

# „Lentex” S.A.



## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA ROK 2015

**PRZYCHODY 179 mln zł**

**EBITDA 37,7 mln zł**

**ZYSK NETTO 48,7 mln zł**

18 marca 2016 roku

## Spis treści

1.	Informacje wstępne.....	4
1.1.	Informacje ogólne .....	4
1.2.	Schemat organizacyjny Spółki .....	5
2.	Sytuacja w branży, produkcja i technologia oraz działalność badawczo-rozwojowa .....	6
2.1.	Włókniny.....	6
2.2.	Wykładziny.....	7
2.3.	Rynki zbytu.....	8
3.	Zaopatrzenie .....	9
4.	Sytuacja kadrowa Spółki .....	9
5.	Inwestycje .....	9
6.	Ochrona środowiska .....	10
7.	Opis transakcji z podmiotami powiązanymi.....	10
8.	Informacja o zaciągniętych kredytach i pożyczkach .....	11
9.	Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń .....	11
10.	Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	12
11.	Informacja o podmiocie badającym sprawozdanie finansowe .....	13
12.	Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki .....	14
12.1.	Zestawienie podstawowych wielkości ekonomicznych „Lentex” S.A. ....	14
12.2.	Wynik działalności operacyjnej .....	14
12.3.	Działalność finansowa .....	15
12.4.	Wynik na działalności gospodarczej .....	15
12.5.	Ocena sytuacji finansowej Spółki .....	16
12.6.	Wskaźniki efektywności finansowej w latach 2015 i 2014.....	17
12.7.	Ważniejsze wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki w 2015 roku.....	18
12.8.	Przewidywany rozwój Spółki.....	19
13.	Informacje dodatkowe .....	19
13.1.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych.....	19
13.2.	Zdarzenia po dniu bilansowym .....	20
13.3.	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji .....	21
13.4.	Informacja o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności .....	21
13.5.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta..	21
13.6.	Informacja o sposobie wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych.....	21
13.7.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok.....	21

13.8.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Spółki za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięte wyniki .....	21
13.9.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	22
13.10.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową	22
13.11.	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 .....	22
13.12.	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 .....	22
13.13.	Informacje o znanych emitentowi umowach (również po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy .....	22
13.14.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych .....	22

## 1. Informacje wstępne

### 1.1. Informacje ogólne

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 05 grudnia 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.

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 DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 ROKU					
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej
A-H	na okaziciela	zwykłe	nie występuje	54 287 065	22 258
Liczba akcji , razem				<b>54 287 065</b>	
Wartość nominalna jednej akcji wynosi					0,41

SKŁAD AKCJONARIATU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 ROKU		
Akcjonariusze :	ilość akcji	% kapitału
Leszek Sobik wraz z "Sobik" Zakład Produkcyjny Sp.z o.o. Sp.K.	14 999 202	27,63%
Krzysztof Moska	8 637 100	15,91%
Paravita Holding Limited	8 439 673	15,55%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	5 709 356	10,52%
Aviva Investors Poland TFI S.A.	2 773 129	5,11%
Pozostali	13 728 605	25,28%
	<b>54 287 065</b>	<b>100%</b>

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku wchodził:

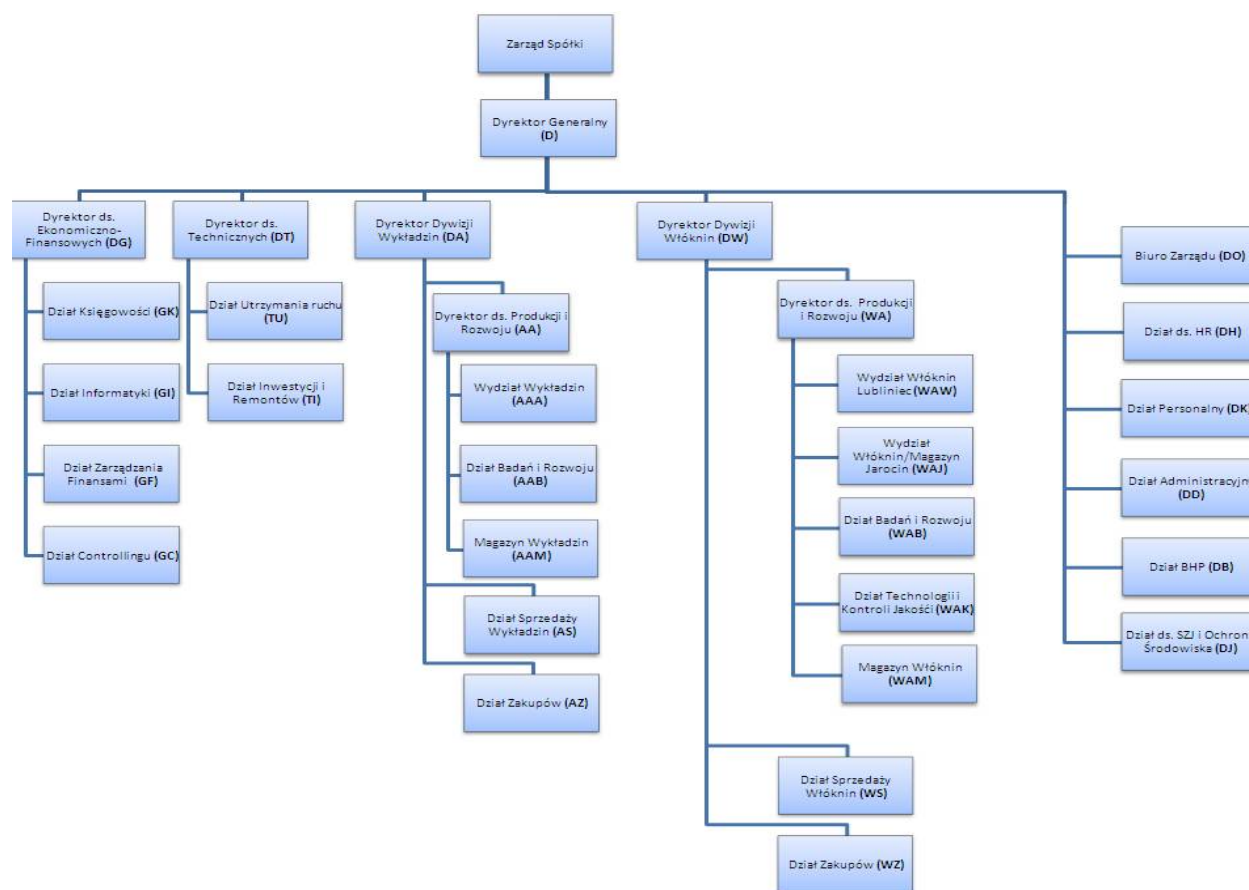
- **Wojciech Hoffmann** – Prezes Zarządu
- **Radosław Muzioł** – Członek Zarządu
- **Barbara Trenda** – Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku wchodził:

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

Pozostałe informacje dotyczące Spółki zostały zaprezentowane w rocznym sprawozdaniu finansowym w punktach 1,2.

## 1.2. Schemat organizacyjny Spółki



## 2. Sytuacja w branży, produkcja i technologia oraz działalność badawczo-rozwojowa

### 2.1. Włókniyny

- *Działalność podstawowa*

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

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

Rok 2015 to kontynuacja wdrażania zasad Lean Manufacturing. Kluczowym elementem było wprowadzenie TPM (Total Productive Maintenance), jednego z głównych narzędzi służących zwiększeniu stabilności procesów produkcyjnych, wydłużeniu okresu eksploatacji oraz obniżeniu kosztów utrzymania maszyn i urządzeń. TPM ma również na celu podniesienie wskaźnika OEE poprzez zapobieganie awariom. Kluczowym rozwiązaniem w tym kontekście było zaplanowanie cyklicznych przeglądów maszyn i urządzeń, podczas których wymieniane są zużyte elementy, co w konsekwencji prowadzi do eliminacji postojów nieplanowanych.

W minionym roku pracownicy produkcyjni różnych szczebli przeszli szereg szkoleń, z których kluczowe było szkolenie z metodyki SMED, czyli metodyki pozwalającej na skrócenie czasów przebrojeń maszyn. Efektem szkolenia było wdrożenie zasad SMED bezpośrednio w procesach produkcyjnych w „Lentex” S.A., co przyniosło znaczne uwolnienie mocy produkcyjnych i pozwoliło na zmniejszenie partii produkcyjnych. To z kolei doprowadziło do efektywniejszego planowania produkcji, zmniejszenia zapasów w toku oraz wyrobów gotowych, jak i do elastycznego reagowania na potrzeby klienta.

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 Włókniin systemu utrzymującego stałe warunki wilgotności powietrza, tak ważne w stabilności procesu produkcyjnego włókniin.

Dodatkowo hala produkcyjna została podzielona na strefy odpowiedzialności, które są audytowane codziennie zgodnie z metodyką 5S. Przekłada się to na: zmniejszenie ilości wypadków, skrócenie czasu dostępu do potrzebnych narzędzi i materiałów oraz uwolnienie miejsca na hali produkcyjnej.

Wszystkie powyższe działania wdrożone w 2015 pozwoliły w znacznym stopniu poprawić efektywność procesów produkcyjnych, uwolnić dodatkowe moce produkcyjne, a co za tym idzie, poprawić ich rentowność.

- *Otrzymane certyfikaty*

W roku 2015 uzyskano następujące certyfikaty i wykonano na prośbę klienta następujące badania włókien:

- o badanie palności potwierdzone certyfikatem FIRA (UK),
- o badanie palności potwierdzone certyfikatem INTERTEK (UK),
- o badanie palności w GOVMARK (USA),
- o badanie zawartości formaldehydu i związków chemicznych TiO w TUV Rheinland (D),
- o badanie APEO w TUV Rheinland (D) dla włókieniny,
- o badanie wybielaczy optycznych OB w TUV Rheinland (D),
- o badanie zawartości formaldehydu, związków chemicznych TiO, APEO i zawartości wybielaczy optycznych OB w TUV Rheinland (D),
- o certyfikaty Oeko-Tex Standard 100,
- o badanie odporności na pleśń Department Korea Apparel Testing & Research Institute branża automotive.

- *Sprzedaż*

W 2015 roku przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych włókien wyniosły 116.919 tys. zł, co stanowiło 65% ogólnej sprzedaży. Jednocześnie odnotowano wzrost sprzedaży w porównaniu do roku 2014 o 7%.

W 2015 roku sprzedaż włókien na rynku krajowym stanowiła 32% ogólnej sprzedaży. Sprzedaż ta w porównaniu do roku 2014 spadła o 12%. Spadek ten wynika częściowo z likwidacji jednostki produkcyjnej w Nidzicy oraz zwolnienia mocy produkcyjnych dla wzrastających potrzeb eksportu. Główne kierunki dystrybucji to: przemysł meblarski, samochodowy, odzieżowy, higieniczny oraz budownictwo. Sprzedaż krajowa jest realizowana poprzez kooperację zarówno z odbiorcami bezpośrednimi jak i hurtownikami.

W sprzedaży eksportowej włókien w roku 2015 odnotowano wzrost wartości sprzedaży o blisko 18% w stosunku do roku 2014. Rynek ten stanowił 68% ogólnej sprzedaży włókien. Głównymi kierunkami dystrybucji są branże: samochodowa, budowlana, odzieżowa, higieniczna.

## 2.2. Wykładziny

- *Działalność podstawowa*

W roku 2015 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 8 wykładzin tego typu.

Całkowicie nowymi produktami wprowadzonymi w roku 2015 dla których przeprowadzono niezbędny proces certyfikacyjny były wykładziny: Lupus, Bravo, Jupiter oraz Wykładzina Podłogowa 1,6 mm z warstwą kryjącą o grubości 0,2 mm.

Dla wszystkich wykładzin przeprowadzono badanie na emisję wolnych związków organicznych (tzw. VOC) w Notyfikowanym Laboratorium dla wyrobów budowlanych - EUROFINS w Danii.



Przetestowano naszą wykładzinę podłogową pod kątem wymagań Francji, Niemiec i Belgii analizując całość emitowanych związków ilościowo jak i jakościowo. Wykładziny podłogowe produkowane przez „Lentex” S.A. spełniają wymagania tych norm, co zostało potwierdzone odpowiednim certyfikatem.

W roku 2015 w ramach trwającego programu Lean Manufacturing kontynuowano wprowadzanie prac systematyzujących i usprawniających procesy produkcyjne i okołoprodukcyjne. Pozwoliło to na dalszą poprawę wskaźników efektywności wykorzystania maszyn ( + 4,4%) oraz ich dostępności (+ 2,2%).

Realizując założony plan inwestycyjny w zakresie nowych wzorów graficznych w 2015 roku wprowadzono 3 nowe wzory:

- o typu „Szachownica”,
- o typu „All – over”,
- o specjalny wzór białej deski panelowej.

Wykorzystując nową oraz obecną bazę wzorów graficznych wraz z wprowadzonymi nowościami asortymentowymi wykładzin w całym roku 2015, przygotowano dla naszych klientów łącznie 68 nowych propozycji.

W roku 2016 zaplanowano wprowadzenie 3 nowych kompletów wzorniczych wałków drukarskich.

- *Sprzedaż wykładzin*

W 2015 roku przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych wykładzin wyniosły 58.585 tys. zł (4.834 tys. m2) co stanowiło 33% ogólnej sprzedaży, tym samym odnotowano wzrost przychodów ze sprzedaży o 3% w porównaniu do roku 2014.

Udział przychodów ze sprzedaży wykładzin w 2015 roku na rynku krajowym wyniósł 63% ogólnej sprzedaży wykładzin. Głównymi kanałami dystrybucji w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 roku były hurtownie oraz sieci DIY. Przychody osiągnięte ze sprzedaży wykładzin w grupie hurtowników pozostały na poziomie roku poprzedniego, a sieci DIY spadły o blisko 7% w odniesieniu do roku 2014.

Eksport stanowił w 2015 roku 37% sprzedaży wykładzin. Docelowymi rynkami w 2015 roku były: Libia, Arabia Saudyjska, Czechy, Algieria, Irlandia, Niemcy oraz Izrael.

### 2.3. Rynki zbytu

#### Sprzedaż w 2015 roku z podziałem na rynki zbytu „Lentex” S.A.

	wartość (tys. zł)	udział %
Sprzedaż krajowa	76 945	43%
Sprzedaż eksportowa	102 012	57%
<b>Suma końcowa</b>	<b>178 957</b>	<b>100%</b>

SPRZEDAŻ WG KRAJÓW	udział %
USA	27%
NIEMCY	7%
WIELKA BRYTANIA	6%
LIBIA	3%
CZECHY	3%
ARABIA SAUDYJSKA	2%
POZOSTAŁE KRAJE	52%



### 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
Plastyfikator	67%	33%
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	15%	85%
Polipropylenowe	11%	89%
Wiskozowe	0%	100%
Poliamidowe	0%	100%
Dyspersje	63%	37%
Proszki	0%	100%

### 4. Sytuacja kadrowa Spółki

W 2015 roku średnioroczne zatrudnienie w „LENTEX” S.A. wyniosło 380 osób i zmalało w porównaniu do roku poprzedniego, kiedy to wynosiło 391 osób. W roku 2015 zatrudniono 80 osób, natomiast zwolniono 71 osób. Ze względu na tryb rozwiązania umowy o pracę największa grupa osób odeszła na mocy porozumienia stron - 30 osób, w tym 10 osób przeszło na emeryturę.

Pracownicy produkcyjni stanowią 67,68%, a pracownicy umysłowi 32,32% ogółu zatrudnionych.

Kobiety stanowią 26,97% ogółu zatrudnionych, natomiast mężczyźni 73,03%. Osoby z wyższym i średnim wykształceniem stanowią 60,56% zatrudnionych pracowników. W porównaniu do roku ubiegłego udział tej grupy wzrósł o 3,12 p.p.

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

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

### 5. Inwestycje

W roku obrotowym 2015 Spółka poniosła nakłady na odtworzenie i modernizację potencjału produkcyjnego, nabycie aktywów rzeczowych w kwocie 12.446 tys. zł. Nakłady inwestycyjne za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku wyniosły 4.883 tys. zł.

Spółka realizuje niektóre zakupy inwestycyjne na podstawie umów leasingu finansowego. Zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosły 630 tys. zł. Odsetki z tytułu leasingu w 2015 roku wyniosły łącznie 22 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 2016.

## 6. Ochrona środowiska

„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 2015 roku ich wartość wyniosła 35,6 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 również 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 2015 roku przeprowadzono:

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

## 7. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

## 8. Informacja o zaciągniętych kredytach i pożyczkach

Odsetki od kredytów i pożyczek w 2015 roku wyniosły łącznie 1.242 tys. zł.

- Aneks do Umowy wieloproduktowej

W dniu 18 czerwca 2015 roku został podpisany aneks do Umowy o linię wieloproduktową z Bankiem Millennium, na mocy którego podwyższeniu uległ globalny limit kredytowy z kwoty 15 mln zł do kwoty 20 mln zł. Limit obowiązuje do dnia 17 czerwca 2017 roku. Efektywna stopa procentowa wynikająca z zapisów umowy kredytowej wynosi WIBOR 1M + marża.

- Podpisanie aneksu do umowy pożyczki ze spółką zależną „Gamrat” S.A.

„Lentex” S.A. podpisał ze spółką zależną „Gamrat” S.A. aneks do umowy pożyczki zawartej pomiędzy spółkami w dniu 16 października 2014 roku. Na mocy podpisanego aneksu strony ustaliły, że pozostała do spłaty na dzień podpisania aneksu kwota pożyczki w wysokości 2.600.001,20 zł z tytułu II raty pożyczki, zostanie spłacona przez Spółkę w 13 miesięcznych ratach płatnych do ostatniego dnia każdego miesiąca, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 30/2015 z dnia 18 czerwca 2015 roku.

- Kredyt inwestycyjny

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 44.000.000,00 zł w związku podjętą przez Zarząd w dniu 10 września 2015 roku decyzji o zamiarze przystąpienia do realizacji w Spółce inwestycji polegającej na uruchomieniu nowej linii technologicznej do produkcji włókien typu spunlace.

Umowa przewiduje ustanowienie standardowych dla tego typu umów zabezpieczeń, a w szczególności:

- 1) weksla własnego in blanco z wystawienia Spółki;
- 2) oświadczenia Spółki o poddaniu się egzekucji świadczeń pieniężnych z Umowy w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC;
- 3) zastawu rejestrowego na linii technologicznej do produkcji włókien typu spunlace, którą Spółka nabędzie w przyszłości;
- 4) zastawu rejestrowego na akcjach „Novita” S.A. z siedzibą w Zielonej Górze w ilości pozwalającej na uzyskanie zabezpieczenia o wartości rynkowej nie niższej niż 20.000.000,00 zł.

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

## 9. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

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

W związku z dążeniem do ograniczenia niepożądanego wpływu czynników finansowych na przepływy pieniężne, Spółka 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 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Spółka narażona była głównie na następujące ryzyka:

- *Ryzyko kursowe*

Spółka 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. Spółka dąży do bilansowania powyższych wielkości.

- *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*

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 jest pewności co do możliwości odzyskania wszystkich należności w przyszłości. Zapobiegając niekorzystnym efektom opisanej wyżej sytuacji, Spółka ubezpiecza swoje wierzytelności w Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. oraz w Towarzystwie Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. , co znacznie ogranicza to ryzyko.

- *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 2015 roku Spółka nie przeprowadziła transakcji zabezpieczeń na stopę procentową.

## 10. Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej

- *Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści Członków Zarządu Emitenta w 2015 roku (w tys. zł)*

Wynagrodzenia Członków Zarządu "Lentex" S.A.						
okres	rok 2015			rok 2014		
	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji
Wojciech Hoffmann	987	Prezes Zarządu	01.01.2015-31.12.2015	867	Prezes Zarządu	01.01.2014-31.12.2014
Radosław Muzioł	736	Członek Zarządu	01.01.2015-31.12.2015	761	Członek Zarządu	01.01.2014-31.12.2014
Barbara Trena	372	Członek Zarządu	01.01.2015-31.12.2015	216	Członek Zarządu	01.01.2014-31.12.2014

- Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści Członków Rady Nadzorczej Emitenta w 2015 roku (w tys. zł)

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej						
okres	rok 2015			rok 2014		
	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji
Janusz Małarz	65	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2015-31.12.2015	63	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2014-31.12.2014
Zbigniew Rogóż	50	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	01.01.2015-31.12.2015	33	Członek Rady Nadzorczej	17.04.2014-31.12.2014
Adrian Moska	50	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2015-31.12.2015	48	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2014-31.12.2014
Borys Synytsya	50	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2015-31.12.2015	48	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2014-31.12.2014
Halina Markiewicz	55	Sekretarz Rady Nadzorczej	01.01.2015-31.12.2015	51	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	01.01.2014-31.12.2014
Tomasz Kwiecień	x	x	x	9	Sekretarz Rady Nadzorczej	01.01.2014-28.02.2014

- Wartość wynagrodzeń i nagród osób zarządzających i nadzorujących Emitenta otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych w 2015 roku (w tys. zł)

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej "Gamrat" S.A. będących osobami zarządzającymi i nadzorującymi "Lentex" S.A.						
okres	rok 2015			rok 2014		
	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji
Barbara Trenda	68	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	19.06.2015-31.12.2015	x	x	x
Adrian Moska	87	Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej	01.01.2015-31.12.2015	46	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2014-31.12.2014
Wojciech Hoffmann	57	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2015-31.12.2015	46	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2014-31.12.2014

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej "Devorex" EAD będących osobami nadzorującymi "Lentex" S.A.						
okres	rok 2015			rok 2014		
	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji
Adrian Moska	12 tys. euro	Członek Rady Dyrektorów	01.01.2014-31.12.2014	12 tys. euro	Członek Rady Dyrektorów	01.01.2014-31.12.2014

Wynagrodzenia Członków Zarządu "Novita" S.A. będących osobami zarządzającymi "Lentex" S.A.						
okres	rok 2015			rok 2014		
	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji
Radosław Muzioł	597	Prezes Zarządu	01.01.2015-31.12.2015	191	Prezes Zarządu	29.09.2014-31.12.2014

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej "Novita" S.A. będących osobami zarządzającymi i nadzorującymi "Lentex" S.A.						
okres	rok 2015			rok 2014		
	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji
Wojciech Hoffmann	102	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2015-31.12.2015	48	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2014-31.12.2014
Adrian Moska	90	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	01.01.2015-31.12.2015	20	Członek Rady Nadzorczej	30.07.2014-31.12.2014
Barbara Trenda	53	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2015-31.12.2015	20	Członek Rady Nadzorczej	30.07.2014-31.12.2014

Wynagrodzenia Członków Zarządu "Novitex" Sp. z o.o. będących osobami zarządzającymi "Lentex" S.A.						
okres	rok 2015			rok 2014		
	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji
Radosław Muzioł	7	Prezes Zarządu	01.01.2015-31.07.2015	3	Prezes Zarządu	01.10.2014-31.12.2014

## 11. Informacja o podmiocie badającym sprawozdanie finansowe

Informacje zaprezentowano w punkcie 41 rocznego sprawozdania finansowego Spółki.

## 12. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

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

		Wykonanie	Wykonanie	Dynamika
Lp	Wyszczególnienie	12 m-cy 2015	12 m-cy 2014	2015/2014
Działalność kontynuowana i zaniechana				
1	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów</b>	<b>178 957</b>	<b>169 566</b>	<b>106%</b>
a	Przychody ze sprzedaży produktów	176 785	168 060	105%
b	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 172	1 506	144%
2	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów</b>	<b>110 990</b>	<b>114 098</b>	<b>97%</b>
a	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	109 138	112 483	97%
b	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 852	1 615	115%
3	<b>Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>67 967</b>	<b>55 468</b>	<b>123%</b>
4	Koszty sprzedaży	18 548	13 922	133%
5	Koszty ogólnego zarządu	16 505	16 587	100%
6	Pozostałe przychody	758	1 112	68%
7	Pozostałe koszty	1 275	602	212%
8	<b>Zysk/strata na działalności operacyjnej</b>	<b>32 397</b>	<b>25 469</b>	<b>127%</b>
9	Przychody finansowe	24 140	17 967	134%
10	Koszty finansowe	1 288	1 930	67%
11	<b>Zysk/strata na działalności finansowej</b>	<b>22 852</b>	<b>16 037</b>	<b>142%</b>
12	<b>Zysk brutto</b>	<b>55 249</b>	<b>41 506</b>	<b>133%</b>
13	Podatek dochodowy	6 562	5 273	124%
14	<b>Zysk netto</b>	<b>48 687</b>	<b>36 233</b>	<b>134%</b>
15	<b>Dane dodatkowe:</b>			
16	Zatrudnienie przeciętne (etaty)	380	391	0,97
17	Fundusz płac	15 390	15 099	1,02
18	Średniomiesięczne wynagrodzenie (zł)	3 375	3 218	1,05
19	Nakłady inwestycyjne	12 446	5 082	2,45
20	<b>Wydajność liczona:</b>			
a	przychodem ze sprzedaży (1a+b / 16)	471	434	1,09
b	zyskiem brutto (12/16)	145	106	1,37
c	zyskiem netto (14/16)	128	93	1,38
21	<b>Stan środków obrotowych</b>	<b>92 898</b>	<b>79 987</b>	<b>1,16</b>
a	zapasy ogółem	32 881	31 936	1,03
b	należności krótkoterminowe	31 411	39 046	0,80
c	inwestycje krótkoterminowe	27 857	8 649	3,22
d	rozliczenia międzyokresowe	749	356	2,10
22	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>55 362</b>	<b>73 995</b>	<b>0,75</b>

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

### 12.2. Wynik działalności operacyjnej

- Przychody ze sprzedaży

W 2015 roku wartość przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wynosi 178.957 tys. zł i stanowi 106% uzyskanych przychodów w analogicznym okresie roku ubiegłego.

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

Rodzaj sprzedaży	realizacja 2015 w tys. zł		% wykonania 2015/2014	realizacja 2014 w tys. zł		% wykonania 2014/2013
	ogółem	w tym eksport		ogółem	w tym eksport	
1. Sprzedaż produktów	176 785	101 728	105%	167 847	89 470	101%
2. Sprzedaż usług	600	0	282%	213	0	49%
<b>3. Sprzedaż produktów i usług (1+2)</b>	<b>177 385</b>	<b>101 728</b>	<b>106%</b>	<b>168 060</b>	<b>89 470</b>	<b>101%</b>
4. Sprzedaż towarów i materiałów	1 572	284	104%	1 506	214	97%
<b>5. Sprzedaż ogółem (3+4)</b>	<b>178 957</b>	<b>102 012</b>	<b>106%</b>	<b>169 566</b>	<b>89 684</b>	<b>101%</b>
<b>6. Udział % eksportu</b>						
- w sprzedaży produktów i usług	x	57%		x	53%	
- w sprzedaży ogółem	x	57%		x	53%	

- Koszty działalności podstawowej*

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w 2015 roku wyniosły 110.990 tys. zł i zmniejszyły się o 3% w stosunku do wielkości kosztu poniesionego w roku ubiegłym.

Koszty ogólne zarządu wyniosły 16.505 tys. zł i nie zmieniły swojego poziomu w stosunku do 2014 roku.

Koszty sprzedaży wyniosły 18.548 tys. zł i były wyższe niż w roku poprzednim o ponad 30%, co wynikało ze wzrostu sprzedaży, w tym głównie sprzedaży eksportowej.

- Pozostałe przychody i koszty*

W 2015 roku pozostałe przychody wyniosły łącznie 758 tys. zł i zmniejszyły się o 354 tys. zł, tj. o 32% w stosunku do roku 2014. Poniesione w tym samym okresie pozostałe koszty wyniosły 1.275 tys. zł i wykazały wzrost o 673 tys. zł, tj. o ponad 110% w stosunku do roku ubiegłego.

- Wynik na działalności operacyjnej*

W 2015 roku Spółka osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 32.397 tys. zł. W porównaniu do roku 2014 wynik na działalności operacyjnej wzrósł o 6.928 tys. zł, tj. o 27%.

### 12.3. Działalność finansowa

W 2015 roku przychody finansowe wyniosły łącznie 24.140 tys. zł i wzrosły o 6.173 tys. zł, tj. o 34% w stosunku do roku 2014. Fakt ten był spowodowany otrzymaniem w 2015 roku wyższych niż w roku ubiegłym dywidend od spółek Grupy Kapitałowej oraz dodatnim wpływem różnic kursowych. Poniesione w tym samym okresie koszty finansowe wyniosły 1.288 tys. zł i wykazały spadek o 642 tys. zł, tj. o 33% w stosunku do roku ubiegłego.

### 12.4. Wynik na działalności gospodarczej

- Zysk brutto*

Zysk brutto w 2015 roku wyniósł 55.249 tys. zł i wzrósł o 13.743 tys. ,tj. o 33% w porównaniu do roku ubiegłego. Zysk brutto dotyczy wyszczególnionych niżej rodzajów działalności (dane w tys. zł.):

Rodzaj działalności	2015	2014
zysk/strata na działalności operacyjnej	32 397	25 469
zysk/strata na działalności finansowej	22 852	16 037
zysk/strata brutto	55 249	41 506



- *Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów*

Zobowiązanie Spółki wobec budżetu państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2015 wyniosło 5.855 tys. zł. Dodatkowo podatek odroczony zmniejszył wynik finansowy Spółki o 687 tys. zł.

- *Zysk netto*

W 2015 roku „Lentex” S.A. wypracował zysk netto w wysokości 48.687 tys. zł, który wzrósł w stosunku do roku ubiegłego o 12.454 tys. zł, tj. aż o 34%.

#### 12.5. Ocena sytuacji finansowej Spółki

- *Analiza danych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki*

Ogólna suma aktywów i pasywów na 31 grudnia 2015 roku wynosi 313,1 mln zł i wykazuje spadek w stosunku do stanu na 31 grudnia 2014 roku o 6,1 mln zł.

Wartość aktywów trwałych na 31 grudnia 2015 roku wynosi 220.233 tys. zł i stanowi 70% sumy bilansowej. Amortyzacja posiadanych przez Spółkę rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych za rok 2015 wyniosła 5.347 tys. zł i była wyższa o 246 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego.

Aktywa obrotowe na 31 grudnia 2015 roku wynoszą 92.898 tys. zł i stanowią 30% aktywów ogółem. W porównaniu do stanu na 31 grudnia 2014 roku aktywa obrotowe wzrosły o 12.911 tys. zł.

Kapitały własne Spółki na 31 grudnia 2015 roku wynoszą 237.115 tys. zł i stanowią 75,7% sumy bilansowej. Kapitał własny zwiększył się w stosunku do stanu na 31 grudnia 2014 roku o 27.118 tys. zł.

Zobowiązania na dzień bilansowy wynoszą 76.016 tys. zł i stanowią 24,3 % ogółu pasywów Spółki. Główną pozycją są zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na łączną kwotę 46.378 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 pozostaniu sumy kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu na poziomie z roku ubiegłego. Uwzględniając stratę na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 517 tys. zł, zysk z działalności finansowej w wysokości 22.852 tys. zł oraz podatek dochodowy 6.562 tys. zł, zysk netto za 2015 rok wyniósł 48.687 tys. zł i w porównaniu do roku ubiegłego zwiększył się o 12.454 tys. zł.

- *Rachunek przepływów pieniężnych*

Rodzaje działalności	2015	2014
a/ środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	43 289	21 804
b/ środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	10 691	-22 227
c/ środki pieniężne netto z działalności finansowej	-40 119	-23 231
przepływy pieniężne netto razem (a + b + c)	13 861	-23 654
bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	13 861	-23 654
środki pieniężne na początek okresu	-1 499	22 169
środki pieniężne na koniec okresu	12 340	-1 499

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za badany okres wykazuje wzrost środków pieniężnych z działalności operacyjnej o 43.289 tys. zł. W obszarze działalności inwestycyjnej można zauważyć dodatnie przepływy spowodowane głównie otrzymanymi w 2015 roku dywidendami od jednostek Grupy Kapitałowej. Ujemne przepływy z działalności finansowej związane są z wypłatą dywidendy za 2014 oraz spłatą kredytów i pożyczek.

- *Kształtowanie się wartości księgowej oraz cen akcji Spółki w latach 2015 i 2014*

	2015	2014
wartość księgowa akcji	4,33	3,50
cena giełdowa akcji na 31 grudnia	8,73	8,50

#### 12.6. Wskaźniki efektywności finansowej w latach 2015 i 2014

Rodzaj wskaźnika	2015	2014	Schemat wskaźnika
<b>Rentowność sprzedaży brutto [%]</b>	<b>18,4%</b>	<b>14,7%</b>	Zysk (strata) ze sprzedaży x 100 / Przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów
<b>Rentowność sprzedaży netto (ROS) [%]</b>	<b>27,2%</b>	<b>21,4%</b>	Wynik finansowy netto x 100 / Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
<b>Rentowność kapitału (funduszu) własnego (ROE) [%]</b>	<b>21,8%</b>	<b>15,6%</b>	Wynik finansowy netto x 100 / (Kapitał własny na początek okresu + Kapitał własny na koniec okresu) / 2
<b>Rentowność majątku (aktywów) (ROA) [%]</b>	<b>15,4%</b>	<b>11,3%</b>	Wynik finansowy netto x 100 / (Suma bilansowa na początek okresu + Suma bilansowa na koniec okresu) / 2
<b>Płynność I stopnia (bieżąca)</b>	<b>1,7</b>	<b>1,1</b>	Aktywa obrotowe ogółem - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Zobowiązania krótkoterminowe
<b>Płynność II stopnia (szybka)</b>	<b>1,1</b>	<b>0,6</b>	Aktywa obrotowe ogółem - zapasy- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Zobowiązania krótkoterminowe
<b>Kapitał Obrotowy Netto (KON)</b>	<b>37 536</b>	<b>5 992</b>	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe - Aktywa trwałe
<b>Kapitał Obrotowy Netto w dniach obrotu [dni]</b>	<b>44</b>	<b>70</b>	Średni poziom kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
<b>Wskaźnik cyklu należności [dni]</b>	<b>68</b>	<b>76</b>	Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów
<b>Wskaźnik cyklu zapasów [dni]</b>	<b>81</b>	<b>81</b>	Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu
<b>Wskaźnik cyklu zobowiązań [dni]</b>	<b>33</b>	<b>36</b>	Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu
<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia [%]</b>	<b>24,3%</b>	<b>34,2%</b>	Suma bilansowa - Kapitał własny / Suma bilansowa
<b>Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących [%]</b>	<b>58,4%</b>	<b>58,4%</b>	EBITDA/ Średni stan zobowiązań krótkoterminowych
<b>Zysk na jedną akcję (EPS) [zł]</b>	<b>0,90</b>	<b>0,60</b>	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 14,7% w roku poprzednim do poziomu 18,4% w 2015 roku,
- rentowność sprzedaży netto z poziomu 21,4% w 2014 roku do poziomu 27,2% w roku bieżącym,
- rentowność majątku (aktywów) z poziomu 11,3% w 2014 roku do poziomu 15,4% w 2015 roku.

W analizowanym okresie odnotowano wzrost wskaźników płynności Spółki. Płynność bieżąca osiągnęła poziom 1,7, natomiast płynność szybka 1,1.

Wskaźniki dotyczące rotacji wykazują:

- skrócenie cyklu obrotu należnościami z 76 dni w 2014 roku do 68 dni w roku bieżącym,
- pozostanie cyklu obrotu zapasami na poziomie roku ubiegłego, tj. 81 dni,
- skrócenie cyklu obrotu zobowiązaniami o 3 dni.

Globalne zadłużenie Spółki w 2015 roku wynoszące 24,3% zmniejszyło się o 9,9 p. p. w stosunku do roku ubiegłego.

#### **12.7. Ważniejsze wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki w 2015 roku**

- Decyzja o zaprzestaniu kontynuowania procesu połączenia ze spółką zależną „Novita” S.A.

W dniu 25 marca 2015 roku Zarząd „Lentex” S.A. po szczegółowej analizie wszystkich czynników i uzyskaniu stanowiska Rady Nadzorczej, mając na uwadze interes Spółki oraz jej akcjonariuszy podjął decyzję o zaprzestaniu kontynuowania trwającego procesu połączenia ze spółką zależną „Novita” S.A. z uwagi na fakt, iż realizacja procesu połączenia przy założeniu rekomendowanej przez Niezależnego Doradcę wysokości parytetu wymiany akcji na poziomie 6,88 akcji „Lentex” S.A. za jedną akcję „Novita” S.A. jest zdaniem Zarządu nieuzasadniona ze względów ekonomiczno-biznesowych. W związku z powyższym, proces ten ulega zakończeniu, a dotychczas podjęte w jego toku czynności nie wywołują dalszych skutków o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 11/2015 z dnia 25 marca 2015 roku.

- Zawarcie ze spółką zależną „Gamrat” S.A. umowy sprzedaży akcji „Gamrat” S.A.

„Lentex” S.A. w dniu 21 maja 2015 roku zawarł ze spółką zależną „Gamrat” S.A. umowę sprzedaży akcji Gamrat, na mocy której Gamrat nabył od Spółki 1.670.886 sztuk akcji imiennych serii A spółki Gamrat, o wartości nominalnej 8,73 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 14.586.834,78 zł, stanowiących 20,00% kapitału zakładowego Gamrat, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 20/2015 z dnia 21 maja 2015 roku. Nabycie akcji Gamrat nastąpiło za łączną cenę 26.399.998,80 zł w ramach upoważnienia udzielonego Zarządowi Gamrat zgodnie z art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Gamrat z dnia 20 kwietnia 2015 roku, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 16/2015 z dnia 20 kwietnia 2015 roku.

- Wypłata dywidendy

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 26 maja 2015 roku, na podstawie Uchwały Nr 6 w sprawie podziału zysku „Lentex” S.A. za rok obrotowy 2014, podjęło decyzję o wypłacie dywidendy w wysokości 0,40 zł (słownie: czterdzieści groszy) na jedną akcję oraz o przeznaczeniu pozostałej kwoty zysku netto za rok 2014 na kapitał zapasowy.

- Przystąpienie do realizacji inwestycji polegającej na uruchomieniu nowej linii technologicznej do produkcji włókien 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 włókien typu spunlace, której szacowany łączny koszt to 50.300 tys. zł netto. Po uzyskaniu w dniu 18 września 2015 roku

zgody Rady Nadzorczej Zarząd przystąpił do jej realizacji. Realizacji inwestycji pozwoli Spółce ponad dwukrotnie zwiększyć obecny potencjał produkcyjny segmentu włóknin typu spunlace, a ponadto wymagać będzie także przebudowy powierzchni produkcyjno-magazynowych, co dodatkowo pozwoli na optymalizację organizacji logistyki surowców i wyrobów gotowych w skali całego przedsiębiorstwa.

W dniu 10 grudnia 2015 roku Spółka w ramach realizacji inwestycji zawarła z firmą Trutzschler Nonwovens & Man-Made Fibers GmbH umowę, której przedmiot obejmuje 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. Zgodnie z postanowieniami umowy linia technologiczna ma zostać uruchomiona w I 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.

- Umorzenie akcji własnych oraz rejestracja przez sąd obniżenia kapitału zakładowego

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 30 listopada 2015 roku na mocy uchwały Nr 5 podjęło decyzję o umorzeniu w drodze umorzenia dobrowolnego 5.650.000 szt. akcji własnych Spółki o wartości nominalnej 0,41 zł każda i łącznej wartości nominalnej 2.316.500,00 zł, a następnie w związku z podjętą Uchwałą Nr 5 podjęło na mocy Uchwały Nr 6 decyzję o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 2.316.500,00 zł. Na mocy postanowienia z dnia 18 grudnia 2015 roku Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy KRS, dokonał wpisu do Rejestru Przedsiębiorców KRS obniżenia kapitału zakładowego o kwotę 2.316.500,00 zł. Po rejestracji przez Sąd wskazanego powyżej obniżenia kapitału zakładowego Spółki wynosi on obecnie 22.257.696,65 zł i dzieli się na 54.287.065 szt. akcji o wartości nominalnej 0,41 zł każda, wyemitowanych kolejno jako akcje serii od A do H.

#### **12.8. Przewidywany rozwój Spółki**

W 2016 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 I kwartał 2017 roku.

W 2016 roku „Lentex” S.A. zamierza również kontynuować działania w zakresie wprowadzania nowych wzorów produktów, rozszerzenia istniejącego asortymentu oraz ekspansji na nowe rynki.

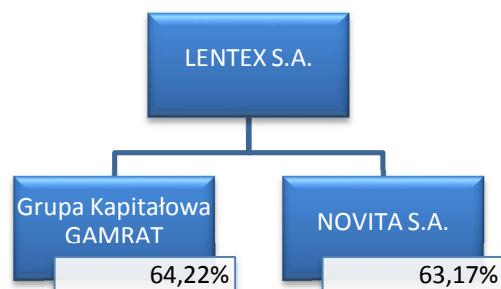
### **13. Informacje dodatkowe**

#### **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.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupę Kapitałową Lentex tworzyły:

- Jednostka dominująca
  - „Lentex” Spółka Akcyjna
- Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną
  - Grupa Kapitałowa Gamrat – jednostka dominująca posiada 64,22%\* udziałów,
  - „Novita” S.A.\*\* – jednostka dominująca posiada 63,17%\*\*\* udziałów.



\*Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka posiadała 5.364.989 sztuk akcji „Gamrat” S.A., co stanowi 64,22% kapitału zakładowego „Gamrat” S.A. Na dzień publikacji raportu 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.

\*\* Z dniem 31 lipca 2015 roku przestała istnieć Grupa Kapitałowa Novita w dotychczasowym kształcie, tj. jako grupa składająca się z jednostki dominującej „Novita” S.A. oraz spółki zależnej „Novitex” Sp. z o.o.

\*\*\*Na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak również na dzień publikacji raportu Spółka posiada 1.579.291 szt. akcji „Novita” S.A., co stanowi 63,17% kapitału podstawowego „Novita” S.A.

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

### 13.2. Zdarzenia po dniu bilansowym

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 realizacją w Spółce inwestycji polegającej na uruchomieniu nowej linii technologicznej do produkcji włókien typu spunlace. Zgodnie z zapisami Umowy środki z kredytu inwestycyjnego zostaną przez Spółkę przeznaczone na:

- 1) finansowanie i refinansowanie wydatków dotyczących zakupu linii technologicznej do produkcji włókien typu spunlace;
- 2) finansowanie i refinansowanie wydatków dotyczących budowy hali produkcyjno-magazynowej.

Szczegóły dotyczące zawartej umowy kredytu inwestycyjnego Spółka podała do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 2/2016 z dnia 15 stycznia 2016 roku.

- o Zakup akcji „Gamrat” S.A.

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 36.843 sztuk akcji „Gamrat” S.A. Nabycie obejmowało wszystkie akcje „Gamrat” S.A. nienabyte przez uprawnionych pracowników „Gamrat” S.A. i ich spadkobierców zgodnie z art. 36 i nast. Ustawy z 30 sierpnia 1996 roku o komercjalizacji i prywatyzacji, które były wolne od roszczeń osób trzecich.

**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 jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności**

Nie wystąpiły.

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

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 otrzymała nieodwołalną gwarancję bankową opiewającą na kwotę równą 10% wartości umowy, jako zabezpieczenie wykonania przez Dostawcę obowiązku dostawy linii technologicznej.

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

Nie dotyczy.

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

Spółka „Lentex” S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych za 2015 rok.

**13.8. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Spółki 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 Spółkę wyniki finansowe.

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

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

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

Nie wystąpiły.

**13.11. 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.

**13.12. 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 31 grudnia 2015 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	454 802	186 468,82 zł	x	x	x
Radosław Muzioł	Członek Zarządu	7 000	2 870,00 zł	x	x	x
Barbara Trenda	Członek Zarządu	3 000	1 230,00 zł	x	x	x
Janusz Malarz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	x	x	x	x	x
Zbigniew Rogóż	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	x	x	x	x	x
Adrian Moska*	Członek Rady Nadzorczej	54 000	22 140,00 zł	x	x	x
Borys Synytsya	Członek Rady Nadzorczej	x	x	x	x	x
Halina Markiewicz	Sekretarz Rady Nadzorczej	x	x	x	x	x

\* Na dzień publikacji raportu pan Adrian Moska posiadał 54.000 sztuk akcji "Lentex" S.A., w tym 9.000 sztuk akcji posiadanych było przez osobę blisko z nim związaną w rozumieniu art. 160 ust. 2 pkt 1 "Ustawy o obrocie"

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

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

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

Nie dotyczy.