

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA
ZA ROK 2013
do jednostkowego sprawozdania finansowego**

PRZYCHODY 167,36 MLN ZŁ

EBITDA 25,21 MLN ZŁ

ZYSK NETTO 26,05 MLN ZŁ

Spis treści

I. PRZEGLĄD DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	2
1. INFORMACJE WSTĘPNE	2
2. SYTUACJA W BRANŻY, PRODUKCJA I TECHNOLOGIA ORAZ DZIAŁALNOŚĆ BADAWCZO-ROZWOJOWA	5
2.1 WŁÓKNINY.....	5
2.2 WYKŁADZINY	6
2.3 RYNKI ZBYTU.....	7
3. ZAOPATRZENIE	8
4. SYTUACJA KADROWA SPÓŁKI	8
5. INWESTYCJE	8
6. OCHRONA ŚRODOWISKA	9
7. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	10
8. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH	10
9. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	10
10. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	13
11. INFORMACJA O PODMIOTACH BADAJĄCYM SPRAWOZDANIA FINANSOWE	14
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI.....	15
1. ZESTAWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNYCH ZAKŁADÓW „LENTEX” S.A....	15
2. WYNIKI DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....	16
2.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	16
2.2. KOSZTY	16
2.3. WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....	16
3. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA.....	16
4. WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	17
4.1. ZYSK BRUTTO	17
4.2. PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	17
4.3. ZYSK NETTO	17
5. OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI.....	17
5.1. ANALIZA DANYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI.....	17
5.2. ANALIZA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	18
5.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	18
5.4. OCENA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W OPARCIU O ZESTAW WSKAŹNIKÓW EFEKTYWNOŚCI	18
6. WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI FINANSOWEJ LATA 2013 I 2012	19
6.1. WAŻNIEJSZE WYDARZENIA MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W ROKU 2013	20
7. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI.....	21
III. INFORMACJE DODATKOWE	22
1. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH.....	22
2. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	22
3. POZOSTAŁE INFORMACJE WG PAR. 91 UST. 6 ROZPORZĄDZENIA MINISTRA FINANSÓW Z 19 LUTEGO 2009 R.	23
4. ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	26

I. PRZEGLĄD DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**1. Informacje wstępne**

Z dniem 01.09.1995 r. 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 05.12.1996 roku zezwoliła na wprowadzenie akcji Zakładów „Lentex” S.A. do publicznego obrotu. Spółka zadebiutowała na giełdzie w dniu 08 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 01 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.

STRUKTURA KAPITAŁU PODSTAWOWEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 ROKU

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	zwykłe	nie występuje	19 025 000	7 800	1995-09-01	1995-09-01
B	na okaziciela	zwykłe	nie występuje	7 500 000	3 075	1995-02-20	1997-01-01
C	na okaziciela	zwykłe	nie występuje	600 300	246	2000-10-11	2000-01-01
D	na okaziciela	zwykłe	nie występuje	105 000	43	2005-07-22	2005-07-22
E	na okaziciela	zwykłe	nie występuje	27 230 300	11 164	2007-01-26	2006-01-01
F	na okaziciela	zwykłe	nie występuje	5 000 000	2 051	2011-05-31	2011-01-01
G	na okaziciela	zwykłe	nie występuje	3 552 500	1 456	2012-01-30	2012-01-30
H	na okaziciela	zwykłe	nie występuje	85 000	35	2013-09-03	2013-01-01
Kapitał zakładowy razem					25 870		
Wartość nominalna 1 akcji				0,41 zł			
Liczba akcji razem				63 098 100			

SKŁAD AKCJONARIATU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 ROKU

	ilość akcji	% kapitału
Leszek Sobik wraz z "Sobik" Zakład Produkcyjny Sp.z o.o. Sp.K.	15 150 745	24,01%
Krzysztof Moska	8 637 100	13,69%
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	3 552 500	5,63%
ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	3 428 886	5,43%
Zakłady "Lentex" S.A.	3 161 035	5,01%
Pozostali	29 167 834	46,23%
	63 098 100	100,00%

Władze Zakładów „Lentex” S.A. w okresie od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku

➤ **Zarząd**

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku wchodził:

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu
Radosław Muzioł – Członek Zarządu
Barbara Trenda – Członek Zarządu

W okresie objętym badaniem nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu:

Michał Mróz – w dniu 18 września 2013 roku złożył Radzie Nadzorczej rezygnację z pełnionej funkcji Członka Zarządu z dniem 31 października 2013 roku, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 152/2013

Barbara Trenda – uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 25 października 2013 roku została powołana na Członka Zarządu z dniem 01 listopada 2013 roku, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 162/2013

➤ **Rada Nadzorcza**

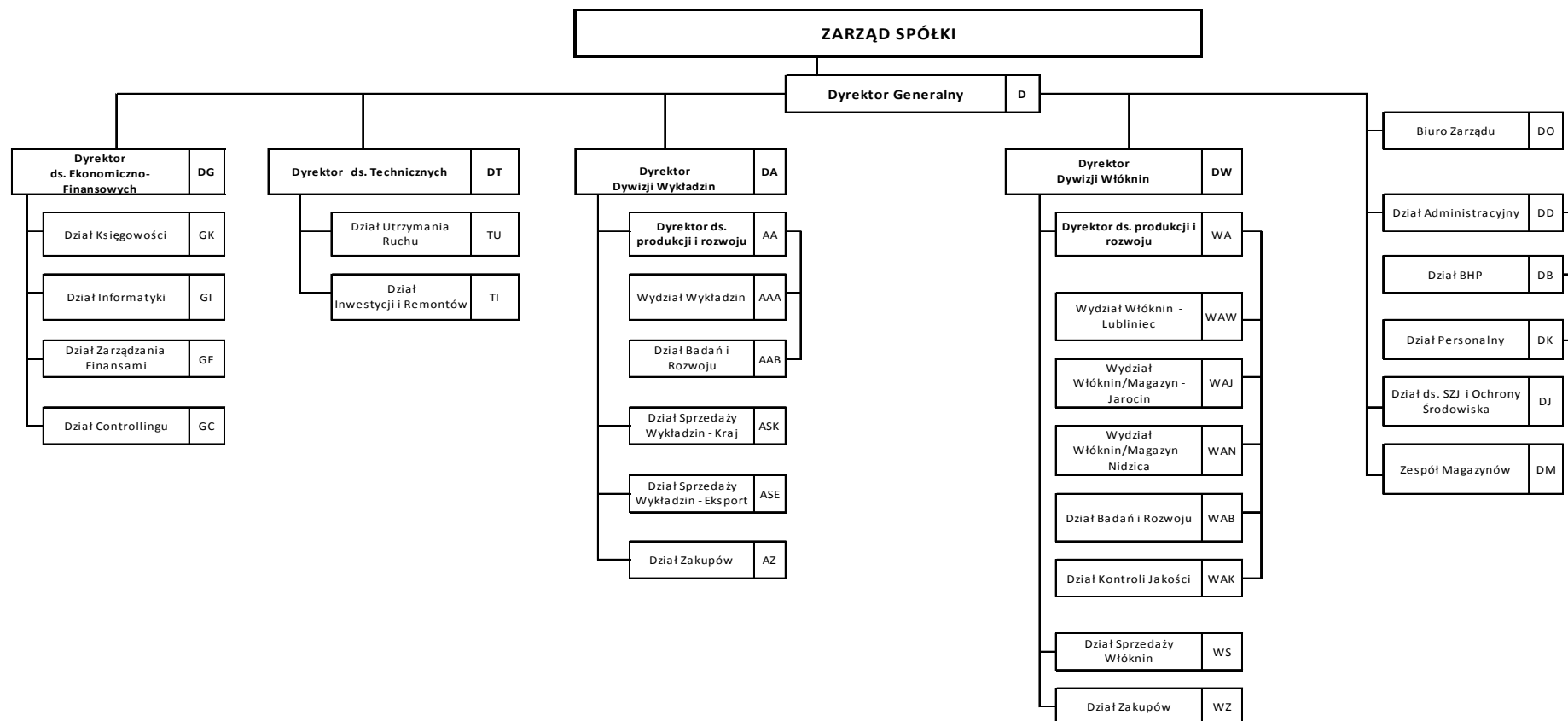
W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2013 roku wchodził:

Janusz Malarz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Halina Markiewicz – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Boris Synytsya – Członek Rady Nadzorczej
Adrian Moska – Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Kwiecień – Sekretarz Rady Nadzorczej

Z dniem 28 lutego 2014 roku pan Tomasz Kwiecień został odwołany z funkcji Członka Rady Nadzorczej, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 13/2014.

Struktura organizacyjna na dzień 31 grudnia 2013 roku

SCHEMAT ORGANIZACYJNY ZAKŁADÓW "LENTEX" SPÓŁKA AKCYJNA



Siedziba Spółki oraz większość agregatów produkcyjnych zlokalizowane są w Lublińcu; ponadto 2 agregaty w ramach Zakładu Włóknin umiejscowione są w Jarocinie oraz Nidzicy (zagłębie meblarskie).

2. Sytuacja w branży, produkcja i technologia oraz działalność badawczo-rozwojowa**2.1 Włókny**

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

Rodzaj	Zastosowanie
Hydroniny (spulance)	przemysł sanitarno-higieniczny, medyczny, samochodowy, energetyczny, budownictwo wodno-lądowe
Włókny chemobond i termobond	przemysł odzieżowy, obuwniczy, sanitarno-higieniczny, filtracyjny
Włókny termozgrzewalne puszyste	przemysł odzieżowy, meblarski, filtracyjny
Włókny igłowane	przemysł odzieżowy, meblarski, obuwniczy, samochodowy oraz w ochronie środowiska, jako hydroizolacyjne maty bentonitowe, uszczelnienie składowisk odpadów i budowli inżynierskich
Włókny laminowane	przemysł odzieżowy, meblarski, obuwniczy
Lentex-Ball -zastosowanie jako wypełnienie w postaci kulek uformowanych z włókna poliestrowego HCS dla wszelkiego rodzaju poduszek, poduch meblowych i kołder	przemysł odzieżowy, meblarski, obuwniczy

W 2013 roku rozpoczęto prace mające na celu wdrożenie zasad Lean Manufacturing. W początkowej fazie projektu z zasad Lean Manufacturing zostali przeszkoleni Pracownicy Produkcji, Kierownicy Zmian oraz Kadra Zarządzająca Średniego Szczebla. W kolejnym etapie zorganizowano warsztaty, na których narzędzia Lean zostały zastosowane w praktyce na liniach produkcyjnych. Zainicjowane zostały codzienne spotkania omawiające powstałe na warsztatach wskaźniki produkcyjne, tj. dostępność i wydajność maszyn, jakość wyrobów oraz stopień realizacji planu produkcyjnego.

Rok 2013 przyniósł ze sobą również oddanie do użytku nowych pomieszczeń Laboratorium Działu Technologii i Kontroli Jakości. Mieści się ono obecnie w bezpośrednim sąsiedztwie linii produkcyjnych, co pozwala znacznie skrócić czas oczekiwania na wyniki jakościowe. Dodatkowo laboratorium zostało wyposażone w nowoczesne narzędzia prowadzenia badań, tj. mikroskop polaryzacyjny, mikroskop stereoskopowy wraz z urządzeniem do badania temperatur topnienia włókna, kamerą wraz oprogramowaniem. Zakupiona została również zrywarka z dwoma przestrzeniami roboczymi wraz z oprogramowaniem spełniającym wymagania przeprowadzenia badań klientów, w tym branży Automotive. Opracowane i wdrożone zostało także nowe narzędzie komputerowego wspomagania prac laboratorium skracające czas oczekiwania na wyniki, jak również zwiększające dostępność do wyników badań oraz generujące w sposób automatyczny, na podstawie przeprowadzonych badań, świadectwa jakości dla produkowanych włókien.

W roku 2013 uzyskano następujące certyfikaty i przeprowadzono na żądanie klienta następujące badania włókien:

- badanie palności potwierdzone certyfikatem FIRA (UK);
- badanie palności potwierdzone certyfikatem INTERTEK (UK);
- badanie palności w GOVMARK (USA) - badanie zawartości formaldehydu i zw. chemicznych TiO w TUV Rheinland (D);

- badanie APEO w TUV Rheinland (D) dla włókny;
- badanie wybielaczy optycznych OB w TUV Rheinland (D);
- badanie zawartości formaldehydu, zw. chemicznych TiO₂, APEO i zaw. wybielaczy optycznych OB w TUV Rheinland (D);
- certyfikaty Oeko-Tex Standard 100.

Sprzedaż - włókny

W 2013 roku przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych włókien wyniosły 104.274 tys. zł (75.397 tys. m²), co stanowiło 62% ogólnej sprzedaży, jednocześnie odnotowano wzrost sprzedaży włókien w porównaniu do roku 2012 o 7%.

W 2013 roku sprzedaż włókien na rynku krajowym stanowiła 40% ogólnej sprzedaży włókien. Jednocześnie odnotowano wzrost sprzedaży na tym rynku o 3% w porównaniu do roku 2012. Główne kierunki dystrybucji to: przemysł meblarski, samochodowy, odzieżowy, higieniczny oraz budownictwo. Sprzedaż krajowa jest realizowana poprzez kooperację zarówno z odbiorcami bezpośrednimi oraz z hurtowniami.

W sprzedaży eksportowej włókien w roku 2013 odnotowano wzrost wartości sprzedaży o 11% w stosunku do roku 2012. Rynek ten stanowił 60% ogólnej sprzedaży włókien. Głównymi kierunkami dystrybucji są branże: samochodowa, budowlana, odzieżowa, higieniczna.

2.2 Wykładziny

W roku 2013 Zakłady „Lentex” S.A. posiadały w swojej ofercie handlowej dziesięć standardowych kolekcji wykładzin elastycznych z PCV oraz jedną specjalną kolekcję przeznaczoną na akcje handlowe dla strategicznych klientów. Wykładziny dzielimy na dwie grupy - mieszkaniowe oraz obiektowe. W skład wykładzin mieszkaniowych wchodzi: Bonus, Walor, Maxima Eko, Maxima, Syrius oraz Delta. Grubość warstwy całkowitej w przypadku wykładzin mieszkaniowych waha się w zakresie od 1,3 mm do 3,8 mm. W skład wykładzin obiektowych wchodzi kolekcje: Orion, Orion Chips oraz Flexar, które mają grubość całkowitą od 2,0 mm do 2,2 mm. Uzupełnieniem gamy jest kolekcja Premium Sport System. W odróżnieniu od dotychczasowej nowa kolekcja sportowa posiada bardziej matową powierzchnię oraz wymagane certyfikaty dopuszczające ją do stosowania na dużych powierzchniach sportowych. Grubość całkowita wykładziny sportowej wynosi 4,0 mm i 0,4 mm warstwy wierzchniej.

Pod koniec 2013 roku wprowadzona została do oferty nowa kolekcja o nazwie Syrius. Jest to najnowszy produkt w grupie elastycznych wykładzin, łączący w sobie kilka szczególnych zalet, które sprawiają, że wyznacza on nowe standardy komfortu, estetyki oraz mody. Dzięki podklejeniu wykładziny puszystą włókniną poliestrową uzyskano lepsze parametry izolacji akustycznej i termicznej, co przekłada się na dużo lepsze właściwości tłumienia hałasu oraz oszczędność energetyczną. Zwiększona grubość całkowita – 3,80 mm oraz warstwa użytkowa – 0,30 mm, umożliwia zastosowanie produktu w dowolnym pomieszczeniu mieszkalnym, jak również w obiektach publicznych o umiarkowanym natężeniu ruchu, np. w przedszkolach lub świetlicach.

W połowie 2013 roku, zgodnie z zapoczątkowaną w 2011 roku polityką handlową, standardowa kolekcja została poszerzona o nowe wzory. Od połowy lipca klienci mieli do dyspozycji nowy, zmodyfikowany katalog produktowy.

W 2013 roku, zgodnie z planem, zakupione zostały dwa pełne komplety wałków drukarskich:

- wzór drewniany, który uzupełnił gamę wzorów drewnianych oferowanych przez Zakłady „Lentex” S.A;
- wzór pałacowy oraz dodatkowy jeden wałek drukarski z ornamentem.

W październiku 2013 roku obiektowa kolekcja Orion Chips została wzbogacona o pięć nowych wybarwień. Była to kontynuacja zapoczątkowanej w 2012 roku rewitalizacji tego asortymentu.

Sprzedaż - wykładziny

W 2013 roku odnotowaliśmy wzrost sprzedaży w stosunku do roku 2012 zarówno pod względem ilościowym, jak i wartościowym. Wyniosła ona 4.511 tys. m², co przełożyło się na wartość 59.776 tys. zł.

Kolejny rok z rzędu dominującym kanałem dystrybucji wykładzin na rynku polskim była sprzedaż w sieciach DIY, które w porównaniu do roku 2012 powiększyły swój udział o kolejne 2-3% kosztem kanału hurtowego, oferującego nasze produkty na rynku tradycyjnym.

W 2013 roku największą progresję osiągnęły sieci - Castorama i Leroy Merlin. Wzrost sprzedaży do tych klientów spowodowany był przede wszystkim zwiększeniem udziału wyprodukowanych wykładzin w kolekcjach przeznaczonych dla klienta docelowego.

Eksport stanowił w 2013 roku 43% sprzedaży wszystkich wykładzin. Docelowe rynki to przede wszystkim: Rosja, Kaliningrad, Kazachstan, Ukraina, Arabia Saudyjska, Libia, ZEA, Litwa, Łotwa i Turcja.

W 2014 roku znaczący wpływ na sprzedaż na rynkach wschodnich będzie miało uzyskanie przez Zakłady „Lentex” S.A. certyfikatu KM2 dla kolekcji: Orion, Orion Chips i Flexar oraz wprowadzenie nowej kolekcji Syrius.

W minionym roku bardzo szybko rozwijała się sprzedaż na rynkach Bliskiego Wschodu. W czerwcu 2013 roku Spółka podpisała umowę o współpracę z klientem z Jordanii, której celem jest wprowadzenie naszych wykładzin na rynek Jordanii oraz Iraku.

2.3 Rynki zbytu

Sprzedaż w 2013 roku z podziałem na rynki zbytu Zakładów „Lentex” S.A.



	wartość (tys. zł)	udział %
Sprzedaż krajowa	78.423	47%
Sprzedaż eksportowa	88.941	53%
Suma końcowa	167.364	100%

SPRZEDAŻ WG KRAJÓW	udział %
USA	22%
ROSJA	5%
NIEMCY	5%
ESTONIA	5%
WIELKA BRYTANIA	4%
POZOSTAŁE KRAJE	59%

3. Zaopatrzenie

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

Wykładziny - rodzaje surowców i ich źródła

SUROWIEC	KRAJ	IMPORT
Polichlorki	0%	100 %
Plastyfikator	63%	37%
Wypełniacze	100%	0%
Nośniki	0%	100%
Farby	0%	100%
Stabilizatory	0%	100%
Środki pomocnicze	46%	54%

Włókny - rodzaje surowców i ich źródła

SUROWIEC	KRAJ	IMPORT
Włókna (wiskozowe, poliestrowe, polipropylenowe, poliamidowe)	Wiskozowe – 0%	Wiskozowe - 100%
	Poliestrowe – 29%	Poliestrowe - 71%
	Polipropylenowe – 11%	Polipropylenowe – 89%
	Poliamidowe – 0%	Poliamidowe – 100%
Lateksy	2%	98%
Proszki	0%	100%
Folie do laminacji	0%	100%

4. Sytuacja kadrowa Spółki

W 2013 roku średnioroczne zatrudnienie w Zakładach „Lentex” S.A. wyniosło 392 osoby. W porównaniu z rokiem 2012 (419 osób) uległo zmniejszeniu o 27 osób, tj. o 6,44%. W roku 2013 zatrudniono 67 osób, natomiast zwolniono 62 osoby. W minionym roku w Spółce nie było zwolnień grupowych. W ramach zwolnień indywidualnych największa grupa osób odeszła na mocy porozumienia stron - 38 osób, w tym 20 osób przeszło na emeryturę. Pracownicy produkcyjni stanowią 69,5% ogółu zatrudnionych.

Najliczniejszą grupę wśród pracowników stanowią osoby z wyższym i średnim wykształceniem- 54,52% zatrudnionych. W porównaniu do roku 2012 udział tej grupy wzrósł o 4,78%. Spółka tworzy Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych, z którego wypłacane są świadczenia na rzecz pracowników, emerytów i rencistów.

Istotnym elementem polityki kadrowej są działania mające na celu podniesienie poziomu kwalifikacji pracowników poprzez system szkoleń oraz dofinansowania kosztów nauki na studiach wyższych.

5. Inwestycje

W roku obrotowym 2013 Spółka poniosła nakłady na odtworzenie i modernizację potencjału produkcyjnego, nabycie aktywów rzeczowych w kwocie 4.035 tys. zł. Nakłady inwestycyjne za analogiczny okres roku 2012 wyniosły 3.188 tys. zł.

Wielkość posiadanych przez Spółkę środków pozwala na realizację zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, za pomocą środków własnych oraz finansowania zewnętrznego.

6. Ochrona Środowiska

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

- pozwolenie na wytwarzanie odpadów (w tym transport i odzysk);
- pozwolenie na emisję do powietrza ze źródeł technologicznych i energetycznych (kotłownia olejowo-gazowa);
- 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).

Zakłady „Lentex” S.A. w terminach i określonych przepisami wysokościach regulują opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska naturalnego. W 2013 roku ich wartość wyniosła 30.127 tys. zł.

W zakresie odzysku i recyklingu odpadów opakowaniowych w imieniu Zakładów „Lentex” S.A. obowiązek wypełnia Vfw REPACK Polska Organizacja Odzysku S.A. z siedzibą w Warszawie. Firma ta obejmuje swoim zasięgiem zarówno zakład w Lublińcu, jak również oddziały w Nidzicy i Jarocinie. Organizacja ta zobowiązała się również w imieniu i na rzecz Zakładów „Lentex” S.A. do prowadzenia publicznych kampanii edukacyjnych, rozumianych jako każde działanie mające na celu podnoszenie stanu świadomości ekologicznej społeczeństwa, obejmujące informowanie o:

- prawidłowym postępowaniu z odpadami opakowaniowymi;
- możliwym wpływie odpadów opakowaniowych na środowisko i zdrowie ludzi;
- dostępnych systemach zwrotu, zbierania i odzysku, w tym recyklingu.

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

Podobnie jak w latach poprzednich, w 2013 roku przeprowadzono:

- pomiary emisji do powietrza na zakładach produkcyjnych;
- pomiary geologiczne dotyczące rejonu magazynu ftalanów i stawu;
- badanie oczyszczonych ścieków, zrzucanych do rzeki Lublinicy.

7. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

W trakcie 2013 roku Zakłady „Lentex” S.A. nie zawarły z jednostkami powiązanymi transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

8. Informacja o zaciągniętych kredytach

- W dniu 18.02.2013r. Zakłady „Lentex” S.A. zawarły z Bankiem Millennium S.A. Umowę o kredyt inwestycyjny w kwocie 48 mln zł o terminie spłaty 17.04.2018r. Kredyt inwestycyjny został wykorzystany na spłatę zadłużenia z tytułu kredytu udzielonego Spółce przez ING Bank Śląski S.A. na nabycie akcji spółki zależnej „Gamrat” S.A.
Zadłużenie z tytułu kredytu na dzień 31.12.2013r. wyniosło 41.600 tys. zł.
Efektywna stopa procentowa wynikająca z zapisów umowy kredytowej- WIBOR 1M + marża.
- Zakłady „Lentex” S.A. w 2013r. korzystały z kredytu w rachunku bieżącym zaciągniętym w Banku Millennium S.A., w wysokości 15.000 tys. zł o terminie spłaty 05.06.2015r.
Efektywna stopa procentowa wynikająca z zapisów umowy kredytowej- WIBOR 1M + marża.

Odsetki i prowizje od powyższych kredytów w 2013 roku wyniosły łącznie 1.803 tys. zł.

Spółka realizuje niektóre zakupy inwestycyjne na podstawie umów leasingu finansowego. Zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 31.12.2013r. wyniosły 586 tys. zł. Odsetki z tytułu leasingu w roku 2013 wyniosły łącznie 71 tys. zł.

Zakłady „Lentex” S.A. posiadają pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz nie przewidują trudności w tym zakresie.

9. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

Zewnętrzne czynniki ryzyka:

- Ryzyko ekonomiczne

W gospodarce globalnej tempo i wskaźniki rozwoju mają istotny wpływ na kluczowe dla Spółki i całej Grupy Kapitałowej rynki: budowlany, samochodowy, meblarski. Duże znaczenie wywiera zmiana kierunków rozwoju polityki gospodarczej Państwa, zmienność cen surowców, stóp procentowych, czy ryzyka walutowego. Siła nabywcza konsumentów oraz skłonność do rozpoczynania inwestycji, a także przeprowadzania remontów, jest w istotny sposób powiązana ze wzrostem PKB i poziomem stóp procentowych.

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

- Ryzyko szybkiego rozwoju substytutów

Trendy w budownictwie mieszkaniowym pokazują zainteresowanie pokryciami podłogowymi o charakterze substytucyjnym w stosunku do wykładzin (panele laminowane, płytki ceramiczne). Odbiorcy instytucjonalni często należą do sfery budżetowej, która zamówienia realizuje w formie przetargów, gdzie podstawowym kryterium jest cena. W związku z kryzysem w ostatnich latach można było zaobserwować powrót klientów do tańszych pokryć podłogowych, jakim jest wykładzina z PCV. Skala zapotrzebowania na wykładzinę nie wykazuje jednak tendencji wzrostowych.

➤ Ryzyko nasilenia działań zagranicznych konkurentów

Import produktów konkurencyjnych jest jednym z zagrożeń. Spółka stara się systematycznie wzbogacać swoją ofertę o nowe produkty pod kątem zmian popytu rynkowego. Dąży też do poprawy pozycji konkurencyjnej poprzez obniżanie kosztów wytworzenia i narzutów kosztowych, a także działania marketingowe.

➤ Ryzyko kursowe

Spółka i cała Grupa Kapitałowa Lentex narażona jest na ryzyko zmiany kursu walutowego. Ze względu na wzrastający udział sprzedaży eksportowej w sprzedaży ogółem w porównaniu do roku ubiegłego oraz fakt, że kluczowe surowce, głównie do produkcji włóknin, są importowane, dążymy do bilansowania przepływów walutowych, opierając się na hedgingu naturalnym.

➤ Ryzyko zmian cen surowców ropopochodnych

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 zmian potencjału rynku wykładzin i włóknin

W dłuższym terminie większe możliwości otwierają się w segmencie włóknin. Rynek ten charakteryzuje dynamika wzrostu. Wynika to przede wszystkim z innowacyjności sektora, skutkującej wykorzystaniem włóknin w różnych gałęziach przemysłu. Występuje jednocześnie pewna zależność od koniunktury gospodarczej w konkretnych branżach.

➤ Ryzyko związane z niestabilnością rynków wschodnich

Część przychodów ze sprzedaży eksportowej stanowią przychody z eksportu na rynki Europy Środkowo-Wschodniej, które w większości charakteryzują się szybkimi zmianami gospodarczymi, częstymi zmianami regulacji prawnych w zakresie cel czy też podatków.

➤ 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 Spółki, choćby poprzez wzrost kosztów jej funkcjonowania lub utratę konkurencyjności.

➤ Ryzyko windykacyjne

Pogarszająca się sytuacja rynków finansowych i sytuacji makroekonomicznej powoduje w kraju i za granicami wzrost liczby firm, które płacą z coraz większym opóźnieniem lub ogłaszają upadłość. Dotyczy to również kontrahentów Spółki. W takiej sytuacji może zaistnieć konieczność utworzenia stosownych odpisów, ponadto brak pewności co do możliwości odzyskania wszystkich należności w przyszłości. Trudności finansowe kontrahentów mają w tym przypadku wpływ na wynik Spółki, jednakże Spółka ubezpiecza swoje wierzytelności w Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A., co znacznie ogranicza to ryzyko.

➤ Ryzyko dużej awarii

Działalność Zakładów „Lentex” S.A., jak każdej Spółki produkcyjnej, opera się na prawidłowo działających maszynach i urządzeniach. Nie można w związku z tym wykluczyć zaistnienia poważnej awarii, powodującej czasowe ograniczenia mocy produkcyjnych, czy ograniczającej prawidłowe funkcjonowanie zakładu. Sytuacja ta mogłaby wpłynąć niekorzystnie na osiągnięte przez Spółkę przychody i wyniki.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki (wewnętrzne):

➤ Ryzyko nadmiernego uzależnienia od dostawców

Silna pozycja dostawcy ma niezmiennie istotny wpływ na ceny zakupu surowca oraz w efekcie na koszty wytworzenia produktów. Spółka 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 spółka prowadzi prace skupiające się na znalezieniu zamienników do istniejących surowców oraz na ich wprowadzeniu do produkcji w celu urentownienia produkcji przy utrzymaniu akceptowalnej jakości produktów.

➤ Ryzyko zmian pozycji na rynku polskim

Pozycja Spółki na krajowym rynku jest silna. Szeroki asortyment włókien pozwala na penetrację różnych segmentów rynku oraz kompensowanie spadku udziałów w jednym sektorze przyrostami w innym sektorze zastosowań. Ewentualne akwizycje na rynku mogą, zależnie od ich zakresu, wpłynąć w mniej lub bardziej istotny sposób na zwiększanie udziału Spółki w obsługiwanych przez nią sektorach rynku (koncentracja) lub też pozwolić jej zaistnieć w nowych dla firmy sektorach. Dzięki możliwym do uzyskania przy takich fuzjach synergiom wpływ w/w działań umocni dodatkowo pozycję Spółki.

➤ Ryzyko zahamowania rozwoju eksportu

W kontekście ograniczonej chłonności rynku krajowego jednym z istotnych czynników, który może wpłynąć na wyniki Spółki, jest zwiększenie obecności na rynkach zagranicznych, w tym przede wszystkim na rynkach wschodnich, które są dobrze rozpoznane i na których Spółka jest obecna od wielu lat. Prowadzone są także działania zmierzające do umacniania pozycji Spółki na rynkach zachodnich oraz zacieśnienie współpracy z pośrednikami w kluczowych sektorach. Na zmiany obecności Spółki na rynkach eksportowych wpływ mieć będzie także umacnianie bądź osłabianie polskiej waluty. Spółka zamierza skupić swe wysiłki w pierwszej kolejności jednak na tych rynkach jako bardziej perspektywicznych, na których podejmowane będą działania mające na celu zwiększenie sprzedaży oraz udziałów rynkowych.

➤ Ryzyko stopy procentowej

Zakłady „Lentex” S.A. narażone są na ryzyko stopy procentowej 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 oraz negocjuje z bankami warunki na jakich zostały udzielone kredyty.

W 2013 roku Spółka nie przeprowadzała transakcji zabezpieczeń na stopę procentową.

10. Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej

a) Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści Członków Zarządu Emitenta w 2013 roku wynosiła (w tys. zł):

	Okres pełnienia funkcji w 2013 roku	Wynagrodzenie 2013 roku	Okres pełnienia funkcji w 2012 roku	Wynagrodzenie 2012 roku
Wojciech Hoffmann	01.01.2013-31.12.2013	891	01.01.2012-31.12.2012	495
Radosław Muzioł	01.01.2013-31.12.2013	916	01.01.2012-31.12.2012	239
Barbara Trenda	01.11.2013-31.12.2013	37	x	x
Michał Mróz	01.01.2013-31.10.2013	239	01.10.2012-31.12.2012	180
Jakub Banaszak	x	x	01.01.2012-31.08.2012	130
Janusz Zajdel	x	x	01.01.2012-09.01.2012	20

b) Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści Członków Rady Nadzorczej Emitenta w 2013 roku wynosiła (w tys. zł):

	Okres pełnienia funkcji w 2013 roku	Wynagrodzenie 2013 roku	Okres pełnienia funkcji w 2012 roku	Wynagrodzenie 2012 roku
Janusz Malarz	01.01.2013-31.12.2013	62	01.01.2012-31.12.2012	59
Halina Markiewicz	01.01.2013-31.12.2013	48	01.01.2012-31.12.2012	45
Boris Synytsya	01.01.2013-31.12.2013	51	01.01.2012-31.12.2012	45
Adrian Moska	01.01.2013-31.12.2013	47	23.11.2012-31.12.2012	5
Tomasz Kwiecień	01.01.2013-31.12.2013	49	23.11.2012-31.12.2012	5
Marek Mazur	x	x	01.01.2012-23.11.2012	45
Paweł Oleszczuk	x	x	01.01.2012-26.06.2012	23
Anna Pawlak	x	x	26.06.2012-23.11.2012	18

c) Wartość wynagrodzeń i nagród osób zarządzających i nadzorujących Emitenta otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych w 2013 roku wynosiła (w tys. zł):

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej „Gamrat” S.A.

	Okres pełnienia funkcji w 2013 roku	Wynagrodzenie 2013 roku	Okres pełnienia funkcji w 2012 roku	Wynagrodzenie 2012 roku
Wojciech Hoffmann	24.06.2013-31.12.2013	23	x	x
Adrian Moska	01.01.2013-31.12.2013	46	23.11.2012-31.12.2012	..
Boris Synytsya	01.01.2013-24.06.2013	23	01.01.2012-31.12.2012	41
Anna Pawlak	x	x	26.06.2012-23.11.2012	41

Wynagrodzenie Członków Zarządu „Gamrat” S.A.

	Okres pełnienia funkcji w 2013 roku	Wynagrodzenie 2013 roku	Okres pełnienia funkcji w 2012 roku	Wynagrodzenie 2012 roku
Wojciech Hoffmann	01.01.2013-24.06.2013	29	01.01.2012-31.12.2012	60

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej „Novita” S.A.

	Okres pełnienia funkcji w 2013 roku	Wynagrodzenie 2013 roku	Okres pełnienia funkcji w 2012 roku	Wynagrodzenie 2012 roku
Wojciech Hoffmann	01.01.2013-31.12.2013	44	12.03.2012-31.12.2012	43
Michał Mróz	01.01.2013-31.12.2013	44	15.02.2012-31.12.2012	32

Wynagrodzenia Członków Zarządu „Lentex Marketing” Sp. z o.o.

	Okres pełnienia funkcji w 2013 roku	Wynagrodzenie 2013 roku	Okres pełnienia funkcji w 2012 roku	Wynagrodzenie 2012 roku
Wojciech Hoffmann	x	x	12.03.2012-31.12.2012	8
Michał Mróz	01.01.2013-19.01.2013	10	15.02.2012-31.12.2012	70

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 26 czerwca 2012 roku podjęło Uchwałę Nr 31 w sprawie wprowadzenia w Spółce programu motywacyjnego („Regulaminu Opcji na Akcje”) dla osób w nim wskazanych. Osobami uprawnionymi według Regulaminu są osoby, które będą pełnić funkcję członków Zarządu na stanowisku Prezesa oraz Wiceprezesa. Okresem realizacji Regulaminu Opcji na Akcje jest okres od dnia przyjęcia przez ZWZA Regulaminu do dnia 31.12.2014 roku. Szczegółowe zasady i warunki, od spełnienia których zależy uzyskanie prawa do premii w postaci prawa do objęcia warrantów subskrypcyjnych, opisane zostały w Regulaminie Opcji na Akcje stanowiącym załącznik do w/w Uchwały, opublikowanej w raporcie bieżącym nr 96/2012 z dnia 26 czerwca 2012 roku. W związku z realizacją założeń Regulaminu na rok 2012, w ślad za Uchwałą Nr 31 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24 czerwca 2013 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, nastąpiło w dniu 03 września 2013 roku podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 34.850,00 zł, wskutek wydania 85.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki o wartości nominalnej 0,41 zł każda posiadaczowi warrantów subskrypcyjnych serii B Spółki, tj. Prezesowi Zarządu Panu Wojciechowi Hoffmann, jako uprawnionemu Członkowi Zarządu zgodnie z zapisami Regulaminu. Wartość wypłaconych korzyści w 2013 roku dla Prezesa Zarządu wynikająca ze wskazanego powyżej programu motywacyjnego wyniosła 474.300,00 złotych. Wartość transakcji płatności na bazie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określa się zgodnie z MSSF 2 na dzień przyznania, czyli dzień w którym jednostka oraz druga strona przyjmują uzgodnione terminy i warunki umowy. Ponieważ Regulamin Opcji na Akcje wymaga zatwierdzenia przez ZWZA sprawozdania finansowego za dany rok obrotowy i podjęcia stosownych uchwał, dniem przyznania jest dzień, w którym zatwierdzenie to zostanie uzyskane.

11. Informacja o podmiocie badającym sprawozdania finansowe

Spółka zawarła w dniu 10 lipca 2013 roku umowę o usługi audytorskie z Kancelarią Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o., wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695. Umowa została zawarta na okres 1 roku.

Przedmiot umowy obejmuje:

- przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2013r.;
- przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2013r.;
- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2013r.;
- badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2013r.

Łączna wysokość wynagrodzenia należnego za badanie sprawozdań jednostkowych w 2013 roku wyniosła 26 tys. zł netto, skonsolidowanych 17 tys. zł netto.

W 2012 roku łączna wysokość wynagrodzenia, wypłaconego z tytułu badania sprawozdań finansowych jednostkowych Spółki wyniosła 26 tys. zł netto, sprawozdań skonsolidowanych 17 tys. zł netto.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

1. Zestawienie podstawowych wielkości ekonomicznych Zakładów „Lentex” S.A.

		Wykonanie	Wykonanie	Dynamika
Lp	Wyszczególnienie	12 m-cy 2013	12 m-cy 2012	2013/2012
-1-	-2-	-3-	-4-	-5-
Działalność kontynuowana i zaniechana				
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów	167 364	158 442	106%
a	Przychody ze sprzedaży produktów.	165 807	156 666	106%
b	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 557	1 776	88%
2	Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów	119 076	115 885	103%
a	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	117 052	114 435	103%
b	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2024	1450	140%
3	Zysk/strata brutto ze sprzedaży	48 288	42 557	113%
4	Koszty sprzedaży	12 823	13 927	92%
5	Koszty ogólnego zarządu	16 199	15 871	102%
6	Pozostałe przychody	1 683	1 502	112%
7	Pozostałe koszty	1 082	1 001	108%
8	Zysk/strata na działalności operacyjnej	19 867	13 260	150%
9	Przychody finansowe	11 858	3 740	317%
10	Koszty finansowe	3 257	5 134	63%
11	Zysk/strata na działalności finansowej	8 601	-1 394	
12	Zysk brutto	28 468	11 866	240%
13	Podatek dochodowy	2 418	1 886	128%
14	Zysk netto	26 050	9 980	261%
15	Dane dodatkowe:			
16	Zatrudnienie przeciętne (etaty)- narast. od pocz. roku	392	419	0,94
17	Fundusz płac	15 235	14 178	1,07
18	Średniomiesięczne wynagrodzenie (w zł.)	3 238	2 820	1,15
19	Nakłady inwestycyjne (łącznie z kapitałowymi)	4 035	3 765	1,07
20	Wydajność liczona:			
a	przychodem ze sprzedaży (1a+b / 16)	427	378	1,13
b	zyskiem brutto (12/16)	69	28	2,46
c	zyskiem netto (14/16)	66	24	2,75
21	Stan środków obrotowych	89 872	85 040	1,06
a	zapasy ogółem	32 447	36 561	0,89
b	należności krótkoterminowe	34 138	38 337	0,89
c	inwestycje krótkoterminowe (razem ze śr. pien.)	22 169	9 636	2,30
d	rozliczenia międzyokresowe	375	506	0,74
22	Zobowiązania krótkoterminowe	30 799	32 876	0,94
23	Wskaźniki			
a	Płynność:-bieżąca (21a+21b+21c+21d)/22	2,89	2,59	
	-szybka (21b+21c+21d)/22	1,84	1,47	
b	Zyskowność sprzedaży 3/(1a+1b)	0,29	0,27	
	Zyskowność brutto 12/(1a+1b)	0,17	0,07	
	Zyskowność netto 14/(1a+1b)	0,16	0,06	

Pozycje 1-17, 19-22 wykazano w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej.

2. Wyniki działalności operacyjnej

2.1. Przychody ze sprzedaży

W 2013 roku wartość przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosła 167.364 tys. zł i stanowi 106% uzyskanych wielkości w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Udział sprzedaży eksportowej w sprzedaży produktów stanowi 53% i jest wyższy o 3% w porównaniu do roku ubiegłego. Udział sprzedaży krajowej w sprzedaży ogółem wyniósł 47% i spadł o ok. 4% w stosunku do poziomu roku poprzedniego.

Rodzaj sprzedaży	realizacja 2013 w tys. zł		% wykonania	realizacja 2012 w tys. zł		% wykonania
	ogółem	w tym eksport		ogółem	w tym eksport	
1. Sprzedaż produktów	165.370	88.375	106	155.733	77.720	114
2. Sprzedaż usług	437	-	47	932	25	0
3. Sprzedaż produktów i usług (1+2)	165.807	88.375	106	156.665	77.745	114
4. Sprzedaż towarów i materiałów	1.557	566	88	1 777	497	114
5. Sprzedaż ogółem (3+4)	167.364	88.941	106	158.442	78.242	114
6. Udział % eksportu						
- w sprzedaży produktów i usług	x	53%		x	50%	
- w sprzedaży ogółem	x	53%		x	49%	

2.2. Koszty

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i wartość sprzedanych materiałów i towarów w 2013 roku osiągnął wielkość 119.076 tys. zł i wzrósł o 3% w stosunku do wielkości kosztu poniesionego w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Koszty ogólne zarządu wyniosły 16.199 tys. zł i wzrosły o 2% w stosunku do roku 2012. Udział kosztów ogólnych zarządu w wartości sprzedaży ogółem wyniósł 34% i wzrósł o 24%.

Koszty sprzedaży wyniosły 12.823 tys. zł i były niższe niż, w analogicznym okresie roku poprzedniego o 8%.

2.3. Wynik na działalności operacyjnej

W 2013 roku Spółka osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 19.867 tys. zł. W porównaniu do roku 2012 wynik na działalności operacyjnej wzrósł o 6.439 tys. zł.

3. Działalność finansowa

W roku 2013 uzyskane przychody finansowe łącznie wyniosły 11.858 tys. zł i wzrosły o 8.118 tys. zł w stosunku do roku 2012, gdzie odnotowano przychody finansowe na poziomie 3.740 tys. zł. Fakt ten był spowodowany otrzymaniem dywidend od spółek Grupy Kapitałowej. Poniesione w tym samym okresie koszty finansowe wyniosły 3.257 tys. zł i wykazały spadek w stosunku do roku 2012 o 1.877 tys. zł. Spadek poziomu kosztów finansowych spowodowany był obniżeniem kosztów zaciągniętego kredytu długoterminowego oraz zmniejszeniem straty z tytułu różnic kursowych.

4. Wynik na działalności gospodarczej

4.1. Zysk brutto

Całkowity zysk brutto w roku 2013 wyniósł 28.468 tys. zł. Zysk brutto za 2012 rok na działalności kontynuowanej wyniósł 12.034 tys. zł. Na mocy Uchwały nr 1 z listopada 2011 roku Zarząd Zakładów „Lentex” S.A. zdecydował o zamknięciu działalności produkcyjnej na Wydziale Włóknin i Konfekcji. W związku z powyższym Spółka w 2012 poniosła stratę 168 tys. zł. na działalności zaniechanej.

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

Rodzaj działalności	2013 r.	2012 r.
zysk/strata na działalności operacyjnej	19.867	13.260
zysk/strata na działalności finansowej	8.601	-1.394
zysk/strata brutto	28.468	11.866

4.2. Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Zobowiązanie Spółki wobec budżetu państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2013 wynosiło 2.303 tys. zł. Dodatkowo podatek odroczony wyniósł 115 tys. zł.

4.3. Zysk netto

W 2013 roku Zakłady „Lentex” S.A. wypracowały zysk netto w wysokości 26.050 tys. zł, który wzrósł w stosunku do roku 2012 o 16.070 tys. zł.

5. Ocena sytuacji finansowej Spółki

5.1. Analiza danych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki

Analiza danych bilansowych Spółki wykazuje, że w roku 2013 w stanie i strukturze aktywów i pasywów nastąpiły następujące zmiany:

Ogólna suma aktywów i pasywów na 31 grudnia 2013 roku wynosi 478,2 mln zł i wykazuje wzrost w stosunku do stanu na 31 grudnia 2012 roku o 157,3 mln zł.

Wartość aktywów trwałych na 31 grudnia 2013 roku wyniosła 388.329 tys. zł i stanowi 81,2% aktywów ogółem. Wartość amortyzacji za rok 2013 wyniosła 5.346 tys. zł i była niższa o 149 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego.

Aktywa obrotowe na 31 grudnia 2013 roku wyniosły 89.872 tys. zł i stanowią 18,8 % aktywów ogółem. W porównaniu do stanu na 31 grudnia 2012 roku aktywa obrotowe wzrosły o blisko 4,9 mln zł.

Kapitały własne na 31 grudnia 2013 roku wynoszą 378.070 tys. zł i stanowią 79,06% pasywów. Kapitał własny wzrósł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2012 roku o prawie 138 mln zł.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania długoterminowe wynoszą 69.352 tys. zł i stanowią 14,5 % pasywów. Wysoki poziom wykazują zobowiązania długoterminowe w pozycji „Długoterminowe kredyty bankowe” – w części dotyczącej kredytu inwestycyjnego przeznaczonego na nabycie akcji „Gamrat” S.A. oraz „Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego” – w części dotyczącej wyceny „Gamrat” S.A.

5.2. Analiza sprawozdania z całkowitych dochodów

Analiza rachunku zysków i strat patrz pkt. 2 – 4 sytuacja majątkowa i finansowa Spółki.

5.3. Rachunek przepływów pieniężnych

Rodzaje działalności	2013 [w tys. zł]	2012 [w tys. zł]
a/ środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	31.836	16.531
b/ środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6.010	585
c/ środki pieniężne netto z działalności finansowej	-25.540	-9.583
przepływy pieniężne netto razem (a+ b +c)	12.306	7.533
bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	12.306	7.533
środki pieniężne na początek okresu	9.636	2.036
środki pieniężne na koniec okresu	22.169	9.636

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za badany okres wykazuje wzrost środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej o 15.305 tys., natomiast w obszarze działalności inwestycyjnej można zauważyć przepływy dodatnie co wiąże się z procesem optymalizacji w obszarze aktywów trwałych. Ujemne przepływy z działalności finansowej związane są ze spłatą kredytu długoterminowego na zakup „Gamrat” S.A. oraz wypłaconą dywidendą za rok 2012.

5.4. Ocena działalności Spółki w oparciu o zestaw wskaźników efektywności

- wskaźniki rentowności w porównaniu do roku 2012 uległy poprawie. Rentowność sprzedaży brutto wzrosła z 8,1% do 11,5%. Zyskowność majątku ogółem wyniosła 6,5 % i jest wyższy o 3,4 punktu procentowego od uzyskanej w roku 2012. Rentowność kapitałów własnych również wzrosła do poziomu 8,4% z 4,2% a rentowność sprzedaży netto wzrosła o 9,3 punktu procentowego;
- wskaźniki płynności finansowej:
Wskaźniki płynności I oraz II stopnia wyniosły odpowiednio 2,9 i 1,9, uległy zwiększeniu w stosunku do roku ubiegłego głównie ze względu na fakt spłaty przez Spółkę części zadłużenia;
- wskaźnik obrotu należnościami w dniach wyniósł 78 dni i uległ zmniejszeniu o 15 dni w stosunku do roku ubiegłego; wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach wyniósł 37 dni i uległ poprawie o 2 dni w stosunku do roku ubiegłego. Rotacja zapasami wyniosła 121 dni i uległa skróceniu w stosunku do roku 2012 o 9 dni;
- wskaźniki wypłacalności:
Wskaźnik ogólnego zadłużenia spadł o 4 punkty procentowe w stosunku do roku ubiegłego oscylując na poziomie 21%. Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących wynosi 79% i podniósł się o 22 punkty procentowe w stosunku do roku 2012.

Kształtowanie się wartości księgowej oraz cen akcji Spółki w latach 2013 i 2012:

	2013	2012
wartość księgowa akcji	5,99	3,81
cena giełdowa akcji na 31 grudnia	7,34	4,90

6. Wskaźniki efektywności finansowej lata 2013 i 2012

Rodzaj wskaźnika	2013	2012	Schemat wskaźnika
Rentowność / Deficytowość sprzedaży brutto [%] =	11,5%	8,1%	Zysk (strata) na działalności operacyjnej x 100 / Przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów
Rentowność / Deficytowość sprzedaży netto (ROS) [%] =	15,6%	6,30%	Wynik finansowy netto x 100 / Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
Rentowność / Deficytowość kapitału (funduszu) własnego (ROE) [%] =	8,4%	4,2%	Wynik finansowy netto x 100 / (Kapitał własny na początek okresu + Kapitał własny na koniec okresu) / 2
Rentowność / Deficytowość majątku (Aktywów) (ROA) [%] =	6,5%	3,1%	Wynik finansowy netto x 100 / (Suma bilansowa na początek okresu + Suma bilansowa na koniec okresu) / 2
Płynność I stopnia (bieżąca) [iloraz] =	2,9	2,6	Aktywa obrotowe ogółem - należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe – zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy
Płynność II stopnia (szybka) [iloraz] =	1,9	1,5	Aktywa obrotowe ogółem - zapasy - należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe – zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy
Kapitał Obrotowy Netto (KON) [wartość] =	59.093	52.163	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe + Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw powyżej 12 m-cy + Rezerwy długoterminowe - Aktywa trwałe
Kapitał Obrotowy Netto w dniach obrotu [dni] =	121	130	Średni poziom kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
Wskaźnik cyklu należności [dni] =	78	93	Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów
Wskaźnik cyklu zapasów [dni] = (wariant kalkulacyjny RZiS)	85	89	Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu
Wskaźnik cyklu zobowiązań [dni] = (wariant kalkulacyjny RZiS)	37	39	Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu
Wskaźnik ogólnego zadłużenia [%] =	21%	25%	Suma bilansowa - Kapitał własny / Suma bilansowa
Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących [%] =	79%	57%	EBITDA / Średni stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych
Zysk na jedną akcję (EPS) [zł] =	0,72	0,16	Wynik finansowy netto / Liczba akcji na koniec okresu sprawozdawczego

6.1. Ważniejsze wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki w roku 2013**➤ Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki**

W dniu 03 września 2013 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 34.850,00 zł. Kapitał zakładowy Spółki wynosi obecnie 25.870.221,00 zł i dzieli się na 63.098.100 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,41 zł każda. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło wskutek wydania w dniu 03 września 2013 roku 85.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki o wartości nominalnej 0,41 zł każda i łącznej wartości nominalnej 34.850,00 zł (dalej "Akcje serii H") posiadaczowi warrantów subskrypcyjnych serii B Spółki (dalej "Warranty"), tj. Prezesowi Zarządu Panu Wojciechowi Hoffmann, który wykonując prawa z posiadanych Warrantów złożył oświadczenie o objęciu Akcji serii H w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i w pełni wniósł wymagane wkłady. Emisja Akcji serii H nastąpiła na podstawie Uchwały Nr 31 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 czerwca 2013 roku.

➤ Programy skupu akcji własnych

W dniu 24 czerwca 2013 roku zakończony został program skupu akcji własnych Spółki prowadzony przez Spółkę w celu wykonania Uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 04 grudnia 2008 roku, zmienionej następnie Uchwałą Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 05 grudnia 2011 roku, Uchwałą Nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 czerwca 2012 roku oraz Uchwałą Nr 27 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 czerwca 2013 roku. Łącznie przez cały okres trwania obecnego programu skupu akcji własnych tj. od dnia 21 lipca 2011 roku do dnia 24 czerwca 2013 roku, Spółka w ramach programu nabyła 2.797.215 szt. akcji własnych o wartości nominalnej 0,41 zł każda. Nabyte w ramach programu akcje własne stanowią 4,439% kapitału zakładowego Spółki i dają 4,439% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. O zakończeniu powyższego programu skupu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 102/2013 z dnia 24 czerwca 2013 roku.

W dniu 28 czerwca 2013 roku Zarząd Spółki, celem wykonania Uchwały Nr 28 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 czerwca 2013 roku (dalej „Uchwała Nr 28”), podjął decyzję o rozpoczęciu z dniem 01 lipca 2013 roku nowego programu skupu akcji własnych, działając zgodnie z upoważnieniem udzielonym mu na podstawie Uchwały Nr 28. W 2013 roku Spółka w ramach trwającego programu nabyła 295.125 szt. akcji własnych o wartości nominalnej 0,41 zł każda. Nabyte w ramach programu akcje własne stanowią 0,47 % kapitału zakładowego Spółki i dają 0,47 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. O rozpoczęciu powyższego programu skupu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 106/2013 z dnia 28 czerwca 2013 roku.

➤ Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 24 czerwca 2013 roku, na podstawie Uchwały Nr 10 w sprawie podziału zysku Zakładów „Lentex” S.A. za rok obrotowy 2012, podjęło decyzję o wypłacie dywidendy w wysokości 0,15 zł na jedną akcję, tj. w łącznej wysokości 9.022.078,50 zł. Dzień dywidendy został ustalony na 03 lipca 2013 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy na dzień 23 lipca 2013 roku. Zgodnie ze wskazaną powyżej Uchwałą, dywidendą objętych było 60.147.190 sztuk akcji Spółki, natomiast z dywidendy wyłączonych było 2.865.910 sztuk akcji własnych.

7. Przewidywany rozwój Spółki

W 2014 roku Spółka zamierza kontynuować działania w zakresie:

- wprowadzenia nowych wzorów produktów;
- rozszerzenia istniejącego asortymentu;
- ekspansji na nowe rynki;
- wprowadzenia okresowych podwyżek na oferowanych produktach (w zależności od zachowania rynku oraz cen surowców).

Spółka intensywnie pracuje nad ewentualną rozbudową posiadanego parku maszynowego oraz nie przestaje analizować rynku pod kątem rozwoju w drodze dalszych przejęć lub fuzji.

III. INFORMACJE DODATKOWE

1. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

Informacje o powiązaniach kapitałowych lub organizacyjnych Zakładów „Lentex” S.A. z innymi podmiotami według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku:

Nazwa podmiotu	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZA
„Gamrat” S.A. z siedzibą w Jaśle	88,64 %*	88,64 %*
„Novita” S.A. z siedzibą w Zielonej Górze	32,59 %	32,59 %

* na dzień publikacji raportu rocznego Spółka posiada 92,97% udziału w kapitale zakładowym „Gamrat” S.A. i taki sam udział w liczbie głosów na WZA „Gamrat” S.A.

W skład Grupy Kapitałowej Lentex na dzień 31 grudnia 2013 roku wchodziły następujące podmioty:

- Zakłady „Lentex” S.A. – jednostka dominująca;
- „Gamrat” S.A. – jednostka zależna;
Jednostka dominująca posiadała 88,64% akcji;
- „Devorex” EAD - jednostka zależna od „Gamrat” S.A.;
„Gamrat” S.A. posiada 100% akcji oraz posiada zdolność mianowania lub odwoływania większości członków zarządu.
- Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. – jednostka zależna od „Gamrat” S.A.;
„Gamrat” S.A. posiadał 19,20% akcji oraz zdolność do mianowania lub odwoływania większości członków zarządu;
- „Novita” S.A. – jednostka stowarzyszona.

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

Spółka w 2013 roku nie przeprowadziła głównych inwestycji krajowych i zagranicznych w zakresie wynikającym z treści § 91 ust. 6 pkt 4. Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku.

2. Zdarzenia po dniu bilansowym

➤ Zmiany w Akcjonariacie Spółki

Spółka w raporcie bieżącym nr 14/2014 z dnia 28 lutego 2014 roku poinformowała o otrzymaniu od ING Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. zawiadomienia, zgodnie z którym w wyniku nabycia akcji Spółki w transakcjach na GPW w Warszawie, rozliczonych w dniu 24 lutego 2014 roku, zarządzane przez ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. fundusze: ING Otwarty Fundusz Emerytalny (dalej "OFE") oraz ING Dobrowolny Fundusz Emerytalny (dalej "DFE") zwiększyły stan posiadania akcji Spółki powyżej 10% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Po powyższym nabyciu OFE oraz DFE posiadają łącznie 6 620 304 akcji Spółki, co stanowi 10,49% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do takiej samej ilości głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Spółka w raporcie bieżącym nr 12/2014 z dnia 24 lutego 2014 roku poinformowała o otrzymaniu od Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju zawiadomienia, zgodnie z którym w dniu 24 lutego 2014 roku w wyniku rozliczenia transakcji zbycia pakietu 3.552.500 akcji spółki Zakłady Lentex S.A. nastąpiło zejście przez EBOiR poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. EBOiR poinformował jednocześnie, że po wyżej wymienionym zbyciu nie posiada obecnie akcji Spółki.

➤ **Nabycie akcji spółki zależnej „Gamrat” S.A.**

W dniu 25 lutego 2014 roku Spółka dokonała nabycia 388.600 sztuk akcji spółki zależnej „Gamrat” S.A. z siedzibą w Jaśle. Nabycie nastąpiło od następców prawnych pracowników Gamrat lub ich spadkobierców, którzy nabyli nieodpłatnie od Skarbu Państwa akcje „Gamrat” S.A. zgodnie z art. 36 i nast. ustawy z dnia 30.08.1996r. o komercjalizacji i prywatyzacji. Spółka dokonała także nabycia akcji „Gamrat” S.A., o którym informowała w raporcie bieżącym nr 6/2014 z dnia 04 lutego 2014 roku. Obecnie Spółka posiada łącznie 8.678.896 sztuk akcji „Gamrat” S.A., co stanowi 92,97% kapitału zakładowego „Gamrat” S.A. i uprawnia do takiej samej ilości głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

➤ **Umorzenie akcji własnych Spółki**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 11 lutego 2014 roku (dalej „NWZ”) na mocy Uchwały Nr 5 NWZ podjęło decyzję o dobrowolnym umorzeniu 3.161.035 sztuk akcji własnych, w związku z którym to umorzeniem nastąpi obniżenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1.296.024,35 zł, odpowiadającą łącznej wartości nominalnej akcji własnych podlegających umorzeniu, zgodnie z treścią Uchwały Nr 6 NWZ. O podjętych przez NWZ uchwałach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 9/2014 z dnia 11 lutego 2014 roku

➤ **Podwyższenie prognozy wyników finansowych Spółki na rok 2014**

Zarząd Spółki podjął w dniu 24 stycznia 2014 roku decyzję o aktualizacji prognozy wyników finansowych Spółki na rok 2014, opublikowanej w raporcie bieżącym nr 80/2012 z dnia 12 czerwca 2012 roku. Zaktualizowana prognoza wyników finansowych Spółki na rok 2014, opublikowana w raporcie bieżącym nr 5/2014 z dnia 24 stycznia 2014 roku, zakłada osiągnięcie przez Spółkę w roku 2014 zysku netto w wysokości 13 670 tys. zł oraz EBITDA w wysokości 23 629 tys. zł, a tym samym różni się w zakresie prognozowanego zysku netto o co najmniej 10% w stosunku do wartości zysku netto zamieszczonej w publikowanej wcześniej prognozie.

3. Pozostałe informacje wg par. 91 ust. 6 rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r.

a) Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji (§ 91 ust. 6 pkt 3. Rozporządzenia);

W dniu 18 kwietnia 2013 roku Spółka zawarła z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie Umowę o kredyt inwestycyjny w kwocie 48 mln zł (dalej "Umowa"), z 5-letnim okresem kredytowania. Szczegóły zawartej Umowy Spółka podała do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 47/2013 opublikowanym w dniu 18 kwietnia 2013 roku.

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

Nie wystąpiły.

c) Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim emitenta

Zakłady „Lentex” S.A. otrzymały w 2013 roku gwarancję od odbiorcy na rynku krajowym w wysokości 500 tys. zł, jako zabezpieczenie spłaty należności.

d) Informacja o sposobie wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych

Emisja akcji serii H nastąpiła na podstawie Uchwały Nr 31 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 czerwca 2013 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, której podjęcie wynikało z obowiązującego w Spółce programu motywacyjnego, uchwalonego na podstawie Uchwały Nr 31 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 czerwca 2012 roku. Wpływy z emisji akcji serii H zostały przeznaczone w całości na bieżące funkcjonowanie Spółki.

e) Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok

W świetle zaprezentowanych wyników finansowych Zarząd przedstawia poziom realizacji prognozy za rok 2013 opublikowanej w RB 165/2013 z dnia 19 listopada 2013 roku

Publikowane dane w prognozie	Prognoza	Wykonanie	Odchylenie	Objaśnienia
EBIDTA	27.700 tys.	25.213 tys.	-9,1%	Mniejszy od planowanego wolumen sprzedaży produktów wysokomarżowych oraz wzrost poziomu założonych rezerw na przyszłe zobowiązania
ZYSK NETTO	15.000 tys.	15.373 tys.	2, 5%	Spółka poniosła mniejsze koszty finansowania zewnętrznego oraz koszty z tytułu różnic kursowych

W świetle wyników zaprezentowanych w raporcie za rok 2013, Spółka podtrzymuje swoje stanowisko w zakresie realizacji prognozy na rok 2014, podanej do publicznej wiadomości w RB nr 5/2014 z dnia 24 stycznia 2014 r., która zakłada osiągnięcie EBIDTA na poziomie 23.629 tys. zł i zysku netto w wysokości 13.670 tys. zł.

W przypadku, gdy jakkolwiek z prognozowanych pozycji określonych powyżej będzie odbiegała o co najmniej 10% od wartości prognozowanej, Spółka przedstawi niezwłocznie korektę prognozy w formie odrębnego raportu bieżącego. W takim przypadku raport bieżący zawierający korektę prognozy będzie stanowił nową prognozę wyników. Przedstawiona powyżej prognoza nie podlegała weryfikacji przez biegłego rewidenta.

f) Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Na dzień przekazania raportu względem Spółki i jednostek od niej zależnych nie wszczęto przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego lub organami administracji

publicznej postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niej zależnej, których wartość ustalona odrębnie dla poszczególnych postępowań i łącznie dla wszystkich postępowań stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

g) Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową (§ 91 ust. 6 pkt 15. Rozporządzenia)

W roku 2013 nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.

h) 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 (§ 91 ust. 6 pkt 16) Rozporządzenia)

Nie wystąpiły.

i) W przypadku spółek kapitałowych – 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

Zarząd Zakładów „Lentex” S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku

Wojciech Hoffmann	Prezes Zarządu	Posiada 85.000 szt. akcji emitenta o łącznej wartości nominalnej 34.850,00zł, nie posiada żadnych akcji/udziałów w jednostkach powiązanych emitenta.
Radosław Muzioł	Członek Zarządu	nie posiada żadnych akcji emitenta ani akcji/udziałów w jednostkach powiązanych emitenta
Barbara Trenda	Członek Zarządu	nie posiada żadnych akcji emitenta ani akcji/udziałów w jednostkach powiązanych emitenta

Rada Nadzorcza Zakładów „Lentex” S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku

Janusz Malarz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	nie posiadał żadnych akcji emitenta ani akcji/udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, z wyjątkiem posiadania 4.400 szt. akcji P.T.S. „Plast-Box” S.A. (jednostka powiązana emitenta) o łącznej wartości nominalnej 4.400,00 zł
Halina Markiewicz	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	nie posiadała żadnych akcji emitenta ani akcji/udziałów w jednostkach powiązanych emitenta
Boris Synytsya	Członek Rady Nadzorczej	nie posiadał żadnych akcji emitenta ani akcji/udziałów w jednostkach powiązanych emitenta
Adrian Moska	Członek Rady Nadzorczej	posiadał 40.000 szt. akcji emitenta o łącznej wartości nominalnej 16.400,00 zł, nie posiada żadnych akcji/udziałów w jednostkach powiązanych emitenta
Tomasz Kwiecień	Sekretarz Rady Nadzorczej	nie posiadał żadnych akcji emitenta ani akcji/udziałów w jednostkach powiązanych emitenta

j) 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 (§ 91 ust. 6 pkt 19) Rozporządzenia);

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

k) Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych (§ 91 ust. 6 pkt 20) Rozporządzenia);
Nie wystąpiły.

4. Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe Zakładów „Lentex” S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), przyjętymi przez Unię Europejską, za okresy rozpoczynające się po dniu 1 stycznia 2005 roku.

Zasady wyceny aktywów i pasywów zostały opisane we Wprowadzeniu do Sprawozdania Finansowego.

Lubliniec, 21 marca 2014 roku