestrowy właściwy dla „Gamrat” S.A. zarejestrował umorzenie akcji własnych i obniżenie kapitału zakładowego.

Z chwilą rejestracji umorzenia akcji własnych przez właściwy sąd rejestrowy udział „Lentex” S.A. w kapitale spółki zależnej „Gamrat” S.A. wynosi 61,39%.

Na dzień 31 grudnia 2019 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,
 - „Gamrat WPC” Sp. z o.o.- jednostka dominująca niższego szczebla posiada 100% udziałów,
 - „PD Profil” Sp. z o.o. – jednostka dominująca niższego szczebla posiada 100% udziałów.

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 tys. zł, która to kwota po spełnieniu określonych w umowie sprzedaży warunkach może osiągnąć wysokość 16.804 tys. zł.

W okresie 9 miesięcy 2019 roku „Gamrat” S.A. dokonał sprzedaży podmiotom niepowiązanym 1.400.000 sztuk akcji spółki „Adatex Deweloper” S.A. (dawniej PIK S.A.) za łączną cenę 1,3 mln zł. W wyniku tych transakcji udział „Gamrat” S.A. w kapitale akcyjnym tej Spółki zmniejszył się z 34,84% do 20,10%. W listopadzie 2019 roku dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego „Adatex Deweloper” S.A. o 7.100.000 sztuk akcji. W wyniku tej transakcji udział „Gamrat” S.A. w kapitale akcyjnym tej Spółki zmniejszył się z 20,10% do 11,50%, tym samym spółka „Adatex Deweloper” S.A. przestała być częścią Grupy Kapitałowej Gamrat.

W dniu 29 sierpnia 2019 roku „Gamrat” S.A. dokonał zakupu 100% udziałów spółki „PD Profil” Sp. z o.o. za kwotę 190 tys. zł od jednostki stowarzyszonej „Adatex Deweloper” S.A. W wyniku tej transakcji jednostka dominująca niższego szczebla przejęła bezpośrednią kontrolę nad tym podmiotem.

W dniu 30 grudnia 2019 roku spółka zależna „Gamrat” S.A., a także pozostali akcjonariusze spółki „Baltic Wood” S.A. zawarli z Boville Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę inwestycyjną dotyczącą sprzedaży 100% akcji spółki „Baltic Wood” S.A., a także w wykonaniu Umowy Inwestycyjnej każdy z akcjonariuszy „Baltic Wood” S.A., w tym spółka „Gamrat” S.A., zawarli z Kupującym w dniu 30 grudnia 2019 roku umowy sprzedaży posiadanych przez każdego z akcjonariuszy akcji „Baltic Wood” S.A., co w przypadku spółki „Gamrat” S.A. dotyczy pakietu 7.950.000 sztuk akcji „Baltic Wood” S.A., stanowiących 79,50 % kapitału zakładowego „Baltic Wood” S.A.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupę Kapitałową Devorex tworzyły:

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

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

2. Informacja o podstawowych produktach i towarach

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

W roku 2019 „Lentex” S.A. w swojej ofercie produktowej wykładzin elastycznych PVC posiadał 10 kolekcji wykładzin, 5 mieszkaniowych oraz 5 obiektowych. Utrzymano również 4 kolekcje specjalne dedykowane dla klientów strategicznych.

W 2019 roku uzyskano pełną certyfikację dla 3 nowych asortymentów, które wprowadzono do obrotu:

- a) La Vida o parametrach technicznych: grubość całkowita 2,80 mm, grubość warstwy użytkowej 0,50 mm,
- b) Impact o parametrach technicznych: grubość całkowita 1,05 mm, grubość warstwy użytkowej 0,15 mm,
- c) Senderos o parametrach technicznych: grubość całkowita 2,10 mm, grubość warstwy użytkowej 0,15 mm.

W 2019 roku w ramach utrzymania ważności dokumentów dopuszczających do obrotu powszechnego i stosowania obecnych asortymentów przeprowadzono następujące badania zewnętrzne uzyskując odpowiednie raporty z badań i atesty:

- o Attest Higieniczny: 433/322/438/2019,
- o Attest Higieniczny: 432/322/437/2019.

Realizując założony plan inwestycyjny w zakresie nowych wzorów graficznych w 2019 roku wprowadzono dwa nowe wzory:

- o typu: „**Sosnowa deska**” – Shed Pine,
- o typu: „**Dąb**” – Turner Oak.

Wykorzystując nową oraz obecną bazę wzorów graficznych w całym roku 2019 przygotowano dla naszych klientów łącznie 18 nowych propozycji.

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.

W 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 2019 roku w sprzedaży wykładzin kontynuowane było umocnienie sprzedaży eksportowej. Sprzedaż eksportowa stanowiła 40% ogólnej sprzedaży wykładzin. Głównymi kierunkami sprzedaży eksportowej były rynki: Libii, Algierii, Indii, Arabii Saudyjskiej, Iraku i Czech.

Udział przychodów ze sprzedaży w 2019 roku na rynku krajowym wyniósł 60% ogólnej sprzedaży wykładzin. Głównymi kanałami dystrybucji były sieci DIY i hurtownie.

W 2019 roku kolejny rok z rzędu sieci DIY zwiększyły swój udział w sprzedaży krajowej. Udział sieci w sprzedaży krajowej wyniósł 59% i był wyższy o 2 pp. w stosunku do roku 2018.

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

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

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

W 2019 roku realizowano podstawową działalność Spółki związaną z produkcją włóknin. Z planów inwestycyjnych zrealizowano głównie zadanie związane z wymianą suszarki olejowej na gazową na jednym z agregatów do produkcji włóknin wodnoigłowanych (spunlace).

W roku 2019 uzyskano następujące certyfikaty i wykonano następujące badania włóknin 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 włóknin igłowanych pod filtrację wodną J.S. HAMILTON POLSKA S.A.,
- badanie palności potwierdzone raportem GOVMARK (USA),

- badania mikrobiologiczne włóknin o zastosowaniu higienicznym przez TUV RHEINLAND POLSKA,
- badanie zawartości bisfenolu, metali ciężkich, kadmu, ołowiu, formaldehydu, wybielaczy optycznych, związków organicznych przez TUV RHEINLAND LGA PRODUCTS GmbH (D).

Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom i stale rosnącym wymaganiom Klientów, w roku 2019 spółka „Lentex” S.A. uzyskała certyfikaty na zgodność z wymaganiami Standardu motoryzacyjnego IATF 16949 oraz Standardu kontroli dostaw w gospodarce leśnej FSC-STD-40-004 v3 odnoszące się do wyrobów wyprodukowanych z surowców pochodzenia naturalnego.

- *Sprzedaż włóknin*

W zakresie sprzedaży eksportowej w 2019 roku odnotowano sprzedaż na poziomie 74.269 tys. zł, co stanowiło 67% ogólnej sprzedaży Dywizji Włóknin. Główne kierunki sprzedaży koncentrowały się na rynkach technicznym oraz higienicznym. W 2019 roku przychody ze sprzedaży włóknin na rynku krajowym stanowiły 33% ogólnej wartości sprzedaży Dywizji Włóknin i wyniosły 36.431 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., „Devorex” EAD oraz „PD Profil” Sp. z o.o.

- *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 (rynny PVC z domieszką tworzyw akrylowych) oraz Gamrat PVC.

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

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

Przedmiot działalności „Devorex” EAD (85% 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.

Przedmiotem działalności PD Profil jest sprzedaż i dystrybucja systemów rynnowych metalowych oraz systemów rynnowych i podsufitki z PVC w kraju i zagranicą. Spółka posiada własną gamę produktową w zakresie kolorystyki jak i wzornictwa.

- *Sprzedaż*

W 2019 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 52.545 tys. zł. W porównaniu z rokiem 2018 wartość sprzedaży profili wyraźnie się zmniejszyła. Sprzedaż krajowa w 2019 roku stanowiła 54% 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 wpływowi 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 2019 wyniosły 84.060 tys. zł. W 2019 roku sprzedaż krajowa stanowiła 73,2 % 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. „Gamrat WPC” Sp. z o.o. sukcesywnie rozwija gamę oferowanych produktów w tej grupie asortymentowej.

„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 m² parkietu rocznie, surowiec obrabiany jest na skomputeryzowanych liniach produkcyjnych nowej generacji. Gruntowna selekcja drewna, laserowe pomiary oraz wnikliwa kontrola jakości na każdym etapie procesu produkcyjnego pozwalają na osiągnięcie najwyższych światowych standardów jakości. Podłogi Baltic Wood są znane i cenione na całym świecie. Spółka prowadzi działalność na terenie Tarnobrzskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK WISŁOSAN.

- Sprzedaż

W 2019 roku przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych „Gamrat WPC” Sp. z o.o. wyniosły 7.437 tys. zł. Sprzedaż krajowa w 2019 roku stanowiła 79,9% ogólnej sprzedaży podłóg. Sprzedaż wyrobów gotowych „Baltic Wood” S.A. została w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaprezentowana w działalności zaniechanej.

2.6. Pozostałe – „Gamrat” S.A.

Segment ten obejmuje 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. było wytwarzanie, przesył i dystrybucja czynników energetycznych. Ze względu na posiadane sieci przesyłowe i dystrybucyjne obszarem jej działania jest teren Jasła. 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 2019 roku z podziałem na rynki zbytu „Lentex” S.A.

	wartość (tys. zł)	udział %
Sprzedaż krajowa	73 731	43%
Sprzedaż eksportowa	99 542	57%
Suma końcowa	173 273	100%

SPRZEDAŻ WG KRAJÓW	udział %
USA	40%
Niemcy	9%
Szwajcaria	7%
Czechy	7%
Ukraina	5%
Libia	5%
Pozostałe kraje	27%

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

Sprzedaż w 2019 roku z podziałem na rynki zbytu Grupy Gamrat

	wartość (tys. zł)	udział %
Sprzedaż krajowa	99 284	67%
Sprzedaż eksportowa	48 619	33%
Suma końcowa	147 903	100%

SPRZEDAŻ WG KRAJÓW	udział %
Dania	26%
Bułgaria	18%
Litwa	10%
Rumunia	10%
Ukraina	6%
Rosja	5%
Pozostałe kraje	25%

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	15%	85%
Plastyfikatory	0%	100%
Wypełniacze	100%	0%
Nośniki	0%	100%
Farby	0%	100%
Stabilizatory	0%	100%
Środki pomocnicze	40%	60%

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

SUROWIEC	KRAJ	IMPORT
Włókna poliestrowe	9%	91%
Włókna polipropylenowe	12%	88%
Włókna wiskozowe	0%	100%
Włókna regenerowane	24%	76%
Włókna poliamidowe	0%	100%
Dyspersje	69%	31%
Proszki	0%	100%
Komponenty do laminacji	97%	3%
Pozostałe	98%	2%

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 2019 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	55%	45%
PE	0%	100%
Stabilizatory	0%	100%
Wypełniacze	100%	0%

4.3. Grupa Kapitałowa Devorex – Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji

W 2019 roku zakupy podstawowych surowców i materiałów „Devorex” EAD stanowiły: krajowe - 19% całości zakupów, zakupy z zagranicy - 81%.

- **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 2019 roku był krajowy producent Uszkowski Krzysztof F.H.U. AKRIS oraz producent zagraniczny SINECORTEX HOLZHAND GmbH Niemcy. Największym dostawcą drewna świerkowego w 2019 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	66%	34%
Tarcica/Fornir	27%	73%

5. Sytuacja kadrowa w Grupie Kapitałowej Lentex

5.1. „Lentex” S.A. – sytuacja kadrowa

W 2019 roku średnioroczne zatrudnienie w „Lentex” S.A. wyniosło 367 osób i zmniejszyło się w porównaniu do roku poprzedniego, kiedy to wynosiło 385 osób. W roku 2019 zatrudniono 46 osób, dla 15 z nich była to pierwsza praca. Stosunek pracy rozwiązano z 60 osobami, głównie w drodze wypowiedzenia przez pracownika (37%). Znaczny odsetek wśród zwolnionych – 18% stanowiły osoby, które odeszły na emerytury i renty.

Pracownicy fizyczni stanowią 60% ogółu załogi, pracownicy umysłowi 40%, w tym kobiety 32% i mężczyźni 68%. Osoby z wyższym i średnim wykształceniem stanowią 67% załogi, przy czym istotnie rośnie 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 2019 roku 176 osób (49% załogi) uczestniczyło w szkoleniach (nie licząc szkoleń z zakresu BHP oraz PPOŻ).

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 2019 roku średnioroczne zatrudnienie w „Gamrat” S.A. wyniosło 265 osób, w porównaniu z rokiem 2018 (281 osób) uległo zmniejszeniu o 16 osób tj. o 5,7%. Zatrudnienie na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosło 271 osób. Zmiany te wynikają z rotacji pracowników.

W 2019 roku w Spółce nie było zwolnień grupowych. W ramach zwolnień indywidualnych największa grupa osób (18 osób) rozwiązała umowę na mocy porozumienia stron. W drodze wypowiedzenia przez pracodawcę odeszły z zakładu 2 osoby, z upływem okresu na jaki była zawarta umowa odeszło 8 osób. W drodze wypowiedzenia umowy przez pracownika umowa rozwiązała się z 7 osobami. Na emerytury, renty, pozostałe świadczenia i z innych przyczyn odeszło 5 osób.

5.3. „Devorex” EAD – sytuacja kadrowa

W 2019 roku średnioroczne zatrudnienie w Devorex EAD wyniosło 87 osób i w porównaniu z rokiem 2018 spadło o 4 osoby. W 2019 roku w spółce nie było zwolnień grupowych.

W spółkach zależnych w 2019 roku pracowały łącznie 3 osoby – w spółce w Rumunii.

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

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku średnioroczne zatrudnienie wyniosło 348 osób. W porównaniu z rokiem 2018 (323 osób) zwiększyło się o 25 osób.

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

W 2019 roku w okresie objęcia Spółki konsolidacją średnioroczne zatrudnienie w „Gamrat Energia” Sp. z o.o. wyniosło 75 osób i w porównaniu z rokiem 2018 nie uległo zmianie.

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

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku średnioroczne zatrudnienie wyniosło 37 osób.

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

W okresie objęcia Spółki konsolidacją od 1 września 2019 do 31 grudnia 2019 średnioroczne zatrudnienie wyniosło 2 osoby.

6. Inwestycje

6.1. „Lentex” S.A.

W roku obrotowym 2019 Spółka poniosła nakłady na odtworzenie i modernizację potencjału produkcyjnego, nabycie aktywów rzeczowych w kwocie 9.762 tys. zł. Nakłady inwestycyjne za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku wyniosły 2.730 tys. zł.

Zarówno wielkość posiadanych przez Spółkę środków, a także dobra kondycja finansowa Spółki (wplywająca na możliwość uzyskania finansowania zewnętrznego) pozwala na realizację zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych. Spółka nie przewiduje trudności w realizacji planu inwestycyjnego zatwierdzonego na 2020 rok.

6.2. Grupa Kapitałowa Gamrat

- Inwestycje w zakresie aktywów finansowych w „Gamrat” S.A.

W zakresie inwestycji finansowych wystąpiły poniższe transakcje:

- w dniu 28 lutego 2019 roku „Gamrat” S.A. zawarł umowę sprzedaży 100% udziałów „Gamrat Energia” Sp. z o.o. niezależnemu krajowemu podmiotowi prawa handlowego. Wartość transakcji wyniosła 16,8 mln zł.
- w dniu 29 sierpnia 2019 roku „Gamrat” S.A. zawarł umowę zakupu 100% udziałów „PD Profil” Sp. z o.o. od firmy „Adatex Deweloper” S.A. (dawniej PIK S.A.). Wartość transakcji wyniosła 190 tys. zł.
- w dniu 30 grudnia 2019 roku „Gamrat” S.A. dokonał zbycia 7.950.000 sztuk akcji Baltic Wood S.A. niezależnemu krajowemu podmiotowi prawa handlowego. Wartość transakcji wyniosła 61.170 tys. zł.

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

W zakresie inwestycji w rzeczowy majątek trwały „Gamrat” S.A. poniósł nakłady o wartości 1,7 mln zł.

Z najbardziej znaczących inwestycji należy wymienić:

- modernizację hali produkcyjnej E-1 - 0,1 mln zł,
- zakup form wtryskowych do systemu rynnowego – 0,1 mln zł,
- zakup oprzyrządowanie do linii do produkcji granulatu PMMA i do rur PE- łącznie za 0,1 mln zł,
- modernizację sieci informatycznej i zakup sprzętu komputerowego- łącznie za 0,3 mln zł,
- zakup narzędzi, sprzętu i oprzyrządowania- 0,1 mln zł,
- zakup środków transportu o łącznej wartości 0,8 mln zł.

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

W zakresie inwestycji w rzeczowy majątek trwały „Devorex” EAD poniósł nakłady o wartości 46,3 tys. BGN (23,7 tys. EUR).

Z najbardziej znaczących inwestycji należy wymienić:

- urządzenie do erozji powierzchniowej Roboform 400 – 26,0 tys. BGN,
- silnik elektryczny do linii EX05 – 4,9 tys. BGN,

- nowy serwer, routery, oprogramowanie – 5,3 tys. BGN,
 - modernizacja systemu klimatyzacji budynku produkcji – 2,4 tys. BGN,
 - forma do produkcji opakowania systemu Xdrain garage pack – 2,1 tys. BGN.
- Inwestycje w „Baltic Wood” S.A.

W zakresie inwestycji w rzeczowy majątek trwały „Baltic Wood” S.A. poniósł nakłady o wartości 4,3 mln zł.

Z najbardziej znaczących inwestycji należy wymienić:

- nakłady na modernizację i przebudowę budynków i budowli - 0,3 mln zł,
 - projekt poprawy bezpieczeństwa linii technologicznej – 0,9 mln zł,
 - nakłady na remont okresowy maszyn produkcyjnych zwiększający ich wartość – 0,8 mln zł,
 - przebudowa i modernizacja linii i urządzeń produkcyjnych - 1,6 mln zł,
 - zakup samochodów osobowych w ramach umów leasingu - 0,5 mln zł.
- Inwestycje w „Gamrat Energia” Sp. z o.o.

W 2019 roku „Gamrat Energia” Sp. z o.o. nie dokonywała istotnych nakładów inwestycyjnych.

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

W 2019 roku „Gamrat WPC” Sp. z o.o. poniosła nakłady o wartości 0,3 mln zł.

- poniesiono nakłady na modernizację hali produkcyjnej - 0,2 mln zł,
 - poniesiono nakłady na zakup narzędzi i oprzyrządowania do produkcji deski WPC – 0,1 mln.
- Inwestycje w „PD Profil” Sp. z o.o.

W 2019 r. PD Profil Sp. z o.o. nie dokonywała żadnych nakładów inwestycyjnych.

7. Ochrona środowiska

7.1. „Lentex” S.A.

„Lentex” S.A. posiada wymagane w swojej działalności pozwolenia środowiskowe. Jest to pozwolenie na wytwarzanie odpadów znak WOŚ.6220.1.1.2014 oraz nowo uzyskane pozwolenie na emisje gazów i pyłów do powietrza znak WOŚ.6224.10.2019. Posiada też 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.6341.57.2016 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 2019 roku ich wartość wyniosła 47,1 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 2019 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.

W roku 2019 zmodernizowano też jedną z suszarek agregatów wodno igłujących eliminując olej termalny z procesu suszenia wyrobu.

7.2. Grupa Kapitałowa Gamrat

„Gamrat” S.A. oraz „Gamrat WPC” 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 zmianą 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 2019 roku, znak OS.6220.1.2019 udzielającą pozwolenia na wytwarzanie odpadów w związku z eksploatacją instalacji,
 - „Zgłoszenie instalacji z której emisja nie wymaga pozwolenia”.

- **„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, udzielającą 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 – 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 2019 roku Grupa łącznie poniosła koszt odsetek od kredytów i pożyczek w wysokości 883 tys. zł.

Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Pierwotna wartość kredytu / Pierwotny limit / w tys. zł	Wartość kredytu / Udostępniony limit w tys. zł	Waluta	Data zawarcia umowy / aneksu	Termin spłaty	Efektywna stopa procentowa	Stan na dzień 31.12.2019 w tys. zł	Nazwa jednostki
PKO BP S.A.	kredyt inwestycyjny	44 000	34 000	PLN	15.01.2016	21.03.2019	WIBOR 1M + marża	0	"Lentex" S.A.
PKO BP S.A.	limit kredytowy (kredyt w rachunku bieżącym/ kredyt obrotowy)	10 000	10 000	PLN/EUR/USD	23.03.2017	21.03.2019	WIBOR 1M + marża	0	"Lentex" S.A.
Bank Millennium S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	15 000	20 000	PLN	06.06.2013	17.07.2021	WIBOR 1M + marża	0	"Lentex" S.A.
Bank Millennium S.A.	kredyt obrotowy nieodnawialny	9 000	9 000	PLN	18.10.2019	30.06.2022	WIBOR 1M + marża	9 000	"Lentex" S.A.
BNP PARIBAS Bank Polska S.A.	kredyt inwestycyjny	24 000	24 000	PLN	18.12.2018	30.09.2021	WIBOR 1M + marża	17 628	"Lentex" S.A.
BNP PARIBAS Bank Polska S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	16 000	16 000	PLN	18.12.2018	18.12.2020	WIBOR 1M + marża	14 596	"Lentex" S.A.
BNP PARIBAS Bank Polska S.A.	kredyt inwestycyjny	5 000	5 000	PLN	27.06.2018	27.06.2020	WIBOR 1M + marża	1 190	"Gamrat" S.A.
BNP PARIBAS Bank Polska S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	16 000	16 000	PLN	27.06.2018	27.06.2020	WIBOR 1M + marża	0	"Gamrat" S.A.
Bank Millennium S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	10 000	10 000	PLN	17.06.2013	03.07.2021	WIBOR 1M + marża	0	"Gamrat" S.A.
Bank Millennium S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	4 171	4 171	EUR	04.07.2017	03.07.2021	EURIBOR 1M + marża	0	"Gamrat" S.A.
Bank Millennium S.A.	kredyt inwestycyjny	27 027	27 027	EUR	27.02.2013	26.02.2020	EURIBOR 1M + marża	208	"Gamrat" S.A.
PKO BP S.A.	kredyt inwestycyjny	15 000	15 000	PLN	23.03.2016	22.03.2020	WIBOR 1M + marża	0	"Gamrat" S.A.
Bank Millennium S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	1 000	1 000	PLN	26.07.2018	25.07.2020	WIBOR 1M + marża	537	"PD Profil" Sp. z o.o.
Bank Millennium S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	5 000	3 500	PLN	20.11.2018	27.12.2020	WIBOR 1M + marża/EURIBOR 1M + marża	0	"Gamrat WPC" Sp. z o.o.
Raiffeisen Bank Bulgaria EAD	kredyt inwestycyjny	9 593	9 593	EUR	11.12.2010	30.10.2019	EURIBOR 1M + marża	0	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
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	0	"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	0	"Baltic Wood" S.A.
Bank Millennium S.A.	kredyt inwestycyjny	6 773	6 773	EUR	28.12.2017	20.06.2023	EURIBOR 3M + marża	0	"Baltic Wood" S.A.
Razem:		246 865	255 365			Razem:		43 159	

W dniu 18 października 2019 roku „Lentex” S.A. podpisał z Bankiem Millennium S.A. umowę o kredyt obrotowy w wysokości 9.000 tys. zł. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża, a całkowita spłata nastąpi do dnia 30 czerwca 2022 roku. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań stanowią: zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych, towarów, półproduktów, surowców i materiałów; zastaw rejestrowy na linii technologicznej oraz weksel własny in blanco.

Bank Millennium SA udzielił „Gamrat” SA na podstawie Umowy o linię wieloproduktową z dnia 4 lipca 2019 roku kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 10.000 tys. zł. Oprocentowanie kredytu w rachunku bieżącym wynosi WIBOR 1M + marża banku, a całkowita spłata nastąpi do 3 lipca 2021 roku. Zadłużenie z tytułu kredytu na dzień 31.12.2019r. wyniosło 0,00 zł.

Bank Millennium SA udzielił „Gamrat” SA na podstawie Umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 4 lipca 2019 roku kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 1.000 tys. EUR. Oprocentowanie kredytu w rachunku bieżącym wynosi EURIBOR 1M + marża banku, a całkowita spłata nastąpi do 3 lipca 2021 roku. Zadłużenie z tytułu kredytu na dzień 31.12.2019r. wyniosło 0,00 EUR.

W dniu 19 lipca 2019 roku „Devorex” EAD podpisał z Raiffeisen Bank Bułgaria EAD aneks do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym w EUR z dnia 29 listopada 2010 roku. Zgodnie z podpisanym aneksem całkowita spłata kredytu nastąpi do dnia 31 października 2020 roku.

W dniu 18 grudnia 2019 roku „Gamrat” WPC Sp. z o.o. podpisał z Bankiem Millennium S.A. aneks do Umowy o linię wieloproduktową z dnia 20 listopada 2018 roku. Na podstawie aneksu zmniejszono wartość udzielonego kredytu do kwoty 3.500 tys. zł, a całkowita spłata nastąpi do dnia 27 grudnia 2020 roku.

W dniu 9 lipca 2019 roku „PD Profil” Sp. z o.o. podpisał z Bankiem Millennium S.A. aneks do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 26 lipca 2018 roku. Zgodnie z podpisanym aneksem całkowita spłata nastąpi do dnia 25 lipca 2020 roku.

Spółki Grupy posiadają limity kredytowe w bankach oraz możliwość korzystania z finansowania dostawców. Spółki na bieżąco monitorują swoją sytuację finansową i dopasowują możliwości płatnicze do uzyskiwanych wpływów.

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 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku Grupa narażona była głównie na następujące ryzyka:

10.1. Zewnętrzne czynniki ryzyka

- *Ryzyko ekonomiczne*

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

Wzrost PKB pociąga za sobą wzrost popytu na dobra konsumpcyjne. W związku z tym ogólna sytuacja w kraju, w tym kształt czynników makroekonomicznych jak: inflacja, PKB, bezrobocie itd., wpływać będzie w określony sposób na 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 2019 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.

- *Ryzyko związane z wystąpieniem światowych epidemiami*

Wystąpienie światowych epidemii (koronawirus) może spowodować zmiany regulacji prawnych w naszym kraju (spec ustawy), jak i różnego rodzaju ograniczenia i utrudnienia. Ten rodzaj ryzyka zewnętrznego może mieć istotny wpływ na wzrost ryzyk wewnętrznych związanych brakiem stabilności przychodów, ograniczeniami w dostawach surowców i materiałów niezbędnych do produkcji, ograniczeniami związanymi z wykorzystaniem zasobów ludzkich (pracowników Grupy) z tytułu zachorowań lub opieki nad dziećmi, ograniczeniami przemieszczania się ludzi i dostawy produktów w tym zamykanie granic. Wystąpienie tego ryzyka może wywierać negatywny wpływ na działalność Grupy, choćby poprzez wzrost kosztów jej funkcjonowania lub utratę konkurencyjności.

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 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 2019 roku (w tys. zł)*

Wynagrodzenia Członków Zarządu "Lentex" S.A.						
okres	rok 2019			rok 2018		
	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji
Wojciech Hoffmann	810	Prezes Zarządu	01.01.2019-31.12.2019	872	Prezes Zarządu	01.01.2018-31.12.2018
Barbara Trenda	383	Członek Zarządu	01.01.2019-31.12.2019	368	Członek Zarządu	01.01.2018-31.12.2018
Adrian Grabowski	313	Członek Zarządu	01.01.2019-31.12.2019	286	Członek Zarządu	01.01.2018-31.12.2018

- *Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści Członków Rady Nadzorczej Emitenta w 2019 roku (w tys. zł)*

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej "Lentex" S.A.						
okres	rok 2019			rok 2018		
	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji
Janusz Malarz	147	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2019-31.12.2019	144	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2018-31.12.2018
Zbigniew Rogóż	91	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	01.01.2019-28.09.2019	120	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	01.01.2018-31.12.2018
Piotr Woźniak	26	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	11.10.2019-31.12.2019	-	x	x
Krzysztof Wydmański	74	Sekretarz Rady Nadzorczej	01.01.2019-31.12.2019	72	Sekretarz Rady Nadzorczej	01.01.2018-31.12.2018
Adrian Moska	73	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2019-31.12.2019	72	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2018-31.12.2018
Borys Synytsya	72	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2019-31.12.2019	72	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2018-31.12.2018

- *Wartość wynagrodzeń i nagród osób zarządzających i nadzorujących Emitenta otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych w 2019 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 2019			rok 2018		
	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji
Wojciech Hoffmann	-	x	x	38	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2018-04.04.2018
Adrian Moska	120	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2019-31.12.2019	108	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2018-31.12.2018
Barbara Trenda	-	x	x	13	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2018-04.04.2018

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej "Baltic Wood" S.A. będących osobami zarządzającymi i nadzorującymi "Lentex" S.A.						
okres	rok 2019			rok 2018		
	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji
Wojciech Hoffmann	144	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2019-30.12.2019	144	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2018-31.12.2018
Adrian Moska	120	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	01.01.2019-30.12.2019	120	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	01.01.2018-31.12.2018
Barbara Trenda	48	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2019-30.12.2019	48	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2018-31.12.2018

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej "Devorex" EAD będących osobami nadzorującymi "Lentex" S.A.						
okres	rok 2019			rok 2018		
	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji
Adrian Moska	42 tys. euro	Członek Rady Dyrektorów	01.01.2019-31.12.2019	42 tys. euro	Członek Rady Dyrektorów	01.01.2018-31.12.2018

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.

		Wykonanie	Wykonanie	Dynamika
Lp	Wyszczególnienie	12 m-cy 2019	12 m-cy 2018	2019/2018
Działalność kontynuowana i zaniechana				
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów	173 273	173 723	100%
a	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	172 571	173 088	100%
b	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	702	635	111%
2	Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów	117 922	114 819	103%
a	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	117 181	114 527	102%
b	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	741	292	254%
3	Zysk/strata brutto ze sprzedaży	55 351	58 904	94%
4	Koszty sprzedaży	15 771	16 240	97%
5	Koszty ogólnego zarządu	17 902	18 134	99%
6	Pozostałe przychody	788	412	191%
7	Pozostałe koszty	311	303	103%
8	Zysk/strata na działalności operacyjnej	22 155	24 639	90%
9	Przychody finansowe	14 923	8 931	167%
10	Koszty finansowe	1 255	1 011	124%
11	Zysk/strata na działalności finansowej	13 668	7 920	173%
12	Zysk brutto	35 823	32 559	110%
13	Podatek dochodowy	5 415	4 720	115%
14	Zysk netto	30 408	27 839	109%
15	Dane dodatkowe:			
16	Zatrudnienie przeciętne (etaty)	361	379	0,95
17	Fundusz płac	18 462	17 906	1,03
18	Średniomiesięczne wynagrodzenie (zł)	4 262	3 937	1,08
19	Nakłady inwestycyjne	10 056	2 730	3,68
20	Wydajność liczona:			
a	przychodem ze sprzedaży (1a+b / 16)	480	458	1,05
b	zyskiem brutto (12/16)	99	86	1,16
c	zyskiem netto (14/16)	84	73	1,15
21	Stan środków obrotowych	81 791	79 723	1,03
a	zapasy ogółem	48 144	47 006	1,02
b	należności krótkoterminowe	28 356	28 103	1,01
c	inwestycje krótkoterminowe	4 447	3 613	1,23
d	rozliczenia międzyokresowe	710	779	0,91
22	Zobowiązania krótkoterminowe	50 834	54 710	0,93

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

12.2. Wynik działalności operacyjnej

- *Przychody ze sprzedaży*

W 2019 roku wartość przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wynosi 173.273 tys. zł i stanowi 99,7% uzyskanych przychodów w analogicznym okresie roku ubiegłego.

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

Rodzaj sprzedaży	realizacja 2019 w tys. zł		% wykonania 2019/2018	realizacja 2018 w tys. zł		% wykonania 2018/2017
	ogółem	w tym eksport		ogółem	w tym eksport	
1. Sprzedaż produktów	172 416	99 261	100%	172 875	105 170	97%
2. Sprzedaż usług	155	0	73%	213	0	76%
3. Sprzedaż produktów i usług (1+2)	172 571	99 261	100%	173 088	105 170	97%
4. Sprzedaż towarów i materiałów	702	281	111%	635	66	77%
5. Sprzedaż ogółem (3+4)	173 273	99 542	100%	173 723	105 236	97%
6. Udział % eksportu						
- w sprzedaży produktów i usług	x	58%		x	61%	
- w sprzedaży ogółem	x	57%		x	61%	

- *Koszty działalności podstawowej*

Koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów w 2019 roku wyniósł 117.922 tys. zł i zwiększył się o 2,7% w stosunku do wielkości kosztu poniesionego w roku ubiegłym.

Koszty ogólne zarządu wyniósł 17.902 tys. zł i spadł w stosunku do 2018 roku o 232 tys. zł.

Koszty sprzedaży wyniósł 15.771 tys. zł i były niższe niż w roku poprzednim o prawie 2,9%.

- *Pozostałe przychody i koszty*

W 2019 roku pozostałe przychody wyniósł łącznie 788 tys. zł i wzrosły o 91,3% w stosunku do roku 2018. Poniesione w tym samym okresie pozostałe koszty wyniósł 311 tys. zł i wzrosły o 2,6% w stosunku do roku ubiegłego.

- *Wynik na działalności operacyjnej*

W 2019 roku Spółka osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 22.155 tys. zł. W porównaniu do roku 2018 wynik na działalności operacyjnej zmniejszył się o 2.484 tys. zł, tj. o 10,1%.

12.3. Działalność finansowa

W 2019 roku przychody finansowe wyniósł łącznie 14.923 tys. zł i wzrosły o 5.992 tys. zł w stosunku do roku 2018. Poniesione w 2019 roku koszty finansowe wyniósł 1.255 tys. zł i wykazały wzrost o 244 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego

12.4. Wynik na działalności gospodarczej

- *Zysk brutto*

Zysk brutto w 2019 roku wyniósł 35.823 tys. zł i wzrósł o 3.264 tys. zł, tj. o 10,0% w porównaniu do roku ubiegłego.

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

Rodzaj działalności	dane w tys.zł	
	2019	2018
zysk/strata na działalności operacyjnej	22 155	24 639
zysk/strata na działalności finansowej	13 668	7 920
zysk/strata brutto	35 823	32 559

- *Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów*

Obciążenie Spółki wobec budżetu państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2019 wyniosło 4.483 tys. zł. Dodatkowo podatek odroczony pomniejszył wynik finansowy Spółki o 932 tys. zł.

- *Zysk netto*

W 2019 roku „Lentex” S.A. wypracował zysk netto w wysokości 30.408 tys. zł, który uległ zwiększeniu w stosunku do roku ubiegłego o 2.569 tys. zł, tj. o 9,2%.

12.5. Ocena sytuacji finansowej Spółki

- *Analiza danych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki*

Ogólna suma aktywów i pasywów na 31 grudnia 2019 roku wynosi 282.835 tys. zł i wykazuje spadek w stosunku do stanu na 31 grudnia 2018 roku o 7.300 tys. zł.

Wartość aktywów trwałych na 31 grudnia 2019 roku wynosi 201.044 tys. zł i stanowi 71,1% sumy bilansowej. Amortyzacja posiadanych przez Spółkę rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych za rok 2019 wyniosła 8.297 tys. zł i była wyższa o 163 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego.

Aktywa obrotowe na 31 grudnia 2019 roku wynoszą 81.791 tys. zł i stanowią 28,9% aktywów ogółem. W porównaniu do stanu na 31 grudnia 2018 roku aktywa obrotowe wzrosły o 2.068 tys. zł.

Kapitały własne Spółki na 31 grudnia 2019 roku wynoszą 207.132 tys. zł i stanowią 73,2% sumy bilansowej. Kapitał własny zmniejszył się w stosunku do stanu na 31 grudnia 2018 roku o 21.039 tys. zł.

Zobowiązania na dzień bilansowy wynoszą 75.703 tys. zł i stanowią 26,8% ogółu pasywów Spółki. Główną pozycją są zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na łączną kwotę 41.224 tys. zł.

- Rachunek przepływów pieniężnych

dane w tys. zł

Rodzaje działalności	2019	2018
a/ środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	30 045	27 957
b/ środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	18 010	5 622
c/ środki pieniężne netto z działalności finansowej	-46 845	-41 543
przepływy pieniężne netto razem (a + b + c)	1 210	-7 964
bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 210	-7 964
środki pieniężne na początek okresu	3 226	11 231
środki pieniężne na koniec okresu	4 447	3 226

- Kształtowanie się wartości księgowej oraz cen akcji Spółki w latach 2019 i 2018

	2019	2018
wartość księgowa akcji	4,38	4,67
cena giełdowa akcji na 31 grudnia	7,52	7,40

12.6. Wskaźniki efektywności finansowej w latach 2019 i 2018

Rodzaj wskaźnika	2019	2018	Schemat wskaźnika
Rentowność sprzedaży brutto [%]	12,5%	14,1%	$\frac{\text{Zysk (strata) ze sprzedaży} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów}}$
Rentowność sprzedaży netto (ROS) [%]	17,5%	16,0%	$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$
Rentowność kapitału (funduszu) własnego (ROE) [%]	14,0%	12,2%	$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{(\text{Kapitał własny na początek okresu} + \text{Kapitał własny na koniec okresu}) / 2}$
Rentowność majątku (aktywów) (ROA) [%]	10,6%	9,4%	$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{(\text{Suma bilansowa na początek okresu} + \text{Suma bilansowa na koniec okresu}) / 2}$
Płynność I stopnia (bieżąca)	1,6	1,4	$\frac{\text{Aktywa obrotowe ogółem} - \text{krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$
Płynność II stopnia (szybka)	0,6	0,6	$\frac{\text{Aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy} - \text{krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$
Kapitał Obrotowy Netto (KON)	30 957	25 013	$\text{Kapitał własny} + \text{Zobowiązania długoterminowe} - \text{Aktywa trwałe}$
Kapitał Obrotowy Netto w dniach obrotu [dni]	59	73	$\frac{\text{Średni poziom kapitału obrotowego netto} \times \text{ilość dni w okresie}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$
Wskaźnik cyklu należności [dni]	58	62	$\frac{\text{Średni stan należności z tytułu dostaw} \times \text{liczba dni okresu}}{\text{Przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów}}$
Wskaźnik cyklu zapasów [dni]	115	107	$\frac{\text{Średni stan zapasów} \times \text{liczba dni okresu}}{\text{Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów} + \text{koszty sprzedaży} + \text{koszty ogólnego zarządu}}$
Wskaźnik cyklu zobowiązań [dni]	36	33	$\frac{\text{Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw} \times \text{liczba dni okresu}}{\text{Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów} + \text{koszty sprzedaży} + \text{koszty ogólnego zarządu}}$
Wskaźnik ogólnego zadłużenia [%]	26,8%	21,4%	$\frac{\text{Suma bilansowa} - \text{Kapitał własny}}{\text{Suma bilansowa}}$
Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących [%]	57,7%	66,2%	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Średni stan zobowiązań krótkoterminowych}}$
Zysk na jedną akcję (EPS) [zł]	0,64	0,57	$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Liczba akcji na koniec okresu sprawozdawczego}}$

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego zmianie uległy następujące wskaźniki:

- spadek rentowność sprzedaży brutto z poziomu 14,1% w roku poprzednim do poziomu 12,5% w 2019 roku,

- wzrost rentowność sprzedaży netto z poziomu 16,0% w 2018 roku do poziomu 17,5% w roku bieżącym,
- wzrost rentowność majątku (aktywów) z poziomu 9,4% w 2018 roku do poziomu 10,6% w 2019 roku,
- wzrost rentowność kapitału własnego z poziomu 12,2% w 2018 roku do poziomu 14,0% w 2019 roku,
- wzrost wskaźnika płynności bieżącej z poziomu 1,4 w 2018 roku do poziomu do 1,6 w roku bieżącym.

Wskaźniki dotyczące rotacji wykazują:

- skrócenie cyklu obrotu należnościami z 62 dni w 2018 roku do 58 dni w roku bieżącym,
- wydłużenie cyklu obrotu zapasami o 8 dni,
- wskaźnik cyklu obrotu zobowiązaniami uległ wydłużeniu o 3 dni.

Globalne zadłużenie Spółki w 2019 roku wynoszące 26,8% zwiększyło się o 5,4 p.p. w stosunku do roku ubiegłego.

12.7. Zestawienie podstawowych wielkości ekonomicznych- Grupa

	dane w tys. zł	
AKTYWA	31.12.2019	31.12.2018
A. Aktywa trwałe	283 026	350 658
B. Aktywa obrotowe	217 157	227 927
C. Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	16 390
Aktywa razem	500 183	594 975
PASYWA	31.12.2019	31.12.2018
A. Kapitał własny	365 474	439 196
B. Zobowiązania długoterminowe	58 896	54 472
C. Zobowiązania krótkoterminowe	75 813	95 929
D. Zobowiązania związane z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	5 378
Pasywa razem	500 183	594 975
Działalność kontynuowana	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018*
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	320 840	336 223
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	233 312	242 591
C. Zysk brutto ze sprzedaży	87 528	93 632
D. Koszty sprzedaży	24 737	25 889
E. Koszty ogólnego zarządu	35 568	35 640
F. Strata z tytułu utarty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	0	53
G. Zysk ze sprzedaży	27 223	32 050
H. Pozostałe przychody	2 535	2 383
I. Pozostałe koszty	1 266	751
J. Zysk z działalności operacyjnej	28 492	33 682
K. Przychody finansowe	3 128	908
L. Koszty finansowe	3 350	1 545
M. Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych	134	-181
N. Zysk brutto	28 404	32 864
O. Podatek dochodowy	6 781	6 742
P. Zysk netto z działalności kontynuowanej	21 623	26 122
R. Zysk netto za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-17 424	9 022
S. Zysk netto za okres sprawozdawczy	4 199	35 144

*Dane zostały przekształcone w celu zapewnienia ich porównywalności, co zostało opisane w notcie 8 SSF GK LENTEX za rok 2019

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

- *Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej*

W 2019 roku wartość przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów z działalności kontynuowanej wynosi 320.840 tys. zł i jest o 4,6% niższa niż wartość przychodów uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

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

Rodzaj sprzedaży	realizacja 2019 w tys. zł		% wykonania 2019/2018	realizacja 2018 w tys. zł*		% wykonania 2018/2017*
	ogółem	w tym kraj		ogółem	w tym kraj	
1. Sprzedaż produktów	313 800	176 315	95%	330 094	188 263	70%
2. Sprzedaż usług	865	865	224%	387	387	31%
3. Sprzedaż produktów i usług	314 665	177 180	95%	330 481	188 650	70%
4. Sprzedaż towarów i materiałów	6 175	4 454	108%	5 742	4 397	78%
5. Sprzedaż ogółem	320 840	181 634	95%	336 223	193 047	70%
6. Udział % kraj						
- w sprzedaży ogółem	x	57%		x	57%	

*Dane zostały przekształcone w celu zapewnienia ich porównywalności, co zostało opisane w notcie 8 SSF GK LENTEX za rok 2019

- *Koszty działalności podstawowej w działalności kontynuowanej*

Koszty własny sprzedaży w 2019 roku wyniosły 233.312 tys. zł i zmniejszył się o 3,8% w stosunku do wielkości kosztu poniesionego w roku ubiegłym.

Koszty ogólne zarządu wyniosły 35.568 tys. zł i w stosunku do roku 2018 wykazały spadek o 0,2%. Koszty sprzedaży wyniosły 24.737 tys. zł i były niższe niż w roku poprzednim o ok 4,4%.

- *Pozostałe przychody i koszty*

W 2019 roku pozostałe przychody wyniosły łącznie 2.535 tys. zł i zwiększyły się o 6,4% w stosunku do roku 2018. Poniesione w tym samym okresie pozostałe koszty wyniosły 1.266 tys. zł i wykazały wzrost o 68,6% w stosunku do roku ubiegłego.

- *Wynik na działalności operacyjnej*

W 2019 roku Grupa osiągnęła zysk na działalności operacyjnej kontynuowanej w wysokości 28.492 tys. zł. W porównaniu do roku 2018 wynik na działalności operacyjnej spadł o 15,4%.

12.8. Działalność finansowa

W 2019 roku przychody finansowe wyniosły łącznie 3.128 tys. zł i zwiększyły się o 2.220 tys. zł w stosunku do roku 2018. Poniesione w tym samym okresie koszty finansowe wyniosły 3.350 tys. zł i wykazały wzrost o 1.805 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 2019 roku wyniósł 28.404 tys. zł i spadł o 4.460 tys. zł.

- *Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów*

Obciążenie Grupy wobec budżetu państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2019 wyniosło 15.202 tys. zł. Dodatkowo podatek odroczonej pomniejszył wynik finansowy Grupy o 1.999 tys. zł. Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przypisane działalności kontynuowanej wyniosło 6.781 tys. zł, a działalności zaniechanej 10.414 tys. zł.

- *Zysk netto*

W 2019 roku Grupa wypracowała zysk netto z działalności kontynuowanej oraz działalności zaniechanej w wysokości 4.199 tys. zł. Zysk netto z działalności kontynuowanej wyniósł 21.623 tys. zł, natomiast strata z działalności zaniechanej wyniosła 17.424 tys. zł.

12.10. Ocena sytuacji finansowej Grupy

- *Analiza danych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy*

Ogólna suma aktywów i pasywów na 31 grudnia 2019 roku wynosi 500.183 tys. zł i wykazuje spadek w stosunku do stanu na 31 grudnia 2018 roku o 94.792 tys. zł głównie w wyniku sprzedaży jednostki zależnej „Baltic Wood” S.A.

Wartość aktywów trwałych na 31 grudnia 2019 roku wynosi 283.026 tys. zł i stanowi blisko 56,6% sumy bilansowej. Amortyzacja posiadanych przez Grupę rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych za rok 2019 wyniosła 21.443 tys. zł i była wyższa o 100 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego.

Aktywa obrotowe na 31 grudnia 2019 roku wynoszą 217.157 tys. zł i stanowią 43,4% aktywów ogółem. W porównaniu do stanu na 31 grudnia 2018 roku aktywa obrotowe uległy zmniejszeniu o 10.770 tys. zł.

Kapitały własne Grupy na 31 grudnia 2019 roku wynoszą 365.474 tys. zł i stanowią 73,1% sumy bilansowej. Kapitał własny zmniejszył się w stosunku do stanu na 31 grudnia 2018 roku o 73.722 tys. zł w przeważającej mierze za sprawą zakupu akcji własnych jednostki dominującej.

Zobowiązania na dzień bilansowy wynoszą 134.709 tys. zł i stanowią 26,9% ogółu pasywów Grupy. Główną pozycją są zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na łączną kwotę 43.159 tys. zł.

- *Analiza sprawozdania z całkowitych dochodów*

W porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów z działalności kontynuowanej uległy nieznacznemu zmniejszeniu przy jednoczesnym niższym spadku 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 2019 rok wyniósł 21.623 tys. zł, a zysk netto za okres sprawozdawczy przy uwzględnieniu działalności zaniechanej wyniósł 4.199 tys. zł.

- *Rachunek przepływów pieniężnych*

Przepływy środków pieniężnych	dane w tys.zł	
	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	61 551	61 737
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	47 320	-13 918
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-70 234	-58 571
Przepływy pieniężne netto razem	38 637	-10 752
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	38 637	-10 752
Środki pieniężne na początek okresu	24 741	35 368
Środki pieniężne z przejęcia/połączenia	-8	0
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych i kredytów w rachunku bieżącym	-82	125
Środki pieniężne na koniec okresu	63 288	24 741

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za badany okres wykazuje wzrost środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej o 61.551 tys. zł. W obszarze działalności inwestycyjnej można zauważyć dodatnie przepływy wynikające głównie ze sprzedaży akcji i udziałów w jednostkach zależnych. Ujemne przepływy z działalności finansowej związane są z nabyciem akcji własnych oraz wydatkami na spłatę zobowiązań z tytułu kredytów.

- *Kształtowanie się wartości księgowej akcji Grupy oraz cen giełdowych jednostki dominującej w latach 2019 i 2018*

	2019	2018
wartość księgowa akcji	7,73	8,99
cena giełdowa akcji na 31 grudnia	7,52	7,40

- Wskaźniki efektywności finansowej w latach 2019 i 2018

Rodzaj wskaźnika	2019*	2018**	Schemat wskaźnika
Rentowność sprzedaży brutto [%] =	8,5%	9,5%	Zysk (strata) ze sprzedaży x 100 / Przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów
Rentowność sprzedaży netto (ROS)[%] =	6,7%	7,8%	Wynik finansowy netto x 100 / Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
Rentowność majątku (Aktywów) (ROA) =	3,9%	4,3%	Wynik finansowy netto x 100 / (Suma bilansowa na początek okresu + Suma bilansowa na koniec okresu) / 2
Płynność I stopnia (bieżąca) =	2,85	2,36	Aktywa obrotowe ogółem - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Zobowiązania krótkoterminowe
Płynność II stopnia (szybka) =	1,77	1,11	Aktywa obrotowe ogółem - zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik cyklu należności [dni] =	73	81	Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów
Wskaźnik cyklu zapasów [dni] =	125	148	Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu
Wskaźnik cyklu zobowiązań [dni] =	34	42	Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu
Wskaźnik ogólnego zadłużenia =	26,9%	26,2%	Suma bilansowa - Kapitał własny / Suma bilansowa

* wskaźniki uwzględniają tylko działalność kontynuowaną.

** wskaźniki uwzględniają tylko działalność kontynuowaną oraz uległy zmianie w związku z korektą danych w celu zapewnienia ich porównywalności, co zostało opisane w nocie 8 SSF GK LENTEX za rok 2019

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego pogorszeniu uległy następujące wskaźniki:

- rentowność sprzedaży brutto z poziomu 9,5% w roku poprzednim do poziomu 8,5% w 2019 roku,
- rentowność sprzedaży netto z poziomu 7,8% w roku poprzednim do poziomu 6,7% w 2019 roku,
- rentowność majątku (aktywów) z poziomu 4,3% w 2018 roku do poziomu 3,9% w 2019 roku.

W analizowanym okresie odnotowano wzrost wskaźników płynności bieżącej Grupy – w roku 2018 Grupa osiągnęła poziom 2,36 natomiast w roku 2019- 2,85.

Wskaźniki dotyczące rotacji wykazują:

- skrócenie cyklu obrotu należnościami z 81 dni w 2018 roku do 73 dni w roku bieżącym,
- skrócenie cyklu obrotu zapasami o 23 dni,
- wskaźnik cyklu obrotu zobowiązaniami uległ skróceniu o 8 dni.

12.11. Ważniejsze wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy w 2019 roku

- Skup akcji własnych

W dniu 7 czerwca 2019 roku Spółka nabyła 2.442.918 szt. akcji własnych w ramach ogłoszonej w dniu 23 maja 2019 roku oferty zakupu akcji własnych. Średnia jednostkowa cena zakupu wyniosła 10,50 zł za szt. (wartość nominalna jednej akcji 0,41 zł).

W dniu 4 grudnia 2019 roku Spółka nabyła 2.442.917 szt. akcji własnych w ramach ogłoszonej w dniu 20 listopada 2019 roku oferty zakupu akcji własnych. Średnia jednostkowa cena zakupu wyniosła 10,50 zł za szt. (wartość nominalna jednej akcji 0,41 zł).

- *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 2/1.1.1/2019 „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.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania z zachowaniem zasad konkurencyjności zostali wybrani kluczowi dla realizacji projektu dostawcy: modułów prototypu pilotażowej linii technologicznej, kompletu wałków moletujących, niezbędnych instalacji (zasilania elektrycznego, gazu ziemnego) i inne.

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 2020 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.**

W roku 2020 w „Gamrat” S.A. planowane są następujące działania:

- wprowadzenie do sprzedaży nowego asortymentu (między innymi uruchomienie produkcji kominków wentylacyjnych),
- rozbudowa i unowocześnienie parku maszynowego (nowa wtryskarka, nowe formy),
- umacnianie współpracy z nowymi odbiorcami (Norwegia Białoruś).

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

- **Grupa Kapitałowa Devorex**

W roku 2020 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),
- umacnianie współpracy z nowymi odbiorcami systemów rynnowych i drenażowych – Ukraina, Holandia, Hiszpania i Portugalia. Pozyskanie nowych odbiorców na rynku rumuńskim (obsługiwanych przez spółkę Devorex Rumunia),
- wprowadzenie do sprzedaży nowego asortymentu – produkty Gamrat WPC, uzupełnienie oferty systemów drenażowych, nowe produkty dachowe – kominki wentylacyjne.

- **„Gamrat WPC” Sp. z o.o.**

W roku 2020 planowane są następujące działania:

- inwestycje mające na celu rozszerzenie i uzupełnienie asortymentu oferowanych produktów i elementów uzupełniających.
- wprowadzenie do oferty deski WPC pełnej (zakup oprzyrządowania),
- rozwój sprzedaży na rynku krajowym i zagranicznym poprzez pozyskanie nowych klientów, wprowadzenie nowych produktów.

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 nocie 1.2.

13.2. Zdarzenia po dniu bilansowym

Pod koniec ubiegłego roku po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące COVID-19 (koronawirusa). W pierwszych miesiącach 2020 roku wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ objął wiele krajów, w tym Polskę.

Kierownictwo uważa taką sytuację za zdarzenie nie powodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2019. Zarząd Spółki informuje, że z uwagi na dynamicznie zmieniające się okoliczności faktyczne i sytuację prawną związane z rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2 Spółka nie jest w stanie na moment publikacji niniejszego Raportu w wiarygodny sposób oszacować skutków rozprzestrzenianiem się ww. koronawirusa na wyniki finansowe Spółki i jej Grupy Kapitałowej w 2020 roku.

W ocenie Zarządu, po przeprowadzonych wstępnych analizach, należy uznać, że pojawienie się okoliczności niepewnych i nieprzewidywalnych, wynikających z pandemii zakażeń wirusem SARS-CoV-2 (koronawirus COVID-19) oraz związane z tym nie tylko krajowe, ale i ogólnoswiatowe konsekwencje epidemiologiczne, mogą w perspektywie krótko- i długoterminowej negatywnie wpłynąć na działalność, możliwości rozwoju i kondycję finansową Spółki w poniżej przedstawionym zakresie.

Z uwagi na znaczące ograniczenie w ostatnich dniach produkcji w branży automotive, zarówno w Europie, jak i w Stanach Zjednoczonych, które spowodowane jest istniejącym na świecie zagrożeniem epidemiologicznym związanym w koronawirusem COVID-19, przedmiotowe ograniczenie produkcji może mieć istotny negatywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

Na chwilę obecną, mając na uwadze ogólnodostępne informacje, a także biorąc pod uwagę zmienność sytuacji na świecie w związku z falą zachorowań i istniejącym zagrożeniem epidemiologicznym, nie jest możliwym oszacowanie długości okresu znacznego ograniczenia produkcji w fabrykach z branży automotive, a tym samym oszacowanie ewentualnego wpływu na wyniki finansowe Spółki.

Zarząd spodziewa się wpływu wskazanego powyżej znacznego ograniczenia produkcji na wyniki finansowe Spółki począwszy od II kwartału 2020 roku, gdyż do chwili obecnej działalność Spółki odbywała się zgodnie z założeniami.

Jednocześnie Spółka odnotowuje zwiększenie produkcji w innych branżach segmentu włóknin, w szczególności branży higienicznej, co może w ocenie Zarządu częściowo zniwelować ewentualny negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki w związku z powyższym ograniczeniem produkcji w branży automotive.

Odnosząc się do segmentu podłóg Spółka otrzymuje sygnały o ograniczeniu zamówień w związku z istniejącym zagrożeniem epidemiologicznym, w szczególności na rynku krajowym, co w ocenie Zarządu może mieć istotny negatywny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w tym segmencie, jednak na chwilę obecną nie można określić wielkości wpływu zaistniałej sytuacji na wyniki finansowe.

W zakresie segmentów operacyjnych Grupy Kapitałowej Gamrat, z informacji uzyskanych bezpośrednio ze spółki zależnej „Gamrat” S.A. wynika, że sygnały o spowolnieniu spowodowane istniejącym zagrożeniem epidemiologicznym dotyczą segmentu podłóg oraz profili, natomiast na chwilę obecną w segmencie rur produkcja odbywa się normalnie i nie ma sygnałów od klientów o planowanym ograniczeniu zamówień w najbliższym czasie.

Mając na uwadze dynamiczną sytuację zagrożenia epidemiologicznego związanego z koronawirusem COVID-19 Zarząd wskazuje, że nie sposób na chwilę obecną określić okresu i intensywności wpływu zagrożenia na wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej, w szczególności w dłuższej perspektywie czasu.

Zarząd na bieżąco analizuje sytuację związaną z istniejącym zagrożeniem, podejmuje działania mające na celu ograniczenie w możliwym zakresie jego wpływu na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej, a w przypadku istotnej zmiany sytuacji związanej z zagrożeniem spowodowanym koronawirusem COVID-19, stosowne informacje w tym zakresie przekaże do publicznej wiadomości zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa.

Więcej informacji dotyczących potencjalnego wpływu koronawirusa na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej oraz sytuację i wyniki finansowe, po przeprowadzeniu stosownej analizy, zamieszczone zostaną w sprawozdaniach finansowych Spółki za 2020 rok.

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 2019 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 wierzytelności 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 27 marca 2020 roku	Pełniona funkcja	akcje emitenta		akcje/udziały w jednostkach powiązanych		
		ilość (w szt.)	wartość nominalna	ilość (w szt.)	wartość nominalna	nazwa jednostki
Wojciech Hoffmann	Prezes Zarządu	323 436	132 608,76 zł	2 983	26 041,59 zł	Gamrat 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
Piotr Woźniak	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	x	x	x	x	x
Adrian Moska	Członek Rady Nadzorczej	31 967	13 106,47 zł	x	x	x
Borys Synytsya	Członek Rady Nadzorczej	x	x	x	x	x
Halina Markiewicz	Sekretarz Rady Nadzorczej	x	x	x	x	x

13.12. Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz zobowiązania zaciągnięte w związku z tymi emeryturami.

Nie dotyczy.

13.13. 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.

13.14. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy.

13.15. 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).

13.16. 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 2019

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 2019 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 2019 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 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 2019 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.	13 894 909	28,44%	28,44%
Paravita Holding Limited	8 439 673	17,27%	17,27%
Krzysztof Moska	6 466 454	13,24%	13,24%
Lentex S.A. wraz z Gamrat S.A. (akcje własne)	4 886 835	10%	10%*
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny wraz z DFE	4 827 019	9,88%	9,88%

**zgodnie z art. 364 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka nie wykonuje praw udziałowych z akcji własnych tzn.: nie ma możliwości wykonywania praw majątkowych oraz organizacyjnych, a więc nie może wykonywać m.in. prawa głosu, prawa poboru, prawa do dywidendy.*

Skład akcjonariatu ustalony na podstawie otrzymanych od akcjonariuszy zawiadomień przekazanych w trybie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz.U. z 2018r., poz. 512). 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 jakiegokolwiek 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 bieżącej informacji 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 2019 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Zarządu Spółki wchodzi:

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

W Zarządzie Spółki w roku obrotowym 2019 nie zaszły żadne zmiany personalne.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej Spółki

wchodzili:

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

W dniu 28 września 2019 roku zmarł Pan Zbigniew Rogóż, pełniący funkcję Z-cy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, a także Przewodniczącego Komitetu Audytu.

W dniu 11 października 2019 roku Członkowie Rady Nadzorczej, działając na podstawie art. 17 ust.17.7 Statutu Spółki w związku z art. 385 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, powołali do składu Rady Nadzorczej Pana Piotra Woźniaka, któremu następnie Rada Nadzorcza powierzyła funkcję Z-cy Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu.

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 Piotr Woźniak. W 2019 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: Piotr Woźniak, Janusz Malarz, Krzysztof Wydmański oraz Borys Synytsya.
- Wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości posiadają: Piotr Woźniak, Janusz Malarz oraz Adrian Moska.
- Wiedzę i umiejętności w zakresie badania sprawozdań finansowych posiadają: Piotr Woźniak oraz Janusz Malarz.
- Wiedzę i umiejętności w zakresie branży w której działa Spółka posiadają: Piotr Woźniak, 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 2019 roku świadczone przez firmę audytorską badającą sprawozdania finansowe Spółki dozwolone usługi niebędące badaniem.

Obecna umowa z firmą audytorską badającą sprawozdania finansowe Spółki jest zawarta na okres dwóch lat, obejmujący lata 2019/2020.

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	