



**Raport Roczny SA-R
Zakładów
„Lentex” S.A.
za rok 2004**

Marzec 2005

☐ skorygowany

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Raport roczny SA-R 2004

(zgodnie z § 57 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. - Dz. U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280)
(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

Za rok obrotowy 2004 obejmujący okres od 2004-01-01 do 2004-12-31
oraz za poprzedni rok obrotowy 2003 obejmujący okres od 2003-01-01 do 2003-12-31

data przekazania: 2005-03-21

Zakłady Lentex SA

(pełna nazwa emitenta)

LENTEX

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

42-701

Lubliniec

(kod pocztowy)

(miejscowość)

ul. Powstańców

54

(ulica)

(numer)

(0-34) 3515 600

(0-34) 3515 601

(telefon)

(fax)

sbadora@lentex.com.pl

(e-mail)

(www)

575-00-07-888

150122050

(NIP)

(REGON)

BDO Polska Sp. z o.o. O/Katowice, ul. Drzymały 15

(podmiot uprawniony do badania)

Raport roczny zawiera:

- ☒ Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego
- ☒ Pismo Prezesa Zarządu
- ☒ Roczne sprawozdanie finansowe
- ☒ Wprowadzenie
- ☒ Zestawienie zmian w kapitale własnym
- ☒ Bilans
- ☒ Rachunek przepływów pieniężnych
- ☒ Rachunek zysków i strat
- ☒ Dodatkowe informacje i objaśnienia
- ☒ Sprawozdanie zarządu (sprawozdanie z działalności emitenta)
- ☐ Roczne sprawozdanie finansowe wg MSR / US GAAP w przypadku emitenta będącego przedsiębiorstwem leasingowym wraz z
- ☐ Opinią o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym (§ 59 ust. 2 ww. rozporządzenia)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2004	2003	2004	2003
I. przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	190 688	171 158	42 204	38 615
II. koszt (strata) z działalności operacyjnej	9 781	7 040	2 165	1 588
III. Zysk (strata) brutto	12 704	7 753	2 812	1 749
IV. Zysk (strata) netto	10 804	5 338	2 391	1 204
V. przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 258	18 942	499	4 273
VI. przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14 193	-4 002	-3 134	-903
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 385	-6 044	-1 630	-1 364
VI. Przepływy pieniężne netto, razem	-19 320	8 896	-4 265	2 007
IX. kłtywa, razem	179 984	178 287	44 125	37 797
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	36 300	26 284	8 899	5 572
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	31 814	22 153	7 799	4 696
X. Kapitał własny	143 684	152 002	35 225	32 225
X. Kapitał zakładowy	12 720	12 720	3 118	2 697
XIV. Liczba akcji (w szt.)	6 205 000	6 205 000	6 205 000	6 205 000
X. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	1,74	0,86	0,39	0,19
X. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	23,16	24,50	5,68	5,19
XVII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,88	0,82	0,19	0,17

O NIA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH O BADANYM
ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd

Zakłady „LENTEX” S.A.
42-701 Lubliniec, ul. Powstańców 54**Opinia i raport**
z badania sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Zakładów „Lentex” S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania Zakładów „Lentex” S.A. z siedzibą w Lublińcu, ul. Powstańców 54, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **179.984.400,75 złotych**;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku wykazujący zysk netto w wysokości **10.804.584,28 złotych**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **8.318.168,52 złotych**;
- rachunek przepływów środków pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku o kwotę **19.320.059,49 złotych**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. nr 76 poz. 694 z 2002 roku z późniejszymi zmianami),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

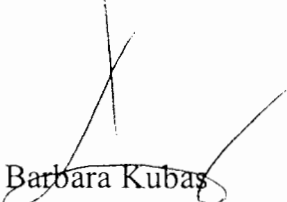
Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

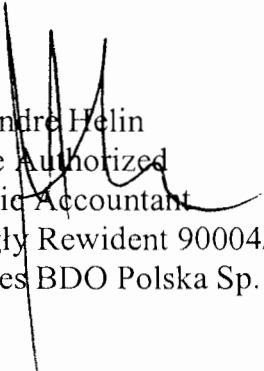
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Zakładów „Lentex” S.A. na dzień 31 grudnia 2004 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- sporządzone zostało zgodnie z wymogami rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2001 roku nr 139, poz. 1569 z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U. z 2001 roku nr 139, poz. 1568 z późniejszymi zmianami),
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu spółki.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Katowice, dnia 14 marca 2005 roku

BDO Polska Spółka z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523
Oddział Katowice
ul. Drzymały 15
40-059 Katowice


Barbara Kubas
Biegły Rewident
nr ident. 6452/447


dr Andre Helin
State Authorized
Public Accountant
Biegły Rewident 90004/502
Prezes BDO Polska Sp. z o.o.

**Zakłady „LENTEX” S.A.
42-701 Lubliniec, ul. Powstańców 54****Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku**

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA	11
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	15

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1 Nazwa i forma prawna

Zakłady LENTEX Spółka Akcyjna.

1.2 Siedziba Spółki

Lubliniec, ul. Powstańców 54.

1.3 Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do rejestru przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja materiałów podłogowych i innych materiałów budowlanych,
- produkcja włóknin,
- produkcja konfekcji i przędzy lnianej,
- przetwórstwo włókien naturalnych i syntetycznych,
- wykonywanie usług informatycznych, remontowo - inwestycyjnych, spedycyjnych,
- działalność handlowa (eksport i import) w zakresie objętym przedmiotem przedsiębiorstwa.

W badanym okresie spółka zajmowała się głównie produkcją wykładzin podłogowych i włóknin oraz działalnością handlową wyrobami własnymi w kraju i za granicą.

1.4 Podstawa działalności

Zakłady Lentex S.A. działają na podstawie:

- Statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego Rep. A 538/96 z dnia 22.02.1996 roku z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu Spółek Handlowych,
- Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o Rachunkowości (Dz.U. nr 76 poz. 694 z 2002 roku z późniejszymi zmianami).

1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 04.01.2002 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Katowicach, Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000077520.

Wcześniej Spółka była zarejestrowana w rejestrze handlowym pod numerem RHB 1746.

1.6 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 575-000-78-88
REGON 150122050

1.7 Wysokość kapitału zakładowego i jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego

Kapitał akcyjny Spółki wynosi 12.720 tys. zł i dzieli się na 6.205 tys. akcji o wartości nominalnej 2,05 zł każda.

Na dzień 31.12.2004 roku akcje Spółki były objęte przez:

	Ilość akcji (szt.)	udział w kapitale (%)
PZU Złota Jesień OFE Warszawa	564.077	9,09
Pionier Pekao Investment Management Warszawa	469.313	7,56
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	330.920	5,33
Otwarty Fundusz Emerytalny DOM	320.000	5,16
Pozostali	4.520.690	72,86
Razem:	6.205.000	100

W ciągu badanego okresu kapitał zakładowy nie uległ zmianie.

Dnia 08.04.2004 roku na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Zakładów Lentex S.A. podjęto uchwałę nr 18 w sprawie umorzenia akcji, obniżenia kapitału zakładowego oraz zmiany statutu w związku z obniżeniem kapitału zakładowego. Walne Zgromadzenie postanowiło umorzyć w trybie umorzenia dobrowolnego 180 tys. akcji na okaziciela serii C, o łącznej wartości nominalnej 369 tys. zł. Zarejestrowanie obniżenia kapitału zakładowego w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiło 08.02.2005 roku. Na dzień 08.02.2005 kapitał akcyjny Spółki wynosi 12.351 tys. zł. i dzieli się na 6.025 akcji o wartości nominalnej 2,05 zł każda.

W dniu 21.12.2004 roku Spółka dokonała na podstawie zgody Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 8.04.2004 roku zakupu dalszych 600 tys. akcji własnych w celu umorzenia.

1.8 Zarząd Spółki

Na koniec badanego okresu Radę Nadzorczą Zakładów Lentex S.A. stanowili:

- Piotr Gawryś
- Paweł Podsiadło
- Marek Sojka
- Michał Wuczyński
- Jerzy Kielbasiński

Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Zakładów Lentex S.A. z dnia 08.04.2004 podjęto uchwały w sprawie odwołania dotychczasowego składu Rady Nadzorczej, którą stanowili:

- Jerzy Maślankiewicz

- Łukasz Tatarkiewicz
- Piotr Zajączkowski
- Piotr Osiecki
- Paweł Podsiadło
i powołania nowego składu Rady Nadzorczej funkcjonującego do końca badanego okresu.

Na koniec badanego okresu Zarząd Zakładów Lentex S.A. stanowili:

- Tomasz Towpik	Prezes Zarządu
- Jerzy Kusina	Członek Zarządu

1.10 Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w 2004 roku wynosiło 717 osób.

1.11 Informacja o jednostkach powiązanych

Zakłady „LENTEX” Spółka Akcyjna są jednostką dominującą lub znacznym inwestorem w następujących podmiotach:

- Tkaniny Techniczne S.A. w Pabianicach,
- Hungaria LENTEX Węgry,
- Wspólne Ukraińsko Polskie Przedsiębiorstwo Lentex Bogrodczany Ukraina,
- Lentex-Slovensko Słowacja.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2004 roku

do 31 grudnia 2004 roku obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
 - bilans sporządzony na dzień 31.12.2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje 179.984 tys. złotych;
 - rachunek zysków i strat za okres od dnia 1.01.2004 roku do dnia 31.12.2004 roku wykazujący zysk netto w wysokości 10.804 tys. złotych;
 - zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 8.318 tys. złotych;
 - rachunek przepływów środków pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1.01.2004 roku do dnia 31.12.2004 roku o kwotę 19.320 tys. złotych;
 - dodatkowe informacje i objaśnienia;
- oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego Lentex S.A. z siedzibą w Lublińcu zostało przeprowadzone przez BDO Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową

Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 523, zgodnie z wyborem dokonany przez Radę Nadzorczą badanej Spółki oraz postanowieniami umowy o badanie podpisanej z podmiotem uprawnionym w dniu 28.06.2004 roku. W wykonaniu przedmiotu tej umowy podmiot uprawniony reprezentował biegły rewident Barbara Kubas (nr ew. 6452/447).

Badanie przeprowadzone było w siedzibie Spółki w dniach od 22 do 24 lutego i od 28 lutego do 4 marca 2005 roku. Zostało ono poprzedzone badaniem wstępnym przeprowadzonym w dniach od 2 do 5 listopada 2004 roku.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Polska Sp. z o.o. oraz biegły rewident badający opisane sprawozdanie spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 66 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzanego badania nie nastąpiły jakiejkolwiek ograniczenia jego zakresu. Zarząd jednostki oraz upoważnieni przez Zarząd pracownicy złożyli wszystkie żądane przez biegłego rewidenta w trakcie badania oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.

Badanie przeprowadzone zostało z założeniem kontynuacji działalności Spółki w nie zmienionym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości. W trakcie przeprowadzonego badania nie stwierdzono jakichkolwiek zdarzeń i okoliczności wskazujących na naruszenie tego założenia.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone przez Lentex S.A. za okres 01.01.2003 roku - 31.12.2003 roku, które było badane przez BDO Polska Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres 01.01.2003 roku – 31.12.2003 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 1 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 08.04.2004 roku. Uchwałą nr 17 z dnia 08.04.2004 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia postanowiono przeznaczyć zysk za okres 01.01.2003 roku – 31.12.2003 roku w kwocie 5.302 tys. zł w na dywidendę, 36 tys. zł do podziału w latach następnych.

Sprawozdanie finansowe za rok 2003 w ustawowo przewidzianych terminach przekazano do właściwego miejscowo Urzędu Skarbowego oraz do Krajowego Rejestru Sądowego.

Sprawozdanie finansowe za rok 2003 zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 849 z dnia 25 sierpnia 2004 roku.

5. Inne istotne informacje zaistniałe w okresie sprawozdawczym

5.1. Program Opcji Menedżerskich

W dniu 08.04.2004 Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 28 w sprawie przeprowadzenia programu opcji menedżerskich. Program przewiduje możliwość objęcia akcji Spółki przez kluczowych członków kadry menedżerskiej w zależności od osiągniętych wyników finansowych za lata 2004 i 2005. Maksymalną ilość akcji możliwą do objęcia ustalono na 120 tys. o wartości w cenie nominalnej i emisyjnej 2,05 zł za akcję.

Akcje podzielone zostały na dwie transze:

- pierwsza transza w wysokości 70 tys. sztuk akcji których objęcie uzależnione zostało od wyników finansowych za rok 2004,
- drugą transzę w wysokości 50 tys. sztuk akcji których objęcie uzależnione zostało od wyników za rok 2005.

W przypadku nie objęcia akcji wchodzących w skład pierwszej transzy niezależnie od powodu ich nie objęcia mogą zostać przesunięte do transzy drugiej, decyzję taką podejmuje Rada Nadzorcza. W przypadku objęcia akcji przez osobę uprawnioną nie może ona zbyć tych akcji przez okres 12 miesięcy od dnia objęcia.

5.2. Kontrole podatkowe

W okresie 26 listopad – 20 grudzień 2004 przeprowadzono – na mocy imiennego upoważnienia do przeprowadzenia kontroli podatkowej wydanego przez Naczelnika Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu – kontrolę w zakresie prawidłowości wywiązywania się z obowiązków wynikających z przepisów prawa podatkowego na gruncie podatku od towarów i usług VAT. Okres objęty kontrolą dotyczył miesiąca lipca 2004 roku. Kontrola została przeprowadzona w wyniku złożenia przez spółkę korekty deklaracji VAT za miesiąc lipiec 2004, na skutek której powstała nadpłata podatku VAT przez spółkę w wysokości 170 tys. zł. Decyzją Naczelnika Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu z dnia 17.02.2005 roku odmówiono spółce stwierdzenia nadpłaty podatku od towarów i usług za miesiąc lipiec 2004 w kwocie 170 tys. zł. Dnia 25.02.2005 roku na mocy postanowienia Naczelnika Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu wszczęto z urzędu postępowanie podatkowe w sprawie podatku od towarów i usług za miesiąc lipiec 2004 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z rachunku zysków i strat, bilansu oraz podstawowe wskaźniki finansowe.

Przygotowując analizę nie uwzględniono wskaźników inflacji.

1. Bilans

AKTYWA

	31.12.04	% sumy bilansowej	31.12.03	% sumy bilansowej	31.12.02	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	91.864	51,1	81.381	45,6	87.832	50,6
Wartości niematerialne i prawne	892	0,5	565	0,3	315	0,2
Rzeczowe aktywa trwałe	81.053	45,1	70.432	39,5	75.787	43,7
Należności długoterminowe	751	0,4	308	0,2	496	0,3
Inwestycje długoterminowe	8.385	4,7	9.021	5,0	9.360	5,4
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	783	0,4	1.055	0,6	1.874	1,1
Aktywa obrotowe	88.120	48,9	96.906	54,4	85.734	49,4
Zapasy	38.734	21,5	34.407	19,3	33.650	19,4
Należności krótkoterminowe, w tym	46.393	25,7	40.444	22,7	37.320	21,5
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	490	0,3
Inwestycje krótkoterminowe	2.537	1,4	21.908	12,3	14.549	8,4
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	456	0,3	147	0,1	215	0,1
SUMA AKTYWÓW	179.984	100	178.287	100	173.566	100

PASYWA

Kapitał własny	143.685	79,9	152.003	85,3	152.792	88,1
Kapitał zakładowy	12.720	7,1	12.720	7,1	12.720	7,3
Akcje własne	-17.232	-9,4	-3.411	-1,9	-2.274	-1,3
Kapitał zapasowy	122.064	67,9	122.064	68,5	122.064	70,3
Kapitał rezerwowy	15.191	8,4	15.191	8,5	15.191	8,8
Wynik z lat ubiegłych	137	0,1	101	0,1	604	0,4
Wynik netto roku bieżącego	10.805	6,0	5.338	3,0	4.487	2,6
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	36.300	20,1	26.284	14,7	20.774	11,9
Rezerwy na zobowiązania	2.446	1,3	3.100	1,7	5.782	3,3
Zobowiązania długoterminowe	1.001	0,5	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym	31.814	17,7	22.153	12,4	13.751	7,9
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	1.038	0,6	1.031	0,6	1.241	0,7
SUMA PASYWÓW	179.984	100	178.287	100	173.566	100

Suma bilansowa za rok 2004 zwiększyła się o 1% w stosunku do poprzedniego roku. Najważniejsze zmiany w strukturze aktywów dotyczą wzrostu o 12,9% wartości aktywów trwałych, które stanowią na dzień bilansowy 51,1% aktywów ogółem, oraz spadku wartości aktywów obrotowych za sprawą głównie zmniejszenia się stanu środków pieniężnych.

Udział kapitału własnego w sumie bilansowej zmniejszył się z 85,3% do 79,9%. Majątek trwały jest finansowany w 100% kapitałem stałym, dodatkowo kapitał stały finansuje blisko 60% majątku obrotowego.

2. Rachunek zysków i strat

	2004 rok	Dynamika 2004/2003	2003 rok	Dynamika 2003/2002	2002 rok
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	190.689	110,8%	172.063	112,6%	152.826
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	153.118	111,3%	137.529	112,8%	121.917
Zysk brutto na sprzedaży	37.571	108,8%	34.534	111,7%	30.909
Koszty sprzedaży	9.706	114,3%	8.492	115,7%	7.337
Koszty ogólnego zarządu	18.803	113%	16.634	101,8%	16.345
Zysk na sprzedaży	9.062	96,3%	9.408	130,1%	7.227
Pozostałe przychody operacyjne	3.157	92%	3.434	172%%	1.997
Pozostałe koszty operacyjne	2.438	42%	5.802	130%	4.464
Zysk z działalności operacyjnej	9.781	139%	7.040	147,9%	4.760
Przychody finansowe	5.009	326,3%	1.535	52,5%	2.922
Koszty finansowe	2.199	189%	1.164	59,7%	1.949
Zysk (Strata) z działalności gospodarczej	12.591	169,9%	7.411	129,2%	5.733
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	12	400%	3	0,4%	809
Zysk (strata) brutto	12.603	170%	7.414	113,3%	6.542
Podatek dochodowy od osób prawnych	1.798	86,6%	2.076	101%	2.056
Zysk netto	10.805	202,4%	5.338	119%	4.486

W 2004 roku Zakłady Lentex S.A. odnotowały dwukrotny wzrost zysku netto z kwoty 5.338 tys. zł. w 2003 roku do kwoty 10.805 tys. zł. w roku bieżącym. Znaczący wzrost wyniku finansowego był spowodowany głównie osiągniętym wynikiem na przychodach i kosztach finansowych. Przychody finansowe wzrosły w 2004 roku w stosunku do okresu poprzedniego o 326% w wyniku otrzymania dywidendy od spółki zależnej Tkaniny Techniczne S.A. w kwocie 3.469 tys. zł.

Zysk brutto na sprzedaży wzrósł nieznacznie w stosunku do 2003 roku o 8% i spowodowany był zarówno wzrostem przychodów ze sprzedaży o 10,8%, jak i wzrostem kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 11,3%. Wzrost kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu o 14% doprowadził do spadku zysku na sprzedaży o 4% w stosunku do roku poprzedniego.

W pozostałej działalności operacyjnej spółka odnotowała znaczący spadek pozostałych kosztów operacyjnych o 58% w pozycjach aktualizacji wartości aktywów niefinansowych i innych kosztach operacyjnych.

Podatek dochodowy wraz z przejściowymi różnicami między wykazaną w sprawozdaniu wartością rachunkową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową za 2004 rok wyniósł 1.798 tys. zł.

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
Suma bilansowa		179 984	178 287	173 566
Wynik finansowy netto		10 805	5 338	4 487
Rentowność majątku (w %)	wynik finansowy netto / średnioroczny stan aktywów	6,0%	3,0%	2,6%
Rentowność kapitału własnego (w %)	wynik finansowy netto / średnioroczny stan kapitału własnego	7,3%	3,5%	2,9%
Rentowność netto sprzedaży (w %)	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	5,7%	3,1%	2,9%
Rentowność brutto sprzedaży (w %)	wynik brutto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów / przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	19,7%	20,1%	20,2%
Szybkość obrotu należnościami w dniach	średnioroczny stan ogółu należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	75	68	67
Stopień spłaty zobowiązań w dniach	średnioroczny stan ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów	37	32	24
Szybkość obrotu zapasów w dniach	średnioroczny stan zapasów x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów	87	90	95
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi	kapitał własny + rezerwy / aktywa trwałe ogółem	1,6	1,9	1,8
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe / suma aktywów	0,8	0,9	0,9
Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	2,8	4,4	6,2
Wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	1,6	2,8	3,8
Pokrycie zobowiązań krótkoterminowych należnościami krótkoterminowymi	(należności krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe - fundusze specjalne)	1,5	1,9	3,1

W 2004 roku wskaźniki rentowności osiągnęły znaczną poprawę w stosunku do lat 2003 i 2002. Wskaźnik rentowności majątku wzrósł do 6,0% (z 3,0% w 2003 i 2,6% w 2002 roku). Rentowność kapitału własnego wzrosła do 7,3% (z 3,5% w 2003 i 3,0% w 2002 roku). Rentowność netto sprzedaży osiągnęła 5,7% (w porównaniu z 3,1% w 2003 i 2,9% w 2002 roku). Jedynym wskaźnikiem rentowności, który uległ nieznacznemu obniżeniu, była rentowność brutto sprzedaży, która obniżyła się do 19,7% z 20,1% w 2003 i 20,2% w 2002 roku.

Z analizy powyższych wskaźników wynika, że systematycznie pogarsza się rentowność brutto sprzedaży, co wskazuje na osiąganie coraz niższych marż. Poprawa pozostałych wskaźników rentowności jest w dużej mierze skutkiem poprawy wyniku netto osiągniętego z przychodu finansowego w postaci otrzymanej dywidendy.

Wskaźnik płynności I zmniejszył się do poziomu 2,8 z 4,4 w 2003 i 6,2 w 2002 roku, przy zalecanej wartości w przedziale 1,2-2. Wskaźnik płynności II zmniejszył się z poziomu 2,8 do 1,6. Wskaźniki płynności kształtują się powyżej optymalnych wartości i nie wskazują na możliwość wystąpienia trudności z płynnością finansową.

Cykl inkasa należności ukształtował się na poziomie 75 dni i w porównaniu z rokiem ubiegłym wydłużył się o 7 dni. Cykl spłaty zobowiązań wydłużył się z 32 do 37 dni. Rotacja zapasami zmniejszyła się z 90 do 87 dni.

Posiadane kapitały stałe pozwalają na sfinansowanie prawie 80% posiadanego majątku ogółem.

Wskaźnik pokrycia zobowiązań krótkoterminowych należnościami krótkoterminowymi wskazuje, że należności krótkoterminowe wystarczają na spłatę całości kwoty zobowiązań krótkoterminowych.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

1.1 System rachunkowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości określone w art. 10 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości.

Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu Systemu F-K wersja 2,05 autorstwa ZETO Sp. z o.o z Opola, który wspomagany jest poprzez programy:

- system środki trwałe "SYMAP", autorstwa ISA Dąbrowa Górnicza,
- system „ZBYT” autorstwa ISA Dąbrowa Górnicza,
- system płace XYZ - Kadry Płace, autorstwa ZETO Opole,
- BPCS Zintegrowany System Zarządzania Przedsiębiorstwem klasy ERP, autorstwa SSA USA zawierający moduły: Zarządzanie Produkcją, Zaopatrzenie, Gospodarka Magazynowa.

Ewidencja księgowa umożliwia poprawność i kompletność zapisów oraz porównania ujętych w księgach operacji z dokumentacją źródłową.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na dzień 1.01.2004 roku było sprawozdanie finansowe obejmujące bilans sporządzony na dzień 31.12.2003 roku.

Chronologia zdarzeń gospodarczych jest przestrzegana.

Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg sporządzając zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych. Dowody będące podstawą zapisów księgowych zawierają dane wymagane ustawą. Grupowanie operacji gospodarczych może zaspokoić zewnętrzne i wewnętrzne potrzeby informacyjne.

Wyniki badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich, pozwalają uznać je za ogólnie spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

Stosowane przez Spółkę metody zabezpieczeń i ochrony dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera, są właściwe i adekwatne do wymogów i potrzeb w tym zakresie.

Księgi rachunkowe, sprawozdania finansowe oraz dokumentacja księgowa są właściwie archiwizowane oraz chronione przed dostępem nieupoważnionych osób oraz zniszczeniem czy kradzieżą.

1.2 Inwentaryzacja składników majątku

Inwentaryzacja składników majątkowych w badanym okresie została przeprowadzona według zasad określonych w Zarządzeniach Prezesa Zarządu Spółki w sprawie inwentaryzacji, oraz z zasadami określonymi w art. 26 i 27 ustawy o rachunkowości.

Składniki majątku zostały zinwentaryzowane w drodze spisu z natury według stanów na dzień:

- materiały w magazynie według stanu na dzień 31.10.2004 roku,
- towary według stanu na dzień 30.11.2004 roku,
- wyroby gotowe według stanu na dzień 30.11.2004 roku,
- produkcja w toku według stanu na 31.12.2004 roku,
- rozrachunki z odbiorcami krajowymi i zagranicznymi na dzień 31.10.2004 roku, w drodze wysłanych potwierdzeń sald, rozrachunki z dostawcami krajowymi z tyt. dostaw materiałów na dzień 31.10.2004 roku, z tyt. dostaw usług na dzień 30.11.2004,
- należności od jednostki powiązanej na dzień 31.12.2004 roku,
- środki pieniężne na ostatni dzień roku obrotowego.

W inwentaryzacji zapasu wyrobów gotowych brał udział przedstawiciel podmiotu badającego, nie wnosząc uwag do sposobu jej przeprowadzenia.

Inwentaryzacje potwierdziły istnienie, kompletność i gospodarczą przydatność aktywów Spółki.

Na podstawie obserwacji inwentaryzacji i dokumentacji z przeprowadzonych spisów z natury i potwierdzeń sald stwierdzono, że:

- wykazane pozycje istnieją, są kompletne i zostały poprawnie wycenione z zastosowaniem zasady ostrożnej wyceny,
- zastosowana została ciągłość zasad wyceny,
- wykazane składniki są własnością Spółki.

1.3 Kontrola wewnętrzna

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za opracowanie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości.

Przy planowaniu i prowadzeniu badania sprawozdania finansowego Spółki za okres zakończony 31.12.2004 roku wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, celem określenia naszego własnego sposobu postępowania i wydania opinii na temat sprawozdania finansowego, nie zaś celem zapewnienia o poprawności funkcjonowania struktur systemu kontroli wewnętrznej Spółki. Nasz przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

Organizacja systemu kontroli pozwala na:

- identyfikację i prawidłowe ewidencjonowanie operacji gospodarczych,
- szczegółowy opis operacji gospodarczych pozwalający na właściwą klasyfikację w celu sporządzenia sprawozdań finansowych,
- księgowanie operacji gospodarczych we właściwym okresie sprawozdawczym,
- właściwe przedstawienie operacji gospodarczych w sprawozdaniu finansowym.

W czasie badania nie stwierdziliśmy istotnych wad systemu kontroli wewnętrznej.

Obrót pieniężny jest prawidłowy. Osoby odpowiedzialne materialnie złożyły oświadczenia o przyjęciu odpowiedzialności materialnej za majątek Spółki.

Majątek Spółki jest ubezpieczony. Teren zakładu jest ogrodzony i strzeżony.

Zakres kontroli wewnętrznej dostosowany jest do rozmiaru i charakteru działalności Spółki.

2. Informacje o wybranych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat

2.1. Rzeczowy majątek trwały

Rzeczowe aktywa trwałe	91.864
Udział procentowy w sumie bilansowej	51,1

W wyniku dokonanego badania stwierdzono, że:

- środki trwałe wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia z uwzględnieniem odpisów amortyzacyjnych liczonych metodą liniową,
- stopień umorzenia środków trwałych wynosi 64,8%,
- przyjęcia i rozchodowania środków trwałych zostały kompletnie ujęte, właściwie wycenione i prawidłowo udokumentowane w sprawozdaniu finansowym.

W trakcie roku nastąpiło zwiększenie środków trwałych na kwotę 26.082 tys. zł. i było wynikiem dokonanych zakupów głównie maszyn i urządzeń związane w dużej mierze z rozbudową ciągu wykładzin szerokich.

Zmniejszenia środków trwałych w kwocie 8.027 tys. zł wynikają głównie z likwidacji nieczynnych i całkowicie umorzonych środków trwałych oraz ze sprzedaży budynku gospodarczego i zawarciem umowy leasingu zwrotnego sprzętu IT.

Umowa leasingu zwrotnego została zawarta na okres trzech lat w dniu 29.11.2004 roku ze spółką ECS Polska. Wartość początkowa przedmiotu leasingu wynosi 1.500 tys. zł. Na sprzedaży tej uzyskano dochód w wysokości 445 tys. zł.

Zgodnie z zarządzeniem nr 22/04 z dnia 24.09.2004 roku Dyrektora Generalnego Zakładów Lentex S.A. dokonano przeglądu środków trwałych w związku z planowanym wdrożeniem Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Przegląd miał na celu zweryfikowanie dla celów bilansowych dotychczas stosowanych stawek amortyzacyjnych. Przeglądem zostały objęte środki trwałe o wartości początkowej powyżej 100 tys. zł. z uwagi na zbytnią pracochłonność odstąpiono od przeglądu budynków i budowli. W związku z dokonaniem przeglądu z dniem 01.01.2004 dokonano zmiany dotychczas stosowanych stawek amortyzacyjnych dla środków trwałych, których okres ekonomicznej przydatności jest dłuższy niż wynikający z dotychczas stosowanych stawek amortyzacyjnych. Skutkiem dokonanej zmiany koszty amortyzacji za rok 2004 uległy zmniejszeniu o kwotę 2.830 tys. zł.

Wykazane w bilansie środki trwałe stanowią własność Spółki, wynikają z ewidencji księgowej, zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

2.2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług

Należności krótkoterminowe	44.255
– w tym wobec jednostek powiązanych	1.796
Udział procentowy w sumie bilansowej	24,5

Na dzień 31.12.2004 roku Spółka posiada należności przeterminowane z tytułu dostaw w kwocie 15.210 tys. zł co stanowi 29,7% tych należności brutto na dzień bilansowy.

Okresy wymagalności należności z tytułu dostaw i usług brutto:

– bieżące	70,3%
– przeterminowane	29,7%
w tym:	
– do 1 miesiąca	29,4%
– od 1 miesiąca do 3 miesięcy	20,4%
– od 3 miesięcy do 12 miesięcy	11,1%
– powyżej 12 miesięcy	39,1%

Spółka utworzyła odpisy aktualizujące w wysokości 6.792 tys. zł. Utworzone odpisy aktualizujące należności obejmują w całości przewidywane ryzyko na dzień bilansowy.

Spółka dokonała potwierdzenia sald należności z tytułu dostaw i usług od odbiorców niepowiązanych według stanu na dzień 31.10.2004 roku. Potwierdzono 60% należności z tyt. dostaw i usług. W toku badania zweryfikowano otrzymane potwierdzenia w 43%. Spółka nie wysyłała potwierdzeń sald należności objętych odpisem aktualizującym.

Należności z tyt. dostaw i usług z jednostką powiązaną potwierdzono według stanu na dzień 31.12.2004.

Do dnia badania uregulowano należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 17.980 tys. zł, co stanowi 41% salda należności nie objętych odpisem aktualizującym z tytułu dostaw i usług z dnia bilansowego.

Saldo należności uznaje się za realne, wycenione zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny.

2.3. Kapitały

Kapitały	143.685
Udział procentowy w sumie bilansowej	79,9

Wykazana na dzień 31.12.2004 roku wartość kapitału zakładowego jest zgodna ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał akcyjny Spółki wynosi 12.720 tys. zł i dzieli się na 6.205 tys. akcji o wartości nominalnej 2,05 zł każda.

Wykazane w sprawozdaniu finansowym akcje własne Spółki w kwocie 17.232 tys. zł stanowi 780 sztuk akcji zakupionych w celu umorzenia. Dnia 08.04.2004 roku na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Zakładów Lentex S.A. podjęto uchwałę nr 18 w sprawie umorzenia akcji, obniżenia kapitału zakładowego oraz zmiany statutu w związku z obniżeniem kapitału zakładowego. Walne Zgromadzenie postanowiło umorzyć w trybie umorzenia dobrowolnego

180 tys. akcji na okaziciela serii C, o łącznej wartości nominalnej 369 tys. zł. Zarejestrowanie obniżenia kapitału zakładowego w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiło 08.02.2005 roku.

W dniu 21.12.2004 roku Spółka dokonała na podstawie zgody Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 8.04.2004 roku zakupu 600 tys. akcji własnych w celu umorzenia.

Kapitał rezerwowy w badanym okresie nie uległ zmianie i wynosi na dzień 31.12.2004 roku 15.191 tys. zł.

Kapitał zapasowy nie uległ zmianie w badanym okresie i wynosi na dzień 31.12.2004 roku 122.064 tys. zł.

Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na dzień 31.12.2004 roku wynosi 136 tys. zł.

Uchwałą Nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 08.04.2004 dokonano podziału zysku netto za 2003 rok w wysokości 5.338 tys. zł z przeznaczeniem na:

– wypłatę dywidendy	5.302
– do podziału w latach następnych	36

Zysk netto roku obrotowego wynika z prawidłowo sporządzonego rachunku zysków i strat i wynosi 10.804 tys. zł.

Saldo realne, nie budzi zastrzeżeń.

2.4. Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług

Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług	15.017
– w tym wobec jednostek powiązanych	-
Udział procentowy w sumie bilansowej	8,3

Zobowiązania z tytułu dostaw wyceniono w kwotach wymagalnych na dzień bilansowy.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wynoszą na dzień bilansowy 15.017 tys. zł i są to zobowiązania bieżące.

Do dnia 31.01.2005 roku uregulowano zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 13.514 tys. zł, co stanowi 89,9% salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług z dnia bilansowego.

Zobowiązania w walucie obcej zostały wycenione na dzień bilansowy przy zastosowaniu kursu średniego NBP.

Salda zobowiązań uznaje się za realne.

2.5. Przychody ze sprzedaży oraz koszty działalności operacyjnej

Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	190.688
Koszty działalności operacyjnej	181.626

Badaniem objęto poszczególne rodzaje przychodów i kosztów działalności operacyjnej w zakresie ich udokumentowania, klasyfikacji oraz rozliczania. Kompletność ujęcia sprawdzono na podstawie faktur za miesiąc styczeń 2005 roku.

Przychody i koszty zostały ujęte w sposób kompletny i zaliczone do właściwych okresów. Ponoszone koszty są dokumentowane prawidłowo i rozliczone w odpowiedniej wysokości. Przychody i koszty działalności operacyjnej zostały właściwie zaprezentowane w rachunku zysków i strat.

3. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego i informacje dodatkowe, i objaśnienia

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Spółka Lentex S.A. sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Dane liczbowe w tych informacjach wynikają z ewidencji księgowej i są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje prawidłowo zmniejszenie kapitału własnego w kwocie 8.318 tys. zł w okresie od 1.01.2004 roku do 31.12.2004 roku; zostało sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat.

5. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych sporządzone zostało w sposób określony w załączniku Nr 1 do Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Dane wykazane w sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych za rok obrotowy od 1.01.2004 roku do 31.12.2004 roku zostały prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują źródła finansowania działalności Spółki.

6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy oraz Kodeksem spółek handlowych. Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki w 2004 roku.

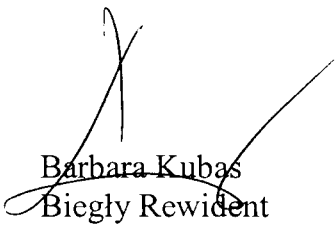
Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki za 2004 rok.

7. Oświadczenie kierownictwa jednostki

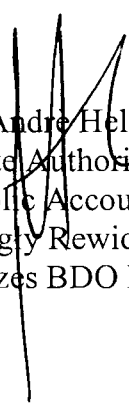
Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie istnieniu istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Katowice, dnia 14 marca 2005 roku

BDO Polska Spółka z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523
Oddział Katowice
ul. Drzymały 15
40-059 Katowice



Barbara Kubas
Biegły Rewident
nr ident. 6452/447



dr Andre Helin
State Authorized
Public Accountant
Biegły Rewident 90004/502
Prezes BDO Polska Sp. z o.o.

Szanowni Państwo,

Rok 2004 był okresem bardzo dynamicznych zmian w Lentexie. Proces restrukturyzacji nakreślony i przedstawiony Akcjonariuszom w drugiej połowie 2003 roku był konsekwentnie realizowany i z dumą można powiedzieć, że wszystkie zapowiadane działania zostały zrealizowane i przyniosły konkretne efekty.

Zapowiadaliśmy i wykonaliśmy zmiany wewnątrz naszej organizacji takie jak likwidacja działu transportu zewnętrznego, outsourcing wydziałów mechanicznego, wentylacji i systemu energetycznego oraz działu transportu wewnętrznego. Te działania nie mają bezpośredniego wpływu na wynik 2004 roku, ale pozwalają patrzeć na Lentex jako nowoczesne przedsiębiorstwo, przystosowane do wymogów działania na rynku europejskim i pozwalają spodziewać się wymiernych efektów w latach przyszłych.

Dokonaaliśmy istotnych zmian w organizacji naszych działów sprzedaży i zmieniliśmy nasze podejście do rynku na bardzo dynamiczne. Efekt jest widoczny. Wzrost przychodów o 11% w stosunku do poprzedniego roku uznajemy za nasze duże osiągnięcie.

Poprawiliśmy organizację wielu procesów produkcyjnych zarówno w Zakładzie Włóknin jak i w Zakładzie Wykładzin. Efekty w postaci poprawy rentowności już są widoczne, ale oczywiście te działania będą kontynuowane w 2005 roku gdyż zdajemy sobie sprawę jak duże rezerwy jesteśmy jeszcze w stanie uwolnić.

Wykonaliśmy inwestycje w wysokości XX milionów złotych, które pozwalają nam zaspokoić popyt na nasze wyroby. Warto odnotować, że realizacja tych inwestycji odbyła się bez opóźnień i ich efekt jest już częściowo widoczny w wynikach 2004 roku.

Postępujący proces informatyzacji przedsiębiorstwa poprzez wdrożenie systemów planowania ERP, monitorowania i nadzoru pozwala patrzeć na Lentex jako firmę przystosowaną do działania w XXI wieku. Lentex w 2004 wdrożył system informowania kierownictwa oparty na hurtowni danych i zaawansowanych narzędziach analitycznych klasy Business Intelligence.

Kontynuowaliśmy również sprzedaż majątku nieprodukcyjnego firmy, czego efekty są widoczne w przepływach finansowych spółki. Proces ten jeszcze się nie zakończył i będzie kontynuowany w roku 2005.

Na koniec warto wspomnieć, że dokonaliśmy zakupu blisko 10% akcji własnych, w celu ich umorzenia. Inwestycję tę obiecywaliśmy naszym akcjonariuszom jeszcze pod koniec 2003 roku, ale okazała się możliwa do przeprowadzenia dopiero w grudniu 2004. W sposób znaczący poprawi ona wszystkie istotne do oceny Spółki wskaźniki.

Podsumowując rok 2004 można stwierdzić ogólnie, że był to rok porządków wewnątrz firmy, które powinny przygotować Lentex do intensywnego rozwoju w 2005 i kolejnych latach. Rozwój i ekspansja Lentexu również poprzez akwizycje firm w Polsce i Europie jest możliwa, tego dowodzi struktura naszego bilansu. Można powiedzieć również, że jest konieczna jako gwarancja wzrostu wartości firmy.

Taką strategię Zarząd Lentexu będzie realizował w 2005 i kolejnych latach równie konsekwentnie jak politykę restrukturyzacji wewnętrznej w 2004 roku.

WPROWADZENIE

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych zawierające, przy uwzględnieniu specyfiki działalności emitenta, w szczególności:

- a) nazwę (firmę) i siedzibę, wskazanie właściwego sądu rejestrowego i numeru rejestru oraz podstawowy przedmiot działalności emitenta według Polskiej Klasyfikacji Działalności, zwanej dalej „PKD”, a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta znajdują się w obrocie na rynku regulowanym - także wskazanie branży według klasyfikacji przyjętej przez dany rynek,

Zakłady „Lentex” Spółka Akcyjna

42 - 700 Lubliniec, ul. Powstańców 54

Spółka jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000077520

Podstawowy przedmiot działalności wg PKD :

- 25,23,Z, produkcja materiałów podłogowych i innych materiałów budowlanych,
- 17,53,Z, produkcja włókien,
- 17,14,Z, produkcja przędzy lnianej,
- 17,54,Z, produkcja konfekcji,
- 17,54,Z, produkcja wyrobów włókienniczych pozostałych, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- 74,20,A, usługi w zakresie wykonywania dokumentacji projektowej, konstrukcyjnej, technologicznej i technicznej,
- 72,20,Z, usługi informatyczne,
- 74,14,A, usługi ekonomiczno- organizacyjne,
- 80,42,Z, usługi szkoleniowe,
- 74,40,Z, usługi w zakresie reklamy, marketingu i promocji towarów i usług,
- 29,40,B, usługi remontowo- inwestycyjne,
- 63,21,Z, usługi spedycyjne, przewozowe i transportowe,
- 22,22,Z, usługi poligraficzne,
- 70,20,Z, usługi mieszkaniowo- socjalne,
- 92,91,Z, usługi turystyczne w oparciu o posiadaną bazę,
- 63,12,C, prowadzenie składów konsygnacyjnych,
- 51,41,Z, działalność handlowa / eksport, import / hurtowa i detaliczna w zakresie objętym przedmiotem przedsiębiorstwa oraz w zakresie innych artykułów przemysłowych pochodzenia krajowego i zagranicznego,
- 40,30,A, wytwarzanie ciepła,
- 40,30 B, przesyłanie i dystrybucja ciepła
- 70,20 Z wynajem nieruchomości na własny rachunek
- 71,32 Z wynajem maszyn i urządzeń budowlanych,
- 71,33 Z wynajem maszyn i urządzeń biurowych,
- 71,34 Z wynajem pozostałych maszyn i urządzeń

Przedmiot działalności Zakładów „Lentex” według klasyfikacji przyjętej przez rynek podstawowy :

makrosektor - przemysł

sektor - materiały budowlane / mbu /

b) wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony,

Czas trwania działalności Spółki nie jest oznaczony.

c) wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe,

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest za okres roczny trwający od 1.01.2004r. do 31.12.2004r.,
porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres roczny trwający od 1.01.2003 do 31.12.2003r.

c1) informacje dotyczące składu osobowego zarządu oraz rady nadzorczej emitenta,

Rada Nadzorcza skład na 31 grudnia 2004

- Piotr Gawryś - Przewodniczący RN
- Marek Sojka - z-ca Przewodniczącego członek RN
- Michał Wuczyński- członek RN
- Paweł Podsiadło – członek RN
- Jerzy Kiełbasiński - sekretarz RN

Zarząd od 12 grudnia 2003 - nadal

Tomasz Towpik - Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny

Jerzy Kusina - Członek Zarządu - Dyrektor d/s Finansowych

d) wskazanie, czy sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne - jeżeli w skład przedsiębiorstwa emitenta wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe,

W skład przedsiębiorstwa nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe.

d1) wskazanie, czy emitent jest jednostką dominującą lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zakłady „Lentex” są jednostką dominującą i znaczącym inwestorem oraz sporządzają skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

e) w przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w czasie którego nastąpiło połączenie - wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia,

Nie dotyczy.

f) wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności,

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, gdyż nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

g) stwierdzenie, że sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych, a zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów podstawowych, zostało zamieszczone w dodatkowej nocy objaśniającej

Sprawozdania finansowe za rok 2003 podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych

Przekształcono rachunek zysków i strat w związku z odmienną prezentacją udzielonych bonusów dla odbiorców. W roku 2003 bonusy wykazano w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”, natomiast w roku 2004 bonusy zostały wykazane jako zmniejszenie przychodów w pozycji „Przychody netto ze sprzedaży produktów”

Wartościowe zestawienie różnic ujęto w dodatkowej notce objaśniającej nr 17

h) wskazanie, czy w przedstawionym sprawozdaniu finansowym lub porównywalnych danych finansowych dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych za lata, za które prezentowane są sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe,

Nie dotyczy.

i) opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych,

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy

Aktywa i pasywa wycenia się przy zachowaniu zasady ciągłości w sposób określony w ustawie o rachunkowości, przy zastosowaniu poniższych zasad wyceny:

1. Przedmioty o okresie używania dłuższym niż rok, o wartości początkowej nie przekraczającej jednostkowo kwoty 1 500 zł. odpisuje się w miesiącu ich zakupu w koszty działalności, której mają służyć, jako zużycie materiałów.
Przedmioty o okresie używania dłuższym niż rok i o wartości początkowej wyższej jednostkowo od 1 500 zł. zalicza się do środków trwałych. Amortyzacja środków trwałych o wartości początkowej od 1500zł. do 3 500 zł. odpisywana jest jednorazowo w koszty w pełnej wartości w miesiącu ich przekazania do używania. Pozostałe środki trwałe amortyzowane są metodą liniową, zgodnie z art. 32 ust 2 Ustawy z dnia 29.09.1994r. o rachunkowości, odpisy amortyzacyjne rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu ich przekazania do używania.
Wartości niematerialne i prawne o cenie jednostkowej nie przekraczającej kwoty 3 500 zł. odpisuje się jednorazowo, w pełnej wartości, w koszty w miesiącu następującym po miesiącu ich przekazania do używania. Pozostałe wartości niematerialne i prawne są amortyzowane według zasad i stawek podatkowych.
2. Inwestycje długoterminowe wycenia się według cen nabycia, z uwzględnieniem trwałej utraty ich wartości. Akcje i udziały jednostek zależnych i stowarzyszonych nie objętych konsolidacją wycenia się metodą praw własności w sprawozdaniu jednostkowym.
Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według ceny nabycia lub ceny rynkowej zależnie od tego, która z nich jest niższa.
3. Należności przeterminowane aktualizuje się metodą procentowego odpisu ogólnego według następujących wielkości :
należności przeterminowane od 6 do 12 miesięcy - 50%
należności przeterminowane powyżej 12 miesięcy - 100%
Pozostałe należności aktualizuje się zgodnie z art.35b Ustawy o Rachunkowości
Naliczone odsetki od należności aktualizuje się odpisem aktualizacyjnym w wysokości 100% w miesiącu ich naliczenia.
4. Stany i rozchody zapasów wycenia się :
 - materiały i towary według stałych cen ewidencyjnych ustalonych na poziomie cen zakupu korygowane o odchylenia,
 - wyroby gotowe według stałych cen ewidencyjnych ustalonych na poziomie kosztu planowanego korygowane o odchylenia.
 - produkcję w toku na poziomie kosztów materiałów bezpośrednich.
5. Koszty zakupu materiałów i towarów zalicza się w ciężar kosztów w miesiącu ich poniesienia.

6. Odpis aktualizacyjny z tytułu trwałej utraty wartości zapasów materiałów, towarów i wyrobów gotowych ustala się procentowo w zależności od okresów ich zalegania :
- materiały, towary i wyroby gotowe zalegające powyżej 1 roku do 2 lat - 50%,
 - materiały, towary i wyroby gotowe zalegające powyżej 2 lat - 100%.

j) wskazanie, zgodnie z załącznikiem nr 2 do rozporządzenia o prospekcie, średnich kursów wymiany złotego, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, w stosunku do euro, ustalanych przez Narodowy Bank Polski, w szczególności:

- kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu,
- kursu średniego w każdym okresie, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, a w uzasadnionych przypadkach - obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień danego okresu i ostatni dzień okresu go poprzedzającego,
- najwyższego i najniższego kursu w każdym okresie,

kurs EURO na 31.12.2003 (ostatnia tabela w grudniu 2003r.) tj.

1EURO= 4,7170 PLN

kurs EURO na 31.12.2004 (ostatnia tabela w grudniu 2004r.) tj.

1EURO= 4,0790 PLN

kurs średni za 12 mcy 2003r. = 4,4324 PLN

kurs średni za 12 mcy 2004r. = 4,5294 PLN

Najniższy kurs EURO w 2003r. 3,1286 PLN

Najniższy kurs EURO w 2004r. 4,0518 PLN

Najwyższy kurs EURO w 2003r. 4,7170 PLN

Najwyższy kurs EURO w 2004r. 4,9149 PLN

- k) wskazanie co najmniej podstawowych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych, przeliczonych na euro, ze wskazaniem zasad przyjętych do tego przeliczenia,

w tys EURO	2004	2003
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	42.204	38.819
Zysk na działalności operacyjnej	2.165	1.588
Zysk netto	2.391	1.204
Aktywa razem	44.125	37.797
Zobowiązania i rez. na zobowiązania	8.899	5.572
Kapitał własny	35.225	32.225
Kapitał zakładowy	3.118	2.697
Zmiana stanu środków pieniężnych	-4.265	2.007

Wybrane pozycje aktywów i pasywów przeliczono na EURO dla 2004,2003 wg kursu ogłoszonego przez Prezesa NBP odpowiednio:

W dniu 31.12.2004 (ostatnia tabela w grudniu 2004r.) tj. 1EURO= 4,0790 PLN

W dniu 31.12.2003 (ostatnia tabela w grudniu 2003r.) tj. 1EURO= 4,7170 PLN

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat i przepływów pieniężnych przeliczono na EURO dla 2004,2003r. wg kursu będącego śr. arytmetyczną kursów ustalonych przez Prezesa NBP w poszczególnych dniach 2004 i 2003r.

Kurs średni za 12mcy 2004r. = 4,5182 PLN

kurs średni za 12 mcy 2003r. = 4,4324 PLN

l) wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości pomiędzy Polskimi Zasadami Rachunkowości (PZR) a MSR lub US GAAP - odpowiednio zgodnie z przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. Nr 139, poz. 1568 i z 2002 r. Nr 36, poz. 328).

1. Aktualizacja środków trwałych

W związku z przygotowaniem do wdrożenia MSR-ów i obowiązkiem sporządzenia statystycznego bilansu dokonano przeglądu środków trwałych czynnych, całkowicie amortyzowanych na dzień 1.01.2004r. będących własnością spółki. Celem przeglądu była weryfikacja dla celów bilansowych stosowanych dotychczas stawek amortyzacyjnych dla środków trwałych niezamortyzowanych oraz przywrócenie wartości tym czynnym środkom trwałym zamortyzowanym na podstawie historycznego kosztu odtworzenia

Przeładowano objęto środki trwałe o wartości początkowej powyżej 100 000 zł.

Odstąpiono od przeglądu budynków i budowli ze względu na zbyt dużą pracochłonność oraz koszty związane z koniecznością zatrudnienia ekspertów ds. wyceny.

Powyższe grupy środków trwałych były objęte obowiązkowym przeszacowaniem ustawowym w 1995 r i w grupach tych nie stosowano podwyższonych stawek amortyzacyjnych.

Bilans statystyczny

wyszczególnienie	31.12.2003		różnica	31.12.2004		różnica
	przed przeładow.	po przeładow.		przed przeładow.	po przeładow.	
I Aktywa trwałe	81 381	103 786	21 374	91 864	110 539	18 675
2. rzeczowe aktywa trwałe	70 432	92 837	21 374	81 053	99 728	18 675
- grunty	1 056	24	-1 032	1 069	200	- 869
- urządzenia techn. i maszyny	27 960	50 365	22 405	42 034	61 578	19 544
II2 należności krótkoterminowe	40 444	40 444	0	46 393	46 937	544
Razem aktywa	178 287	199 661	21 374	179 984	198 659	19 219
I Kapitał własny	152 003	174 408	22 405	144 735	164 279	20 088
5. zysk z lat ubiegłych	101	22 506	22 405	137	22 542	22 405
6. Zysk netto roku obrotowego	5 338	5338	0	10 804	8 487	- 2 317
II Zobow. i rezerwy na zobow.	26 284	25 252	-1 032	36 300	35 431	-869
41inne rozlicz.miedzyokresow	1 032	0	-1 032	1 038	169	-869
Razem pasywa	178 287	199 661	21 374	179 984	198 506	19 219

2. Leasing zwrotny

Spółka w listopadzie 2004 r. dokonała sprzedaży sprzętu IT w cenie 1 500 tys. zł., po czym rozpoczęła dzierżawę przedmiotowego sprzętu na podstawie umowy leasingu, na okres 3 lat. Zysk osiągnięty na powyższej transakcji wyniósł 445 tys. zł.

Zgodnie z MSR 17 nadwyżka osiągnięta z powyższej transakcji winien być rozłożona w czasie i odpisywana przez okres trwania umowy leasingowej tj. 36 miesięcy.

wyszczególnienie	stan na 31.12.2004 wg U o R	Stan na 31.12. 2004 wg MSR	różnica
Rachunek zysków i strat			
VII pozostałe przych. operacyjne	5 009	4 576	-433
XIV zysk brutto	12 704	12 271	-433
XVII zysk netto	10 804	10 454	-350
Bilans			
I Kapitał własny	143 684	143 334	-350
II Zobowiązania i rezerwy na zob.	36 300	36 733	433
4.1a Inne rolicz. długoterminowe	869	1 158	289
4.1b Inne rolicz. krótkoterminowe	169	313	144
II 2 Należności krótkotermin.	46 393	46 476	83

3. Rezerwy na świadczenia emerytalne.

Spółka wykazała wysokość rezerw na świadczenia emerytalne w oparciu o wycenę aktuariálną

4. Opcje menedżerskie

Uchwałą nr 29 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki "Lentex" S.A. z dnia 8 kwietnia 2004r. podjęta została decyzja w sprawie emisji 120.000 szt. obligacji imiennych serii A o wartości nominalnej i emisyjnej 1 grosz, z prawem pierwszeństwa objęcia akcji oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, w celu umożliwienia objęcia akcji osobom biorącym udział w programie opcji menedżerskich.

Na podstawie prospektu emisyjnego akcji Zakładów „Lentex” wprowadzono do publicznego obrotu 120 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o jednostkowej wartości nominalnej 2,05 zł. Cena emisyjna oferowanej akcji jest równa wartości nominalnej i wynosi 2,05 zł. Otwarcie oferty publicznej akcji serii D nastąpi w dniu 4 maja 2005r. do dnia 30 czerwca 2005r. w przypadku akcji należących do I transzy oraz od dnia 4 maja do dnia 30 czerwca 2006r. w przypadku akcji należących do transzy II.

Ilość akcji do objęcia w I transzy – 70 000 sztuk

Ilość akcji do objęcia w II transzy – 50 000 sztuk

Podstawą do objęcia opcji jest spełnienie 4 warunków wymienionych w rozdziale III „Dane o emisji” pkt.6.1

Spółka spełniła 3 warunek „w przypadku, gdy średni kurs akcji Spółki w 2004r. będzie wyższy niż średni kurs akcji Spółki w 2003 roku oraz średnia wartość WIG w 2004r. będzie wyższa niż średnia wartość WIG w 2003r., oraz iloraz średniego kursu akcji będzie w 2004r. i średniego kursu akcji w 2003r. będzie liczbą wyższą od ilorazu średniej wartości WIG w 2004r. i średniej wartości WIG w 2003r. o nie mniej niż 10%, Osoby Uprawnione będą mogły objąć 30% ogólnej liczby Akcji wchodzących w skład transzy I”

Ilość akcji możliwych do objęcia z I transzy wynosi 21 000 sztuk

Koszt całego programu wg wyceny Spółki wynosi 2 968 tys. zł.

Koszt programu odpowiedni do wartości akcji możliwych do objęcia za rok 2004 wynosi 519 tys. zł.

wyszczególnienie	Wycena wg U o R	Wycena wg MSR	różnica
Rachunek zysków i strat			
V koszty ogólnego zarządu	18 802	19 321	519
VI zysk ze sprzedaży	9 062	8 543	- 519
XVII Zysk netto	10 804	10 384	-420

Podsumowanie wpływu MSR na wynik finansowy roku 2004

Zysk netto wykazany w rachunku zysków i strat 10 804

Zysk netto obliczony z uwzględnieniem MSR $10\,804 - 2\,317 - 350 - 420 = 7\,717$

Kapitał własny wykazany w bilansie 143 684

Kapitał własny po uwzględnieniu MSR $143\,684 + 20\,088 - 350 - 420 = 163\,002$

Pozostałe pozycje wykazane w sprawozdaniu finansowym są zgodne z MSR

Plik	Opis
Raport Biegłego Jedn..pdf	Raport Biegłego Rewidenta

PISMO PREZESA ZARZĄDU

Plik	Opis
Statement 2004.pdf	Pismo Prezesa Zarządu

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Plik	Opis
wprowadzenie do SAR 2004.pdf	Wprowadzenie do raportu

BILANS

	Noty	w tys. zł	
		2004	2003
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		91 864	81 381
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	891	565
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	81 053	70 432
3. Należności długoterminowe	3 8	751	308
3.1. Od pozostałych jednostek		751	308
4. Inwestycje długoterminowe	4	8 386	9 021
4.1. Nieruchomości		17	
4.2. Długoterminowe aktywa finansowe		8 369	9 021
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		8 363	9 015
udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności			339
b) w pozostałych jednostkach		6	6
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	783	1 055
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		746	955
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		37	100
II. Aktywa obrotowe		88 120	96 906
1. Zapasy	6	38 733	34 407
2. Należności krótkoterminowe	7 8	46 393	40 444
2.1. Od jednostek powiązanych		1 796	708
2.2. Od pozostałych jednostek		44 597	39 736
3. Inwestycje krótkoterminowe		2 538	21 908
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	2 538	21 908
a) w pozostałych jednostkach			47
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		2 538	21 861
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	456	147
A k t y w a r a z e m		179 984	178 287
PASywa			
I. Kapitał własny		143 684	152 002
1. Kapitał zakładowy	11	12 720	12 720
2. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	12	-17 232	-3 412
3. Kapitał zapasowy	13	122 064	122 064
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	14	15 191	15 191
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych		137	101
6. Zysk (strata) netto		10 804	5 338
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		36 300	26 284
1. Rezerwy na zobowiązania	15	2 447	3 100

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd

	Noty	w tys. zł	
		2004	2003
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 705	1 082
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		649	1 974
a) długoterminowa		324	685
b) krótkoterminowa		325	1 289
1.3. Pozostałe rezerwy		93	44
a) krótkoterminowe		93	44
2. Zobowiązania długoterminowe	16	1 001	
2.1. Wobec pozostałych jednostek		1 001	
3. Zobowiązania krótkoterminowe	17	31 814	22 153
3.1. Wobec jednostek powiązanych			2
3.2. Wobec pozostałych jednostek		31 046	20 923
3.3. Fundusze specjalne		768	1 228
4. Rozliczenia międzyokresowe	18	1 038	1 032
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe		1 038	1 032
a) długoterminowe		869	1 032
b) krótkoterminowe		169	
P a s y w a r a z e m		179 984	178 287

Wartość księgowa		143 684	152 003
Liczba akcji (w szt.)		6 205 000	6 205 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	19	23,16	24,50
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		5 425 060	6 025 060
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	19	26,49	25,23

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	w tys. zł	
		2004	2003
1. Należności warunkowe		800	800
wekse i hipoteki kaucyjne na zabezp. pożyczek			
1.1. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		800	800
- otrzymanych gwarancji bankowych na zabezpieczenie należności celnych		800	800
2. Zobowiązania warunkowe		1 173	2 280
2.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		1 173	800
- udzielonych gwarancji i poręczeń		373	
- otrzymanych gwarancji bankowych na zabezpieczenie należności celnych		800	800
3. Inne (z tytułu)		1 235	1 480
- sprawy sądowe przeciwko LENTEX		1 235	1 480
P o z y c j e p o z a b i l a n s o w e, r a z e m		3 208	3 080

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	w tys. zł	
		2004	2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		190 688	171 158
- od jednostek powiązanych		1 805	1 892
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	20	186 908	167 534
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	21	3 780	3 624
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		153 118	137 529
- do jednostek powiązanych		804	1 102
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	22	149 655	134 139
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		3 463	3 390
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		37 570	33 629
IV. Koszty sprzedaży	22	9 706	8 492
V. Koszty ogólnego zarządu	22	18 802	16 634
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		9 062	8 503
VII. Pozostałe przychody operacyjne		3 157	3 434
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		1 085	538
2. Inne przychody operacyjne	23	2 072	2 896

	Noty	w tys. zł	
		2004	2003
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		2 438	4 897
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 918	2 616
2. Inne koszty operacyjne	24	520	2 281
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		9 781	7 040
X. Przychody finansowe	25	5 009	1 535
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		3 469	
- od jednostek powiązanych		3 469	
2. Odsetki, w tym:		869	1 418
- od jednostek powiązanych			43
3. Aktualizacja wartości inwestycji		397	
4. Inne		274	117
XI. Koszty finansowe	26	2 097	825
1. Odsetki w tym:		131	43
2. Strata ze zbycia inwestycji		394	
3. Inne		1 572	782
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		12 693	7 750
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		11	3
1. Zyski nadzwyczajne	27	12	3
2. Straty nadzwyczajne	28	1	
XIV. Zysk (strata) brutto		12 704	7 753
XV. Podatek dochodowy	29	1 798	2 076
a) część bieżąca		966	2 014
b) część odroczone		832	62
XVI. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	30	-102	-339
XVII. Zysk (strata) netto		10 804	5 338

Zysk (strata) netto (zanualizowany)		10 804	5 338
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		6 205 000	6 205 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	32	1,74	0,86
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		5 425 060	6 025 060
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	32	1,99	0,89

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł	
	2004	2003
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	152 002	152 792
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	152 002	152 792
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	12 720	12 720
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	12 720	12 720
2. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-3 412	-2 274
2.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	-13 820	-1 137
a) zwiększenia (z tytułu)	-13 820	-1 137
- zakup akcji własnych celem umorzenia	-13 820	-1 137
2.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-17 232	-3 411
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	122 064	122 064
3.1. Kapitał zapasowy na koniec okresu	122 064	122 064
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	15 191	15 191
4.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	15 191	15 191
4.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	5 439	5 090
4.3. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	5 439	5 090
a) zmniejszenia (z tytułu)	5 302	4 989
- podziału zysku z lat ubiegłych	5 302	4 989
4.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	137	101
4.5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	137	101
5. Wynik netto	10 804	5 338
a) zysk netto	10 804	5 338
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	143 684	152 003
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	143 684	146 665

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	2004	2003
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	10 804	5 338
II. Korekty razem	-8 546	13 604
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	102	339
2. Amortyzacja	8 773	11 941
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	3	
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-3 426	-84
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-826	-464
6. Zmiana stanu rezerw	-653	-2 683
7. Zmiana stanu zapasów	-4 327	-757
8. Zmiana stanu należności	-6 453	-3 020
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 708	7 910
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-31	678
11. Inne korekty		-256
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	2 258	18 942
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	8 297	5 678
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 098	4 093
2. Z aktywów finansowych, w tym:	4 019	1 585
a) w jednostkach powiązanych	4 019	43
- zbycie aktywów finansowych	550	
- dywidendy i udziały w zyskach	3 469	
- odsetki		43
b) w pozostałych jednostkach		1 542
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		1 500
- odsetki		42
3. Inne wpływy inwestycyjne	180	
II. Wydatki	22 490	9 680
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	22 473	9 471
2. Na aktywa finansowe, w tym:	17	33
a) w pozostałych jednostkach	17	33
- nabycie gruntów	17	
- udzielone pożyczki długoterminowe		33
3. Inne wydatki inwestycyjne		176
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-14 193	-4 002
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	11 768	
1. Kredyty i pożyczki	11 721	
2. Inne wpływy finansowe	47	
II. Wydatki	19 153	6 044
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	13 821	1 138
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	5 259	4 906
3. Odsetki	73	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-7 385	-6 044
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-19 320	8 896
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-19 323	8 896
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-3	
F. Środki pieniężne na początek okresu	21 861	12 965
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	2 538	21 861
- o ograniczonej możliwości dysponowania	9	1 159

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

Nota 1 a

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	w tys. zł	
	2004	2003

		w tys. zł	
WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE			
a) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		54	565
- oprogramowanie komputerowe		54	565
b) inne wartości niematerialne i prawne		837	
Wartości niematerialne i prawne, razem		891	565



Nota 1 b

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

w tys. zł						
	a	b	c		d	e
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	- oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na a) początek okresu				1 812		1 812
b) zwiększenia (z tytułu)				1 209		1 209
- zakup				1 209		1 209
c) zmniejszenia (z tytułu)				935		935
- likwidacja				935		935
wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec d) okresu				2 086		2 086
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu				1 247		1 247
f) amortyzacja za okres (z tytułu)				445		445
- likwidacja				497		497
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu				1 195		1 195
wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec h) okresu				891		891

Nota 1 c

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2004	2003
a) własne	54	565
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	837	
- leasing	837	
Wartości niematerialne i prawne, razem	891	565

Nota 2 a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	w tys. zł	
	2004	2003
a) środki trwałe, w tym:	80 720	65 794
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 069	1 056
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	36 395	34 035
- urządzenia techniczne i maszyny	42 034	27 960
- środki transportu	809	2 184
- inne środki trwałe	413	559
b) środki trwałe w budowie	333	4 458
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		180
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	81 053	70 432

Nota 2 b

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

	w tys. zł						
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem	
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 226	61 602	139 835	5 549	3 172	211 384	
b) zwiększenia (z tytułu)	213	4 809	20 653	295	112	26 082	
- inwestycje	213	2 246	20 653	295	112	23 519	
- zakup używanych		2 563				2 563	
c) zmniejszenia (z tytułu)	123	971	2 436	4 253	244	8 027	
- likwidacja	123	971	2 436	4 253	244	8 027	
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 315	65 440	158 052	1 591	3 040	229 439	
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	170	27 441	111 876	3 365	2 613	145 465	
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	92	2 001	5 549	469	216	8 327	
- likwidacja	15	518	1 407	3 052	202	5 194	
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	247	28 924	116 018	782	2 627	148 598	
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		125				125	
- zmniejszenie		4				4	
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		121				121	
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 069	36 395	42 034	809	413	80 720	

Nota 2 c

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2004	2003
a) własne	78 988	64 738
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	1 732	1 056
- grunty w wieczystym użytkowaniu	1 069	1 056
- leasing komputerów	663	
Środki trwałe bilansowe, razem	80 720	65 794

Nota 3 a

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) od pozostałych jednostek (z tytułu)	751	308
- pożyczki udzielone pracownikom	191	308
- należności od kontrahentów	560	
Należności długoterminowe netto	751	308
Należności długoterminowe brutto	751	308

Nota 3 b

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2004	2003
a) stan na początek okresu	308	496
- pożyczki udzielone prac.	308	496
b) zwiększenia (z tytułu)	746	
- należności od kontrahentów	746	
c) zmniejszenia (z tytułu)	303	188
- spłata pożyczek udzielonych prac.	117	188
- należności od kontrahentów	186	
d) stan na koniec okresu	751	308
- pożyczki udzielonych prac.	191	308
- należności od kontrahentów	560	

Nota 3 c

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej			751	308
b) w walucie				
Należności długoterminowe, razem			751	308

Nota 4 a

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2004	2003
a) zwiększenia (z tytułu)	17	
- nabycie	17	
b) stan na koniec okresu	17	

Nota 4 b

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) w jednostkach zależnych	8 363	8 913
- udziały lub akcje	8 363	8 913
b) w jednostkach stowarzyszonych		102

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2004	2003
- udziały lub akcje		102
w znaczącym inwestorze		
udziały lub akcje		
dłużne papiery wartościowe		
inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
udzielone pożyczki		
inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
w jednostce dominującej		
udziały lub akcje		
dłużne papiery wartościowe		
inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
udzielone pożyczki		
inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
c) w pozostałych jednostkach	6	6
- udziały lub akcje	6	6
dłużne papiery wartościowe		
inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
udzielone pożyczki		
inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	8 369	9 021

Nota 4 c

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2004	2003
a) stan na początek okresu	9 021	9 360
- akcje i udziały w jednostkach zależnych	8 913	9 210
- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	102	144
- akcje i udziały w pozostałych jednostkach	6	6
b) zmniejszenia (z tytułu)	652	339
- akcje i udziały w jednostkach zależnych - wycena		298
- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych - wycena	102	41
- sprzedaż udziałów w jednostkach zależnych	550	
c) stan na koniec okresu	8 369	9 021
- akcje i udziały w jednostkach zależnych	8 363	8 913
- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych		102
- akcje i udziały w pozostałych jednostkach	6	6

Nota 4 d

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

w tys. zł											
a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka sowarzystwa, z wyszczególnieniem m powiązań pośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metoda praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metoda praw własności	data objęcia kontrol / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	wartość korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału załadowanego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1. Tkaniny Techniczne S.A	Pabianice	Produkcja gazy opatunkowe i, tkanin bawełnianych, poliamidowych, polipropylenowych i, poliestrowych z rowingu szkła	zależna	pełna	01.10.98	8 363		8 363	100,00	100,00	
2. Hungaria Lente	Węgry	Sprzedaż wytrobów, prace marketingowe, badanie rynku	zależna	uproszczona metoda praw własności na poziomie sprawozdania jednostkowego	26.09.96	358	358		100,00	100,00	
3. Wspólne Ukraińskie Polskie przedsiębiorstwo Lente	Ukraina	produkcja przędzy lnianej, konfekcji eksport, import	sowarzystwa	uproszczona metoda praw własności na poziomie sprawozdania jednostkowego	01.01.93	102	102		50,00	50,00	
4. Lente Slovensko	Słowacja	handel hurtowy i detaliczny oraz pośrednictwo handlowe	sowarzystwa	uproszczona metoda praw własności na poziomie sprawozdania jednostkowego	16.03.99	48	48		49,00	49,00	

Nota 4 e

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

w tys. zł														
Lp.	nazwa jednostki	m				n		o		p	r	s	t	
		kapitał własny jednostki, w tym:				zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:		należności jednostki, w tym:						
		- kapitał zakładowy	- należne wpłaty na kapitał zakładowy	- pozostały kapitał własny, w tym:	- kapitał zapasowy	- zobowiązania długoterminowe	- rezerwa na zobowiązania długoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe					
1.	Tłaczni Techniczne S.A.	18 879	7 861	9 006	2 012	6 942	1 560	3 924	2 702	25 821	23 912	nieopłacony przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	przychody ze sprzedaży	nieopłacony przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce
2.	Hungaria Lentex													
3.	Wspólne Ukrainko Polskie Przedsiębiorstwo Lentex													
4.	Lentex Slovensko													

Na pozycje 2-4 utworzono odpis 100%- wartość bilansowa wynosi "0"

Nota 4 f

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH

w tys. zł												
	a	b	c	d	e	f	g	h	i			
Lp.	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów / akcji	kapitał własny jednostki, w tym:	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów akcji	przysługujące lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy			
1.	Minex S.A.	Warszawa	handel krajowy i zagraniczny	5								
2.	Karo S.A.	Siedlce	branża materiałów bawełnianych	1								

Nota 4 g

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej			8 369	8 919
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)				102
b1. w walucie				26
po przeliczeniu na tys. zł				102
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem			8 369	9 021

Nota 4 h

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł	
	2004	2003
c1).....		
c2).....		
c1).....		
c2).....		
A. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	8 471	9 360
a. akcje (wartość bilansowa):	8 471	8 369
- wartość na początek okresu	8 369	8 369
- wartość według cen nabycia	8 369	8 408
c1) udziały	102	991
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-102	-125
- wartość na początek okresu	102	502
- wartość według cen nabycia	102	1 399
c2).....		
c1).....		
c2).....		
Wartość według cen nabycia, razem	8 471	9 807
Wartość na początek okresu, razem	8 471	9 360
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	-102	-339
Wartość bilansowa, razem	8 369	9 021

Nota 5 a

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2004	2003
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	955	1 710
a) odniesionych na wynik finansowy	955	1 110
- rozliczenia międzyokresowe bieме	330	846
- ujemne różnice kursowe	110	122
- rekompensaty dla zwolnionych	53	54
- aktualizacja zapasów	438	88
- nie wypłacone umowy zlecenia	24	
b) odniesionych na kapitał własny		600
- aktualizacja zapasów		600
2. Zwiększenia	740	1 000
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	740	1 000
- rozliczenia międzyokresowe bieме	342	625
- ujemne różnice kursowe	294	110
- rekompensaty dla zwolnionych		76
- aktualizacja zapasów	104	165
- nie wypłacone umowy zlecenia		24
3. Zmniejszenia	949	1 755
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	949	1 755
- rozliczenia międzyokresowe bieме	541	1 141
- ujemne różnice kursowe	182	122
- rekompensaty dla zwolnionych	51	77
- aktualizacja zapasów	151	415
- nie wypłacone umowy zlecenia	24	
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	746	955
a) odniesionych na wynik finansowy	746	955

- rozliczenia międzyokresowe bieżące	131	330
- ujemne różnice kursowe	222	110
- rekompensaty dla zwolnionych	2	53
- aktualizacja zapasów	391	438
- nie wypłacone umowy zlecenia		24

Nota 5 b

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	37	100
- koszty org. poniesione przy zakł. spółki	37	100
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	37	100

Nota 6 a

ZAPASY	w tys. zł	
	2004	2003
a) materiały	15 062	15 155
b) półprodukty i produkty w toku	1 097	1 360
c) produkty gotowe	21 562	16 610
d) towary	848	747
e) zaliczki na dostawy	164	535
Zapasy, razem	38 733	34 407

Nota 7 a

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) od jednostek powiązanych	1 796	708
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 796	668
- inne		40
b) należności od pozostałych jednostek	44 597	39 736
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	42 459	33 393
- do 12 miesięcy	42 459	33 393
- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 165	4 873
- inne	973	1 470
Należności krótkoterminowe netto, razem	46 393	40 444
c) odpisy aktualizujące wartość należności	6 975	7 797
Należności krótkoterminowe brutto, razem	53 368	48 241

Nota 7 b

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	w tys. zł	
	2004	2003
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 796	668
- od jednostek zależnych	1 796	440
- od jednostek stowarzyszonych		228
b) inne, w tym:		40
- od jednostek zależnych		40
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	1 796	708
c) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	196	21
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	1 992	729

Nota 7 c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2004	2003
Stan na początek okresu	7 797	8 195

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2004	2003
a) zwiększenia (z tytułu)	1 920	1 498
- odpis aktualizacyjny - naliczenie	✓ 1 920	1 498
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 742	1 896
- umorzenia	1 916	624
- zapłaty	✓ 826	1 272 ✓
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	6 975	7 797

Nota 7 d

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej			41 417	38 939
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			11 951	9 302
b 1. w walucie	w tys.	USD	2 179	1 155
po przeliczeniu na tys. zł			6 515	4 251
b 2. w walucie	w tys.	EUR	1 231	1 091
po przeliczeniu na tys. zł			5 020	5 004
b 3. w walucie	w tys.	CHF	1	2
po przeliczeniu na tys. zł			2	7
b 4. w walucie	w tys.	GBP	72	
po przeliczeniu na tys. zł			414	
pozostałe waluty w tys. zł				40
Należności krótkoterminowe, razem			53 368	48 241

Nota 7 e

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	w tys. zł	
	2004	2003
a) do 1 miesiąca	21 841	11 998
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	11 307	12 023
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 689	404
d) należności przeterminowane	15 210	17 248
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	51 047	41 673
e) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	6 792	7 612
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	44 255	34 061

Nota 7 f

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	w tys. zł	
	2004	2003
a) do 1 miesiąca	4 470	4 527
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 094	3 340
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	865	1 753
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	830	1 010
e) powyżej 1 roku	5 951	6 618
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	15 210	17 248
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	6 788	7 606
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	8 422	9 642

Nota 8 a

Plik	Opis
------	------

NOTA 8 a

2003

Należności przeterminowane : 17.248 (odpis 7606)

1. Należności dochodzone na drodze sądowej 576
 - należności z tytułu sprzedaży 421 (odpis 100%)
 - należności z tytułu odsetek 155 (odpis 100%)

2. Należności w egzekucji 1.763 (odpis 100%)
 3. Należności w post. układowym, ugody 743 (odpis 100%)
 4. Należności od kontrah. w upad. i likwid. 661 (odpis 100%)
 5. Należności krótkoterm. przetermin. 11 259 (odpis 1 617)
 6. Należności skierowane do sądu 209 (odpis 100%)
 7. Należności z tyt. odsetek przetermin. 2.037 (odpis 100%)

2004

Należności przeterminowane : 15.210 (odpis 6 788)

1. Należności dochodzone na drodze sądowej 297
 - należności z tytułu sprzedaży 195 (odpis 100%)
 - należności z tytułu odsetek 102 (odpis 100%)
2. Należności w egzekucji 2.158 (odpis 100%)
 3. Należności w post. układowym, ugody 758 (odpis 100%)
 4. Należności od kontrah. w upad. i likwid. 792 (odpis 100%)
 5. Należności krótkoterm. przetermin. 9.627 (odpis 1205)
 6. Należności skierowane do sądu 20 (odpis 100%)
 7. Należności z tyt. odsetek przetermin. 1.558 (odpis 100%)

Nota 9 a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) w pozostałych jednostkach		47
- udziały lub akcje		47
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 538	21 861
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 538	7 521
- inne środki pieniężne		13 181
- inne aktywa pieniężne		1 159
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	2 538	21 908

Nota 9 b

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej				47
b1. w walucie				
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem				47

Nota 9 c

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł	
	2004	2003
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)		47
a. akcje (wartość bilansowa):		47
- wartość godziwa		47
- wartość rynkowa		47
- wartość według cen nabycia		105
c1).....		
c2).....		
c1).....		
c2).....		
c1).....		
c2).....		
c1).....		
c2).....		
Wartość według cen nabycia, razem		105
Wartość na początek okresu, razem		47
Wartość bilansowa, razem		47

Nota 9 d

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
b 1.w walucie				
pozostałe waluty w tys. zł				

Nota 9 e

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej			2 322	17 048
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			216	4 813
b1. w walucie	w tys.	USD	26	994
po przeliczeniu na tys. zł			78	3 656
b2. w walucie	w tys.	EUR	35	250
po przeliczeniu na tys. zł			138	1 157
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem			2 538	21 861

Nota 10 a

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	456	147
- reklama targi	204	88
- ubezpieczenia majątkowe	122	59
- inne	130	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	456	147

Nota 11 a

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
w tys. zł								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	zwykłe		4 405 000	9 030		1995-09-01	1995-09-01
B	na okaziciela	zwykłe		1 500 000	3 075		1996-02-20	1997-01-01
C	na okaziciela	zwykłe		300 000	615		2000-10-11	2000-01-01
Liczba akcji, razem				6 205 000				

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)

w tys. zł								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Kapitał zakładowy, razem					12 720			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)		2,05						

Z wyżej wymienionych 300.000 akcji serii C - 60.060 akcji zostało objęte przez Zarząd w latach 2000 - 2001 ,60.000 akcji zostało objęte przez Zarząd 2004 natomiast pozostała część akcji w liczbie 179.940 szt. nie wykupionych przez Zarząd w latach 2002 - 2003 została objęta przez Spółkę - celem umorzenia .

W 2004 r. spółka zakupiła 600.000 szt.akcji celem umorzenia

Akcjonariusze: - / ilość akcji / % kapitału

PZU" Złota Jesień" OFE W-wa - / 564 077 szt. akcji / - 9,09 %

Pionier Pekao Investment Management W-wa - / 469 313 szt. akcji / - 7,56 %

ING TFI SA Katowice - / 330 920 szt. akcji / - 5,33 %

OFE "DOM" W-wa - / 320 000 szt. akcji / - 5,16 %

Pozostałe : - / 4 520 690 szt.akcji / - 72,86 %

Ogółem : - / 6 205 000 szt.akcji / - 100,00 %

Nota 12 a**AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE**

w tys. zł				
Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
179 940	3 412	3 412	wykup nie objętych akcji serii C	umorzenia
600 000	13 820	13 820	wykup akcji	umorzenia

Nota 13 a

KAPITAŁ ZAPASOWY	w tys. zł	
	2004	2003
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	34 248	34 248
b) utworzony ustawowo	47 702	47 702
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	37 945	37 945
d) inny (wg rodzaju)	2 169	2 169
Kapitał zapasowy, razem	122 064	122 064

Nota 14 a

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	w tys. zł	
	2004	2003
- wartość nominalna akcji własnych przeznaczonych do umorzenia	191	191
- fundusz dywidendowy	15 000	15 000
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	15 191	15 191

Nota 15 a

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2004	2003
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 082	1 774
a) odniesionej na wynik finansowy	1 082	1 774
- ulga inwestycyjna	730	1 360
- dodatnie różnice kursowe	32	175
- amortyzacja podatkowa	320	228
- wycena lokat		11
2. Zwiększenia	867	192
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	867	192
- dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	119	32
- amortyzacja podatkowa większa od księgowej	748	160
3. Zmniejszenia	244	884
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	244	884
- ulga inwestycyjna	154	630
- dodatnie różnice kursowe	90	175
- amortyzacja podatkowa		68
- odsetki od pożyczek		11
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	1 705	1 082
a) odniesionej na wynik finansowy	1 705	1 082
- ulga inwestycyjna -(data wygaśnięcia 2038r.)	576	730
- dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej -(data wygaśnięcia 2005r.)	61	32
- amortyzacja podatkowa	1 068	320

Nota 15 b

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2004	2003
a) stan na początek okresu	685	2 595
- nagrody jubileuszowe		1 523
- odprawy emerytalne	685	1 072
b) zwiększenia (z tytułu)		166
- odprawy emerytalne		166
c) rozwiązanie (z tytułu)	361	2 076
- nagrody jubileuszowe		1 523
- odprawy emerytalne	361	553
d) stan na koniec okresu	324	685
- odprawy emerytalne	324	685

Nota 15 c

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2004	2003
a) stan na początek okresu	1 289	1 366
- nagroda roczna	392	413
- urlopy wypoczynkowe		190
- pozostałe wynagrodzenia	617	163
- nagrody jubileuszowe		400
- rekompensaty dla zwolnionych	280	200
b) zwiększenia (z tytułu)	1 655	3 237
- nagroda półroczna	1 342	2 217
- urlopy wypoczynkowe	126	
- pozostałe wynagrodzenia	187	620
- rekompensaty dla zwolnionych		400
c) wykorzystanie (z tytułu)	2 619	3 314
- nagroda roczna i półroczna	1 734	2 238
- urlopy wypoczynkowe		190
- pozostałe wynagrodzenia	617	166

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2004	2003
- nagrody jubileuszowe		400
- rekompensaty dla zwolnionych	268	320
d) stan na koniec okresu	325	1 289
- nagroda roczna		392
- urlopy wypoczynkowe	126	
- pozostałe wynagrodzenia	187	617
- rekompensaty dla zwolnionych	12	280

Nota 15 d

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2004	2003
a) stan na początek okresu	44	47
- odpis na koszty przyszłych usług	44	40
- inne		7
b) zwiększenia (z tytułu)	185	66
- odpis na koszty przyszłych usług	79	66
- inne	106	
c) wykorzystanie (z tytułu)	136	69
- odpis na koszty przyszłych usług	70	62
- inne	66	7
d) stan na koniec okresu	93	44
- odpis na koszty przyszłych usług	53	44
- inne	40	

Nota 16 a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) wobec pozostałych jednostek	1 001	
- umowy leasingu finansowego	1 001	
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 001	

Nota 16 b

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. zł	
	2004	2003
a) powyżej 1 roku do 3 lat	1 001	
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 001	

Nota 16 c

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej			1 001	
b1. w walucie				
Zobowiązania długoterminowe, razem			1 001	

Nota 17 a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) wobec jednostek zależnych		2
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		2
- do 12 miesięcy		2
b) wobec pozostałych jednostek	31 046	20 923
- kredyty i pożyczki, w tym:	11 720	

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2004	2003
-inne zobowiązania finansowe, w tym:	455	
-leasing	455	
-z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	15 018	16 376
-do 12 miesięcy	15 018	16 376
-z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 828	2 960
-z tytułu wynagrodzeń	747	1 268
-inne (wg tytułów)	278	319
c) fundusze specjalne (wg tytułów)	768	1 228
-ZFŚS	657	1 117
-fundusz załogi	111	111
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	31 814	22 153

Nota 17 b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej			25 401	15 719
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			6 413	6 433
b1. w walucie	w tys.	USD	47	243
po przeliczeniu na tys. zł			142	925
b2. w walucie	w tys.	EUR	1 537	1 143
po przeliczeniu na tys. zł			6 271	5 474
b3. w walucie	w tys.	CHF		4
po przeliczeniu na tys. zł				12
b4. w walucie	w tys.	GBP		3
po przeliczeniu na tys. zł				22
Zobowiązania krótkoterminowe, razem			31 814	22 152

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TITULU KREDYTÓW I POŻYCZEK

w tys. zł		Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy				Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta				
DEUTSCHE BANK POLSKA SA	WARSZAWA Al. Armii Ludowej 26	15 000		w tys.	zł	11 700		w tys.	zł	WIBOR O/N	19-06-2005		

Nota 18 a

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 038	1 032
- długoterminowe (wg tytułów)	869	1 032
- nieodpłatne wieczyste użytkowanie gruntów	869	1 032
- krótkoterminowe (wg tytułów)	169	
- przychody przyszłych okresów	169	
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	1 038	1 032

Nota 19 a

Plik	Opis
	a) Wybrane pozycje aktywów i pasywów przeliczono na EURO wg kursu ogłoszonego przez Prezesa NBP w dniu 31.12.2004 (ostatnia tabela w 2004) tj. 1 EURO = 4,079 PLN
	b) wartość księgowa na 1 akcję = kapitał własny w tys. zł (stan na 31.12.2004) / liczba akcji w tys. szt. na 31.12.2004r. = 143.684 : 6 205 = 23,16 zł
	c) wartość księgowa na 1 akcję w EURO = kapitał własny w tys. EURO (stan na 31.12.2004) / liczba akcji w tys. szt. na 31.12.2004 = 35.225 : 6 205 = 5,68 EURO
	d) rozwodniona liczba równa 5.425.060 akcji została obliczona z uwzględnieniem umorzenia 179 940 szt akcji zwykłych, które Lentex S.A. zakupił w związku z niewykorzystaniem przez Zarząd w latach 2001-2003 opcji na zakup akcji. W 2004r. Spółka zakupiła 600.000 akcji z przeznaczeniem - do umorzenia. Akcje te będą prawdopodobnie umorzone w 2005, do czego potrzebna jest zgoda WZA.
	e) rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję w zł = kapitał własny w tys. zł (stan na 31.12.2004) / rozwodniona liczba akcji w tys. szt. = 143.684 : 5.425.060 = 26,49 zł
	f) rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję w EURO = kapitał własny w tys. EURO (stan na 31.12.2004) / rozwodniona liczba akcji w tys. szt. = 35.225 : 5.425.060 = 6,49 EURO

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 20 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2004	2003
- wykładziny	93 471	81 714
- w tym: od jednostek powiązanych	-5	305
- włókniwy	83 172	73 413
- w tym: od jednostek powiązanych	1 805	1 098
- konfekcja	9 119	9 838
w tym: od jednostek powiązanych		
- pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 146	2 569
- w tym: od jednostek powiązanych	5	409
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	186 908	167 534
- w tym: od jednostek powiązanych	1 805	1 892

Nota 20 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2004	2003
a) kraj	130 274	116 176
- w tym: od jednostek powiązanych	1 805	1 707
b) eksport	56 634	51 358
- w tym: od jednostek powiązanych		185
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	186 908	167 534
- w tym: od jednostek powiązanych	1 805	1 892

Nota 21 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2004	2003
- towary	1 815	1 858
- w tym: od jednostek powiązanych		27
- materiały	1 965	1 766
- w tym: od jednostek powiązanych		52
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	3 780	3 624
- w tym: od jednostek powiązanych		79

Nota 21 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2004	2003
a) kraj	3 380	3 073
- w tym: od jednostek powiązanych		79
w tym: od jednostek powiązanych		
w tym: od jednostek powiązanych		
b) eksport	400	551
w tym: od jednostek powiązanych		
w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	3 780	3 624
- w tym: od jednostek powiązanych		79

Nota 22 a

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	
	2004	2003
a) amortyzacja	8 773	11 941
b) zużycie materiałów i energii	129 009	99 587
c) usługi obce	17 301	13 846
d) podatki i opłaty	2 808	3 041
e) wynagrodzenia	18 273	23 639
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 278	6 219
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	4 392	3 353
Koszty według rodzaju, razem	185 834	161 626
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-5 664	90
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-2 007	-2 451
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-9 706	-8 492
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-18 802	-16 634
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	149 655	134 139

Nota 23 a

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2004	2003
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	1 647	2 173
- środków trwałych	4	242
- należności	624	824
- zapasów	796	1 107
- przewidywane straty	223	
b) pozostałe, w tym:	1 510	1 261
- darowizny, kary, odszkodowania	159	128
- sprzedaż usług socjalnych		43
- zysk ze zbycia i likwidacji środków trwałych	1 085	538
- rozwiązanie rezerwy na rekompensaty dla zwolnionych	104	320
- przedawnione zobowiązania	56	124
- pozostałe przychody	106	108
Inne przychody operacyjne, razem	3 157	3 434

Nota 24 a

INNE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2004	2003
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	1 918	2 616
środki trwałe		
- należności	1 370	1 736
- zapasy	548	880
b) pozostałe, w tym:	520	2 281
- darowizny, kary, szkody komunikacyjne	96	80
- koszty sprzedaży usług socjalnych	12	317
- rekompensaty dla zwolnionych	174	983
- rezerwa na rekompensaty dla zwalnianych		400
- rezerwa na przewidywane straty	40	223
- pozostałe koszty	198	278
Inne koszty operacyjne, razem	2 438	4 897

Nota 25 a

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	w tys. zł	
	2004	2003
a) od jednostek powiązanych, w tym:	3 469	
- od jednostek zależnych	3 469	
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	3 469	

Nota 25 b

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2004	2003
a) z tytułu udzielonych pożyczek		52
- od jednostek powiązanych, w tym:		14
- od jednostek zależnych		14
- od pozostałych jednostek		38
b) pozostałe odsetki	869	1 366
- od pozostałych jednostek	869	1 366
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	869	1 418

Nota 25 c

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) dodatnie różnice kursowe	3 412	2 288
- zrealizowane	3 095	2 772
- niezrealizowane	317	-484
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	397	
- odpisy aktualizujące inwestycje długoterminowe i lokaty	397	
c) pozostałe, w tym:	274	117
- zwrot dywidendy	43	84
- zapłata należności	202	
- inne	29	33
Inne przychody finansowe, razem	4 083	2 403

Nota 26 a

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2004	2003
a) od kredytów i pożyczek	62	
- dla innych jednostek	62	
b) pozostałe odsetki	69	43

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2004	2003
- dla innych jednostek	69	43
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	131	43

Nota 26 b

INNE KOSZTY FINANSOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	4 188	2 388
- zrealizowane	3 016	2 263
- niezrealizowane	1 172	125
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	550	619
- odpisy aktualizujące należności z tyt. odsetek	550	619
- odpisy aktualizujące należności z tyt. odsetek od pożyczek		
c) pozostałe, w tym:	640	63
- koszty rozszerzenia spółki	246	63
- strata ze zbycia inwestycji długoterminowych	394	
Inne koszty finansowe, razem	5 378	3 070

Nota 27 a

ZYSKI NADZWYCZAJNE	w tys. zł	
	2004	2003
a) losowe	12	3
Zyski nadzwyczajne, razem	12	3

Nota 28 a

STRATY NADZWYCZAJNE	w tys. zł	
	2004	2003
a) losowe	1	
Straty nadzwyczajne, razem	1	

Nota 29 a

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	
	2004	2003
1. Zysk (strata) brutto	12 704	7 753
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-7 618	-295
- amortyzacja środków trwałych objętych ulgami inwestycyjnymi	808	1 198
- rozliczenia m/o bieme	-1 048	-2 070
- odpis aktualizacyjny należności	-329	778
- różnice kursowe	442	359
- amortyzacja podatkowa	-3 938	-843
- odpis aktualizujący zapasy	-249	-227
- rezerwa na rekompensatę dla zwolnionych	-268	80
- odsetki zapłacone od pożyczek		52
- udziały	-248	339
- dywidenda	-3 469	
- PFRON	318	
- inne	363	39
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	5 086	7 458
4. Podatek dochodowy według stawki 19 %	966	2 014
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	659	
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	307	2 014
- wykazany w rachunku zysków i strat	1 798	2 076

Nota 29 b

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	w tys. zł	
	2004	2003
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	832	359
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		-297
Podatek dochodowy odroczony, razem	832	62

Nota 29 c

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZCZONEGO	w tys. zł	
	2004	2003
- ujętego w kapitale własnym	832	62

Nota 30 a

UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI, W TYM:	w tys. zł	
	2004	2003
- odpis różnicy w wycenie aktywów netto	-102	-339

Nota 31 a

Podział zysku za 2004 r. w kwocie 10.804.584,28 zł. (słownie : dziesięć milionów osiemset cztery tysiące pięćset osiemdziesiąt cztery złote dwadzieścia osiem groszy)
realizacja :
- kapitał zapasowy 10.804.584,28 zł.

Plik	Opis

Nota 32 a

Plik	Opis																																							
	a) Wybrane pozycje rachunku zysów i strat za 12 m-cy 2004 r. przeliczono na EUR wg kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Prezesa NBP z 12 ostatnich dni 12 miesięcy 2004 r.: Sposób <table><tr><td>styczeń</td><td>30.01.2004 r.</td><td>4,7614</td></tr><tr><td>luty</td><td>27.02.2004 r.</td><td>4,8745</td></tr><tr><td>marzec</td><td>31.03.2004 r.</td><td>4,7455</td></tr><tr><td>kwiecień</td><td>30.04.2004 r.</td><td>4,8122</td></tr><tr><td>maj</td><td>31.05.2004 r.</td><td>4,6509</td></tr><tr><td>czerwiec</td><td>30.06.2004 r.</td><td>4,5422</td></tr><tr><td>lipiec</td><td>30.07.2004 r.</td><td>4,3759</td></tr><tr><td>sierpień</td><td>31.08.2004 r.</td><td>4,4465</td></tr><tr><td>wrzesień</td><td>30.09.2004 r.</td><td>4,3832</td></tr><tr><td>październik</td><td>29.10.2004 r.</td><td>4,3318</td></tr><tr><td>listopad</td><td>30.11.2004 r.</td><td>4,2150</td></tr><tr><td>grudzień</td><td>31.12.2004 r.</td><td>4,0790</td></tr><tr><td colspan="2">suma :</td><td>54,2180 : 12 = 4,5182 (kurs średni za 12 miesięcy 2004 r.)</td></tr></table> b) Zysk na jedną akcję zwykłą w zł = zysk netto w tys PLN / średnioważona liczba akcji za ostatnie 12 m-cy w tys szt. = 10.804 tys. PLN / 6 205 tys. szt. akcji = 1,74 PLN/akcję c) Zysk na jedną akcję zwykłą w EURO = Zysk netto za 12 mcy 2004 w EURO / średnioważona liczba akcji za ostatnie 12 m-cy w tys szt. = 2.391 tys EURO / 6 205 tys. szt. = 0,39 EURO/akcję Rozwodniona liczbę akcji zwykłych obliczono zgodnie z założeniem umorzenia zakupionych w 2002r. i 2003 r. - 179.940 szt. akcji oraz zakupionych w 2004 r. 600.000 szt. akcji przeznaczonych do umorzenia	styczeń	30.01.2004 r.	4,7614	luty	27.02.2004 r.	4,8745	marzec	31.03.2004 r.	4,7455	kwiecień	30.04.2004 r.	4,8122	maj	31.05.2004 r.	4,6509	czerwiec	30.06.2004 r.	4,5422	lipiec	30.07.2004 r.	4,3759	sierpień	31.08.2004 r.	4,4465	wrzesień	30.09.2004 r.	4,3832	październik	29.10.2004 r.	4,3318	listopad	30.11.2004 r.	4,2150	grudzień	31.12.2004 r.	4,0790	suma :		54,2180 : 12 = 4,5182 (kurs średni za 12 miesięcy 2004 r.)
styczeń	30.01.2004 r.	4,7614																																						
luty	27.02.2004 r.	4,8745																																						
marzec	31.03.2004 r.	4,7455																																						
kwiecień	30.04.2004 r.	4,8122																																						
maj	31.05.2004 r.	4,6509																																						
czerwiec	30.06.2004 r.	4,5422																																						
lipiec	30.07.2004 r.	4,3759																																						
sierpień	31.08.2004 r.	4,4465																																						
wrzesień	30.09.2004 r.	4,3832																																						
październik	29.10.2004 r.	4,3318																																						
listopad	30.11.2004 r.	4,2150																																						
grudzień	31.12.2004 r.	4,0790																																						
suma :		54,2180 : 12 = 4,5182 (kurs średni za 12 miesięcy 2004 r.)																																						

Zmniejszona liczba akcji w 2004r. wyniosłaby 6.205.000- 779.940 =
5.425.060 szt. akcji

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

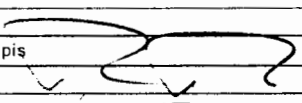
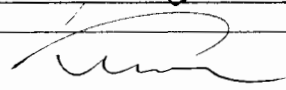
Plik	Opis
	Struktura środków pieniężnych: / stan na 01.01.2004 r. / stan na 31.12.2004 r. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych / 7.521 / 2.538 Lokaty bankowe / 13.181 / - / Środki pieniężne zablokowane / 1.159 / 9 /

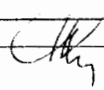
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (METODA POŚREDNIA)	w tys. zł	
	2004	2003
I. Zysk (strata) netto	10 804	5 338
II. Korekty razem	-8 546	13 604
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	102	339
2. Amortyzacja	8 773	11 941
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	3	
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-3 426	-84
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-826	464
6. Zmiana stanu rezerw	-653	-2 683
7. Zmiana stanu zapasów	-4 327	-757
8. Zmiana stanu należności	-6 453	-3 020
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 708	7 910
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-31	678
11. Inne korekty		-256
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	2 258	18 942

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Plik	Opis
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE 2004.pdf	Dodatkowe noty objaśniające do raportu

PODPISY

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2005-03-11	Tomasz Towpik	Prezes Zarządu	
2005-03-11	Jerzy Kusina	Członek Zarządu - Dyrektor finansowy	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2005-03-11	Elżbieta Wójcik	Główny Księgowy	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA)

Plik	Opis
Sprawozdanie Zarządu.pdf	Sprawozdanie Zarządu



DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

W dodatkowych notach objaśniających do sprawozdania finansowego i odpowiednio danych porównywalnych należy przedstawić:

1. Informacje o instrumentach finansowych

1.1. W odniesieniu wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych należy przedstawić instrumenty finansowe z podziałem na:

a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Nie dotyczy

b) zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Nie dotyczy

c) pożyczki udzielone i należności własne

Nie występują

d) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

e) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

- przedstawiając stan na początek okresu, zwiększenia i zmniejszenia, ze wskazaniem tytułów, oraz stan na koniec okresu, z uwzględnieniem podziału na poszczególne grupy aktywów i zobowiązań, według podziału przyjętego w bilansie

Nie dotyczy

1.2. Ponadto odnośnie wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, w podziale odpowiednio według kategorii instrumentów finansowych, określonych w pkt 1.1., oraz z uwzględnieniem podziału na grupy (klasy) aktywów i zobowiązań finansowych:

1.2.1. Należy zamieścić:

a) podstawową charakterystykę, ilość i wartość instrumentów finansowych, w tym opis istotnych warunków i terminów, które mogą wpłynąć na wielkość, rozkład w czasie oraz pewność przyszłych przepływów pieniężnych, a w odniesieniu do instrumentów pochodnych w szczególności:

- zakres i charakter instrumentu
- cel nabywania lub wystawiania instrumentu - np. zabezpieczenie
- kwotę (wielkość) będącą podstawą obliczenia przyszłych płatności
- sumę i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych
- termin ustalania cen, zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu
- możliwości wcześniejszego rozliczenia - okres lub dzień - jeśli istnieją
- cenę lub przedział cen realizacji instrumentu
- możliwości wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów
- ustaloną stopę lub kwotę odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz terminu ich płatności
- dodatkowe zabezpieczenia związane z tym instrumentem, przyjęte lub złożone
- w/w informacji również dla instrumentu, na który dany instrument może być zamieniony
- inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi
- rodzaj ryzyka związanego z instrumentem
- sumę istniejących zobowiązań z tytułu zajętych pozycji w instrumentach

Kredyt krótkoterminowy, rewolwingowy kredyt obrotowy, który może być wykorzystany do wysokości limitu wynoszącego 15 000 tys. zł. lub ekwiwalent tej kwoty w EUR lub ekwiwalent tej kwoty w USD. Udzielony na okres od dnia 22.12.2004r. do dnia przypadającego w 179 dniu od dnia 22.12.2004r. na finansowanie działalności bieżącej oraz wykup własnych akcji. Umowa kredytowa zawarta z Deutsche Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 22.12.2004r. Stan wykorzystanego kredytu na dzień 31.12.2004 r. wynosi 11 720 tys. zł.

b) opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości

c) opis sposobu ujmowania skutków przeszacowania aktywów finansowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży, tj. czy odnosi się je do przychodów lub kosztów finansowych, czy też do kapitału z aktualizacji wyceny, jak również kwoty odniesione na ten kapitał lub z niego odpisane

Nie dotyczy

d) objaśnienie przyjętych zasad wprowadzania do ksiąg rachunkowych instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym

Nie dotyczy

e) informacje na temat obciążenia ryzykiem stopy procentowej, a w szczególności informację o:

- wcześniej przypadającym terminie wykupu lub wynikającym z umowy terminie przeszacowania wartości
- efektywnej stopie procentowej, jeżeli jej ustalenie jest zasadne

Nie dotyczy

f) informacje na temat obciążenia ryzykiem kredytowym, a w szczególności informację o:

- szacowanej maksymalnej kwocie straty na jaką jednostka jest narażona, bez uwzględniania wartości godziwej jakichkolwiek przyjętych lub poczynionych zabezpieczeń, w przypadku gdyby wierzyciel nie wywiązał się ze świadczenia
- koncentracji ryzyka kredytowego

Nie dotyczy

1.2.2. Odnośnie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży lub przeznaczonych do obrotu, wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, jeżeli brak jest możliwości wiarygodnego zmierzenia wartości godziwej tych aktywów, należy wskazać wartość bilansową, przyczyny, dla których nie można wiarygodnie ustalić wartości godziwej tych aktywów, a także - o ile to możliwe - określić granice przedziału, w którym wartość godziwa tych instrumentów może się zawierać

Nie dotyczy

1.2.3. Odnośnie aktywów i zobowiązań finansowych, których nie wycenia się w wartości godziwej należy zamieścić:

a) dane o ich wartości godziwej; jeżeli z uzasadnionych przyczyn wartość godziwa takich aktywów lub zobowiązań nie została ustalona, to należy ten fakt ujawnić i podać podstawową charakterystykę instrumentów finansowych, które w innym przypadku byłyby wyceniane po cenie ustalonej na aktywnym regulowanym rynku, na którym następuje publiczny obrót instrumentami finansowymi, informacje zaś o tej cenie są ogólnie dostępne

Nie dotyczy

b) w przypadku gdy wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych jest niższa od ich wartości bilansowej - wartość bilansową i wartość godziwą danego składnika lub grupy składników, przyczyny zaniechania odpisów aktualizujących ich wartość bilansową oraz uzasadnienie przekonania o możliwości odzyskania wykazanej wartości w pełnej kwocie

nie dotyczy

1.2.4. W przypadku umowy, w wyniku której aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe lub umowy odkupu, to odrębnie dla każdej transakcji należy przedstawić:

a) charakter i wielkość zawartych transakcji, w tym opis przyjętych lub udzielonych gwarancji i zabezpieczeń, dane przyjęte do wyliczenia wartości godziwej przychodów odsetkowych związanych z umowami zawartymi w danym



okresie oraz transakcjami zawartymi w okresach poprzednich, zarówno zakończonymi jak i nie zakończonymi w danym okresie

Nie dotyczy

b) informację o aktywach finansowych wyłączonych z ksiąg rachunkowych

Nie dotyczy

1.2.5. W przypadku przekwalifikowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, należy podać powody zmiany zasad wyceny

Nie dotyczy

1.2.6. W przypadku gdy dokonano odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych albo w związku z ustaniem przyczyny, dla której dokonano takich odpisów, zwiększono wartość składnika aktywów, należy podać kwoty odpisów obniżających i zwiększających wartość aktywów finansowych

Nie dotyczy

1.2.7. Odnośnie dłużnych instrumentów finansowych, pożyczek udzielonych lub należności własnych należy podać przychody z odsetek wyliczone za pomocą stóp procentowych wynikających z zawartych kontraktów, z podziałem na kategorie aktywów, których odsetki te dotyczą, przy czym osobno należy wykazać odsetki naliczone i zrealizowane w danym okresie oraz odsetki naliczone, lecz niezrealizowane. Odsetki niezrealizowane należy wykazać z podziałem według terminów zapłaty:

- do 3 miesięcy

do 3 mcy zrealizowane:

do 3 mcy niezrealizowane:

- powyżej 3 do 12 miesięcy

- powyżej 12 miesięcy

1.2.8. Odnośnie dokonanych odpisów aktualizujących wartość pożyczek udzielonych lub należności własnych z tytułu trwałej utraty ich wartości należy podać naliczone od tych wierzytelności odsetki, które nie zostały zrealizowane

1.2.9. Odnośnie zobowiązań finansowych należy podać koszty z tytułu odsetek od tych zobowiązań, wyliczonych za pomocą stóp procentowych wynikających z zawartych kontraktów, z podziałem na koszty odsetek związane ze zobowiązaniami zaliczonymi do przeznaczonych do obrotu, pozostałymi krótkoterminowymi zobowiązaniami finansowymi oraz długoterminowymi zobowiązaniami finansowymi; koszty odsetek naliczone i zrealizowane w danym okresie należy wykazać odrębnie od kosztów odsetek naliczonych lecz niezrealizowanych. Odsetki niezrealizowane należy wykazać z podziałem według terminów zapłaty:

- do 3 miesięcy

- powyżej 3 do 12 miesięcy

- powyżej 12 miesięcy

Odsetki od kredytu obrotowego zrealizowane za okres od udzielenia kredytu tj. 22.12.2004 do dnia 31.12.2004 wynoszą 21 tys. zł.

Spółka dnia 29.11.2004r. zawarła umowę leasingu z firmą ECS Polska- leasingodawca. Przedmiotem leasingu jest sprzęt IT. Na podstawie art. 3 ust.4 i5 ustawy o rachunkowości powyższą transakcję zakwalifikowano do leasingu finansowego. Umowa leasingu zawarta jest na okres 3 lat. Wartość początkowa przedmiotu umowy wynosi 1 500 tys. zł.

odsetki zapłacone w 2004r. wynoszą 11 tys. zł.

wartość zobowiązania stanowiącego część kapitałową wynosi 1 456 tys. zł.

część odsetkowa wynosi 225 tys. zł.

w roku 2005 przewidywana jest spłata 455 tys. zł. z części kapitałowej i 117 tys. zł. części odsetkowej

w roku 2006 przewidywana jest spłata 500 tys. zł. z części kapitałowej i 73 tys. zł. części odsetkowej

w roku 2007 przewidywana jest spłata 501 tys. zł. z części kapitałowej i 24 tys. zł. części odsetkowej



1.2.10. Należy podać informacje dotyczące celów i zasad zarządzania ryzykiem finansowym, z uwzględnieniem podziału na zabezpieczanie wartości godziwej, zabezpieczanie przepływów pieniężnych oraz zabezpieczanie udziałów w aktywach netto jednostek zagranicznych, a ponadto informacje obejmujące co najmniej:

- a) opis rodzaju zabezpieczeń
- b) opis instrumentu zabezpieczającego oraz jego wartość godziwą
- c) charakterystykę zabezpieczanego rodzaju ryzyka

Nie dotyczy

1.2.11. W przypadku zabezpieczenia planowanej transakcji lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania należy podać informacje dotyczące celów i zasad zarządzania ryzykiem finansowym, z uwzględnieniem podziału na zabezpieczanie podstawowych rodzajów planowanych transakcji lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań, a ponadto informacje obejmujące co najmniej:

- a) opis zabezpieczanej pozycji, w tym przewidywany okres do zajścia planowanej transakcji lub powstania przyszłego zobowiązania
- b) opis zastosowanych instrumentów zabezpieczających
- c) kwoty wszelkich odroczonej lub nienaliczonych zysków lub strat i przewidywany termin uznania ich za przychody lub koszty finansowe

Nie dotyczy

1.2.12. Jeżeli zyski lub straty z wyceny instrumentów zabezpieczających, zarówno będących pochodnymi instrumentami finansowymi, jak i aktywami lub zobowiązaniami o innym charakterze, w przypadku zabezpieczania przepływów pieniężnych, zostały odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny, należy podać:

- a) kwoty odpisów zwiększających i zmniejszających kapitał z aktualizacji wyceny
- b) kwoty odpisane z kapitału z aktualizacji wyceny i zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych
- c) kwoty odpisane z kapitału z aktualizacji wyceny i dodane do ceny nabycia lub inaczej ustalonej wartości początkowej na dzień wprowadzenia do ksiąg rachunkowych składnika aktywów lub zobowiązań, który do tego dnia był objęty planowaną transakcją lub stanowił uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie poddane zabezpieczeniu

Nie dotyczy

2. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych.

Należności warunkowe obejmują:

-otrzymane gwarancje bankowe na zabezpieczenie należności celnych 800 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe obejmują:

- otrzymane gwarancje bankowe na zabezpieczenie należności celnych 800 tys. zł.
- udzielone gwarancje i poręczenia 373 tys. zł.
- sprawy sądowe przeciwko Lentex 1 235 tys. zł.

3. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Wyżej wymienione zobowiązania nie występują.

4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przychody ani koszty dotyczące zaniechanej lub przewidzianej do zaniechania produkcji.

5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Koszt wytworzenia środków trwałych wyniósł 410 tys. zł.

6. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego

W roku obrotowym Spółka kontynuowała proces unowocześnienia potencjału produkcyjnego. Nakłady inwestycyjne w kwocie 23,2 mln zł dotyczyły:

- rozbudowa ciągu wykładzin szerokich - 11,2 mln
- zakup hali produkcyjnej w Pabianicach - 2,8 mln
- zakup urządzeń do formatowania włókna kulkowego 0,9 mln
- budowa hali magazynowej 0,8 mln
- zakup drukarki do włókien płaskich - 0,6 mln
- zakupu pozostałych dóbr inwestycyjnych 5,7 mln
- wartości niematerialnych i prawnych (programy komputerowe) 1,2 mln.

Poniesione nakłady inwestycyjne w całości zostały sfinansowane ze środków własnych.

Poniesione nakłady na ochronę środowiska wynosiły 47 tys. zł. i dotyczyły wyłumienia hałasu w obiektach produkcyjnych.

Planowane nakłady inwestycyjne w 2005r. w kwocie 10,6 mln zł dotyczyć będą:

- uruchomienie produkcji włókien puszystych w pobliżu głównych odbiorców
- zakup mieszalnika past do produkcji wykładzin
- zakup przewijarki do konfekcjonowania włókien
- modernizacja zajezdni wózków do dla nowego taboru
- modernizacja linii wykładzin wąskich
- wprowadzenie systemu zarządzania energią
- zakup gotowych dóbr inwestycyjnych

7.1. Informacje o transakcjach emitenta z podmiotami powiązanymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań

7.2. Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych, o:

- a) wzajemnych należnościach i zobowiązaniach
- b) kosztach i przychodach z wzajemnych transakcji
- c) inne dane niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

należności brutto krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług od spółki powiązanej kapitałowo Tkaniny Techniczne w Pabianicach – 1 796 tys. zł.



Zobowiązania z tyt. dostaw i usług dla jednostek powiązanych nie występują

Przychody wzajemnych transakcji z tytułu sprzedaży przez Lentex S.A jednostce powiązanej- 1 805 tys. zł.

Koszty sprzedanych produktów – 804 tys. zł.

Grupę Kapitałową zgodnie Ustawą o Rachunkowości stanowią:

Zakłady Lentex S.A. - jednostka dominująca

Tkaniny Techniczne S.A. - jedn. Zależna (100% udziału w kapitale akcyjnym przez Lentex S.A.)

8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji, w tym:

- a) nazwie, zakresie działalności wspólnego przedsięwzięcia
- b) procentowym udziale
- c) części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych
- d) zobowiązaniach zaciągniętych na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników aktywów trwałych
- e) części zobowiązań wspólnie zaciągniętych
- f) przychodach uzyskanych ze wspólnego przedsięwzięcia i kosztach z nimi związanych
- g) zobowiązaniach warunkowych i inwestycyjnych dotyczących wspólnego przedsięwzięcia

Wspólne przedsięwzięcia nie występują.

9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Przeciętne zatrudnienie w 2004 roku wynosiło 717 osób, z tego :

- pracownicy umysłowi 162
- pracownicy fizyczni 555

1. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku, a w przypadku, gdy emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno)

Wynagrodzenie wypłacone członkom zarządu w 2004 roku wynosiło 1 073 tys. zł., wynagrodzenie członków zarządu z tytułu funkcji w radzie nadzorczej jednostki zależnej wynosiło 0

Wynagrodzenie osób nadzorujących spółkę wynosiło 161 tys. zł.

2. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot, udzielonych przez emitenta w przedsiębiorstwie emitenta oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno), osobom zarządzającym i nadzorującym, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących oraz oddzielnie ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot

W 2004 roku nie udzielono kredytów, pożyczek ani gwarancji osobom zarządzającym lub nadzorującym jednostkę.

3. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres



Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych istotne dla zaprezentowanego sprawozdania finansowego za 2004 rok.

4. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia istotne dla zaprezentowanego sprawozdania finansowego.

4. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem, a emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów

Nie dotyczy.

15. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe, przynajmniej w odniesieniu do podstawowych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji, z podaniem źródła wskaźnika oraz metody jego wykorzystania, z przyjęciem okresu ostatniego sprawozdania finansowego jako okresu bazowego - jeżeli skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności emitenta osiągnęła lub przekroczyła wartość 100%

Nie dotyczy.

16. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Nie dotyczy

17. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.

Spółka dotychczas dokonywała odpisów amortyzacyjnych środków trwałych wg stawek podatkowych. W roku 2004 dokonano kompleksowego przeglądu środków trwałych produkcyjnych pod kątem okresu ekonomicznej ich użyteczności. Stosowane dotychczas stawki podatkowe obrazowały znacznie szybsze zużycie środka trwałego, niż w rzeczywistości następowało w Spółce. Efektem tego przeglądu jest obniżenie stawek amortyzacyjnych środków trwałych bezpośrednio produkcyjnych. Zmiany stawek wprowadzono ze skutkiem od 1.01.2004r.

Wpływ na wynik finansowy :

- obniżenie kosztów amortyzacji 2 830 tys. zł.
- wzrost zysku brutto ze sprzedaży 2 830 tys. zł.
- wzrost wskaźnika rentowności brutto sprzedaży o 1,48
- wzrost zysku netto 2 292 tys. zł.

Spółka dokonała zmiany prezentacji bonusów udzielonych dla odbiorców , zmianę wartościową pozycji rachunku zysków i strat za 2003r. prezentuje poniższe zestawienie:

poz I Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów było : 172 063 jest : 171 158

w tym:

poz. I 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów było: 168 439 jest: 167 534

poz. III zysk brutto ze sprzedaży było 34 534 jest : 33 629

poz. VI zysk ze sprzedaży było: 9 408 jest : 8 503

poz. VIII pozostałe koszty operacyjne było : 5 802 jest : 4 897

18. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.

Nie dotyczy.

19. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Informacja powinna zawierać również opis podejmowanych, bądź planowanych przez emitenta działań mających na celu eliminację niepewności

Nie dotyczy.

20. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie dnia połączenia i zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów):

- w przypadku rozliczenia metodą nabycia - nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej, liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia, cenę przejęcia, wartość aktywów netto według wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia, wartość firmy lub ujemną wartość firmy i opis zasad jej amortyzacji lub

- w przypadku rozliczenia metodą łączenia udziałów - nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru, liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia, przychody i koszty, zyski i straty oraz zmiany w kapitałach własnych połączonych spółek za okres od początku roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia

Nie dotyczy.

21. W przypadku niestosowania w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych

- metody praw własności - należy przedstawić skutki, jakie spowodowałyby jej zastosowanie, oraz wpływ na wynik finansowy

Nie dotyczy.

22. Jeżeli emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w dodatkowej notce objaśniającej do sprawozdania finansowego należy przedstawić podstawę prawną niesporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wraz z danymi uzasadniającymi odstąpienie od konsolidacji lub wyceny metodą praw własności, nazwę i siedzibę jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejsce jego publikacji, podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takie jak: wartość przychodów ze sprzedaży oraz przychodów finansowych, wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy, wartość aktywów trwałych, przeciętne roczne zatrudnienie oraz inne informacje jeżeli są wymagane na podstawie odrębnych przepisów

Ponadto w przypadku innych dodatkowych informacji niż wskazane powyżej, wymaganych na podstawie obowiązujących przepisów o rachunkowości, lub innych informacji, mogących w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian - należy ujawnić te informacje w odpowiedniej części sprawozdania finansowego

Nie dotyczy.



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ
SPÓŁKI „LENTEX” S.A.
ZA ROK 2004**

**Załącznik do
raportu rocznego**

Spis Treści

I. PRZEGLĄD DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

1. Informacje wstępne.....	Str.3
2. Sytuacja w branży i całej gospodarce.....	Str.7
3. Sprzedaż i portfel zamówień.....	Str.10
4. Produkcja.....	Str.16
5. Zaopatrzenie.....	Str.17
6. Sytuacja kadrowa Spółki.....	Str.18
7. Inwestycje.....	Str.18
8. Ochrona środowiska.....	Str.19
9. Badania i rozwój.....	Str.19
10. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi.....	Str.21
11. Informacja o zaciągniętych kredytach.....	Str.21
12. Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia.....	Str.21
13. Szczególne zdarzenia.....	Str.22

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

1. Zestawienie podstawowych wielkości ekonomicznych Spółki „Lentex” S.A. za 12 m-cy 2004r.....	Str.23
2. Wyniki działalności operacyjnej.....	Str.25
3. Pozostała działalność operacyjna.....	Str.27
4. Działalność finansowa.....	Str.29
5. Wynik na działalności gospodarczej.....	Str.30
6. Ocena sytuacji finansowej Spółki.....	Str.31
7. Ważniejsze wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki w roku 2004.....	Str.35
8. Przewidywany rozwój Spółki.....	Str.35

III. INFORMACJE DODATKOWE

1. Informacja o emisji papierów wartościowych	Str.36
2. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	

Str.37

I. PRZEGLĄD DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

1. Informacje wstępne

1.1. 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 r. Funduszem wiodącym został Pierwszy Narodowy Fundusz Inwestycyjny, zarządzany przez BRE/IB Austria.

W dniu 26 września 1996 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału akcyjnego do kwoty 12.300.000 i wyemitowaniu w drodze publicznej subskrypcji 1.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 2,05 PLN, a także wprowadzeniu 4.500.000 akcji serii A i 1.500.000 akcji serii B na warszawską Giełdę Papierów Wartościowych. Publiczna subskrypcja zakończyła się w dniu 11.02.1997 r. objęciem wszystkich akcji serii B przy cenie emisyjnej 21,50 PLN.

Komisja Papierów Wartościowych decyzją z dnia 05.12.1996 r. zezwoliła na wprowadzenie akcji Zakładów „Lentex” S.A. do publicznego obrotu.

Spółka zadebiutowała na giełdzie w dniu 08 maja 1997 r. uzyskując cenę 33,- PLN za akcję.

Uchwałą Walnego Zgromadzenia nr 8 z dnia 12 maja 2000 r. kapitał akcyjny spółki został powiększony o kwotę 615.000 zł w drodze emisji 300.000 szt. akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 2,05 każda.

Akcje serii C w ilości 120.060 szt. zostały objęte przez Zarząd w latach 2000-2001 oraz w roku 2004. Natomiast 179 940 szt. nie wykupionych akcji przez Zarząd w latach 2002- 2003 zostało objętych przez Spółkę celem umorzenia.

Podwyższenie kapitału akcyjnego jest konsekwencją realizacji Uchwały nr 7 Walnego Zgromadzenia z dnia 12 maja 2000 r. w sprawie opcji menedżerskich.

W 2002 roku dokonano umorzenia 95 000 szt. akcji zakupionych w 2001 roku ze środków pochodzących z podziału zysku za 2000 rok.

Po dokonanych zmianach kapitał akcyjny spółki wynosi 12.720.000 zł i obejmuje 6.205.000 akcji po cenie nominalnej 2,05 każda.

Uchwałą nr 29 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki "Lentex" S.A. z dnia 8 kwietnia 2004r. podjęta została decyzja w sprawie emisji 120.000 szt. obligacji imiennych serii A, o cenie nominalnej i emisyjnej 1 grosz za sztukę, z prawem pierwszeństwa objęcia akcji oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru ,w celu umożliwienia objęcia akcji osobom biorącym udział w programie opcji menedżerskich.

Decyzją nr DSP/E/4110/18/31/2004 z dnia 13. 07.2004r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd wyraziła zgodę na wprowadzenie do publicznego obrotu 120.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 2,05 zł. każda.

Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 31.01.2005r. wydał postanowienie o wpisaniu do KRS obniżenia kapitału zakładowego w związku z umorzeniem akcji własnych, w ilości 179 940 sztuk, po cenie nominalnej 2,05 zł. każda. Wartość obniżenia kapitału wynosi 368 877 zł. Wysokość kapitału akcyjnego z dniem 31.01.2005r wynosi 12 351 373 zł.

Skład i struktura akcjonariatu dniu 31.12.2004 r. przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	ilość akcji	% kapitału
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	469 313	7,56
PZU "Złota Jesień" OFE Warszawa	564 077	9,09
ING Towarzystwo Funduszy Inwest.S.A.	330 920	5,33
Otwarty Fundusz Emerytalny "Dom" W-wa	320 000	5,16
Pozostali	4 520 690	72,86

Władze Spółki

Rada Nadzorcza skład na 31 grudnia 2004

- Piotr Gawryś - Przewodniczący RN
- Marek Sojka - z-ca Przewodniczącego RN
- Michał Wuczyński - członek RN
- Jerzy Kielbaśiński - członek RN
- Paweł Podsiadło - członek RN

Zarząd od 12 grudnia 2003 - nadal

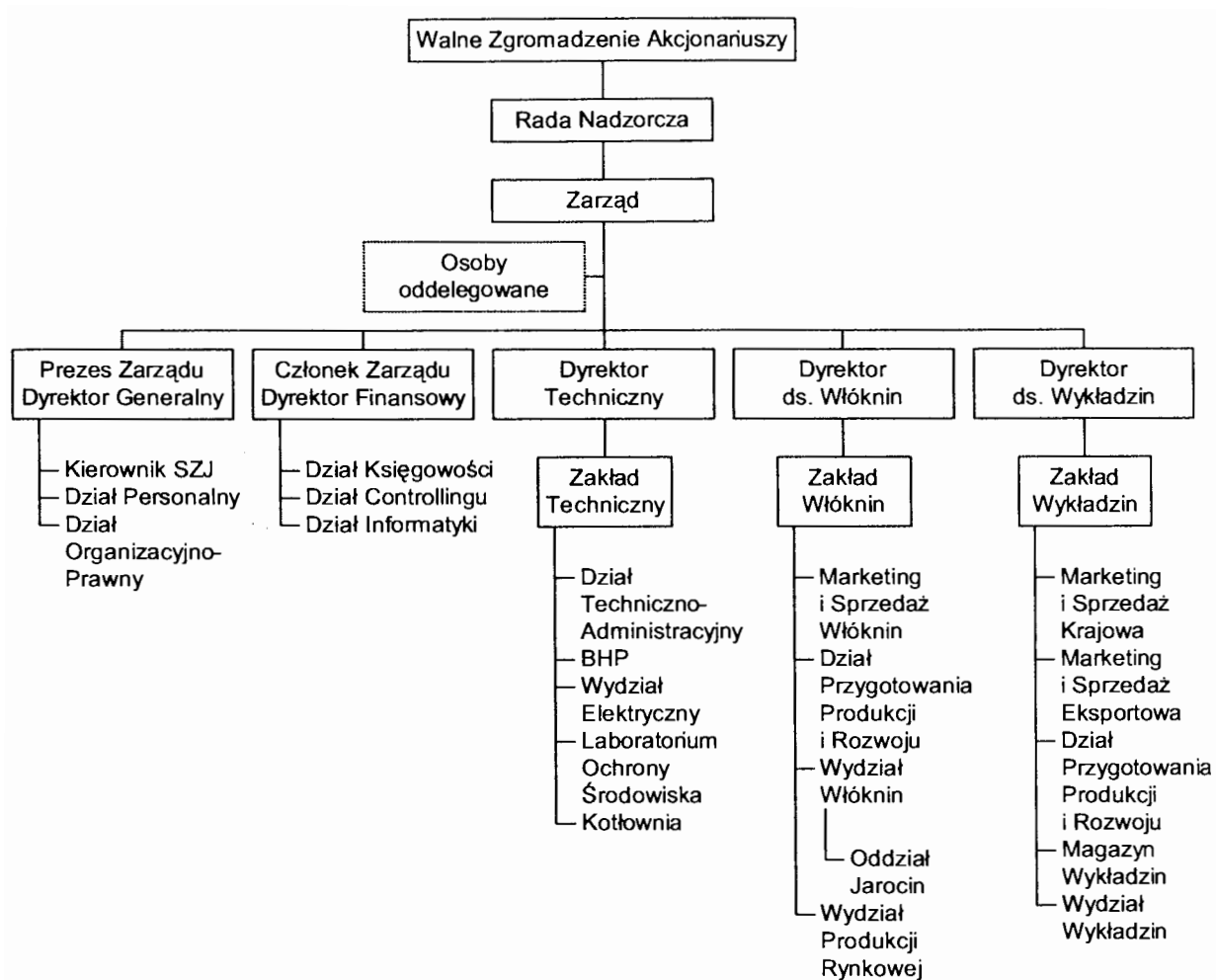
Tomasz Towpik - Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny

Jerzy Kusina - Członek Zarządu - Dyrektor d/s Finansowych

W roku 2004 r. Zarząd Spółki odbył 13 posiedzeń i podjął 36 uchwał.

1.4. Struktura organizacyjna i zasady funkcjonowania jednostek organizacyjnych

W ramach struktury organizacyjnej Lentex wydzielił trzy indywidualnie budżetowane zakłady: włóknin, wykładzin oraz zakład techniczny. Dwa pierwsze skupiają działalność podstawową, a trzeci (łącznie z administracją) pełni funkcję usługową i pomocniczą względem nich. W dniu 29.07.2004r. nastąpiło otwarcie w Jarocinie oddziału zamiejscowego Zakładu Włóknin.



1.5 Podstawowymi produktami Spółki są:

a) wykładziny podłogowe z PCV w dwóch grupach asortymentowych o szerokościach do 4 m

- na nośnikach z welonu szklanego (BONUS, WALOR, MAXIMA, MAGMA)

- na nośnikach z welonu szklanego, uszlachetnione wiórkami PCV (MAGMA)

b) włókniny produkowane w pięciu podstawowych grupach:

- włókniny płaskie lateksowane
- włókniny płaskie bezlateksowe
- włókniny puszyste lateksowane
- włókniny puszyste bezlateksowe
- włókniny wodnoigłowane

c) włókniny przeszywane

d) wyroby konfekcyjne (śpiwory, kołdry, poduszki, wypełnienia silikonowe).

2. Sytuacja w branży

2.1. W strukturze przychodów ze sprzedaży na poszczególne grupy wyrobów i usług przypada:

wykładziny - 50,0 %

włókniny płaskie - 13,7 %

włókniny puszyste – 15,7%

włókniny techniczne – 5,7%

włókniny przeszywane 3,2 %

hydroniny - 6,3 %

konfekcja – 4,9 %

pozostałe 0,5 %

Wykładziny

1 Sytuacja rynkowa

Wykładziny

Sprzedaż wykładzin elastycznych jest skorelowana z dochodami ludności i kondycją budżetu. Rynek wykładzin elastycznych w Polsce stanowił w roku 2004 około 12,8 mln m² i w ponad 75% był zdeterminowany przez wykładziny mieszkaniowe. Drugi sektor rynku (25%) stanowi rynek wykładzin obiektowych o znaczącym potencjale wzrostowym. Będzie on podstawowym motorem rozwoju sprzedaży wykładzin w najbliższej przyszłości. Poprawa koniunktury gospodarczej może przynieść wzrost krajowego rynku elastycznych pokryć podłogowych.

Trendy rynkowe na świecie w zakresie asortymentów:

- wzrost produkcji wykładzin półobektowych, coraz częściej stosowanych w budownictwie mieszkaniowym
- odrodzenie produkcji wykładzin na nośniku poliestrowym, bardzo popularnych w Rosji i na Ukrainie
- rosnąca popularność szerokości 2,5 m i 3,5 m na rynkach Europy Wschodniej, w krajach nadbałtyckich i Słowacji
- wzrastający popyt na wykładziny sportowe (rynki Europy Wschodniej, Włochy, Turcja) o najpopularniejszej grubości 6,5 mm.

2 Włókniny i produkty pochodne

Rynek włóknin na świecie szacuje się na ponad 10 mld \$. Ilościowo światowa sprzedaż włóknin w 2003 kształtowała się na poziomie 4,5 mld ton (107 mld m²). Notuje się systematyczny wzrost sprzedaży w porównaniu do lat dziewięćdziesiątych. Szacuje się, że ta tendencja utrzyma się do 2007 roku, w którym sprzedaż może przekroczyć kwotę 20 mld \$. Rynek włóknin w Polsce w 2003 roku kształtował się na poziomie około 300 mln m² i wzrósł w stosunku do

lat poprzednich o 50 mln. Udział w nim Zakładów Lentex S. A. wynosił około 30%.

Silna dywersyfikacja rynku włóknin wywołuje konieczność podzielenia go na kilka grup. Najsilniejszą grupę stanowią włókniny odzieżowe płaskie i puszyste o rynku liczącym około 41 mln m², gdzie udział Lentexu jest dominujący i wynosi odpowiednio około 70% we włókninach płaskich i 20% we włókninach puszystych. Ostatnie lata cechowała wyraźna tendencja spadkowa w tym segmencie. Nastąpił dobry czas dla eksportu do Unii Europejskiej w związku ze wzrostem zamówień od unijnych partnerów. Mocna pozycja Lentex-u w kraju gwarantuje sprzedaż na dość stabilnym poziomie wynoszącym około 40 mln m².

Drugim obszarem rynku włóknin jest liczący blisko 30 mln m² rynek meblarski z udziałem Lentexu wynoszącym około 30%. Rynek ten od kilku lat notował wzrost średnio o 5 – 10% rocznie, a głównym czynnikiem kształtującym koniunkturę jest eksport mebli. Za sprawą agresywnej postawy Spółki, udziały w tym rynku rokrocznie zwiększają się. Od trzech lat możemy mówić o blisko 15% przyroście sprzedaży włóknin meblarskich dla zakładów produkcyjnych i hurtowni, a w kolejnych latach będzie ona wzrastała średnio o 5-10%.

Przy oznakach zakończenia kryzysu w przemyśle samochodowym rozwojowym okazuje się rynek włóknin samochodowych, na którym nasze udziały wynoszą ponad 5%. Opracowanie nowych włóknin igłowanych samochodowych pozwala optymistycznie patrzeć na wzrost sprzedaży w tym segmencie w przyszłym roku.

Perspektywiczny będzie w najbliższych latach również rynek włóknin wodnoigłowanych. Od ubiegłego roku notujemy stały wzrost sprzedaży, w większości do zastosowań sanitarno-higienicznych i medycznych. Współpraca z naszym partnerem handlowym winna pozwolić na wprowadzenie na rynek polski w 2005 roku produktów zawierających hydroninę z udziałem włókien naturalnych i włókien rozszczepialnych. Działania te umożliwią pełne wykorzystanie

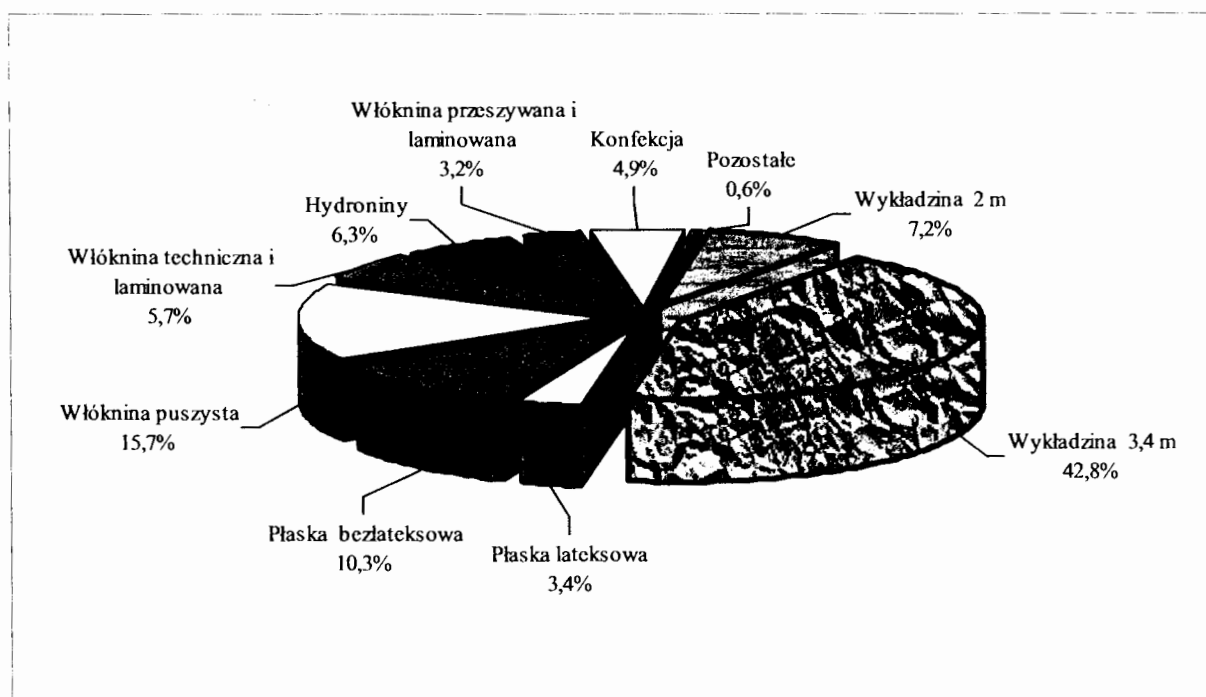
możliwości produkcyjnych agregatu i poprawienie efektów ekonomicznych. Ponadto rozwijać się będzie sprzedaż włóknin wodnoigłowanych dla budownictwa drogowego, w związku z unijnym dofinansowaniem projektów infrastrukturalnych. Ostatnim obszarem włóknin są włókniny przeszywane i konfekcja. W zakresie usług pikowania udział Lentex-u wynosi ponad 25% i pomimo istotnych zagrożeń w zakresie zmian trendów mody czy krajowej konkurencji w postaci małych zakładów produkcyjnych został utrzymany trend wzrostowy na tym rynku. W przypadku wyrobów konfekcyjnych udział Lentex-u jest niewielki i wynosi około 2-3%. Niemniej jednak w drugiej połowie roku 2000 została uruchomiona produkcja kulek silikonowych (wypełnienia), na które popyt znajdujemy w rynku meblarskim i pościelowym, oraz gotowych wyrobów konfekcyjnych. Różnorodność oferowanych produktów utrudnia oszacowanie tempa wzrostu sprzedaży. Na rynku włóknin odzieżowych sprzedaż powinna utrzymywać się na stałym poziomie. Rynek włóknin technicznych odnotuje wzrost w skali roku od 5–15%. Włókniny o specjalnych zastosowaniach mają umiarkowane tempo wzrostu, wynoszące około 2% rocznie. Ewolucję rynku włóknin w Polsce w ostatnich latach charakteryzuje:

- spadek popytu na włókniny w przemyśle odzieżowym
- szybki rozwój meblarstwa – meble tapicerowane i ogrodowe
- rozwój produktów o przeznaczeniu medycznym, kosmetycznym, higienicznym i AGD
- powstanie zakładów produkujących elementy tapicerki samochodowej
- inwestycje infrastrukturalne i remonty dróg.

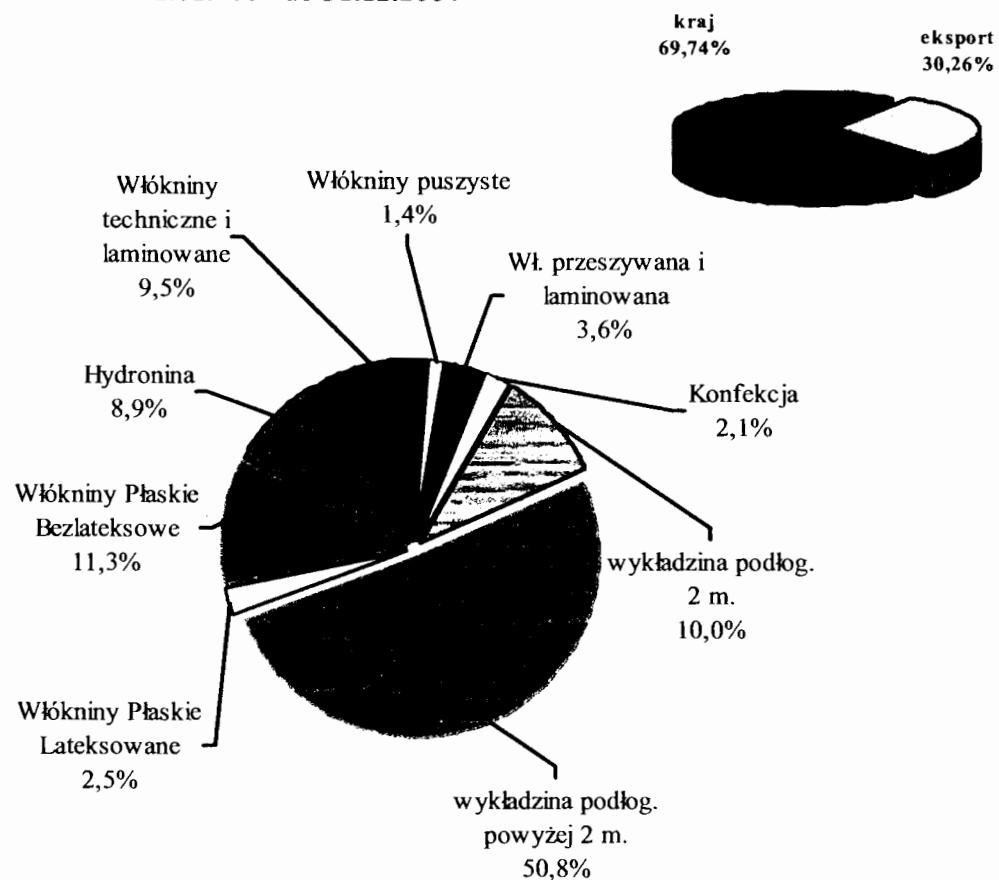
3. Sprzedaż i portfel zamówień

Wielkość przychodów z tytułu sprzedaży produktów i usług w 2004 r. wyniosła 186,9 mln zł, co oznacza wzrost do roku ubiegłego o 11,0. Sprzedaż eksportowa w wysokości 56,6 mln zł stanowi 30,3% całości sprzedaży produktów. W porównaniu do roku ubiegłego wartość sprzedaży na eksport wzrosła o 10,1 %.

Struktura sprzedaży produktów Spółki "Lentex" w podstawowych grupach wyrobów za 2004



**Struktura eksportu produktów
za okres od 1.01.2004 do 31.12.2004**



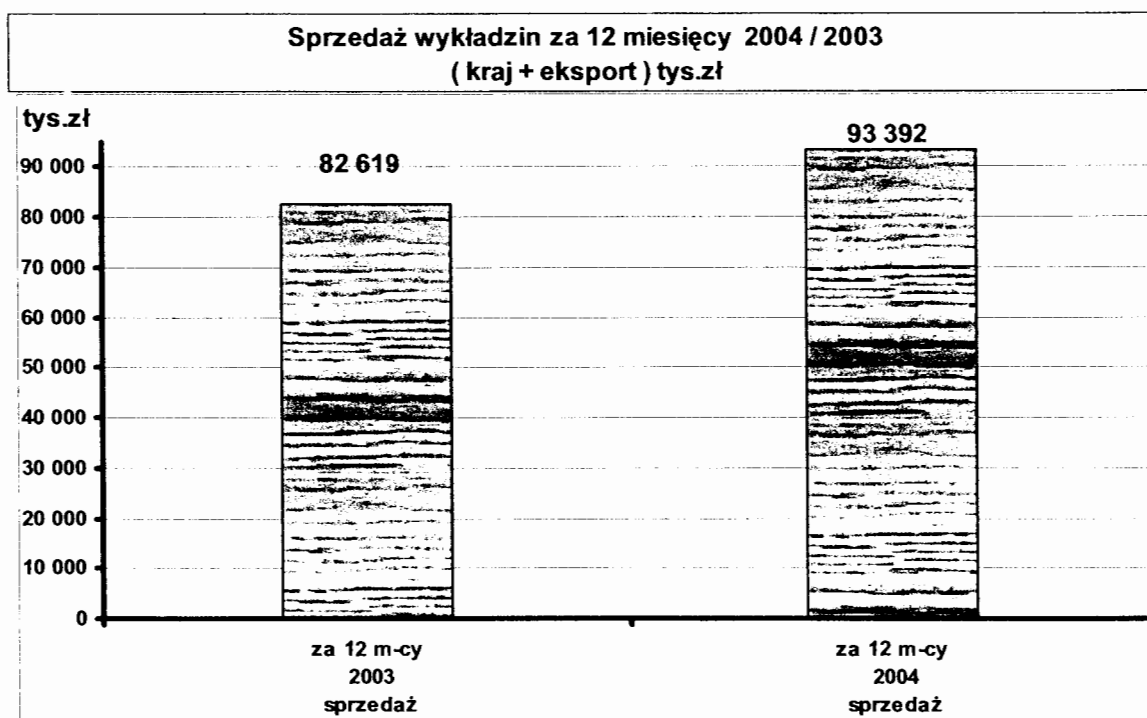
3.1. W zakresie wykładzin

W roku 2004 odnotowano ogólny wzrost ilościowej sprzedaży w stosunku do ubiegłego roku o 14,3%, przy czym eksport wzrósł o 18,4%, a sprzedaż krajowa o 11,9%. W ujęciu wartościowym wzrost sprzedaży wykładzin w stosunku do roku ubiegłego wyniósł 13,0 % w tym wzrost eksportu wyniósł 19,6%

Głównymi odbiorcami wykładzin PCW są osoby fizyczne oraz jednostki budżetowe (szkoły, szpitale, gminy).

Sprzedaż wykładzin Spółki „Lentex” za 2004/2003 w tys. zł.

Wyszczególnienie	Sprzedaż za 2003r	Sprzedaż za 2004r.	% wykonania 2004/2003
wykładzina 2m - kraj	6 949,9	7 733,0	111,3
wykładzina 2m - eksport	3 348,4	5 670,5	169,3
Razem wykładzina 2 m	10 298,3	13 403,5	130,2
wykładzina 3,4 m - kraj	46 921,9	51 281,7	109,3
wykładzina 3,4 - eksport	25 398,9	28 706,4	113,0
Razem wykładzina 3,4 m	72 320,8	79 988,1	110,6
Razem wykładzina	82 619,1	93 391,6	113,0



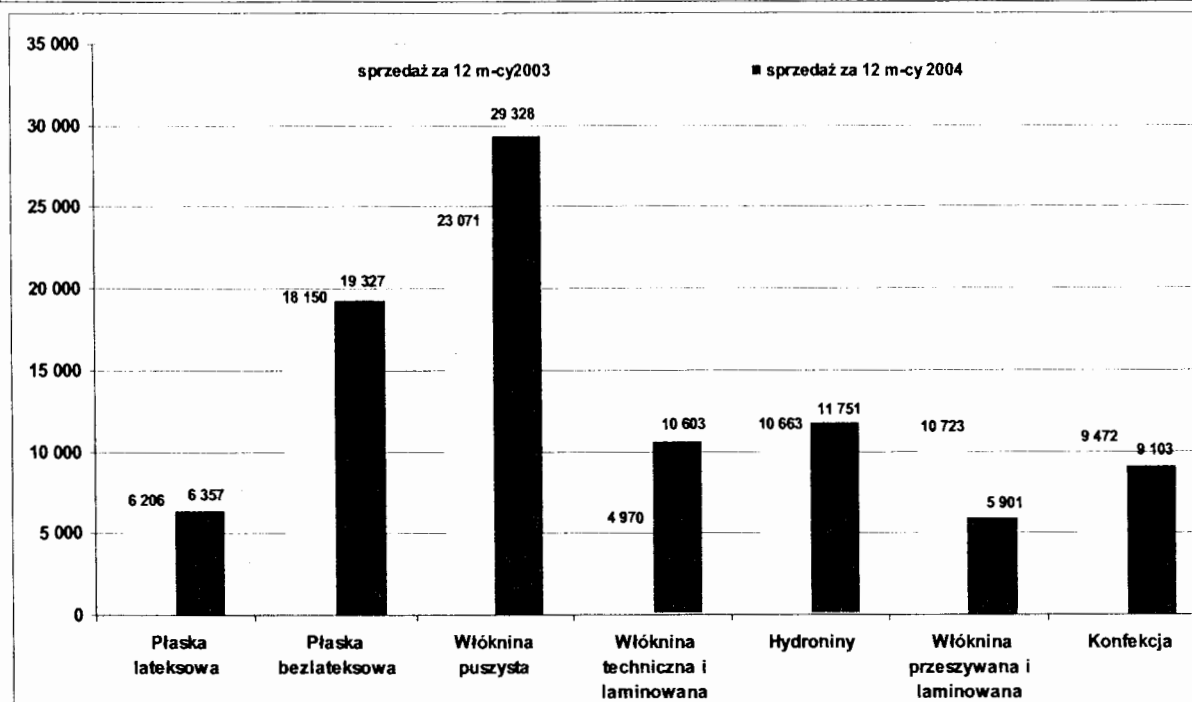
3.2. W zakresie włóknin

Wielkość przychodów z tytułu sprzedaży produktów i usług w 2004r. wyniosła 92,4 mln zł, co oznacza wzrost w stosunku do roku ubiegłego o 10,9 %. Sprzedaż eksportowa w wysokości 22,2mln zł stanowi 24,0 % całości sprzedaży włóknin.

Sprzedaż włóknin Spółki „Lentex” za 2004/2003 w tys. zł.

Wyszczególnienie	Sprzedaż za 2003r	Sprzedaż za 2004r.	% wykonania 2004/2003
płaska lateksowa	6 205,7	6 357,3	102,4
płaska bezlateksowa	18 150,3	19 326,9	106,5
włóknina puszysta	23 071,5	29 328,0	127,1
włóknina techniczna	4 969,7	10 603,3	213,4
hydroniny	10 662,7	11 750,7	110,2
włóknina przesywana	10 722,9	5 901,1	55,0
konfekcja	9 471,8	9 103,2	96,1
Razem Zakład Włóknin	83 254,6	92 370,5	110,9

**Sprzedaż wartościowa produktów Zakładu Włóknin za 12 m-cy 2004/2003
(kraj i eksport) w tys zł**



W najbliższych latach włókniny utrzymają wysoki potencjał wzrostu, szczególnie w grupie włóknin wodnoigłowanych, których parametry pozwalają na różnorodność zastosowań.

Wśród włóknin o tradycyjnych zastosowaniach (przemysł odzieżowy, obuwniczy, meblarski) duże możliwości rozwoju ma segment tzw. włóknin technicznych, wśród których wymienić należy geowłókniny i włóknin przeznaczonych do przemysłu samochodowego. Rynek zastosowań dla włóknin technicznych ulega ciągłemu rozszerzeniu. Spółka „Lentex” posiada szerokie możliwości techniczne i technologiczne do sprostania aktualnym i przyszłym możliwościom zastosowań włóknin w przemyśle i budownictwie.

Podstawowe cele marketingowe, zgodne z zakładową polityką jakości, obejmują:

- oferowanie wyrobów o wysokich standardach jakościowych
- spełnianie potrzeb i oczekiwań klientów
- osiąganie wysokiego stopnia satysfakcji klientów

- utrzymanie pozycji lidera na rynku krajowym
- poszerzanie udziału w rynku zagranicznym.

Z ważniejszych zamierzeń programu marketingowego wymienić należy:

- intensyfikację działań marketingowych
- doskonalenie motywacyjnego systemu premiowania dla pracowników sprzedaży i marketingu
- nasilenie szkoleń dla bezpośrednich sprzedawców naszych wyrobów
- systematyczne wprowadzanie nowych odmian wzorniczo-kolorystycznych asortymentów wykładzinowych
- wdrażanie nowych asortymentów włókien meblarskich, technicznych i wodnoigłowanych
- promowanie sprzedaży wykładziny obiektowej i wzmocnienie działań w kierunku rynku instytucjonalnego,
- systematyczny monitoring rynku, poziomu cen i działań konkurencji
- uczestnictwo w najważniejszych branżowych targach i wystawach zagranicznych (Hanower, Moskwa)
- modyfikacje systemu dystrybucji, dalsze wspieranie odbiorców hurtowych
- promowanie sprzedaży wykładziny obiektowej i wzmacnianie działań w kierunku rynku instytucjonalnego
- rozszerzenie reklamy na nowe tytuły prasowe, w tym głównie branżowe i kobiece

4. Produkcja

Zakończono rozbudowę i dobrojenie ciągu produkcyjnego wykładzin szerokich. Całkowity koszt inwestycji wyniósł 11 mln zł. Pozwoliło to zwiększyć wydajność o około 30% przy standardowej strukturze asortymentowej. Dokonano także zmiany organizacji pracy.

Uruchomiono nowy oddział produkcji włóknin puszystych w Jarocinie, kosztem 1 mln zł. Uzyskana została znacząca obniżka kosztów dostaw surowców, robocizny i sprzedaży co efektywnie podniosło konkurencyjność wyrobu.

Zakupiona została za 2,7 mln zł nowa hala magazynowa w Pabianicach. W przyszłości planuje się w niej lokalizację dalszych inwestycji, a obecnie służy jako magazyn wyrobów gotowych (włóknin).

Prowadzone prace badawczo-rozwojowe pozwoliły na wprowadzenie w 2004 roku w Zakładzie Wykładzin nowych asortymentów: Walor Extra i Compact Classic, optymalizację organizacji produkcji, modyfikacje technologiczne i recepturowe produkcji.

Zmodernizowane zostały ciągi do produkcji włóknin chemicznie wiązanych (m.inn. drukowanie).

Wprowadzono nowe rozwiązania w zakresie organizacji pracy oraz planowania i monitorowania produkcji, poprawiono logistykę wewnątrzzakładową, wyeliminowano zbędny transport, wybudowano nowy magazyn surowców

5. Zaopatrzenie

Czynnikiem decydującym co do wyboru danego surowca jest jego akceptacja jako przydatnego do naszej produkcji, której to dokonuje Dział Przygotowania Produkcji i Rozwoju. W przypadku kilku surowców, które są pełnymi zamiennikami, decydują:

- cena
- warunki płatności
- termin dostawy

Dla poszczególnych surowców określony jest minimalny i maksymalny normatyw stanu magazynowego, którym kierujemy się przy wywoływaniu dostaw w ramach zakontraktowanych ilości. Ponadto kierujemy się bieżącymi zapotrzebowaniami wydziałów produkcyjnych, które dokonywane są na podstawie planów produkcji, ustalanych z 2-3 tygodniowym wyprzedzeniem.

Spółka posiada pełne zabezpieczenie potrzeb produkcyjnych w zakresie surowców i materiałów, zarówno na potrzeby bieżące, jak również w przypadku wystąpienia potrzeb doraźnych.

W 2004r. sukcesywnie wydłużane były dotychczasowe terminy płatności. Z dostawcami prowadzone są dalsze negocjacje w tym temacie a ich stopień zaawansowania pozwala przyjąć, że terminy płatności w dostawach surowców ulegną w 2005 r. dalszemu wydłużeniu.

6. Sytuacja kadrowa Spółki

- 6.1. Stan zatrudnienia ogółem na dzień 31.12.2004 wyniósł 704 osoby i uległ obniżeniu w stosunku do ostatniego dnia roku ubiegłego o 23 osoby, tj. o 3,2%.
- 6.2. Przeciętny stan zatrudnienia w roku 2004 wyniósł 717 osób i spadł o 79 osób (tj. o 9,9%) w stosunku do roku ubiegłego.

7. Inwestycje

7.1. Inwestycje rzeczowe

W roku obrotowym Spółka kontynuowała proces unowocześnienia potencjału produkcyjnego. Nakłady inwestycyjne w kwocie 23,2 mln zł dotyczyły:

- rozbudowa ciągu wykładzin szerokich - 11,2 mln
- zakup hali produkcyjnej w Pabianicach - 2,8 mln
- zakup urządzeń do formatowania włókna kulkowego - 0,9 mln
- budowa hali magazynowej - 0,8 mln
- zakup drukarki do włóknin płaskich - 0,6 mln
- zakupu pozostałych dóbr inwestycyjnych - 5,7 mln
- wartości niematerialnych i prawnych (programy komputerowe) 1,2 mln.

Poniesione nakłady inwestycyjne w całości zostały sfinansowane ze środków własnych.

8. Ochrona Środowiska

Spółka "Lentex" posiada wszystkie niezbędne decyzje i zezwolenia w zakresie korzystania z dóbr środowiska naturalnego. Firma ponosi wszelkie opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska. Za rok 2004 opłaty te wyniosły 133 tys. zł.

W czerwcu tego roku uzyskaliśmy nową decyzję na wytwarzanie odpadów zgodnie z ustawą środowiskową z 2001r, na okres 10 lat.

W roku 2004 została podpisana umowa z Organizacją Odzysku Czyste Środowisko o przejęciu obowiązku odzysku i recyklingu odpadów .

9. BADANIA I ROZWÓJ

Wykładziny

1. Zakończono rozbudowę linii do produkcji wykładzin szerokich, której całkowity koszt wyniósł: 11 170 000 zł. Inwestycję rozpoczęto w kwietniu, a zakończono w sierpniu. Pozwoliło to zwiększyć wydajność o około 30 % przy standardowej strukturze asortymentowej. W związku ze zmianą technologii produkcji zmodyfikowano recepturę pasty podkładowej oraz przygotowano całkowicie nową recepturę pasty chemicznej.

2. Dokonano następujących zmian w technologii :

- a. przeniesiono produkcję asortymentów na linię nr V – sierpień - wrzesień
- b. wprowadzono do produkcji Maximę II operacyjną - kwiecień
- c. zmieniono system przygotowania i dozowania środków spieniających

3. Wprowadzono nowe asortymenty

- a. Walor Extra
- b. Compact Classic

4. Wprowadzono następujące nowe surowce:

- a. koncentraty farb drukarskich – marzec
- b. bezpieczny reduktor lepkości – listopad
- c. stabilizator termiczny - sierpień

d. wprowadzono dwa nowe kolory past pigmentowych do wykładzin Lenex Sport Duo – grudzień

5. przetestowano i wprowadzono nowy welon szklany dla asortymentów szerokich

6. poprawiono sposób pakowania wyrobów gotowych w zakresie:

a. nowej folii o znacznie podwyższonych wytrzymałościach przy jednocześnie niższej grubości całkowitej

b. wprowadzono nowy typ zatyczek do gilz o zmienionym kształcie

7. Rozpoczęto współpracę z organizacjami unijnymi – ERFMI dającą szerszy dostęp do materiałów informacyjno – technicznych dotyczących produkowanych przez nas wyrobów.

8. Przeprowadzono badania w następujących instytutach:

a. ISST (Szwajcaria) – w zakresie parametrów sportowych wykładziny Lentex Sport Duo

b. TUV (Niemcy) – w zakresie kontroli parametrów użytkowych nowego asortymentu – Walor Extra

9. Zakończono następujące projekty:

a. zostały opracowane założenia techniczno – technologiczne lakierowania wykładzin pod ewentualny projekt na wykładzinach szerokich

10. Opracowano profesjonalne materiały reklamowe dla wykładzin sportowych

Włókniny

1) Przeprowadzanie prób laboratoryjnych i produkcyjnych z nowymi surowcami.

2) Wprowadzenie do produkcji na laminarce Reliant tr laminatów uniepalnionych,

3) Wprowadzenie nowych włókien dla przemysłu samochodowego z zastosowaniem proszku PE HDPE oraz proszku fenolowego – zmniejszenie palności włókien

4) Opracowanie założeń do produkcji geomaty Bentizol - HB

5) Opracowanie nowych asortymentów włókien dla meblarzy

6) Wprowadzenie nowego asortymentu włókniny przesywanej z czarnymi nićmi

Uzyskane atesty:

1) ITB - aprobatą na geomatę Bentizol – HB

- 2) Instytut Matki i dziecka – atest na kołderkę PANDA i poduszkę dziecięcą
- 3) Certyfikat Oeko-Tex Standard 100 klasa I na:
 - 100% włókna PES i mieszanki
 - 100% włókna wiskozowe i mieszanki
 - kulki
- 4) certyfikat FIRA dotyczący niepalności włóknin
- 5) PZH – atest na geomatę Bentizol – HB
- 6) Przedłużenie aprobaty ITB na geoleksy i geohydrolex.

10.Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

Spółka „Lentex” S.A. będąca spółką dominującą otrzymała w roku 2004 dywidendę z zysku wypracowanego za rok 2003r. od spółki zależnej – Tkaniny Techniczne w Pabianicach w wysokości 3.469 tys. zł., zakupiła halę produkcyjną za kwotę 2 687 tys. zł. oraz sprzedała wyroby gotowe spółce zależnej o wartości 1 804 tys.

11.Informacja o zaciągniętych kredytach

Spółka zaciągnęła krótkoterminowy, rewolwingowy kredyt obrotowy, który może być wykorzystany do wysokości limitu wynoszącego 15 000 tys. zł. lub ekwiwalentu tej kwoty w EUR lub ekwiwalentu tej kwoty w USD. Kredyt udzielony jest na okres od dnia 22.12.2004r. do dnia przypadającego w 179 dniu od dnia 22.12.2004r. na finansowanie działalności bieżącej oraz wykup własnych akcji. Umowa kredytowa zawarta została z Deutsche Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 22.12.2004r. Stan wykorzystanego kredytu na dzień 31.12.2004 r. wynosi 11 720 tys. zł.

12.Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

1. Ryzyko ekonomiczne

Popyt krajowy na wyroby Spółki jest uzależniony od sytuacji ogólnogospodarczej, a w szczególności :

- siły nabywczej ludności, która jest mocno skorelowana z realnym wzrostem wynagrodzeń oraz stopą bezrobocia
- przychodów, zysków i stopy reinwestycji przedsiębiorstw

2. Ryzyko szybkiego rozwoju substytutów

Obecne trendy panujące zwłaszcza w budownictwie mieszkaniowym oraz moda sprawiają, że coraz częściej są używane wyroby będące substytutami oferowanych przez Spółkę produktów, takie jak laminaty oraz panele. Ponadto odbiorcy instytucjonalni bardzo często należą do tzw. sfery budżetowej, która zamówienia realizuje głównie w formie przetargów, w których jednym z podstawowych kryteriów jest cena, co bardzo często prowadzi do wyboru towarów tańszych i niejednokrotnie gorszych jakościowo. Spółka stara się jednak stale obniżać koszty produkcji, a co za tym idzie cenę oferowanych produktów, jednocześnie utrzymując wysoką jakość.

3. Ryzyko nasilenia działań zagranicznych kontrahentów

Importerzy dysponują bardzo szeroką ofertą porównywalnych produktów. Ponadto w celu zwiększenia swoich udziałów na rynku polskim, zagraniczni konkurenci obniżają ceny oraz wydłużają terminy płatności. Należy mieć jednak na uwadze, że wyroby, których jakość jest porównywalna z wyrobami Spółki są bardzo często droższe od oferowanych przez „Lentex” S. A.

13. Szczególne zdarzenia

1. Sąd Okręgowy w Gliwicach Wydział X Gospodarczy wyrokiem z dnia 21.01.2004r. w sprawie X GC 822/02 oddalił powództwo akcjonariusza o stwierdzenie nieważności uchwały nr 1 NWZA Zakładów „Lentex” S.A. z dnia 22.11.2002r. w sprawie przeznaczenia na kapitał rezerwowy części nadwyżki kapitału zapasowego. Wyrok nie jest prawomocny.

2. Dnia 26.01.2004r. na podstawie umowy sprzedaży udziałów Spółka „Lentex” zbyła 1 780 udziałów spółki zależnej „Feax-Lentex” Sp. z o.o. z siedzibą w Bystrzycy Kłodzkiej, o wartości nominalnej 500 zł każdy. Wartość transakcji wyniosła 550.000 zł.

3. Uchwałą nr 29 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki „Lentex” S.A. z dnia 8 kwietnia 2004r. podjęta została decyzja w sprawie emisji 120.000 szt. obligacji imiennych serii A o wartości nominalnej i emisyjnej z prawem pierwszeństwa objęcia akcji oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w celu umożliwienia objęcia akcji osobom biorącym udział w programie opcji menedżerskich.

4. Uchwałą nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki „Lentex” S.A. z dnia 8.04.2004r. podjęto decyzję o umorzeniu 179.940 sztuk akcji na okaziciela serii C, o łącznej wartości nominalnej 368.877 zł.

5. W dniu 29.07.2004r. nastąpiło otwarcie w Jarocinie oddziału zamiejscowego Zakładu Włóknin Lentex S.A. Do nowego oddziału przeniesiono z Lublińca najnowocześniejszy agregat do produkcji włóknin puszystych przeznaczonych dla przemysłu meblarskiego. Usytuowanie nowego oddziału bliżej naszych odbiorców pozwoli na konkurencyjność naszej oferty. W oddziale w Jarocinie zatrudnione są 23 osoby.

6. W miesiącu sierpniu ukończono prace inwestycyjne związane z rozbudową i dobrojeniem ciągu produkcyjnego wykładzin szerokich. Koszt inwestycji wyniósł 11 mln zł.

7. Na podstawie pkt.3.10.4.9 prospektu emisyjnego akcji serii C oraz ust.3 umowy o subemisję usługową z dnia 21.06.2000r. pomiędzy Zakładami „Lentex” S.A. a Domem Maklerskim BH S.A., Dom Maklerski BH S.A., działając jako subemitent usługowy przydzielił 60.000 sztuk akcji V transzy osobom uprawnionym. W dniu 3.09.2004r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Uchwałą nr 284/2004 podjął decyzję o wprowadzeniu do obrotu giełdowego 60.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 8 WZA z d. 12 maja 2000r. o wartości nominalnej 2,05 zł. W/w akcje wprowadzono z dniem 10.09.2004r. w trybie zwykłym na rynku podstawowym.

8. Na podstawie uchwały nr 19 WZA z dnia 8.04.2004r. w sprawie wyrażenia zgody na zakup akcji w celu umorzenia Spółka „Lentex” S.A. w ramach przeprowadzonej w dniu 21.12.2004r. pozasesyjnej transakcji pakietowej nabyła 600.000 sztuk akcji własnych po cenie 23,00 zł. za jedną akcję. Nabyty pakiet stanowi 9,67 % kapitału akcyjnego .

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

1. ZESTAWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNYCH SPÓŁKI „LENTEX” S.A. ZA 12 m-cy 2004r.

Lp	Wyszczególnienie	Wykonanie 12 mcy 2003	Wykonanie 12 mcy 2004	Dynamika 4/3
-1-	-2-	-3-	-4-	-5-
1	Przychody ze sprzedaży i zrówn. z nimi	173 520,0	198 359,1	114,31%
a	Przychody ze sprzedaży towarów i mater.	3 624,1	3 780,7	104,32%
b	Przychody ze sprzedaży produktów	167 534,3	186 908,0	111,56%
c	Zmiana stanu produktów	-90,5	5 663,6	-6258,12%
d	Koszt wytworzenia świadc. na własne potrzeby	2 452,1	2 006,8	81,84%
2	Koszty działalności operacyjnej	165 016,2	189 296,8	114,71%
a	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 389,9	3 462,9	102,15%
b	Koszty ogółem (wg rodzaju)	161 626,3	185 833,9	114,98%
3	Wynik na sprzedaży (1-2)	8 503,8	9 062,3	106,57%
4	Pozostałe przychody operacyjne	3 433,6	3 157,0	91,94%
5	Pozostałe koszty operacyjne	4 897,3	2 438,5	49,79%
6	Wynik na pozostałej działal. operac.(4-5)	-1 463,7	718,5	-49,09%
7	Przychody finansowe	1 534,9	5 009,7	326,39%
8	Koszty finansowe	1 164,1	2 199,2	188,92%
9	Wynik na działalności finansowej(7-8)	370,8	2 810,5	757,96%
10	Saldo strat i zysków nadzwyczajnych	3,5	11,5	x
11	Zysk (strata) brutto (3+6+9+10)	7 414,4	12 602,8	169,98%
12	Obowiązkowe obciążenia wyniku finans.	2 076,2	1 798,2	86,61%
13	Zysk (strata) netto (11-12)	5 338,2	10 804,6	202,40%
14	Zatrudnienie przeciętne (etaty)-nar od poz. roku	796	717	90,08%
15	Fundusz płac	23 394,0	18 087,2	77,32%
16	Średniories. wynagrodzenie (w zł)	2 449,10	2 103,00	85,87%
17	Nakłady inwestycyjne (łącznie z kapitałowymi)	10 082,9	23 184,6	229,94%
18	Wydajność liczona:			
a	przychodem ze sprzedaży (1a+b / 14)	215,02	265,95	123,69%
b	zyskiem brutto (11/14)	9,31	17,58	188,71%
c	zyskiem netto (13/14)	6,71	15,07	224,70%
19	Stan środków obrotowych	96 905,6	88 120,3	90,93%
a	zapasy ogółem	34 406,7	38 733,6	112,58%
b	rezerwy krótkoterminowe	40 444,2	46 393,1	114,71%
c	inwestycje krótkoterminowe (razem ze śr. pien.)	21 908,2	2 537,5	11,58%
d	rozliczenia międzyokresowe	146,5	456,1	311,33%
20	Zobowiązania krótkoterminowe razem z fund.specj.	22 153,3	31 814,3	143,61%
21	Wskaźniki			
a	Płynność-bieżąca (19a+19b+19c+19d/20)	4,37	2,77	63,32%
	-szybka (19b+19c+19d/20)	2,82	1,55	55,02%
b	Zyskowność sprzedaży (3/1a+1b)	4,97%	4,75%	95,65%
	Zyskowność brutto 11/(1a+1b)	4,33%	6,61%	152,57%
	Zyskowność netto 13/(1a+1b)	3,12%	5,67%	181,67%

2. Wyniki działalności operacyjnej

2.1. Przychody ze sprzedaży

Osiągnięta wartość przychodów ze sprzedaży i zrównanych z nimi za okres obliczeniowy wyniosła 198,4 mln zł co oznacza wzrost 114,3 % do analogicznego okresu roku ubiegłego. Z ogólnej kwoty przychodów przypada na:

w tys. zł

	2003	strukt.	2004	strukt.	04/03
sprzedaż produktów	167,5	96,6	186,9	94,2	111,6
sprzedaż towarów i materiałów	3,6	2,1	3,8	1,9	105,6
zmiana stanów produktów	-0,1	-0,1	5,7	2,9	-
koszt wytw. świadczeń na wł. potrzeby	2,5	1,4	2,0	1,0	80,0
Razem:	173,5	100,0	198,4	100,0	114,3

Sprzedaż produktów i towarów wynosiła 190,7 mln i jest wyższa o 11,4 % od wielkości uzyskanej w roku 2003.

Strukturę sprzedaży produktów i towarów przedstawia poniższe zestawienie:

Lp	Rodzaj sprzedaży	Wyk. 2003		Wyk. 2004		% wykon.	
		ogółem	w tym eksport	ogółem	W tym eksport	$\frac{5 \times 100}{3}$	$\frac{6 \times 100}{4}$
1	2	3	4	5	6	7	8
1.	Sprzedaż produktów	161,0	51,4	181,6	56,6	112,8	110,1
2.	Sprzedaż usług	6,5	-	5,3	-	81,5	-
3.	RAZEM: (1+2)	167,5	51,4	186,9	56,6	111,6	110,1
4.	Udział eksportu w sprzedaży w % produktów i usług	X	30,7	X	30,3	X	98,7
5.	Sprzedaż towarów i materiałów	3,6	0,5	3,8	0,4	105,5	80,0
6.	Sprzedaż ogółem	171,1	51,9	190,7	57,0	111,5	109,8
7.	Udział eksportu w sprzedaży ogółem %	X	30,3	X	29,9	X	98,7

Sprzedaż produktów i usług wzrosła o 11,6 % w stosunku do roku ubiegłego. Do poprawy wskaźnika przyczynił się wzrost sprzedaży w kraju o 11,3 % oraz wzrost sprzedaży eksportowej o 10,1%

Sprzedaż na eksport osiągnęła wartość 56,6 mln . Wskaźnik udziału eksportu do wartości sprzedaży ogółem wyniósł 29,9 % .

Analizę sprzedaży produktów omówiono w pkt. I/3 niniejszego sprawozdania.

2.2. Koszty

Poniesione koszty na działalności operacyjnej wynosiły 189,3 mln zł i były wyższe o 14,7 % od poziomu roku 2003.

Z ogólnej kwoty kosztów przypada na:

w mln zł.

	2003	2004	04/03
koszt zakupu sprzed. tow.i mater.	3,4	3,5	102,9
koszty rodzajowe	161,6	185,8	115,0
Razem :	165,0	189,3	114,7
minus			
zmiana stanu produktów	+0,1	5,7	
koszt wytworzenia świadczeń	2,5	2,0	80,0
koszt własny sprzedaży produktów i towarów	162,6	181,6	111,7

Koszt własny wytworzenia sprzedanych produktów i towarów wynosi 181,6 mln. zł. i jest wyższy o 11,7% od uzyskanej wielkości roku poprzedniego. Wzrost kosztów wytworzenia sprzedanych produktów znajduje uzasadnienie we wzroście sprzedaży o 9,8% oraz wzrost cen surowców. W strukturze kosztów własnych sprzedaży nastąpił wzrost kosztów sprzedaży o 14,3 %, co znajduje całkowite przełożenie we wzroście kosztów reklamy wyrobów.

2.3. Wynik finansowy (zysk na sprzedaży)

Wypracowany zysk na sprzedaży za rok bieżący wyniósł 9,1 mln zł co stanowi 106,5 % wykonania roku ubiegłego.

W strukturze zysku ze sprzedaży nastąpiły istotne zmiany wynikające z działań restrukturyzacyjnych oraz oddziaływania otoczenia rynkowego, które odmiennie kształtuje się w obszarze wykładzin i włóknin.

Lp	Grupa produktów	Udział procentowy w zysku na sprzedaży produktów	
		2003	2004
1.	Zakład wykładzin	93,8 %	50,8 %
2.	Zakład włóknin	6,2 %	49,2 %
	razem	100 %	100 %

2.4. Rentowność sprzedaży podstawowych produktów

Uzyskana marża brutto na sprzedaży produktów wyniosła 4,7 % i uległa obniżeniu jedynie o 0,2 punkta w stosunku do roku ubiegłego .

Należy zaznaczyć, że ta nieznaczna zmiana jest efektem skutecznych działań podjętych przez Spółkę w ekstremalnie niekorzystnych warunkach w otoczeniu.

Wzrost cen surowców wykładzinowych w ciągu roku wyniósł 5-48%, natomiast podstawowe włókna podrożały o 29-34 %.

Złotówka umocniła się w tym okresie o 20% w stosunku do dolara i 14% w stosunku do euro.

3. Pozostała działalność operacyjna

3.1. Przychody

Wartość przychodów z pozostałej działalności operacyjnej wyniosła 3 157,0 tys. zł co stanowi 91,9 % wielkości uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Kształtowanie się przychodów wg ich rodzaju przedstawia się następująco:

	2003	2004	w tys. zł 04/03 %
• rozwiązanie odpisów aktualizacyjnych :	2 172,7	1 424,6	65,6
środki trwałe	241,8	4,4	1,8
należności	823,5	624,1	75,8
zapasy	1 107,4	796,1	71,9
• darowizny, kary, odszkodowania, zwroty	127,6	159,4	124,9
• sprzedaż usług socjalnych	43,5	-	
• zysk ze zbycia środków trwałych	538,0	1 085,1	201,7
• rozw. rezerwy na rekomp. dla zwolnionych	320,0	104,0	32,5
• przedawnione zobowiązania	123,9	55,9	45,1
• rozwiązanie rezerwy na podatek VAT		222,9	-
• pozostałe przychody	107,9	105,1	97,4
Razem:	3 433,6	3 157,0	91,9

3.2. Koszty

Poniesione w roku bieżącym pozostałe koszty operacyjne wyniosły 2 438,5 tys. zł i dotyczyły niżej wyszczególnionych pozycji rodzajowych.

	2003	2004	w tys zł 04/03 %
• odpisy aktualizacyjne	2 616,3	1 917,8	73,3
należności	1 736,0	1 370,3	78,9
zapasy	880,3	547,5	62,2
• darowizny, kary, szkody komunikacyjne	79,9	96,3	120,5
• koszt usług socjalnych	316,8	12,5	3,9
• rekompensaty i odpr. dla zwolnionych	983,4	174,1	17,7
• rezerwa na rekomp. dla zwalnianych	400,0	-	-
• rezerwa na przewid. straty	222,9	40,0	-
• pozostałe koszty	278,0	197,8	71,1
Razem:	4 897,3	2 438,5	49,8

3.3. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej

Za okres sprawozdawczy zanotowano zysk na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 718,5 tys. zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego wystąpiła strata na tej działalności w kwocie 1 463,7 tys. zł. Wysokość powstałego zysku jest efektem zakończenia kolejnego etapu działań restrukturyzacyjnych zatrudnienia ,co odzwierciedlają pozycje kosztów odpraw i rekompensat dla zwolnionych w obu latach , oraz wzrost zysku ze sprzedaży zbędnych środków trwałych (budynek stołówki, budynek administracyjny, samochody ciężarowe, linia produkcyjna do rozlewu wody minaralnej)

4. Działalność finansowa

4.1. Przychody

Za rok obrotowy uzyskane przychody finansowe wyniosły 5 009,7 tys. zł, co stanowi 326,4 % wartości roku ubiegłego.

Przychody finansowe dotyczyły niżej wyszczególnionych pozycji rodzajowych

w tys zł

	2003	2004	04/03
• odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	53,4	-	-
• odsetki od rachunków bankowych i lokat	216,1	266,7	123,4
• odsetki za zwłokę od należności	487,6	254,1	52,1
• odpisy aktualizacyjne	57,1	397,3	595,4
inwestycje długoterminowe	-	340,0	-
lokaty	57,1	57,3	100,3
• odsetki od należności naliczone	618,1	550,5	89,1
• dywidendy otrzymane	83,6	3 512,2	4 201,2
• pozostałe	19,0	28,9	18,4
Razem:	1 534,9	5 009,7	326,4

4.2. Koszty

Poniesione koszty finansowe za 2004 r. wyniosły 2 199,2 tys. zł. i wzrosły o 88,9 % w stosunku do roku ubiegłego.

W układzie rodzajowym koszty dotyczyły:

	2003	2004	w tys zł 04/03 %
• odsetki od zobowiązań	6,9	4,0	58,0
• prowizje i odsetki od kredytów		61,7	
• odpisy aktualizacyjne	956,7	706,1	73,8
inwestycje długoterminowe	338,6	102,0	30,1
odsetki od należności	618,1	550,5	89,1
inwestycje krótkoterminowe	-	53,6	
• koszt rozszerzenia spółki	63,3	246,1	388,8
• strata ze zbycia inwestycji długotermin.	-	397,3	-
• ujemne różnice kursowe	100,8	775,2	769,0
• pozostałe	36,4	8,8	24,2
Razem:	1 164,1	2 199,2	188,9

4.3. Wynik na działalności finansowej

Uzyskano dodatni wynik na działalności finansowej za rok obrotowy w kwocie 2 810,5 tys. zł. Zysk na działalności finansowej jest wyższy o 2 439,7 tys. zł. od uzyskanego w roku ubiegłym. Znaczący wzrost zysku na tej działalności jest wynikiem otrzymanej dywidendy od spółki zależnej w kwocie 3 469 tys. zł.

5. Wynik na działalności gospodarczej

5.1. Zysk brutto za rok obrotowy wyniósł 12 602,8 tys. zł i jest wyższy o 70,0 % od uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Wypracowany zysk brutto dotyczy niżej wyszczególnionych rodzajów działalności:

	2003	2004	w tys zł %
• zysk na sprzedaży	8 503,8	9 062,3	106,6
• wynik na pozostałej działalności operac.	(1 463,7)	718,5	-
• wynik na działalności finansowej	370,8	2 810,5	758,0
• saldo zysków i strat nadzwyczajnych	3,5	11,5	328,6
• zysk brutto	7 414,4	12 602,8	170,0

5.2. Podatek dochodowy wyniósł 1 798,2 tys. zł i stanowi 14,3 % zysku brutto.

5.3. Zysk netto za rok obrotowy wyniósł 10 804,6 tys. zł, i jest wyższy o 102,4 % od zysku osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego.

6. Ocena sytuacji finansowej Spółki

6.1. Analiza danych bilansowych Spółki wykazuje, że w okresie 2004 r. w stanie i strukturze aktywów nastąpiły znaczące pozytywne zmiany.

Majątek Spółki (aktywa) na 31.12.2004 r. wyniósł 180 mln zł i wzrósł do analogicznego okresu roku ubiegłego o 1,7 mln zł tj. 1,0 %.

Majątek trwały na 31.12.2004 r. w strukturze aktywów stanowi 51,0 % i wykazuje wzrost do roku ubiegłego o 12,9 %, a w wartościach bezwzględnych wzrost majątku trwałego wyniósł 10,5 mln zł. Największy wzrost nastąpił w grupie "urządzenia techniczne i maszyny", o 14,1 mln. Spółka na powiększenie potencjału produkcyjnego poniosła w roku 2004 nakłady w kwocie 23,2 mln.

Majątek obrotowy na 31.12.04 r. wyniósł 88,1 mln zł. i w strukturze aktywów stanowi 49,0 % Stan majątku obrotowego uległ obniżeniu w stosunku do roku ubiegłego o 8,8 mln zł tj. o 9,9 %. Na obniżenie aktywów obrotowych miała wpływ zmiana stanu środków pieniężnych z kwoty 21,9 mln do 2,5 mln zł. Spółka sfinansowała w całości z własnych środków nakłady inwestycyjne w kwocie 23,2 mln zł. oraz wypłaciła dywidendę akcjonariuszom w wysokości 5,3 mln. zł. Nastąpił wzrost należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług o kwotę 10,2 mln zł. jednakże wzrost ten spowodowany jest znacznym przyrostem sprzedaży w 2004r. Wzrost stanu zapasów wyrobów gotowych wyniósł 5,0 mln zł.

Nastąpiły również pozytywne zmiany w źródłach finansowania majątku (pasywa).

Na dzień 31.12.04r. kapitał własny wyniósł 143,7 mln zł i obniżył się do roku ubiegłego o 8,3 mln zł tj. o 5,5%. Obniżenie kapitału nastąpiło w wyniku zakupu akcji własnych w celu umorzenia. Udział kapitału własnego w strukturze pasywów uległ obniżeniu o 5,5 % i wyniósł na koniec roku obrotowego 79,8 %. W 2004 nastąpił wzrost kapitału obcego w stosunku do roku ubiegłego o 38,1%. Udział kapitału obcego w strukturze pasywów wzrósł o 5,5 % i stanowi 20,2 %. Wzrost kapitału obcego nastąpił w wyniku zaciągnięcia kredytu bankowego w wysokości 11,7 mln w celu sfinansowania zakupu akcji własnych przeznaczonych do umorzenia.

Korzystne zmiany w strukturze i stanie aktywów i pasywów miały decydujący wpływ na poprawę poziomu wskaźników syntetycznej oceny spółki.

6.2. Analiza rachunku zysków i strat została omówiona w pkt. II/1-5 niniejszego sprawozdania.

6.3. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za okres badany wykazuje, spadek środków pieniężnych o 19 320 tys. zł. Środki pieniężne generowane z działalności operacyjnej uległy obniżeniu o 16.684 tys. zł. w porównaniu z rokiem ubiegłym, co spowodowane jest spadkiem amortyzacji oraz zahamowaniem wzrostu zobowiązań. Wzrost wypływu środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej o 10 190 tys. zł. w stosunku do roku ubiegłego wynika ze wzrostu wydatków na środki trwałe o 13 mln zł. w porównaniu do roku ubiegłego

Przepływy środków pieniężnych w poszczególnych rodzajach działalności kształtują się następująco:

	2003	w tys zł 2004
a) środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 942,7	2 258,0
b) środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 002,7)	(14 193,0)
c) środki pieniężne netto z działalności finansowej	(6 043,7)	(7 385,0)
d) zmiana stanu środków pieniężnych (a+b+c)	8 896,3	(19 320,0)
e) środki pieniężne na początek roku obrotowego	12 964,5	21 860,8
f) środki pieniężne na koniec roku sprawozdawczego	21 860,8	2 540,8

6.4. Oceniając działalność Spółki w oparciu o zestaw wskaźników efektywności należy stwierdzić co następuje:

a) wskaźniki rentowności w porównaniu do roku 2003 uległy znacznej poprawie. Zyskowność netto sprzedaży wyniosła 5,67 % i jest wyższa o 2,55 punkta od uzyskanej w roku ubiegłym. Pozostałe wskaźniki rentowności są dodatnie, ich poziom jest dwukrotnie wyższy od uzyskanego w roku 2003.

b) wskaźniki płynności finansowej należy ocenić pozytywnie. Pomimo obniżenia wartości wskaźników w stosunku do roku ubiegłego ich poziom znacznie przewyższa wartość wskaźnika przyjmowanego ogólnie jako poprawny

Wskaźniki obrotu należnościami i zapasami uległy nieznacznej zmianie. Obrót należnościami w 2004 wydłużył się o 6 dni w stosunku do roku ubiegłego, cykl spłaty zobowiązań wydłużył się o 5 dni. Obrót zapasami wydłużył się o 0,8 dnia w stosunku do roku 2003. Ogólnie wysokość osiągniętych wskaźników wskazuje na stabilną i dobrą kondycję finansową Spółki.

c) wskaźniki wypłacalności kształtują się korzystnie, ich poziom nie stwarza zagrożeń. Obciążenie majątku zobowiązaniami wynosi 17,67% i wzrosło o 5,25% w stosunku do roku ubiegłego, pokrycie majątku kapitałami wynosi 79,83 % i obniżyło się o 5,42% w stosunku do roku 2003.

Spółka w stosunku do swych kontrahentów krajowych i zagranicznych jest wiarygodnym partnerem i uzyskuje z tego tytułu znaczące bonifikaty cenowe oraz negocjuje korzystne terminy płatności przy zakupie materiałów bądź dóbr inwestycyjnych.

	2003	2004
1. wartość księgowa akcji	24,50	23,16
2. średnioroczna cena giełdowa	16,50	28,07
3. cena giełdowa na 31.12.	23,50	26,60

WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI FINANSOWEJ LATA 2003 i 2004

Lp.	Wyszczególnienie	Metoda wyliczeń	miernik	2003	2004	zm. wskaźnika
I	Wskaźniki rentowności					
1	Rentowność (zyskowość) netto sprzedaży	$\frac{\text{zysk netto} \times 100}{\text{sprzedaż netto produkt i tow}}$	%	3,12	5,67	2,55
2	Rentowność (zyskowość) majątku ogółem	$\frac{\text{zysk netto} \times 100}{\text{majątek (aktywa)}}$	%	2,99	6,00	3,01
3	Rentowność (zyskowość) kapitałów własnych	$\frac{\text{zysk netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	%	3,51	7,51	4,00
4	Rentowność (zyskowość) kapitału akcyjnego	$\frac{\text{zysk netto} \times 100}{\text{kapitał akcyjny}}$	%	41,96	84,93	42,97
5	Dźwignia finansowa	Różnica wskaźnika zyskowości kapitałów własnych i zyskowości ogółu majątku	%	0,52	1,51	0,99
6	Zysk na jedną akcję	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{liczba akcji na 31.12.}}$	zł	0,86	1,74	0,88
7	Zysk na jedną akcję	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{średnioroczna liczba akcji}}$	zł	0,86	1,74	0,88
II	Wskaźniki płynności finansowej					
1.	Szybkości spłaty zobowiązań bieżących					
a)	I stopnia płynności	$\frac{\text{majątek obrotowy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	wskaż.	4,37	2,76	-1,61
b)	II stopnia płynności	$\frac{\text{majątek obrotowy} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	wskaż.	2,82	1,55	-1,27
c)	III stopnia płynności	$\frac{\text{inwest. krótkoterm.} + \text{krótk.RMK czynne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	wskaż.	1,00	0,11	-0,89
2	Obrotu należnościami w dniach	$\frac{\text{śr.stan nal. z tyt.dostaw i usług} \times 365}{\text{przych.netto ze sprzedaży}}$	obróć w dniach	68,00	74,00	6,00
3.	Obrotu zobowiązan. w dniach	$\frac{\text{śr.stan zobow.z tyt.dostaw i usł.} \times 365}{\text{koszt sprzed. produktów,towarów, mat.}}$	obróć w dniach	32,00	37,00	5,00
4.	Obrotu zapasami w razach	$\frac{\text{sprzedaż netto produkt i tow.}}{\text{stan zapasów}}$	obróć w razach	4,97	4,92	-0,05
5.	Obrót zapasami w dniach	$\frac{365 \text{ dni}}{\text{wskaźnik obrotu}}$	ilość dni	73,44	74,20	0,76
III	Wskaźniki wypłacalności					
1.	Obciążenie majątku zobowiązaniami	$\frac{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{majątek (aktywa)}}$	%	12,42	17,67	5,25
2.	Pokrycie majątku kapitałami własnymi	$\frac{\text{kapitały własne} \times 100}{\text{majątek (aktywa)}}$	%	85,25	79,83	-5,42
x) liczba akcji na 31.12				6 205 000	6 205 000	
x) liczba akcji średnioroczna				6 205 000	6 205 000	

7. Ważniejsze wydarzenia mające istotny wpływ na działalność spółki w roku 2004.

7.1. Z ważniejszych wydarzeń w otoczeniu Spółki należy wymienić:

- kolejny rok nasilenia działań zagranicznych konkurentów Spółki, wyrażające się utrzymywaniem zaniżonych cen pomimo wzrostu kosztów surowców i usług obcych, wydłużeniem okresów spłaty za dostarczane wyroby, stosowaniem wysokich upustów cenowych.
- drastyczny wzrost cen podstawowych surowców chemicznych (ropopochodnych), wzrost cen surowców włókien, surowce do produkcji wykładzin podrożały 5-48%, a surowce do produkcji włóknin podrożały w granicach 29-34 %
- słabnąca stale siła nabywcza ludności (bezrobocie, redukcje zatrudnienia), oraz problemy z płynnością finansową wśród kontrahentów krajowych.
- umocnienie złotówki co zmniejszyło konkurencyjność wyrobów Spółki na rynkach zagranicznych. Złotówka umocniła się w tym okresie o 20 % w stosunku do dolara i 14 % w stosunku do euro
- pierwsze oznaki wzrostu gospodarczego
- akcesja do EU

7.2. Z ważniejszych wydarzeń wewnątrz Spółki należy wymienić:

- restrukturyzacja działalności Spółki, która to pozwoliła skompensować wyjątkowo niekorzystne zjawiska w otoczeniu i uzyskać znaczącą poprawę wyników

Pozostałe zagadnienia omówiono w punkcie 10 „Szczególne zdarzenia”.

8. Przewidywany rozwój spółki

8.1. W najbliższym roku spółka zamierza kontynuować rozwój potencjału produkcyjnego. Przewidywana wielkość nakładów inwestycyjnych w 2005r. wynosić będzie 10,6 mln zł.

Planowane nakłady inwestycyjne w 2005r. w kwocie 10,6 mln zł dotyczyć będą:

1. uruchomienie produkcji włóknin puszystych w pobliżu głównych odbiorców
 2. zakup mieszalnika past do produkcji wykładzin
 3. zakup przewijarki do konfekcjonowania włóknin
 4. modernizacja zajezdni wózków do dla nowego taboru
 5. modernizacja linii wykładzin wąskich
 6. wprowadzenie systemu zarządzania energią
 7. zakup gotowych dóbr inwestycyjnych
- 8.2. W oparciu o analizę efektywności projektowanych inwestycji oraz dotychczasowy potencjał produkcyjny Spółka prognozuje uzyskanie w 2005 roku następujących wielkości planistycznych
- sprzedaż produktów i towarów 222 274 tys. zł.
- zysk netto 13 019 tys. zł.
- średnioroczne zatrudnienie 685 osób

III. INFORMACJE DODATKOWE

1. Informacja o emisji papierów wartościowych

Uchwałą nr 29 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki „Lentex” S.A. z dnia 8 kwietnia 2004r. podjęta została decyzja w sprawie emisji 120.000 szt. obligacji imiennych serii A o wartości nominalnej i emisyjnej 1 grosz za sztukę, z prawem pierwszeństwa objęcia akcji oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, w celu umożliwienia objęcia akcji osobom biorącym udział w programie opcji menedżerskich.

Na podstawie prospektu emisyjnego akcji Zakładów „Lentex” wprowadzono do publicznego obrotu 120 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o jednostkowej wartości nominalnej 2,05 zł. Cena emisyjna oferowanej akcji jest równa wartości nominalnej i wynosi 2,05 zł. Otwarcie oferty publicznej akcji serii D nastąpi w dniu

4 maja 2005r. do dnia 30 czerwca 2005r. w przypadku akcji należących do I transzy oraz od dnia 4 maja do dnia 30 czerwca 2006r. w przypadku akcji należących do transzy II.

2. Zdarzenia po dniu bilansowym

Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 31.01.2005r. wydał postanowienie o wpisaniu do KRS obniżenia kapitału zakładowego w związku z umorzeniem akcji własnych, w ilości 179 940 sztuk , po cenie nominalnej 2,05 zł. każda. Wartość obniżenia kapitału wynosi 368 877 zł. Wysokość kapitału akcyjnego z dniem 31.01.2005r wynosi 12 351 373 zł.

Lubliniec, marzec 2005 r.

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

2. środki trwale wykazywane pozabilansowo
3. zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych
4. zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych), udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności, w tym: zmiana stanu wartości firmy - jednostki zależne, zmiana wartości firmy - jednostki współzależne, zmiana stanu wartości firmy - jednostki stowarzyszone, zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki zależne, zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne, zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone, udzielone pożyczki długoterminowe (struktura walutowa), inne inwestycje długoterminowe (wg rodzaju), zmiana stanu innych inwestycji długoterminowych (wg grup rodzajowych), inne inwestycje długoterminowe (struktura walutowa)
9. inne inwestycje krótkoterminowe (wg rodzaju), inne inwestycje krótkoterminowe (struktura walutowa)
11. odpisy aktualizujące
13. akcje (udziały) emitenta będące własnością jednostek podporządkowanych
15. kapitał z aktualizacji wyceny
17. odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (z tytułu)
18. zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (wg tytułów)
19. zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek, zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych
20. zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych
21. zmiana stanu ujemnej wartości firmy
23. należności warunkowe od jednostek powiązanych (z tytułu), zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)
31. zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych
34. podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat dotyczący
35. pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), z tytułu: