

Grupa Kapitałowa Lentex



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA
ORAZ
GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZA ROK 2016**

17 marca 2017 roku

Spis treści

1.	Informacje wstępne.....	5
1.1.	Informacje ogólne o Emitencie.....	5
1.2.	Schemat organizacyjny Emitenta.....	6
1.3.	Informacje wstępne o Grupie Kapitałowej Lentex.....	6
2.	Informacja o podstawowych produktach i towarach.....	8
2.1.	Wykładziny - oferowane przez „Lentex” S.A.	8
2.2.	Włókniny - oferowane przez „Lentex” S.A.	9
2.3.	Profile - oferowane przez „Gamrat” S.A., „Devorex” S.A. oraz przez „PD Profil Sp. z o.o.”	10
2.4.	Rury - oferowane przez „Gamrat” S.A.	11
2.5.	Podłogi - oferowane przez „Gamrat” S.A. i „Baltic Wood” S.A.	12
2.6.	Pozostałe – Gamrat S.A.	13
3.	Rynki zbytu	13
3.1.	„Lentex” S.A. – podział ogólnej wartości sprzedaży ze względu na rynki zbytu	13
3.2.	Grupa Kapitałowa Gamrat - podział ogólnej wartości sprzedaży ze względu na rynki zbytu.	13
4.	Zaopatrzenie	14
4.1.	„Lentex” S.A. - Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji.....	14
4.2.	Grupa Kapitałowa Gamrat - Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji ...	14
5.	Sytuacja kadrowa w Grupie Kapitałowej Lentex	15
5.1.	„Lentex” S.A. – sytuacja kadrowa.....	15
5.2.	„Gamrat” S.A. – sytuacja kadrowa.....	15
5.3.	„Devorex” EAD – sytuacja kadrowa	16
5.4.	„PD Profil Sp. z o.o. ” – sytuacja kadrowa.....	16
5.5.	„Baltic Wood” S.A.– sytuacja kadrowa	16
5.6.	„Gamrat Energia” Sp. z o.o. – sytuacja kadrowa.....	16
5.7.	„Profil PD Dystrybucja” Sp. z o.o. – sytuacja kadrowa.....	16
6.	Inwestycje.....	16
6.1.	“Lentex” S.A.	16
6.2.	Grupa Kapitałowa Gamrat.....	17
7.	Ochrona środowiska	18
7.1.	“Lentex” S.A.	18
7.2.	Grupa Kapitałowa Gamrat.....	18
8.	Opis transakcji z podmiotami powiązanymi.....	19
9.	Informacja o zaciągniętych kredytach i pożyczkach.....	19
10.	Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń	21
10.1.	Zewnętrzne czynniki ryzyka.....	21
10.2.	Wewnętrzne czynniki ryzyka	23
11.	Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej	24
12.	Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy	25

12.1.	Zestawienie podstawowych wielkości ekonomicznych „Lentex” S.A.	25
12.2.	Wynik działalności operacyjnej	25
12.3.	Działalność finansowa	26
12.4.	Wynik na działalności gospodarczej	26
12.5.	Ocena sytuacji finansowej Spółki.....	27
12.6.	Wskaźniki efektywności finansowej w latach 2016 i 2015	28
12.7.	Zestawienie podstawowych wielkości ekonomicznych- Grupa.....	29
12.8.	Działalność finansowa.....	30
12.9.	Wynik na działalności gospodarczej	30
12.10.	Ocena sytuacji finansowej Grupy.....	31
12.11.	Wskaźniki efektywności finansowej w latach 2016 i 2015.....	32
12.12.	Ważniejsze wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy w 2016 roku	32
12.13.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na działalność emitenta oraz sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięte wyniki	33
12.14.	Przewidywany rozwój Grupy	33
13.	Informacje dodatkowe	35
13.1.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych.....	35
13.2.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	35
13.3.	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji	35
13.4.	Informacja o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności	35
13.5.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych podmiotom powiązanim emitenta	35
13.6.	Informacja o sposobie wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych	36
13.7.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok	36
13.8.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	36
13.9.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.....	36
13.10.	Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie	37
13.11.	Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta	37

13.12. Informacje o znanych emitentowi umowach (również po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	37
13.13. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	37
13.14. Informacja o umowie z podmiotem uprawnionym do badania	37
Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w „Lentex” S.A. w roku obrotowym 2016.....	38

1. Informacje wstępne

1.1. Informacje ogólne o Emitencie

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

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

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

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

KAPITAŁ PODSTAWOWY NA 31.12.2016					
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej
A-H	na okaziciela	zwykłe	nie występuje	48 858 358	20 032
Liczba akcji , razem				48 858 358	
<i>Wartość nominalna jednej akcji wynosi</i>					0,41

SKŁAD AKCJONARIATU NA 31.12.2016		
Akcjonariusze :	ilość akcji	% kapitału
Leszek Sobik wraz z "Sobik" Zakład Produkcyjny Sp.z o.o. Sp.K.	14 999 593	30,70%
Paravita Holding Limited	8 439 673	17,27%
Krzysztof Moska	6 042 115	12,37%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	5 428 406	11,11%
Pozostali	13 948 571	28,55%
	48 858 358	100,00%

W skład Zarządu Spółki „Lentex” S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodził:

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

16 sierpnia 2016 roku Pan Radosław Muzioł złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

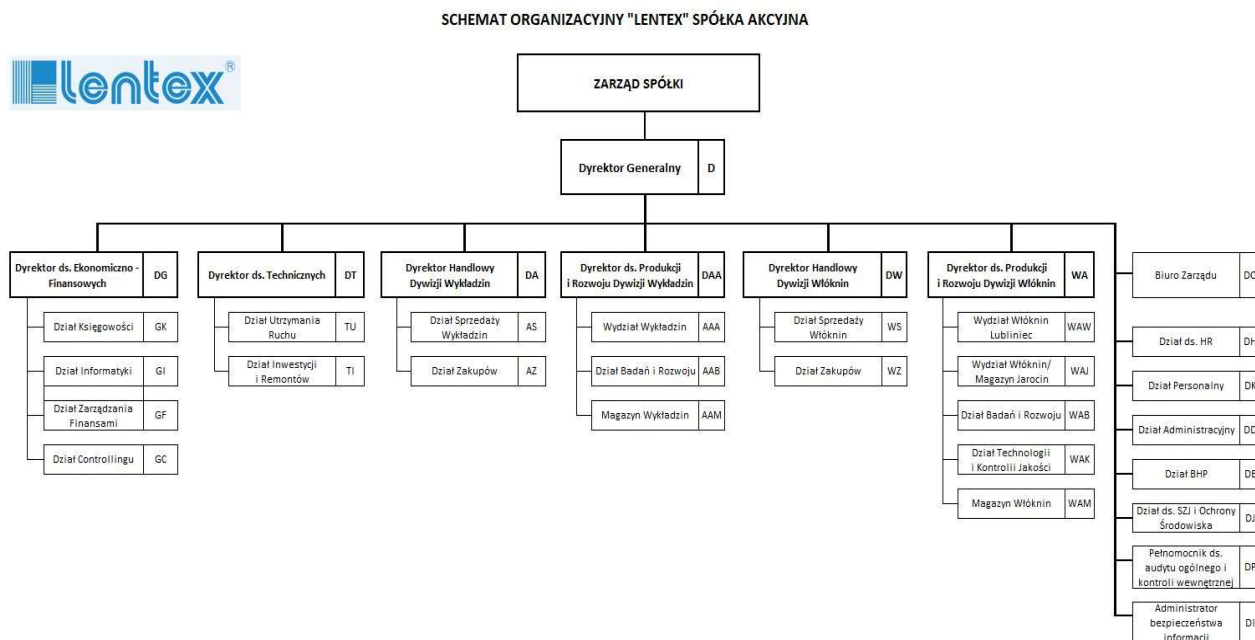
26 października Rada Nadzorcza powoła Pana Adriana Grabowskiego na Członka Zarządu Spółki „Lentex” S.A.

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

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

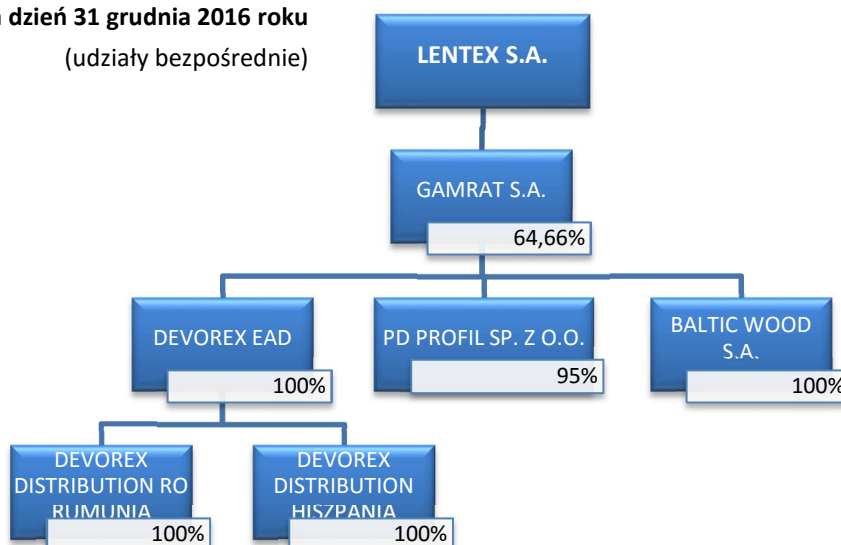
Pozostałe informacje dotyczące Spółki zostały zaprezentowane w rocznym sprawozdaniu finansowym „Lentex” S.A. w punktach: 1 i 2.

1.2. Schemat organizacyjny Emitenta



1.3. Informacje wstępne o Grupie Kapitałowej Lentex

GRUPA KAPITAŁOWA LENTEX
na dzień 31 grudnia 2016 roku
(udziały bezpośrednie)



Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupę Kapitałową Lentex tworzyły:

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Jednostka dominująca posiadała 5.364.989 sztuk akcji „Gamrat” S.A., co stanowiło 64,22% kapitału zakładowego „Gamrat” S.A. Na 31 grudnia 2016 roku Spółka posiada 5.401.832 sztuk akcji, co stanowi 64,66% kapitału zakładowego „Gamrat” S.A. Powyższe wynika z nabycia od Skarbu Państwa, zgodnie z zapisami umowy sprzedaży akcji „Gamrat” S.A. zawartej w dniu 14 kwietnia 2011 roku, akcji „Gamrat” S.A. nienabytych przez uprawnionych pracowników „Gamrat” S.A. stosownie do zapisów ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupę Kapitałową Gamrat tworzyły:

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupę Kapitałową Devorex tworzyły:

- Jednostka dominująca
 - „Devorex” EAD

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

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku „Lentex” S.A. posiadała 1.579.291 sztuk akcji „Novita” S.A., co stanowiło 63,17% kapitału zakładowego „Novita” S.A. W dniu 26 lipca 2016 roku „Lentex” S.A. zawarła z „Tebesa” Sp. z o.o. umowę, na podstawie której spółka zobowiązała się do sprzedaży wszystkich posiadanych akcji „Novita” S.A. Transakcja sprzedaży została zawarta w dniu 1 sierpnia 2016 roku, natomiast rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu 3 sierpnia 2016 roku.

2. Informacja o podstawowych produktach i towarach

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

- *Działalność podstawowa*

W roku 2016 w swojej ofercie produktowej wykładzin elastycznych z PVC „Lentex” S.A. posiadał 9 kolekcji wykładzin mieszkaniowych, w tym 3 kolekcje specjalne na akcje handlowe dla klientów strategicznych. Kolekcja w zakresie wykładzin obiektowych została rozszerzona do 12 wykładzin tego typu. Dla wykładzin obiektowych opartych na warstwach litych przeprowadzono badanie na emisję wolnych związków organicznych (tzw. VOC) w Notyfikowanym Laboratorium dla wyrobów budowlanych - EUROFINS w Danii. Przetestowano je pod kątem wymagań Francji, Niemiec i Belgii, analizując całość emitowanych związków zarówno ilościowo, jak i jakościowo. Wykładziny obiektowe oparte na warstwach litych produkowane przez „Lentex” S.A. spełniają wymagania tych norm, co zostało potwierdzone odpowiednim certyfikatem.

W roku 2016 w ramach prowadzonego programu Lean Manufacturing kontynuowano wprowadzanie prac systematyzujących i usprawniających procesy produkcyjne i okołoprodukcyjne.

Realizując założony plan inwestycyjny w zakresie nowych wzorów graficznych w 2016 roku wprowadzono 4 nowe wzory:

- typu „Dywan Arabski”
- typu „Kafla”
- typu „Deska Rustykalna”,
- typu „Puzzle” (wzór dziecięcy)

Wykorzystując nową oraz obecną bazę wzorów graficznych w całym roku 2016 przygotowano dla naszych klientów łącznie 62 nowe propozycje.

W roku 2017 zaplanowano wprowadzenie 3 nowych kompletów wzorniczych wałków drukarskich.

- *Sprzedaż wykładzin*

W 2016 roku przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych wykładzin Lentex wyniosły 59.598 tys. zł (4.797 tys. m2) i stanowiły 11% ogólnej sprzedaży Grupy Kapitałowej. W porównaniu z rokiem 2015 odnotowano wzrost przychodów ze sprzedaży o niespełna 2%.

Udział przychodów ze sprzedaży wykładzin w 2016 roku na rynku krajowym wyniósł 65% ogólnej sprzedaży wykładzin. Głównymi kanałami dystrybucji w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku były sieci DIY i hurtownie. Przychody osiągnięte ze sprzedaży wykładzin w grupie hurtowników i DIY były wyższe w porównaniu z 2015 rokiem o 2%.

Eksport stanowił w 2016 roku 35% sprzedaży wykładzin. Docelowymi rynkami w 2016 roku były: Arabia Saudyjska, Czechy, Algieria, Irak, Irlandia oraz Maroko.

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

- *Działalność podstawowa*

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

Rodzaj	Zastosowanie
Hydroniny (spunlance)	przemysł sanitarno-higieniczny, medyczny, samochodowy, energetyczny, budownictwo wodno-lądowe
Włókniny chemobond i termobond	przemysł odzieżowy, obuwniczy, sanitarno-higieniczny, filtracyjny
Włókniny termoizolacyjne puszyste	przemysł odzieżowy, meblarski, filtracyjny
Włókniny igłowane	przemysł odzieżowy, meblarski, obuwniczy, samochodowy oraz w ochronie środowiska, jako hydroizolacyjne maty bentonitowe, uszczelnienie składowisk odpadów i budowli inżynierskich
Włókniny laminowane	przemysł odzieżowy, meblarski, obuwniczy
Lentex-Ball -zastosowanie jako wypełnienie w postaci kulek uformowanych z włókna poliestrowego HCS	przemysł odzieżowy, meblarski, obuwniczy

W 2016 roku rozpoczęto prace nad wdrożeniem systemu Scada-Mes. Jest to system do monitorowania oraz rejestracji czasu pracy maszyn i pracowników. System ten pozwala na analizę postępu produkcji poszczególnych zleceń produkcyjnych, parametrów produkcji oraz stanów maszyn w czasie rzeczywistym, co w znacznym stopniu ułatwia planowanie produkcji oraz logistykę. Dodatkowo system na podstawie wprowadzonych danych przez pracowników, w trakcie trwania procesu produkcji, automatycznie generuje karty pracy oraz rozlicza czas pracy poszczególnych pracowników znacznie ułatwiając pracę działu rozliczenia produkcji oraz kadr.

Rok 2016 to również kontynuacja wdrażania narzędzi i kultury pracy zgodnych z zasadami Lean Manufacturing. Przyniosły one wymierny efekt w postaci podniesienia wskaźnika OEE oraz umożliwiły wyprodukowanie ok. 400 ton więcej włókniny spunlace w ujęciu rok do roku.

Dział Technologii i Jakości wdrożył zasady Statystycznego Sterowania Procesem (Statistical Process Control), co pozwala na eliminację wszystkich zaburzeń procesu. W efekcie procesy produkcyjne są bardziej stabilne, a czas produkcji poszczególnych zleceń produkcyjnych został skrócony.

Jednym z głównych efektów zastosowania SPC było zamontowanie na hali produkcyjnej Dywizji Włóknin systemu utrzymującego stałe warunki wilgotności powietrza, tak ważne w stabilności procesu produkcyjnego włóknin.

- *Otrzymane certyfikaty*

W roku 2016 uzyskano następujące certyfikaty i wykonano następujące badania włóknin w zewnętrznych jednostkach badawczych:

- badanie palności potwierdzone raportem i certyfikatem FIRA (UK),
- badania palności potwierdzone raportem INTERTEK (UK),
- badanie palności potwierdzone raportem GOVMARK (USA),
- badanie zawartości formaldehydu i związków chemicznych, wybielaczy optycznych OB, APEO, TiO potwierdzone raportem TUV Rheinland (D)
- badania wg Standardu Oeko-Tex Standrad 100 – potwierdzone certyfikatem Oeko-Tex Standrad 100
- przedłużyliśmy certyfikaty ZKP dla Mat Bentonitowych oraz Geowłóknin (ITB) – w oparciu o audyt ZKP.

- *Sprzedaż włóknin oferowanych przez „Lentex” S.A.*

W 2016 roku przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych włóknin Lentex wyniosły 127.549 tys. zł, co stanowiło prawie 24% ogólnej sprzedaży Grupy Kapitałowej. Odnotowano wzrost przychodów ze sprzedaży Dywizji Włóknin ogółem o 8% rok do roku. W zakresie sprzedaży eksportowej w roku 2016 odnotowano wzrost zrealizowanych przychodów o 15% w stosunku do 2015 roku, tj. do poziomu 93 mln zł, co stanowiło 73% ogólnej sprzedaży Dywizji Włóknin. Główne kierunki sprzedaży koncentrowały się na rynkach technicznym oraz higienicznym. Wzrosty na rynkach zagranicznych były możliwe dzięki relokacji zdolności produkcyjnych z rynku krajowego. W 2016 roku przychody ze sprzedaży włóknin na rynku krajowym stanowiły 27% ogólnej wartości sprzedaży Dywizji Włóknin i wyniosły 34,6 mln zł. Rynek krajowy cechuje silna dywersyfikacja kierunków dystrybucji, przy czym główne z nich to: przemysł meblarski, samochodowy, odzieżowy, higieniczny oraz budownictwo.

2.3. Profile - oferowane przez „Gamrat” S.A., „Devorex” S.A. oraz przez „PD Profil Sp. z o.o.”

- *Działalność podstawowa*

Segment obejmuje produkcję i sprzedaż systemów rynnowych, odwodnieni liniowych i podsufitek.

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

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

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

Przedmiot działalności „Devorex” EAD (85,8% przychodów) obejmuje produkcję systemów z PVC dla odwodnień dachów – rynny, rury spustowe i złączki, rury i złączki do systemów odprowadzających wodę

w budynkach. Drugą grupą produktową są systemy odwodnień liniowych z PEHD – odwodnienia poziome budynków, placów, ciągów komunikacyjnych, itp. Trzecia grupa produktów to rury i kształtki z PP-R do instalacji wewnętrznych ciepłej i zimnej wody.

Głównym rynkiem, na którym funkcjonuje spółka, jest rynek bułgarski. Kolejnymi wg wielkości sprzedaży są: Rumunia, Ukraina, Rosja, Portugalia i Hiszpania. Sprzedaż na terenie Rumunii jest realizowana przez spółkę zależną. Spółka w Hiszpanii jest w procesie połączenia ze spółką w Rumunii.

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

Jednym z głównych przedmiotów działalności „PD Profil Sp. z o.o. ” jest produkcja metalowego systemu rynnowego ASSA, który jest kompletnym systemem do odprowadzenia wody opadowej z dachu. Przeznaczony jest zarówno dla nowych, jak i remontowanych budynków, bez względu na rodzaj pokrycia dachowego. Niewątpliwą zaletą tego systemu jest najgłębszy profil rynny powlekanej dostępny obecnie na rynku. Osiem warstw ochronnych pokrywających blachę gwarantuje doskonałe zabezpieczenie stali i wielokrotnie wydłuża czas eksploatacji systemu. Zaawansowana technologicznie struktura powłoki zapewnia trwałość kolorów przez długie lata. Elementy stalowego systemu zostały tak zaprojektowane, że montaż instalacji rynnowej jest szybki i łatwy do wykonania – ekonomiczny dla inwestora i efektywny dla wykonawcy. Jest to system uszczelkowy, montowany na zatrzask, który nie wymaga lutowania, co znacznie przyspiesza i ułatwia sam proces montażu.

Drugą grupę produktów stanowi produkcja systemu rynnowego IZABELLA wykonywanego z PVC (polichloru winylu), który cechuje się wysoką trwałością, wytrzymałością mechaniczną, a także odpornością na korozję i działanie promieni UV.

Obydwa systemy rynnowe przeznaczone są dla budownictwa indywidualnego, infrastruktury społecznej i użyteczności publicznej.

- *Sprzedaż*

W 2016 roku przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych – profili wyniosły 61.948 tys. złotych, co stanowiło ponad 11% ogólnej sprzedaży Grupy Kapitałowej. W porównaniu z rokiem 2015 wartość sprzedaży profili kształtuje się na porównywalnym poziomie. Sprzedaż krajowa w 2016 roku stanowiła 70% ogólnej sprzedaży profili.

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

- *Działalność podstawowa*

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

Sytuacja na rynku rur w Polsce jest zależna w dużej mierze od realizacji dużych inwestycji mających na celu budowę, rozbudowę i modernizację sieci wodociągowych i kanalizacyjnych oraz gazociągów na bazie rur

z polietylenu. Dynamiczny rozwój tzw. technologii bezwykopowych powoduje wzrost zainteresowania rynku komunalnego rurami warstwowymi na bazie PE100 klasy RC. W segmencie tym zmniejsza się ilość inwestycji wodociągowych i równolegle rośnie ilość inwestycji związanych z sieciami kanalizacyjnymi.

- *Sprzedaż*

Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych – rur – w roku 2016 wyniosły 62.997 tys. zł, co stanowiło niespełna 12% ogólnej sprzedaży Grupy Kapitałowej. W 2015 roku procentowy udział przychodów ze sprzedaży rur kształtował się na porównywalnym poziomie. W 2016 roku sprzedaż krajowa stanowiła 82,42 % ogólnej sprzedaży rur.

2.5. Podłogi - oferowane przez „Gamrat” S.A. i „Baltic Wood” S.A.

Profile kompozytowe oferowane przez „Gamrat” S.A.

Badając zapotrzebowanie rynku oraz trendy panujące w architekturze „Gamrat” S.A. wprowadził w 2015 roku do swojej oferty produktowej deski tarasowe z kompozytu drewna. Są one idealną alternatywą dla tradycyjnych materiałów do krycia tarasów, obrzeży basenów, pomostów i doskonale komponują się w architekturę nowoczesnych domów, budynków i budowli.

Kompozytowa deska tarasowa Gamrat składa się w 45% z wysoko wyselekcjonowanej mączki drzewnej i 45% z czystego PVC. 10% składu surowca stanowią dodatki poprawiające parametry wyrobu.

Deski posiadają ryfle i wykonane są w wersji dwustronnej, co daje Klientowi możliwość wykonania tarasu z szerokim lub wąskim ryflem, w zależności od jego preferencji. „Gamrat” S.A. w swojej ofercie posiada dwa rodzaje szczotkowania: drobne - umożliwiające łatwiejsze utrzymanie w czystości i grube – zwiększające właściwości antypoślizgowe. Spółka sukcesywnie rozwija gamę oferowanych produktów w tej grupie asortymentowej.

Wykładziny oferowane przez „Gamrat” S.A.

Wykładziny to produkty przeznaczone do obiektów użyteczności publicznej, jak m.in.: szkoły, szpitale, sanatoria i inne pomieszczenia o dużym natężeniu ruchu. W skład tej grupy wchodzi również dwa asortymenty specjalistyczne, tj. wykładzina przeznaczona do wielofunkcyjnych hal sportowych oraz okładzina ścienna. „Gamrat” S.A. na rynkach całego świata jest nadal rozpoznawalny jako firma dokonująca sprzedaży wykładzin. Wykorzystując ten fakt Spółka nadal posiada w swojej ofercie handlowej wykładziny jako towary handlowe, pomimo zaprzestania ich produkcji.

Parkiety podłogowe „Baltic Wood” S.A.

„Baltic Wood” S.A. jest producentem podłóg drewnianych z naturalnego drewna. W ofercie dostępne są podłogi lite i warstwowe. Produkcja podłóg oparta jest na 14 rodzajach drewna (buk, dąb, klon). Dysponując zaawansowaną technologicznie fabryką o maksymalnej wydajności produkcyjnej ok. 1,6 mln m² parkietu rocznie, surowiec obrabiany jest na skomputeryzowanych liniach produkcyjnych nowej generacji. Gruntowna selekcja drewna, laserowe pomiary oraz wnikliwa kontrola jakości na każdym etapie procesu produkcyjnego pozwalają na osiągnięcie najwyższych światowych standardów jakości. Podłogi Baltic Wood są znane i cenione na całym świecie.

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

2.6. Pozostałe – Gamrat S.A.

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

Sprzedaż czynników energetycznych, wynajem majątku i pracowników – „Gamrat Energia Sp. z o.o.”

Głównym przedmiotem działalności „Gamrat Energia” Sp. z o.o. jest wytwarzanie, przesył i dystrybucja czynników energetycznych. Ze względu na posiadane sieci przesyłowe i dystrybucyjne obszarem jej działania jest teren Jasła. W związku z faktem, iż Urząd Regulacji Energetyki do dnia 17 marca 2017 roku nie przyznał tej spółce stosownych koncesji wymaganych prawem do prowadzenia działalności energetycznej, w okresie od 1 listopada 2016 do 31 grudnia 2016 przedmiotem jej działalności był wyłącznie wynajem majątku i pracowników.

3. Rynki zbytu

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

Sprzedaż w 2016 roku z podziałem na rynki zbytu „Lentex” S.A.

	wartość (tys. zł)	udział %
Sprzedaż krajowa	75 292	43%
Sprzedaż eksportowa	114 375	57%
Suma końcowa	189 667	100%

SPRZEDAŻ WG KRAJÓW	udział %
USA	32%
NIEMCY	6%
WIELKA BRYTANIA	6%
CZECHY	4%
ARABIA SAUDYJSKA	2%
POZOSTAŁE KRAJE	50%

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

Sprzedaż w 2016 roku z podziałem na rynki zbytu Grupy Gamrat

	wartość (tys. zł)	udział %
Sprzedaż krajowa	140 141	47%
Sprzedaż eksportowa	159 525	53%
Suma końcowa	299 666	100%

SPRZEDAŻ WG KRAJÓW	udział %
DANIA	19%
NIEMCY	9%
CHINY	9%
BELGIA	8%
WŁOCHY	6%
POZOSTAŁE KRAJE	49%

4. Zaopatrzenie

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

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

- *Wykładziny – rodzaje surowców i ich źródła*

SUROWIEC	KRAJ	IMPORT
Plastyfikator	69%	31%
Wypełniacze	100%	0%
Nośniki	0%	100%
Farby	0%	100%
Stabilizatory	44%	56%
Środki pomocnicze	50%	50%

- *Włókniny – rodzaje surowców i ich źródła*

SUROWIEC	KRAJ	IMPORT
Włókna		
Poliestrowe	12%	88%
Polipropylenowe	4%	96%
Wiskozowe	0%	100%
Poliamidowe	0%	100%
Dyspersje	78%	22%
Proszki	0%	100%

4.2. Grupa Kapitałowa Gamrat - Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji

Polichlorek winylu jest podstawowym surowcem przetwarzanym w „Gamrat” S.A. w produkcji rur, rynien, okładziny listwowej, węży i innych profili. Największym dostawcą w 2016 roku był krajowy producent „Anwil” S.A. z Włocławka. Drugi dostawca to Spółka „Borsodchem” z Węgier.

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

- **Zakres surowców strategicznych w „Gamrat” S.A. i ich źródła pochodzenia:**

SUROWIEC	KRAJ	IMPORT
PVC	64%	36%
PE	0%	100%
Stabilizatory	0%	100%
Wypełniacze	100%	0%

- **Zakres surowców strategicznych w Grupie Kapitałowej Devorex i źródła ich pochodzenia:**

SUROWIEC	KRAJ	IMPORT
PVC	82%	18%
PMMA	0%	100%
PP	100%	0%
Metal	90%	10%
Stabilizatory	0%	100%

- **Zakres surowców strategicznych w „PD-Profil Sp. z o.o.” i źródła ich pochodzenia:**

SUROWIEC	KRAJ	IMPORT
Blacha	100%	0%
PVC	100%	0%

- **Zakres surowców strategicznych w „Baltic Wood” S.A. i źródła ich pochodzenia:**

SUROWIEC	KRAJ	IMPORT
Drewno dębowe	31%	69%
Tarcica/Fornir	15%	85%

5. Sytuacja kadrowa w Grupie Kapitałowej Lentex

5.1. „Lentex” S.A. – sytuacja kadrowa

W 2016 roku średnioroczne zatrudnienie w „Lentex” S.A. wyniosło 399 osób i wzrosło w porównaniu do roku poprzedniego, kiedy to wynosiło 380 osób. W roku 2016 zatrudniono 57 osób, dla 14 z nich była to pierwsza praca. Stosunek pracy rozwiązano z 49 osobami, głównie na mocy porozumienia stron.

Pracownicy fizyczni stanowią 68%, pracownicy umysłowi 32 % ogółu zatrudnionych, w tym kobiety - 26,82%, mężczyźni - 73,18%. Osoby z wyższym i średnim wykształceniem stanowią 60% załogi, co istotnie różni odsetek pracowników z wyższym wykształceniem wśród pracowników fizycznych .

Bardzo ważnym elementem polityki kadrowej są działania mające na celu podniesienie poziomu kwalifikacji pracowników poprzez system szkoleń oraz dofinansowania kosztów nauki na studiach wyższych. W 2016 roku 138 osób uczestniczyło w ponad 60 różnych szkoleniach.

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

5.2. „Gamrat” S.A. – sytuacja kadrowa

W 2016 roku średnioroczne zatrudnienie w „Gamrat” S.A. wyniosło 380 osób, w porównaniu z rokiem 2015 (406 osób) uległo zmniejszeniu o 26 osób, tj. o 15,4%. Zatrudnienie na 31 grudnia 2016 roku wyniosło 346 osób. Zmiany te wynikają przede wszystkim z faktu wniesienia w dniu 31 października 2016 roku Centrum Energia i Media, jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa, do Spółki „Gamrat Energia” Sp. z .o.o. 76 pracowników na mocy art. 23’ Kodeksu Pracy.

W 2016 roku w Spółce nie było zwolnień grupowych. Stosunek pracy rozwiązano z 31 osobami, głównie na mocy porozumienia stron. Na emerytury i pozostałe świadczenia odeszło 14 osób.

5.3. „Devorex” EAD – sytuacja kadrowa

W 2016 roku średnioroczne zatrudnienie w Devorex EAD wyniosło 89 osób i w porównaniu z rokiem 2015 nie uległo zmianie. W 2016 roku w spółce nie było zwolnień grupowych. W spółkach zależnych w 2016 roku pracowały łącznie 3 osoby – w spółce w Rumunii.

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

W okresie 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 średnie zatrudnienie wyniosło 29 osób.

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

W okresie 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 średnioroczne zatrudnienie wyniosło 332 osoby, w porównaniu z rokiem 2015 (301 osób) zwiększyło się o 31 osób .

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

W wyniku przejścia z „Gamrat” S.A. na podstawie art. 23’ Kodeksu Pracy 76 pracowników do nowej spółki z dniem 1 listopada 2016 roku, stan osobowy na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniósł 76 osób.

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie zatrudniała żadnych pracowników.

6. Inwestycje

6.1. “Lentex” S.A.

W roku obrotowym 2016 Spółka poniosła nakłady na odtworzenie i modernizację potencjału produkcyjnego, nabycie aktywów rzeczowych w kwocie 53.101 tys. zł. Nakłady inwestycyjne za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku wyniosły 12.446 tys. zł.

Zarówno wielkość posiadanych przez Spółkę środków, a także dobra kondycja finansowa Spółki (wpływająca na możliwość uzyskania finansowania zewnętrznego) pozwala na realizację zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych. Spółka nie przewiduje trudności w realizacji planu inwestycyjnego zatwierdzonego na rok 2017.

Największą inwestycją rozpoczętą w 2016 roku jest uruchomienie linii technologicznej do produkcji metodą hydrodynamiczną włókien z włókien ciętych tzw. spunlace oraz przebudowa hali o przeznaczeniu produkcyjno-magazynowym wraz z niezbędną infrastrukturą. Zaprojektowana linia technologiczna to ciąg maszyn takich jak urządzenia zasilające w surowiec, zgrzeblarki, układacz, rozciągarka, maszyna do igłowania wodnego, suszarka i nawijarka, skonfigurowanych w taki sposób, aby pokład ciętych włókien syntetycznych oraz naturalnych, w wyniku łączenia cienkimi strumieniami wody pod wysokim ciśnieniem, uzyskał parametry zwarte go wyrobu tekstylnego o pożądanym cechach fizykomechanicznych oraz organoleptycznych.

Inwestycja realizowana jest w celu umożliwienia dalszego rozwoju Spółki oraz podniesienia zdolności produkcyjnych. Uruchomienie linii pozwoli na dwukrotne zwiększenie mocy produkcyjnych dotyczących włókien ciętych oraz dywersyfikację portfela klientów.

Branże, w których włókniny typu spunlace znajdują swoje zastosowanie to m.in.:

- medycyna (kompresy jałowe, nośniki plastrów, odzież i pościel medyczna, materiały pielęgnacyjne dla pacjentów),
- higiena osobista (chusteczki nawilżane dziecięce, kosmetyczne),
- higiena przemysłowa (czyściwa przemysłowe),
- motoryzacja (kompozyty tapicerki samochodowej),
- budownictwo (kompozyty pokryw dachowych).

6.2. Grupa Kapitałowa Gamrat

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

W zakresie inwestycji w rzeczowy majątek trwały „Gamrat” S.A. poniósł nakłady o wartości 16,5 mln zł.

Z najbardziej znaczących inwestycji należy wymienić:

- poniesiono nakłady na zakup linii do produkcji rur PVC jednowarstwowych fi 90-315 – 5,5 mln zł,
- oddano do użytkowania drugą linię do produkcji deski WPC wraz z akcesoriami – 2,6 mln zł,
- zmodernizowano instalacje odpylania spalin kotłowych na elektrociepłowni – 1,6 mln zł,
- poniesiono nakłady na zakup nawijarki automatycznej do rur PE małych średnic – 1,6 mln zł,
- poniesiono nakłady na zakup linii do produkcji rur PVC jednowarstwowych fi 25-63 – 1,4 mln zł.

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

W 2016 roku „Devorex” EAD nie dokonywała istotnych nakładów inwestycyjnych.

- Inwestycje w „PD Profil Sp. z o.o.”

W 2016 roku „PD Profil Sp. z o.o.” nie dokonywała istotnych nakładów inwestycyjnych.

- Inwestycje w „Baltic Wood” S.A.

W zakresie inwestycji w rzeczowy majątek trwały „Baltic Wood” S.A. poniósł nakłady o wartości 3,1 mln zł.

Z najbardziej znaczących inwestycji należy wymienić:

- oddano do użytkowania suszarnię dwukomorową – wartość poniesionych nakładów wyniosła 0,7 mln zł,
- poniesiono nakłady na zakup dodatkowego traka ramowego do rozcinania deski LHD – 0,4 mln zł,
- poniesiono nakłady na zakup nowych sprzężarek co spowodowało znaczne obniżenie kosztów energii elektrycznej – 0,4 mln zł,
- oddano do użytkowania dwa urządzenia do wypełniania ubytków warstwy górnej w sortach sęcznych – 0,4 mln zł.

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

W 2016 roku „Gamrat Energia” Sp. z o.o. nie dokonywała istotnych nakładów inwestycyjnych.

- Inwestycje w „Profil PD Dystrybucja” Sp. z o.o.

W 2016 roku „Profil PD Dystrybucja” Sp. z o.o. nie dokonywała istotnych nakładów inwestycyjnych.

7. Ochrona środowiska

7.1. „Lentex” S.A.

„Lentex” S.A. posiada aktualne i niezbędne pozwolenia w zakresie korzystania z dóbr środowiska naturalnego:

- pozwolenie wodnoprawne na pobór wód powierzchniowych (ze stawu na cele technologiczne),
- pozwolenie wodnoprawne na zrzut ścieków (po oczyszczalni mechaniczno-biologicznej),
- pozwolenie wodnoprawne na zrzut ścieków opadowych (po urządzeniach oczyszczających-piaskownikach),
- pozwolenie na wytwarzanie odpadów niebezpiecznych,
- pozwolenie na emisję do powietrza ze źródeł technologicznych i energetycznych (kotłownia olejowo-gazowa).

Spółka nie ma zobowiązań z tytułu rekultywacji środowiska naturalnego.

„Lentex” S.A. w terminach i określonych przepisami kwotach reguluje opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska naturalnego. W 2016 roku ich wartość wyniosła 34,7 tys. zł.

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

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

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

Podobnie jak w latach poprzednich, w 2016 roku przeprowadzono:

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

7.2. Grupa Kapitałowa Gamrat

- **„Gamrat” S.A.**

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

- Decyzja znak OS.6341.33.2012 z dnia 30 listopada 2012 roku, ze zm. znak OS.6341.33.2012 z dnia 4 stycznia 2013, udzielającą pozwolenia na pobór wody i odprowadzanie ścieków kolektorem nr 2,
- Decyzja znak OS.6341.28.2015r., z dnia 30 września 2015r., udzielającą pozwolenia wodnoprawnego na wprowadzanie ścieków ogólnozakładowych do rzeki Wisłoki kolektorem Nr 1,

- Decyzja Starosty Jasielskiego znak OS.6220.3.2013 z dnia 29 marca 2013r., ze zmianą znak OS.6220.12.2015r. z dnia 12 stycznia 2016 roku, udzielającą pozwolenie na wytwarzanie, przetwarzanie oraz unieszkodliwianie odpadów.
- Decyzja znak AB.II.7356-40/99 udzielającą pozwolenia na użytkowanie składowiska odpadów,
- Decyzja Marszałka Województwa Podkarpackiego znak OS-III.7241.42.2014.BF z dnia 20 kwietnia 2015 roku., zatwierdzającą instrukcję prowadzenia składowiska odpadów,
- Decyzja Starosty Jasielskiego znak OS.6224.17.2015 z dnia 31 grudnia 2015 roku, udzielającą pozwolenia na wprowadzanie pyłów i gazów do powietrza z instalacji zlokalizowanych na terenie Spółki.

W roku 2016 po opracowaniu wymaganych wniosków i dokumentacji uzyskano:

Decyzję Starosty Jasielskiego znak OS.6226.5.2016 z dnia 16 września 2016 roku, udzielającą Spółce zezwolenia na uczestnictwo we wspólnotowym systemie handlu uprawnieniami do emisji dwutlenku węgla.

- **„Devorex” EAD**

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

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

- **„Baltic Wood” S.A.**

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

- Decyzja znak OS.II.7322.120.2013.RD z dnia 30 września 2013r. oraz decyzja znak ZU-430-16/13 z dnia 16 kwietnia 2013, udzielające pozwolenia na pobór wody i odprowadzanie ścieków,
- Decyzja znak OŚ.6220.1.2016 z dnia 22 marca 2016 roku udzielająca pozwolenie na wytwarzanie odpadów,
- Zgłoszenie – instalacja lakiernicza (linia nr 1) z dnia 1 sierpnia 2005 roku,
- Zgłoszenie – aktualizacja zgłoszenia instalacji lakierniczej (linia nr 2) z dnia 18 czerwca 2007 roku.

8. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

9. Informacja o zaciągniętych kredytach i pożyczkach

W 2016 roku Grupa łącznie poniosła koszt odsetek od kredytów i pożyczek w wysokości 2.227 tys. zł.

Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Pierwotna wartość kredytu / Pierwotny limit / tys. PLN	Wartość kredytu / Udostępniony limit	Waluta	Data zawarcia umowy /aneksu	Termin spłaty	Efektywna stopa procentowa	Stan na dzień 31.12.2016 tys. PLN	Nazwa jednostki
PKO BP S.A.	kredyt inwestycyjny	44 000	34 000	PLN	15.01.2016	30.11.2021	WIBOR 1M + marża	34 072	"Lentex" S.A.
PKO BP S.A.	kredyt inwestycyjny	15 000	15 000	PLN	23.03.2016	22.03.2020	WIBOR 1M + marża	12 830	"Gamrat" S.A.
PKO BP S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	15 000	15 000	PLN/EUR/USD	29.07.2010	21.04.2018	WIBOR 1M + marża/EURIBOR 1M + marża / LIBOR 1M + marża	10 358	"Baltic Wood" S.A.
PKO BP S.A.	kredyt obrotowy odnawialny	15 000	15 000	PLN/EUR/USD	29.07.2010	21.04.2018	WIBOR 1M + marża/EURIBOR 1M + marża / LIBOR 1M + marża	13 863	"Baltic Wood" S.A.
PKO BP S.A.	kredyt obrotowy nieodnawialny	10 000	10 000	PLN	29.03.2016	28.03.2020	WIBOR 1M + marża	8 548	"Baltic Wood" S.A.
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	1 000	1 000	PLN	25.11.2016	23.11.2017	WIBOR 1M + marża	455	"Gamrat Energia" Sp.z o.o.
Razem:		100 000	90 000	Razem:				80 126	

W dniu 15 stycznia 2016 roku „Lentex” S.A. zawarł z bankiem PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie Umowę kredytu inwestycyjnego w kwocie 44.000 tys. zł w związku z podjętą przez Zarząd w dniu 10 września 2015 roku decyzją o zamiarze przystąpienia do realizacji w Spółce inwestycji polegającej na uruchomieniu nowej linii technologicznej do produkcji włókien typu spunlace. W dniu 22 lipca 2016 roku na mocy podpisanego aneksu zmniejszona została kwota ww. kredytu inwestycyjnego o 10.000 tys. zł, tj. do kwoty 34.000 tys. zł.

23 marca 2016 roku „Gamrat” S.A. podpisał umowę kredytu inwestycyjnego z Bankiem PKO PB S.A. w kwocie 15.000 tys. złotych, oprocentowanie WIBOR 1M + marża banku, spłata w 47 równych ratach miesięcznych po 271,3 tys. zł. termin spłaty ostatniej, 48 raty w wysokości 2.250,0 tys. zł przypada na dzień 22 marca 2020 roku.

„Baltic Wood” S.A. otrzymał środki finansowe na podstawie:

- Kredytu obrotowego w rachunku bieżącym, udzielonego przez bank PKO BP S.A. na podstawie Umowy Limitu Kredytu Wielocelowego z dnia 29 lipca 2010 roku wraz z późniejszymi zmianami w kwocie 30.000 tys. złotych (do wykorzystania w formie sublimitu w wysokości 15.000 tys. złotych dostępnego w walutach PLN, EUR i USD), oprocentowanie WIBOR 1M + marża banku dla PLN, EURIBOR 1M + marża banku dla EUR i LIBOR 1M + marża banku dla USD, termin spłaty 21 kwietnia 2018 roku,
- Kredytu obrotowego odnawialnego, udzielonego przez bank PKO BP S.A. na podstawie Umowy Limitu Kredytu Wielocelowego z dnia 29 lipca 2010 r. wraz z późniejszymi zmianami w kwocie 30 000,0 tys. złotych (do wykorzystania w formie sublimitu w wysokości 15.000 tys. złotych dostępnego w walutach PLN, EUR i USD), oprocentowanie WIBOR 1M + marża banku dla PLN, EURIBOR 1M + marża banku dla EUR i LIBOR 1M + marża banku dla USD, termin spłaty 21 kwietnia 2018 roku,
- Kredytu obrotowego nieodnawialnego udzielonego przez bank PKO BP SA na podstawie umowy z dnia 29 marca 2016 roku w kwocie 10.000 tys. złotych, oprocentowanie WIBOR 1M + marża banku, spłata kredytu następuje w ratach miesięcznych w wysokości 170 tys. zł do dnia 29 lutego 2020 roku, ostatnia rata w wysokości 2.000 tys. zł płaćna w dniu 28 marca 2020 roku. Środki z kredytu zostały

przeznaczone na całkowitą spłatę zobowiązań wobec Banku Handlowego S.A. w Warszawie z tytułu zawartej umowy kredytu.

Spółce „Gamrat Energia” Sp. z o.o. został udzielony przez ING Bank Śląski SA kredyt w rachunku bieżącym na podstawie umowy z dnia 25 listopada 2016 roku w kwocie 1.000 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 1M + marża banku dla PLN, termin spłaty 23 listopada 2017 roku.

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

10. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

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

W związku z dążeniem do ograniczenia niepożądanego wpływu czynników finansowych na przepływy pieniężne, Grupa identyfikuje poszczególne ryzyka. Sam proces zarządzania ryzykiem jest wspomagany poprzez zastosowanie odpowiednich procedur wewnętrznych, zmian w strukturze organizacyjnej, a także zmiany w polityce stosowanej względem kontrahentów. W trakcie działalności w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku Grupa narażona była głównie na następujące ryzyka:

10.1. Zewnętrzne czynniki ryzyka

- *Ryzyko ekonomiczne*

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

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

- *Ryzyko szybkiego rozwoju substytutów*

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

- *Ryzyko nagłego pogorszenia koniunktury w branżach*

Najważniejsi odbiorcy produktów działają w branżach budowlanej oraz przemysłowej. Mimo obiecujących prognoz na rok 2017 w tych branżach zawsze istnieje ryzyko nagłego pogorszenia koniunktury i narażenie Grupy na występowanie tego ryzyka.

- *Ryzyko zmian zastosowań produktów*

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

- *Ryzyko związane z otoczeniem prawnym*

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

- *Ryzyko kursowe*

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

- *Ryzyko zmian cen surowców*

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

- *Ryzyko windykacyjne*

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

- *Ryzyko stopy procentowej*

Spółka narażona jest na ryzyko stopy procentowej z tytułu finansowania działalności poprzez kredyty bankowe, krótko i długoterminowe o zmiennej stopie procentowej opartej o WIBOR. Na bieżąco monitorowane są decyzje Rady Polityki Pieniężnej. Ponadto Spółka negocjuje z bankami warunki na jakich zostały udzielone kredyty. W okresie zakończonym 31 grudnia 2016 roku, Grupa nie przeprowadzała transakcji zabezpieczeń na stopę procentową.

10.2. Wewnętrzne czynniki ryzyka

- *Ryzyko nadmiernego uzależnienia od dostawców*

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

- *Ryzyko zahamowania rozwoju eksportu*

Czynnikiem ryzyka i zagrożeniem jest sytuacja gospodarcza naszych partnerów Grupy tj.: Rosji, Kazachstanu czy Ukrainy. Bardzo ważne będzie również to w jaki sposób ukształtuje się kurs walut tych krajów. Spadek wartości rubla czy hrywny bardzo mocno przekłada się na spadek konkurencyjności towarów Grupy na tych rynkach. Na zmiany obecności Grupy na rynkach eksportowych wpływ mieć będzie także umacnianie bądź osłabianie polskiej waluty. Grupa zamierza skupić swe wysiłki w pierwszej kolejności jednak na tych rynkach gdzie następuje poprawa sytuacji (np. rynek niemiecki) i tam podejmowane będą działania mające na celu zwiększenie sprzedaży oraz udziałów rynkowych. Szansą na wzrost sprzedaży eksportowej w 2017 roku będzie ustabilizowanie się sytuacji na wschodzie Europy.

- *Ryzyko stopy procentowej*

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

- *Ryzyko dużej awarii*

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

- *Ryzyka związane z inwestycjami międzynarodowymi*

Działania zmierzające do umiędzynarodowienia grupy oraz uzyskania wiodącej pozycji w produkcji akcesoriów budowlanych wiążą się z wieloma czynnikami, na które grupa może nie mieć bezpośredniego wpływu i mogą wystąpić opóźnienia w uzyskiwaniu oczekiwanych efektów ekspansji na rynek bułgarski i rumuński.

11. Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

- Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści Członków Zarządu Emitenta w 2016 roku (w tys. zł)

Wynagrodzenia Członków Zarządu "Lentex" S.A.						
okres	rok 2016			rok 2015		
	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji
Wojciech Hoffmann	1 240	Prezes Zarządu	01.01.2016-31.12.2016	987	Prezes Zarządu	01.01.2015-31.12.2015
Radosław Muzioł	594	Członek Zarządu	01.01.2016-16.08.2016	736	Członek Zarządu	01.01.2015-31.12.2015
Barbara Trenda	427	Członek Zarządu	01.01.2016-31.12.2016	372	Członek Zarządu	01.01.2015-31.12.2015
Adrian Grabowski	49	Członek Zarządu	26.10.2016-31.12.2016	X	X	X

- Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści Członków Rady Nadzorczej Emitenta w 2016 roku (w tys. zł)

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej "Lentex" S.A.						
okres	rok 2016			rok 2015		
	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji
Janusz Malarz	112	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2016-31.12.2016	65	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2015-31.12.2015
Zbigniew Rogóż	91	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	01.01.2016-31.12.2016	50	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	01.01.2015-31.12.2015
Adrian Moska	64	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2016-31.12.2016	50	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2015-31.12.2015
Borys Synytsya	64	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2016-31.12.2016	50	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2015-31.12.2015
Halina Markiewicz	66	Sekretarz Rady Nadzorczej	01.01.2016-31.12.2016	55	Sekretarz Rady Nadzorczej	01.01.2015-31.12.2015

- Wartość wynagrodzeń i nagród osób zarządzających i nadzorujących Emitenta otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych w 2016 roku (w tys. zł)

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej "Gamrat" S.A. będących osobami zarządzającymi i nadzorującymi "Lentex" S.A.						
okres	rok 2016			rok 2015		
	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji
Wojciech Hoffmann	24	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2016-29.02.2016	57	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2015-31.12.2015
Adrian Moska	120	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2016-31.12.2016	87	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2015-31.12.2015
Barbara Trenda	X	X	X	68	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	19.06.2015-31.12.2015
Janusz Malarz	120	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.03.2016-31.12.2016	X	X	X
Halina Markiewicz	40	Członek Rady Nadzorczej	01.03.2016-31.12.2016	X	X	X

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej "Baltic Wood" S.A. będących osobami zarządzającymi i nadzorującymi "Lentex" S.A.						
okres	rok 2016			rok 2015		
	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji
Wojciech Hoffmann	70	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2016-29.02.2016 24.08.2016-31.12.2016	7	Przewodniczący Rady Nadzorczej	11.12.2015-31.12.2015
Adrian Moska	120	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	01.01.2016-31.12.2016	6	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	11.12.2015-31.12.2015
Barbara Trenda	17	Członek Rady Nadzorczej	24.08.2016-31.12.2016	X	X	X

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej "Devorex" EAD będących osobami nadzorującymi "Lentex" S.A.						
okres	rok 2016			rok 2015		
	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji
Adrian Moska	39 tys. euro	Członek Rady Dyrektorów	01.01.2016-31.12.2016	12 tys. euro	Członek Rady Dyrektorów	01.01.2015-31.12.2015

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

12. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy

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

Lp	Wyszczególnienie	Wykonanie		Dynamika
		12 m-cy 2016	12 m-cy 2015	2016/2015
Działalność kontynuowana i zaniechana				
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów	189 667	178 957	106%
a	Przychody ze sprzedaży produktów	187 148	176 785	106%
b	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 519	2 172	116%
2	Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów	109 636	110 990	99%
a	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	107 641	109 138	99%
b	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 995	1 852	108%
3	Zysk/strata brutto ze sprzedaży	80 031	67 967	118%
4	Koszty sprzedaży	20 931	18 548	113%
5	Koszty ogólnego zarządu	18 026	16 505	109%
6	Pozostałe przychody	1 055	758	139%
7	Pozostałe koszty	301	1 275	24%
8	Zysk/strata na działalności operacyjnej	41 828	32 397	129%
9	Przychody finansowe	37 386	24 140	155%
10	Koszty finansowe	576	1 288	45%
11	Zysk/strata na działalności finansowej	36 810	22 852	161%
12	Zysk brutto	78 638	55 249	142%
13	Podatek dochodowy	13 559	6 562	207%
14	Zysk netto	65 079	48 687	134%
15	Dane dodatkowe:			
16	Zatrudnienie przeciętne (etaty)	399	380	1,05
17	Fundusz płac	16 872	15 390	1,10
18	Średniomiesięczne wynagrodzenie (zł)	3 730	3 375	1,11
19	Nakłady inwestycyjne	53 101	12 446	4,27
20	Wydajność liczona:			
a	przychodem ze sprzedaży (1a+b / 16)	475	471	1,01
b	zyskiem brutto (12/16)	197	145	1,36
c	zyskiem netto (14/16)	163	128	1,27
21	Stan środków obrotowych	87 371	92 898	0,94
a	zapasy ogółem	35 483	32 881	1,08
b	należności krótkoterminowe	37 586	31 411	1,20
c	inwestycje krótkoterminowe	13 504	27 857	0,48
d	rozliczenia międzyokresowe	752	749	1,00
22	Zobowiązania krótkoterminowe	36 252	55 362	0,65

Pozycje 1-17 i 19-22 wykazano w tysiącach złotych.

12.2. Wynik działalności operacyjnej

- *Przychody ze sprzedaży*

W 2016 roku wartość przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wynosi 189.667 tys. zł i stanowi 106% uzyskanych przychodów w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Udział sprzedaży krajowej w sprzedaży produktów stanowi 39%, natomiast udział sprzedaży eksportowej - 59%.

Rodzaj sprzedaży	realizacja 2016 w tys. zł		% wykonania 2016/2015	realizacja 2015 w tys. zł		% wykonania 2015/2014
	ogółem	w tym eksport		ogółem	w tym eksport	
1. Sprzedaż produktów	187 148	113 555	106%	176 785	101 728	105%
2. Sprzedaż usług	699	0	117%	600	0	282%
3. Sprzedaż produktów i usług (1+2)	187 847	113 555	106%	177 385	101 728	106%
4. Sprzedaż towarów i materiałów	1 820	820	116%	1 572	284	104%
5. Sprzedaż ogółem (3+4)	189 667	114 375	106%	178 957	102 012	106%
6. Udział % eksportu						
- w sprzedaży produktów i usług	x	59%		x	57%	
- w sprzedaży ogółem	x	59%		x	57%	

- *Koszty działalności podstawowej*

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w 2016 roku wyniosły 109.636 tys. zł i zmniejszyły się o 1% w stosunku do wielkości kosztu poniesionego w roku ubiegłym.

Koszty ogólne zarządu wyniosły 18.026 tys. zł i wzrosły w stosunku do 2015 roku.

Koszty sprzedaży wyniosły 20.931 tys. zł i były wyższe niż w roku poprzednim o ponad 13%, co wynikało ze wzrostu sprzedaży, w tym głównie sprzedaży eksportowej.

- *Pozostałe przychody i koszty*

W 2016 roku pozostałe przychody wyniosły łącznie 1.055 tys. zł i wzrosły o 39% w stosunku do roku 2015. Poniesione w tym samym okresie pozostałe koszty wyniosły 301 tys. zł i wykazały spadek o 974 tys. zł, tj. o 76% w stosunku do roku ubiegłego.

- *Wynik na działalności operacyjnej*

W 2016 roku Spółka osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 41.828 tys. zł. W porównaniu do roku 2015 wynik na działalności operacyjnej wzrósł o 9.431 tys. zł, tj. o 29%.

12.3. Działalność finansowa

W 2016 roku przychody finansowe wyniosły łącznie 37.386 tys. zł i wzrosły o 13.246 tys. zł, tj. o 55% w stosunku do roku 2015. Fakt ten był spowodowany wygenerowaniem wyniku na sprzedaży akcji spółki „Novita” S.A. w wysokości 28.598 tys. złotych. Z drugiej strony, w 2016 roku spółka otrzymała w porównaniu z rokiem ubiegłym o 13.604 tys. zł mniej dywidend od spółek z Grupy Kapitałowej. Poniesione w tym samym okresie koszty finansowe wyniosły 576 tys. zł i wykazały spadek o 712 tys. zł, tj. o 55% w stosunku do roku ubiegłego.

12.4. Wynik na działalności gospodarczej

- *Zysk brutto*

Zysk brutto w 2016 roku wyniósł 78.638 tys. zł i wzrósł o 23.389 tys., tj. o 42% w porównaniu do roku ubiegłego.

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

Rodzaj działalności	2016	2015
zysk/strata na działalności operacyjnej	41 828	32 397
zysk/strata na działalności finansowej	36 810	22 852
zysk/strata brutto	78 638	55 249

- *Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów*

Zobowiązanie Spółki wobec budżetu państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2016 wyniosło 13.801 tys. zł oraz korekta podatku dochodowego za 2015 rok wyniosła 148 tys. zł. Dodatkowo podatek odroczony zwiększył wynik finansowy Spółki o 390 tys. zł.

- *Zysk netto*

W 2016 roku „Lentex” S.A. wypracował zysk netto w wysokości 65.079 tys. zł, który wzrósł w stosunku do roku ubiegłego o 16.392 tys. zł, tj. aż o 33%.

12.5. Ocena sytuacji finansowej Spółki

- *Analiza danych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki*

Ogólna suma aktywów i pasywów na 31 grudnia 2016 roku wynosi 299,7 mln zł i wykazuje spadek w stosunku do stanu na 31 grudnia 2015 roku o 13,4 mln zł.

Wartość aktywów trwałych na 31 grudnia 2016 roku wynosi 212.360 tys. zł i stanowi 71% sumy bilansowej. Amortyzacja posiadanych przez Spółkę rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych za rok 2016 wyniosła 6.295 tys. zł i była wyższa o 948 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego.

Aktywa obrotowe na 31 grudnia 2016 roku wynoszą 87.371 tys. zł i stanowią 29% aktywów ogółem. W porównaniu do stanu na 31 grudnia 2015 roku aktywa obrotowe spadły o 5.527 tys. zł.

Kapitały własne Spółki na 31 grudnia 2016 roku wynoszą 220.640 tys. zł i stanowią 73,6% sumy bilansowej. Kapitał własny zmniejszył się w stosunku do stanu na 31 grudnia 2015 roku o 16.475 tys. zł.

Zobowiązania na dzień bilansowy wynoszą 79.091 tys. zł i stanowią 26 % ogółu pasywów Spółki. Główną pozycją są zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na łączną kwotę 48.324 tys. zł.

- *Analiza sprawozdania z całkowitych dochodów*

W porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów zwiększyły się o blisko 6%, przy jednoczesnym wzroście o 2% sumy kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu w porównaniu do roku ubiegłego. Uwzględniając zysk na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 754 tys. zł, zysk z działalności finansowej w wysokości 36.810 tys. zł oraz podatek dochodowy 13.559 tys. zł, zysk netto za 2016 rok wyniósł 65.079 tys. zł i w porównaniu do roku ubiegłego zwiększył się o 16.392 tys. zł.

- *Rachunek przepływu pieniędzy*

Rodzaje działalności	2016	2015
a/ środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	24 704	43 289
b/ środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	41 602	10 691
c/ środki pieniężne netto z działalności finansowej	-65 047	-40 119
przepływy pieniężne netto razem (a+ b +c)	1 259	13 861
bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 259	13 861
środki pieniężne na początek okresu	12 340	-1 499
środki pieniężne na koniec okresu	13 504	12 340

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za badany okres wykazuje wzrost środków pieniężnych z działalności operacyjnej o 24.704 tys. zł. W obszarze działalności inwestycyjnej można zauważyć dodatnie przepływy spowodowane głównie wpływem ze sprzedaży akcji spółki „Novita” S.A. Ujemne przepływy z działalności finansowej związane są z wypłatą dywidendy za 2015 oraz nabyciem akcji własnych.

- *Kształtowanie się wartości księgowej oraz cen akcji Spółki w latach 2016 i 2015*

	2016	2015
wartość księgowa akcji	4,16	4,38
cena giełdowa akcji na 31 grudnia	10,31	8,73

12.6. Wskaźniki efektywności finansowej w latach 2016 i 2015

Rodzaj wskaźnika	2016	2015	Schemat wskaźnika
Rentowność sprzedaży brutto [%]	21,7%	18,4%	Zysk (strata) ze sprzedaży x 100 / Przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów
Rentowność sprzedaży netto (ROS) [%]	34,3%	27,2%	Wynik finansowy netto x 100 / Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
Rentowność kapitału (funduszu) własnego (ROE) [%]	28,4%	20,5%	Wynik finansowy netto x 100 / (Kapitał własny na początek okresu + Kapitał własny na koniec okresu) / 2
Rentowność majątku (aktywów) (ROA) [%]	21,2%	15,5%	Wynik finansowy netto x 100 / (Suma bilansowa na początek okresu + Suma bilansowa na koniec okresu) / 2
Płynność I stopnia (bieżąca)	2,4	1,7	Aktywa obrotowe ogółem - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Zobowiązania krótkoterminowe
Płynność II stopnia (szybka)	1,4	1,1	Aktywa obrotowe ogółem - zapasy- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Zobowiązania krótkoterminowe
Kapitał Obrotowy Netto (KON)	51 119	37 536	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe - Aktywa trwałe
Kapitał Obrotowy Netto w dniach obrotu [dni]	85	77	Średni poziom kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
Wskaźnik cyklu należności [dni]	60	59	Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów
Wskaźnik cyklu zapasów [dni]	84	82	Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu
Wskaźnik cyklu zobowiązań [dni]	35	34	Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu
Wskaźnik ogólnego zadłużenia [%]	26,4%	24,3%	Suma bilansowa - Kapitał własny / Suma bilansowa
Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących [%]	105,1%	68,2%	EBITDA/ Średni stan zobowiązań krótkoterminowych
Zysk na jedną akcję (EPS) [zł]	1,23	0,90	Wynik finansowy netto / Liczba akcji na koniec okresu sprawozdawczego

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego znacznemu polepszeniu uległy następujące wskaźniki:

- rentowność sprzedaży brutto z poziomu 18,4% w roku poprzednim do poziomu 21,7% w 2016 roku,
- rentowność sprzedaży netto z poziomu 27,2% w 2015 roku do poziomu 34,3% w roku bieżącym,
- rentowność majątku (aktywów) z poziomu 15,5% w 2015 roku do poziomu 21,2% w 2016 roku.

W analizowanym okresie odnotowano wzrost wskaźników płynności Spółki. Płynność bieżąca osiągnęła poziom 2,4, natomiast płynność szybka 1,4.

Wskaźniki dotyczące rotacji wykazują:

- wydłużenie cyklu obrotu należnościami z 59 dni w 2015 roku do 60 dni w roku bieżącym,
- wydłużenie cyklu obrotu zapasami o 2 dni oraz cyklu obrotu zobowiązaniami o 1 dzień.

Globalne zadłużenie Spółki w 2016 roku wynoszące 26,4% zwiększyło się o 2,1 p. p. w stosunku do roku ubiegłego.

12.7. Zestawienie podstawowych wielkości ekonomicznych- Grupa

Dane finansowe wykazane w sprawozdaniu finansowym za lata 2016 i 2015 ze względu na zmianę struktury Grupy Kapitałowej są nieporównywalne. Przedstawione dane mają jedynie charakter informacyjny.

AKTYWA	31.12.2016	31.12.2015
A. Aktywa trwałe	377 900	408 793
B. Aktywa obrotowe	254 048	253 930
Aktywa razem	631 948	662 723
PASYWA	31.12.2016	31.12.2015
A. Kapitał własny	407 950	429 373
B. Zobowiązania długoterminowe	117 669	72 349
C. Zobowiązania krótkoterminowe	106 329	161 001
Pasywa razem	631 948	662 723
Działalność kontynuowana	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	488 029	326 021
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	338 358	220 572
C. Zysk brutto ze sprzedaży	149 671	105 449
D. Koszty sprzedaży	46 338	24 963
E. Koszty ogólnego zarządu	45 465	39 124
F. Zysk ze sprzedaży	57 868	41 362
G. Pozostałe przychody	2 936	2 467
H. Pozostałe koszty	1 574	4 380
I. Zysk z działalności operacyjnej	59 230	39 449
J. Przychody finansowe	2 775	3 356
K. Koszty finansowe	3 817	2 066
L. Zysk na okazjonalnym nabyciu	0	46 845
M. Zysk brutto	58 188	87 584
N. Podatek dochodowy	9 561	7 851
O. Zysk netto z działalności kontynuowanej	48 627	79 733
P. Zysk netto za rok obrotowy na działalności zaniechanej	25 326	9 331
R. Zysk netto za okres sprawozdawczy	73 953	89 064
Przepływy środków pieniężnych	31.12.2016	31.12.2015
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	52 541	82 181
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	30 232	-41 319
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-50 823	-55 093
Przepływy pieniężne netto razem	31 950	-14 231
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	31 950	-14 231
Środki pieniężne na początek okresu	-5 388	8 806
Środki pieniężne na koniec okresu	26 246	-5 388

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

- *Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej*

W 2016 roku wartość przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów z działalności kontynuowanej wynosi 488.029 tys. zł i stanowi 150% uzyskanych przychodów w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Udział sprzedaży krajowej w sprzedaży produktów stanowi 44%, natomiast udział sprzedaży eksportowej 56%.

Rodzaj sprzedaży	realizacja 2016 w tys. zł		% wykonania 2016/2015	realizacja 2015 w tys. zł		% wykonania 2015/2014
	ogółem	w tym kraj		ogółem	w tym kraj	
1. Sprzedaż produktów	464 826	194 706	152%	305 750	179 558	112%
2. Sprzedaż usług	15 922	15 332	107%	14 853	14 853	108%
3. Sprzedaż produktów i usług	480 748	210 038	150%	320 603	194 411	112%
4. Sprzedaż towarów i materiałów	7 281	4 091	134%	5 418	4 044	56%
5. Sprzedaż ogółem	488 029	214 129	150%	326 021	198 455	110%
6. Udział % kraj						
- w sprzedaży ogółem	x	44%		x	61%	

- *Koszty działalności podstawowej w działalności kontynuowanej*

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w 2016 roku wyniosły 338.358 tys. zł i zwiększyły się o 53% w stosunku do wielkości kosztu poniesionego w roku ubiegłym.

Koszty ogólne zarządu wyniosły 45.465 tys. zł i w stosunku do roku 2015 wykazały wzrost o 16%. Koszty sprzedaży wyniosły 46.338 tys. zł i były wyższe niż w roku poprzednim o ok 85%.

- *Pozostałe przychody i koszty*

W 2016 roku pozostałe przychody wyniosły łącznie 2.936 tys. zł i zwiększyły się o 467 tys. zł w stosunku do roku 2015. Poniesione w tym samym okresie pozostałe koszty wyniosły 1.574 tys. zł i wykazały spadek o 2.806 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego.

- *Wynik na działalności operacyjnej*

W 2016 roku Grupa osiągnęła zysk na działalności operacyjnej kontynuowanej w wysokości 58.188 tys. zł. W porównaniu do roku 2015 wynik na działalności operacyjnej wzrósł o 19.287 tys. zł.

12.8. Działalność finansowa

W 2016 roku przychody finansowe wyniosły łącznie 2.775 tys. zł i zmniejszyły się o 411 tys. zł w stosunku do roku 2015. Poniesione w tym samym okresie koszty finansowe wyniosły 3.817 tys. zł i wykazały wzrost o 1.921 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego.

12.9. Wynik na działalności gospodarczej

- *Zysk brutto z działalności kontynuowanej*

Zysk brutto z działalności kontynuowanej Grupy w 2016 roku wyniósł 57.694 tys. zł i spadł o 29.396 tys. zł. W 2015 roku Grupa rozpoznała zyska na okazjonalnym nabyciu spółki „Baltic Wood” S.A.

- *Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów*

Zobowiązanie Grupy wobec budżetu państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2016 wyniosło 19.158 tys. zł. Dodatkowo podatek odroczony zwiększył wynik finansowy Grupy o 2.372 tys. zł. Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przypisane działalności kontynuowanej wyniosło 9.561 tys. zł, a działalności zaniechanej 7.225 tys. zł.

- *Zysk netto*

W 2016 roku Grupa wypracowała zysk netto z działalności kontynuowanej oraz działalności zaniechanej w wysokości 73.953 tys. zł, który spadł w stosunku do roku ubiegłego o 15.111 tys. zł. Zysk netto z działalności

kontynuowanej wyniósł 48.627, natomiast zysk z działalności zaniechanej związany z zbyciem akcji spółki „Novita” S.A. wyniósł 25.326 tys. zł.

12.10. Ocena sytuacji finansowej Grupy

- *Analiza danych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy*

Ogólna suma aktywów i pasywów na 31 grudnia 2016 roku wynosi 631.948 tys. zł i wykazuje spadek w stosunku do stanu na 31 grudnia 2015 roku o 30.775 tys. zł.

Wartość aktywów trwałych na 31 grudnia 2016 roku wynosi 377.900 tys. zł i stanowi blisko 60% sumy bilansowej. Amortyzacja posiadanych przez Grupę rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych za rok 2016 wyniosła 22.820 tys. zł i była niższa o 492 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego.

Aktywa obrotowe na 31 grudnia 2016 roku wynoszą 254.048 tys. zł i stanowią 40% aktywów ogółem. W porównaniu do stanu na 31 grudnia 2015 roku aktywa obrotowe zwiększyły się o 118 tys. zł.

Kapitały własne Grupy na 31 grudnia 2016 roku wynoszą 407.950 tys. zł i stanowią 65% sumy bilansowej. Kapitał własny zmniejszył się w stosunku do stanu na 31 grudnia 2015 roku o 21.423 tys. zł.

Zobowiązania na dzień bilansowy wynoszą 223.998 tys. zł i stanowią 35% ogółu pasywów Grupy. Główną pozycją są zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na łączną kwotę 132.517 tys. zł.

- *Analiza sprawozdania z całkowitych dochodów*

W porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów z działalności kontynuowanej zwiększyły się o 50% przy jednoczesnym zwiększeniu się sumy kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu o prawie 51%. Uwzględniając zysk na pozostałej działalności operacyjnej i zysk z działalności finansowej oraz podatek dochodowy, zysk netto z działalności kontynuowanej Grupy za 2016 rok wyniósł 48.627 tys. zł, a zysk netto za okres sprawozdawczy przy uwzględnieniu działalności zaniechanej wyniósł 73.953 tys. zł.

- *Rachunek przepływów pieniężnych*

Przepływy środków pieniężnych	31.12.2016	31.12.2015
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	52 541	82 181
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	30 232	-41 319
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-50 823	-55 093
Przepływy pieniężne netto razem	31 950	-14 231
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	31 950	-14 231
Środki pieniężne na początek okresu	-5 388	8 806
Środki pieniężne na koniec okresu	26 246	-5 388

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za badany okres wykazuje wzrost środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej o 52.541 tys. zł. W obszarze działalności inwestycyjnej można zauważyć również dodatnie przepływy wynikające głównie z sprzedaży podmiotów zależnych i stowarzyszonych. Ujemne przepływy z działalności finansowej związane są z wypłaconymi dywidendami za 2015 rok, nabyciem akcji własnych oraz wydatkami na spłatę kredytów i pożyczek.

- *Kształtowanie się wartości księgowej akcji Grupy oraz cen giełdowych jednostki dominującej w latach 2016 i 2015*

	2016	2015
wartość księgowa akcji	7,69	7,93
cena giełdowa akcji na 31 grudnia	10,31	8,73

12.11. Wskaźniki efektywności finansowej w latach 2016 i 2015

Rodzaj wskaźnika	2016*	2015*	Schemat wskaźnika
Rentowność sprzedaży brutto [%] =	11,77%	12,69%	Zysk (strata) ze sprzedaży x 100 / Przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów
Rentowność sprzedaży netto (ROS)[%] =	9,96%	24,46%	Wynik finansowy netto x 100 / Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
Rentowność majątku (Aktywów) (ROA) :	7,51%	13,14%	Wynik finansowy netto x 100 / (Suma bilansowa na początek okresu + Suma bilansowa na koniec okresu) / 2
Płynność I stopnia (bieżąca) =	2,37	1,56	Aktywa obrotowe ogółem - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Zobowiązania krótkoterminowe
Płynność II stopnia (szybka) =	1,27	0,80	Aktywa obrotowe ogółem - zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik cyklu należności [dni] =	53,58	81,88	Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów
Wskaźnik cyklu zapasów [dni] =	101,89	129,64	Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu
Wskaźnik cyklu zobowiązań [dni] =	32,48	43,60	Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu
Wskaźnik ogólnego zadłużenia =	35,45%	35,21%	Suma bilansowa - Kapitał własny / Suma bilansowa

* wskaźniki uwzględniają tylko działalność kontynuowaną.

Dane finansowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za lata 2016 i 2015 ze względu na zmianę struktury Grupy Kapitałowej są nieporównywalne i w związku z tym zrezygnowano z omówienia wskaźników finansowych. Przedstawione dane mają jedynie charakter informacyjny.

12.12. Ważniejsze wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy w 2016 roku

- *Wypłata dywidendy*

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki „Lentex” S.A., które odbyło się w dniu 7 czerwca 2016 roku, na podstawie Uchwały Nr 6 w sprawie podziału zysku „Lentex” S.A. za rok obrotowy 2015, podjęło decyzję o wypłacie dywidendy w wysokości 0,45 zł (słownie: czterdzieści pięć groszy) na jedną akcję oraz o przeznaczeniu pozostałej kwoty zysku netto za rok 2015 na kapitał zapasowy.

- Przystąpienie do realizacji inwestycji polegającej na uruchomieniu nowej linii technologicznej do produkcji włóknin typu spunlace

W dniu 10 września 2015 roku Zarząd „Lentex” S.A. podjął decyzję o zamiarze przystąpienia do realizacji w Spółce inwestycji polegającej na uruchomieniu nowej linii technologicznej do produkcji włóknin typu

spunlace, której szacowany łączny koszt to 58.000 tys. zł netto. Po uzyskaniu w dniu 18 września 2015 roku zgody Rady Nadzorczej Zarząd przystąpił do jej realizacji.

W dniu 10 grudnia 2015 roku Spółka w ramach realizacji inwestycji zawarła z firmą Trutzschler Nonwovens & Man-Made Fibers GmbH umowę, której przedmiot obejmował zakup przez Spółkę linii technologicznej do produkcji włóknin typu spunlace, zgodnie ze specyfikacją techniczną ustaloną przez strony, za cenę równą 9.230.000,00 EUR. Linia technologiczna ma zostać uruchomiona w II kwartale 2017 roku. Szczegóły dotyczące realizacji inwestycji i podpisanej umowy Spółka podała do publicznej wiadomości odpowiednio w raporcie bieżącym nr 38/2015 oraz nr 52/2015. Szczegółowy opis inwestycji w punkcie 6.1.

- *Sprzedaż akcji spółki „Novita” S.A.*

Spółka „Lentex” S.A. w dniu 26 lipca 2016 roku zawarła ze spółką „Tebesa” Sp. z o.o. umowę sprzedaży akcji „Novita” S.A., na mocy której „Tebesa” Sp. z o.o. nabyła od Spółki 1.579.291 sztuk akcji spółki „Novita” S.A., o łącznej wartości nominalnej 54.944.616,09 zł, stanowiących 63,17% kapitału zakładowego „Novita” S.A. Sprzedaż akcji nastąpiła za łączną cenę 83.702.423,00 zł, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 18/2016 z dnia 26 lipca 2016 roku.

- *Umorzenie akcji własnych oraz rejestracja przez sąd obniżenia kapitału zakładowego*

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

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

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

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

12.14. Przewidywany rozwój Grupy

„Lentex” S.A. – jednostka dominująca

W 2017 roku Spółka „Lentex” S.A. będzie kontynuować realizację inwestycji, polegającej na uruchomieniu nowej linii technologicznej do produkcji włóknin typu spunlace.

Głównym celem planowanej inwestycji jest dalszy rozwój Spółki poprzez zwiększenie zdolności produkcyjnych. Instalacja linii technologicznej pozwoli ponad dwukrotnie zwiększyć obecny potencjał produkcyjny segmentu włóknin typu spunlace. Zakładany termin uruchomienia linii przewidziany jest na II kwartał 2017 roku.

W 2017 roku „Lentex” S.A. zamierza również kontynuować działania w zakresie wprowadzania nowych wzorów produktów, rozszerzenia istniejącego asortymentu oraz ekspansji na nowe rynki.

Grupa Kapitałowa Gamrat

- **„Gamrat” S.A.**

Po uruchomieniu w 2015 produkcji i wprowadzeniu do swej oferty handlowej deski tarasowej z kompozytu drewna, „Gamrat” S.A. w 2016 roku sukcesywnie rozszerzał asortyment w tym obszarze o nowe wzory koloru i szerokości oferowanej deski. Są one idealną alternatywą dla tradycyjnych materiałów do krycia tarasów, obrzeży basenów, pomostów i doskonale komponują się w architekturę nowoczesnych domów, budynków i budowli. „Gamrat” S.A. zamierza znacząco rozwijać ten segment, co znajduje odzwierciedlenie w planach inwestycyjnych Spółki na 2017 roku (m.in. planowany zakup nowej linii produkcyjnej).

Wykonane w 2016 roku inwestycje w obszarze rurowym dotyczące w szczególności zakupu 2 nowych linii do produkcji rur PVC pozwolą na znaczące zwiększenie wydajności produkcji, poprawę jakości oferowanych wyrobów oraz szybszą realizację zamówień.

- **Grupa Kapitałowa Devorex**

W roku 2017 w Grupie Devorex, planowane są następujące działania:

- Umacnianie pozycji lidera na rynku bułgarskim w sprzedaży systemów rynnowych i drenażowych.
- Wprowadzenie na rynek bułgarski (i/lub rumuński) produktów z oferty grupy Gamrat – deski Baltic Wood.
- Rozpoczęcie współpracy z nowymi odbiorcami systemów rynnowych i drenażowych – Włochy, Francja, Niemcy, kraje Afryki północnej. Nowi odbiorcy na rynku rumuńskim (obsługiwani przez spółkę Devorex Rumunia).
- Wprowadzenie do sprzedaży asortymentu wzbogacającego ofertę systemów drenażowych (nowe rozmiary kanałów, „drenage box”, nowe kształtki i materiały na kratki).

- **„Baltic Wood” S.A.**

W roku 2017 planowane są następujące działania:

- Inwestycje mające na celu podwyższenie wydajności produkcyjnych pod kątem wyrobów DESKA (m.in. zakup kolejnych suszarni komorowych, zakup piły taśmowej do rozcinania deski LHD, automatyzacja sortowania lameli).
- Prężny rozwój sprzedaży na rynku krajowym (poprzez pozyskanie nowych klientów, wprowadzenie nowych produktów/kolekcji).

- o Dalszy rozwój na rynkach zagranicznych (rozpoczęcie współpracy z nowymi klientami, ale także umacnianie pozycji wśród obecnych klientów czynny udział w tworzeniu trendów na rynku pokryć podłogowych poprzez wprowadzanie nowych kolekcji).

13. Informacje dodatkowe

13.1. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

„Lentex” S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Lentex i w związku z tym Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Informacje o grupie zawarto w punkcie 1.3.

13.2. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zdarzenia po dniu bilansowym nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

W 2016 roku Spółki Grupy nie udzieliły pożyczek.

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

Grupa w 2016 roku udzieliła następujących poręczeń podmiotom powiązanim emitenta:

- „Gamrat” S.A. udzielił poręczenia na rzecz ING Banku Śląskiego S.A. z tytułu wszelkich zobowiązań pieniężnych PD – Profil Sp. z o.o. z/s w Myślenicach, wynikających z umowy kredytu, zawartej w dniu 26 listopada 2014 roku pomiędzy tą Spółką, a ING Bankiem Śląskim S.A., wraz z późniejszymi zmianami, obejmujących w szczególności całkowitą spłatę kwoty głównej, wszelkie odsetki, prowizje, opłaty i koszty w przypadku, gdy kredytobiorca nie wywiąże się ze zobowiązań w terminie i w sposób przewidziany Umową kredytu. Maksymalny pułap zadłużenia z tytułu kredytu wynosi 6.000 tys. złotych do wykorzystania w formie kredytu w rachunku bankowym, termin spłaty kredytu przypada na dzień 30 czerwca 2018 roku,
- „Gamrat” S.A. udzielił poręczenia na rzecz Millennium Leasing Sp. z o.o. z tytułu wszelkich zobowiązań finansowych PD – Profil Sp. z o.o. z/s w Myślenicach, wynikających z umowy leasingu operacyjnego, zawartej w dniu 30 grudnia 2014 roku pomiędzy tą Spółką, a Millennium Leasing Sp. z o.o. Pierwotna wysokość zobowiązania wynosiła 2.859 tys. złotych i będzie ulegała zmniejszeniu w miarę spłat

kolejnych rat leasingowych, termin zakończenia umowy leasingu przypada na dzień 30 listopada 2019 roku,

- „Gamrat” S.A. udzielił poręczenia na rzecz ING Banku Śląskiego S.A. z tytułu wszelkich zobowiązań pieniężnych „Gamrat Energia” Sp. z o.o. z/s w Jaśle, wynikających z umowy kredytu, zawartej w dniu 25 listopada 2016 roku pomiędzy tą Spółką, a ING Bankiem Śląskim S.A. obejmujących w szczególności całkowitą spłatę kwoty głównej, wszelkie odsetki, prowizje, opłaty i koszty w przypadku, gdy kredytobiorca nie wywiąże się ze zobowiązań w terminie i w sposób przewidziany Umową kredytu. Maksymalny pułap zadłużenia z tytułu kredytu wynosi 1.000 tys. złotych do wykorzystania w formie kredytu w rachunku bankowym, termin spłaty kredytu przypada na dzień 23 listopada 2017 roku.

W nawiązaniu do postanowień umowy zawartej w dniu 10 grudnia 2015 roku z firmą Trutzschler Nonwovens & Man-Made Fibers GmbH z siedzibą w Egelsbach, Niemcy, której przedmiot obejmuje zakup przez „Lentex” S.A. linii technologicznej do produkcji włókien typu spunlace, Spółka „Lentex” S.A. otrzymała dwie nieodwołalne gwarancje bankowe opiewające na kwotę równą 10% wartości umowy każda, jako zabezpieczenie wykonania przez Dostawcę obowiązku dostawy linii technologicznej.

Dodatkowo spółka „Lentex” S.A. otrzymała gwarancje bankową od ERBUD INDUSTRY Sp. z o.o. do umowy na budowę obiektu produkcyjno-magazynowego jako zabezpieczenie niewykonania lub nienależytego wykonania umowy.

13.6. Informacja o sposobie wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych

Nie wystąpiły.

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

Grupa nie publikuje prognoz dotyczących przyszłych wyników finansowych.

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

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

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Stan na 17 marca 2017 roku	Pełniona funkcja	akcje emitenta		akcje/udziały w jednostkach powiązanych		
		ilość (w szt.)	wartość nominalna	ilość (w szt.)	wartość nominalna	nazwa jednostki
Wojciech Hoffmann	Prezes Zarządu	362 534	148 638,94 zł	50 000	436 500 zł	Gamrat S.A.
Adrian Grabowski	Członek Zarządu	x	x	x	x	x
Barbara Trenda	Członek Zarządu	3 000	1 230,00 zł	x	x	x
Janusz Malarz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	x	x	x	x	x
Zbigniew Rogóż	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	x	x	x	x	x
Adrian Moska	Członek Rady Nadzorczej	35 474	14 544,34 zł	x	x	x
Borys Synytsya	Członek Rady Nadzorczej	x	x	x	x	x
Halina Markiewicz	Sekretarz Rady Nadzorczej	x	x	x	x	x

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

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

13.13. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W 2015 roku zakończył się proces nieodpłatnego nabycia akcji spółki zależnej „Gamrat” S.A. przez uprawnionych pracowników lub ich spadkobierców, zgodnie z art. 36 i nast. ustawy z 30 sierpnia 1996 roku o komercjalizacji i prywatyzacji. W wyniku realizacji procesu nieodpłatnego nabycia akcji przez uprawnionych pracowników lub ich spadkobierców, pozostały nie objęte przez uprawnionych pracowników akcje w łącznej liczbie 36.843 sztuk, które stanowiły na dzień 31 grudnia 2015 roku własność Skarbu Państwa. W dniu 4 marca 2016 roku „Lentex” S.A., działając na podstawie zawartej w dniu 14 kwietnia 2011 roku ze Skarbem Państwa umowy sprzedaży akcji spółki „Gamrat” S.A., nabył od Skarbu Państwa wskazane powyżej 36.843 sztuk akcji „Gamrat” S.A.

13.14. Informacja o umowie z podmiotem uprawnionym do badania

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

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w „Lentex” S.A. w roku obrotowym 2016

Na podstawie § 91 ust. 5 pkt 4 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tj. Dz.U. z 2014 r., poz. 133 z późn. zmianami), Zarząd „Lentex” S.A. oświadcza, co następuje:

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

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

- Zasada I.Z.1.2. - Spółka w zakresie informacji na temat spełniania przez członków rady nadzorczej kryteriów niezależności stosuje przedmiotową zasadę w sytuacji otrzymania od poszczególnych członków rady nadzorczej stosownych oświadczeń.
- Zasada I.Z.1.3. - Spółka nie stosuje powyższej zasady z uwagi na niestosowanie zasady II.Z.1.
- Zasada I.Z.1.11. - Spółka nie przyjęła szczegółowej reguły dotyczącej zmiany podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Zgodnie z obowiązującymi regulacjami wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, a także jego zmiany, dokonuje Rada Nadzorcza.
- Zasada I.Z.1.15. - Spółka nie przyjęła formalnie polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów, jednak przy obsadzaniu kluczowych stanowisk Spółka często stosuje wybrane elementy polityki różnorodności, zawsze mając na uwadze obowiązujące przepisy prawa w zakresie równego traktowania pracowników.
- Zasada I.Z.1.16. - Spółka nie transmituje obrad walnego zgromadzenia. W przypadku podjęcia decyzji o transmisji obrad walnego zgromadzenia Spółka będzie stosowała powyższą zasadę.
- Zasada I.Z.1.17. - Spółka stosuje przedmiotową zasadę o ile zostanie przez właściwy podmiot podjęta decyzja o sporządzeniu uzasadnienia określonego projektu uchwały, chyba że obowiązek sporządzenia uzasadnienia wynika z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.
- Zasada I.Z.1.19. - Spółka stosuje przedmiotową zasadę w zakresie obejmującym pytania akcjonariuszy skierowane do Zarządu w trybie art. 428 § 5 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych, przekazując jednocześnie te informacje w formie raportu bieżącego, zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa.
- Zasada I.Z.1.20. - Spółka nie rejestruje obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo.
- Zasada I.Z.2. – Przedmiotowa zasada nie dotyczy Spółki, z uwagi na fakt, że akcje Spółki nie są zakwalifikowane do indeksów WIG20 lub mWIG40.

- Zasada II.Z.1. - Spółka nie stosuje przedmiotowej zasady. Zarząd jako organ kolegialny odpowiada za wszystkie obszary działalności Spółki i wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa i Statutu Spółki. Odpowiedzialność członków Zarządu za poszczególne obszary działalności Spółki związana jest z zajmowanymi przez nich stanowiskami w ramach struktury organizacyjnej Spółki i wynika z Regulaminu Organizacyjnego Spółki oraz obowiązujących ich umów o pracę.
- Zasada II.Z.2. - Spółka stosuje przedmiotową zasadę w zakresie w jakim wynika to z obowiązujących przepisów prawa, tj. art. 380 Kodeksu spółek handlowych.
- Zasada II.Z.3. - Do kompetencji walnego zgromadzenie należy wybór członków Rady Nadzorczej, więc o stosowaniu przedmiotowej zasady decydować będzie każdorazowo walne zgromadzenie dokonując wyboru członków Rady Nadzorczej. Dodatkowo Spółka posiada własne regulacje Statutowe określające kryteria niezależności członków Rady Nadzorczej.
- Zasada II.Z.4. - Do kompetencji walnego zgromadzenie należy wybór członków Rady Nadzorczej, więc o stosowaniu przedmiotowej zasady decydować będzie każdorazowo walne zgromadzenie dokonując wyboru członków Rady Nadzorczej. Dodatkowo Spółka posiada własne regulacje Statutowe określające kryteria niezależności członków Rady Nadzorczej.
- Zasada II.Z.5. - Stosowanie przedmiotowej zasady zależy od decyzji poszczególnych członków Rady Nadzorczej z uwagi na ograniczone stosowanie zasady II.Z.3 oraz II.Z.4.
- Zasada II.Z.6. - Stosowanie przedmiotowej zasady zależy od decyzji Rady Nadzorczej z uwagi na ograniczone stosowanie zasady II.Z.3. oraz II.Z.4.
- Zasada II.Z.7. – Spółka nie stosuje przedmiotowej zasady w całości, z uwagi na fakt, że nie stosuje wszystkich szczegółowych wymogów dotyczących funkcjonowania komitetów w Radzie Nadzorczej wymienionych w Załączniku I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4.
- Zasada II.Z.8. - Spółka nie stosuje przedmiotowej zasady zgodnie z treścią komentarza do zasady II.Z.3.
- Zasada II.Z.10.1. - Rada Nadzorcza w przygotowywanym przez nią sprawozdaniu z działalności Rady Nadzorczej za dany rok obrotowy przedstawia ocenę działalności Spółki, jednak ocena nie jest w pełni tożsama z przedmiotową zasadą z uwagi na niestosowanie zasady III.Z.1.
- Zasada II.Z.10.2. - W zakresie umieszczania informacji na temat spełniania przez członków rady kryteriów niezależności stosowanie przedmiotowej zasady jest ograniczone z uwagi na ograniczone stosowanie zasady II.Z.5. W pozostałym zakresie zasada jest stosowana.
- Zasada III.Z.1. - Spółka nie posiada sformalizowanych i scentralizowanych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz compliance. Wszystkie te funkcje są realizowane przez poszczególne komórki organizacyjne Spółki, a także przez podmioty zewnętrzne, zgodnie z zakresem obowiązków ustalonym przez Zarząd oraz w ramach szeregu procedur istniejącym w tym zakresie w Spółce, które zapewniają skuteczną identyfikację i monitorowanie różnego rodzaju ryzyk na poziomie poszczególnych obszarów działalności Spółki.
- Zasada III.Z.2. - Kontrola wewnętrzna, zarządzanie ryzykiem oraz compliance realizowane są przez poszczególne komórki organizacyjne Spółki, a także podmioty zewnętrzne. Nie wszystkie osoby odpowiedzialne za wskazane obszary są podległe bezpośrednio Prezesowi Zarządu lub innemu Członkowi Zarządu, jednak mają zapewnioną możliwość bezpośredniego raportowania zarówno do poszczególnych Członków Zarządu, jak i do Rady Nadzorczej.

- Zasada III.Z.3. - Obecnie funkcję audytu wewnętrznego pełni podmiot zewnętrzny działający na podstawie zawartej ze Spółką umowy, który formalnie nie podlega wskazanym zasadom niezależności.
- Zasada III.Z.4. - Spółka nie posiada sformalizowanych i scentralizowanych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz compliance, zgodnie z komentarzem do zasady III.Z.1.
- Zasada III.Z.5. - Spółka nie posiada sformalizowanych i scentralizowanych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz compliance, zgodnie z komentarzem do zasady III.Z.1.
- Zasada III.Z.6. - Obecnie funkcję audytu wewnętrznego pełni podmiot zewnętrzny działający na podstawie zawartej ze Spółką umowy.
- Zasada IV.Z.2. - Spółka nie stosuje przedmiotowej zasady z uwagi na niestosowanie rekomendacji IV.R.2. dotyczącej udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.
- Zasada IV.Z.2. - Spółka nie stosuje przedmiotowej zasady z uwagi na niestosowanie rekomendacji IV.R.2. dotyczącej udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.
- Zasada IV.Z.3. - Obowiązujący w Spółce Regulamin Walnego Zgromadzenia umożliwia udział przedstawicieli mediów w obradach walnego zgromadzenia pod warunkiem, że żaden z akcjonariuszy obecnych i uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu nie sprzeciwi się takiemu udziałowi.
- Zasada IV.Z.13. - Spółka stosuje przedmiotową zasadę w zakresie w jakim jest ona tożsama z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa, w szczególności art. 428 Kodeksu spółek handlowych.
- Zasada IV.Z.16. - Decyzję dotyczącą ustalenia dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy podejmuje każdorazowo walne zgromadzenie, biorąc pod uwagę wcześniejszą rekomendację Zarządu w tej kwestii, opartą na bieżącej sytuacji finansowej Spółki oraz interesie jej akcjonariuszy.
- Zasada IV.Z.18. - Decyzję dotyczącą ustalenia wartości nominalnej akcji podejmuje walne zgromadzenie, w granicach wyznaczonych przez obowiązujące przepisy. Dodatkowo Spółka wskazuje, że obecna wartość nominalna akcji Spółki jest ustalona na niższym poziomie niż ten wskazany w powyższej zasadzie.
- Zasada V.Z.5. - Spółka posiada wewnętrzne regulacje, które wprowadzają konieczność uzyskania zgody Rady Nadzorczej na dokonanie określonych transakcji, których wartość przewyższa 5% wartości aktywów netto Spółki według ostatniego bilansu, jednak bez rozróżnienia na podmiot będący stroną transakcji.
- Zasada V.Z.6. - Spółka posiada wewnętrzne regulacje dotyczące konfliktu interesów, jednak nie spełniają one w pełni wymogów określonych w przedmiotowej zasadzie.
- Zasada VI.Z.2. – Zasada nie dotyczy Spółki, z uwagi na fakt, że w Spółce nie funkcjonują obecnie programy motywacyjne oparte o opcje lub inne instrumenty powiązane z akcjami Spółki.
- Zasada VI.Z.4. - Spółka nie stosuje przedmiotowej zasady z uwagi na nie posiadanie sformalizowanej polityki wynagrodzeń członków organów Spółki i kluczowych menedżerów. Zgodnie jednak z obowiązującymi przepisami prawa, Spółka zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informacje dotyczące wynagrodzeń odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących, które częściowo pokrywają się z informacjami wymaganymi w oparciu o powyższą zasadę.

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

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

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

d) Akcjonariusze Spółki posiadający na dzień 31 grudnia 2016 roku bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Leszek Sobik wraz z „Sobik” Zakład Produkcyjny Sp. z o.o. Sp. k.	14 999 593	30,70%	30,70%
Paravita Holding Limited	8 439 673	17,27%	17,27%
Krzysztof Moska	6 042 115	12,37%	12,37%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	5 428 406	11,11%	11,11%

Skład akcjonariatu ustalony na podstawie otrzymanych od akcjonariuszy zawiadomień przekazanych w trybie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz.U. z 2016r., poz. 1639), z uwzględnieniem rejestracji przez właściwy sąd obniżenia kapitału zakładowego Spółki w związku z umorzeniem akcji własnych. Rzeczywisty stan może odbiegać od prezentowanego, jeżeli nie zaszły zdarzenia nakładające obowiązek na akcjonariusza ujawnienia nowego stanu posiadania lub mimo zajścia takich zdarzeń akcjonariusz nie przekazał stosownego raportu.

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

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

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

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

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

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

k) Na dzień 31 grudnia 2016 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

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

W Zarządzie Spółki w roku obrotowym 2016 zaszły następujące zmiany personalne:

- W dniu 16 sierpnia 2016 roku Pan Radosław Muzioł złożył rezygnację z pełnionej funkcji Członka Zarządu.
- W dniu 26 października 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła decyzję o powołaniu na Członka Zarządu Pana Adriana Grabowskiego.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

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

W Radzie Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2016 nie zaszły żadne zmiany personalne.

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

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