



**Raport Roczny  
Zakładów  
"LENTEX" S.A.  
SAR 2005**

marzec 2006

**Zakłady „LENTEX” S.A.  
42-700 Lubliniec, ul. Powstańców 54**

**Opinia i raport  
z badania sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z  
Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku**

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości **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 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **189.439.602,17 złotych**;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujący stratę netto w wysokości **5.612.836,83 złotych**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **8.282.316,83 złotych**;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku o kwotę **859.639,11 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,
- 3) Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej,

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 2005 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Zakładów Lentex S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Katowice, 3 marca 2006

**BDO Polska Spółka z o.o.**  
**ul. Postępu 12**  
**02-676 Warszawa**  
**Nr ewidencyjny 523**  
**Oddział Katowice**  
**al. Korfantego 2**  
**40-004 Katowice**

Halina Żur-Zuber  
Biegły Rewident  
nr ident. 8450/497

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

**Zakłady „LENTEX” S.A.  
42-700 Lubliniec, ul. Powstańców 54**

**Raport uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z  
Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku**

## **SPIS TREŚCI**

<b>I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU</b>	<b>6</b>
<b>II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI</b>	<b>11</b>
<b>III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU</b>	<b>15</b>
<b>IV. ZAŁĄCZNIK DO RAPORTU ROCZNEGO: SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI „LENTEX” S.A. ZA ROK 2005</b>	<b>65</b>
<b>V. UZUPEŁNIENIE DO RAPORTU ROCZNEGO RB NR 24/2006</b>	<b>95</b>

# **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 między innymi:

- produkcja materiałów podłogowych i innych materiałów budowlanych,
- produkcja włóknin,
- produkcja konfekcji i przędzy lnianej,
- produkcja wyrobów włókienniczych pozostałych, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- świadczenie usług informatycznych, remontowo - inwestycyjnych, spedycyjnych,
- działalność handlowa (eksport i import), hurtowa i detaliczna 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 lutego 1996 roku z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu Spółek Handlowych,

### **1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym**

W dniu 4 stycznia 2002 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Katowicach, Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000077520. Od 2005 roku dla celów rejestrowych właściwy jest Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego rejestru Sądowego.

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 11.164 tys. zł i dzieli się na 5.446 tys. akcji o wartości nominalnej 2,05 zł każda.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku akcje Spółki były objęte przez:

	Ilość akcji (szt.)	udział w kapitale (%)
PZU Złota Jesień OFE Warszawa	564.077	10,36
Zdzisław Sawicki	508.334	9,33
Pionier Pekao Investment Management Warszawa	469.313	8,62
Commercial Union Investment Management	332.487	6,10
Otwarty Fundusz Emerytalny DOM	320.000	5,88
Pozostali	3.251.849	59,71
Razem:	5.446.060	100

Dnia 8 kwietnia 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 8 lutego 2005 roku.

W dniu 21 grudnia 2004 roku Spółka dokonała na podstawie zgody Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 8 kwietnia 2004 roku zakupu dalszych 600 tys. akcji własnych w celu umorzenia. Umorzenie wraz z obniżeniem kapitału zakładowego i wprowadzeniem zmian do statutu Spółki nastąpiło zgodnie z Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników dnia 24 czerwca 2005 roku i zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 28 września 2005 roku.

W badanym okresie Spółka wyemitowała 21 tys. sztuk akcji serii D o wartości nominalnej 43 tys. zł. w ramach programu opcji menedżerskich. Zarejestrowanie podwyższenia kapitału nastąpiło 9 stycznia 2006 roku. Ujęcie wyemitowanych akcji w kapitale podstawowym w 2005 roku wynika z faktycznego ich objęcia w badanym okresie sprawozdawczym.

## 1.8 Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki

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

- Piotr Łukasiuk
- Piotr Broda
- Ewaryst Zagajewski
- Michał Wuczyński
- Jerzy Kielbasiński

Uchwałą nr 20 Walnego Zwyczajnego Zgromadzenia Zakładów Lentex S.A. z dnia 10 maja 2005 roku wybrano Radę Nadzorczą na kolejną kadencję w składzie:

- Piotr Broda
- Ewaryst Zagajewski
- Michał Wuczyński
- Jerzy Kielbasiński
- Piotr Gawryś





Zgodnie z uchwałą podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 10 maja 2005 roku (Rep. A, nr 2626/2005) Spółka począwszy od dnia 1 stycznia 2005 roku stosuje w swojej polityce rachunkowości Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej. Nowa polityka rachunkowości została przyjęta Zarządzeniem nr 29/05 Dyrektora Generalnego Zakładów Lentex S.A. z dnia 28 września 2005 roku.

Zbadane sprawozdanie stanowi pierwsze pełne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie ze standardami MSSF. Na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego, datą przejścia na stosowanie standardów MSSF jest 1 stycznia 2004 roku.

Zgodnie z MSSF 1 Spółka dokonała przekształcenia danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku według tych samych zasad rachunkowości co zastosowane do sporządzenia badanego sprawozdania finansowego.

### **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 8 lipca 2005 roku. W wykonaniu przedmiotu tej umowy podmiot uprawniony reprezentował biegły rewident Halina Żur-Zuber (nr ewid. 8450/497).

Badanie przeprowadzone było w siedzibie Spółki w dniach od 2 do 10 lutego 2006 roku. Zostało ono poprzedzone badaniem wstępnym przeprowadzonym w dniach od 3 do 9 listopada 2005 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 jakiegokolwiek 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 od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku, które było badane przez BDO Polska Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10 maja 2005 roku. Uchwałą nr 15 z dnia 10 maja 2005 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia postanowiono przeznaczyć zysk za okres od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku w kwocie 10.805 tys. zł. na dywidendę 2.723 tys. zł oraz na kapitał zapasowy 8.082 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe za rok 2004 w ustawowo przewidzianych terminach przekazano do właściwego miejscowo Urzędu Skarbowego oraz do Krajowego Rejestru Sądowego.

Sprawozdanie finansowe za rok 2004 zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1411 z dnia 15 września 2005 roku.

W związku z przyjęciem od 1 stycznia 2005 roku jako obowiązujących zasad rachunkowości wynikających z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej pod datą 1 stycznia 2005 roku została wprowadzona do ksiąg korekta bilansu otwarcia zgodna z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej 1.

## **5. Inne istotne informacje zaistniałe w okresie sprawozdawczym**

### **5.1. Program Opcji Menedżerskich**

W dniu 8 kwietnia 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.

Akcję 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.

Ilość akcji przydzielonych w ramach I transzy wyniosła 21 tys. sztuk.

Za rok 2005 nie spełniono warunków umożliwiających objęcie akcji w ramach Opcji Menedżerskich.

## **6. Zdarzenia po dacie bilansowej**

### **6.1. Połączenie Spółek**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Zakładów Lentex S.A. w akcie notarialnym z dnia 24 listopada 2005 roku podjęło uchwałę nr 2 o połączeniu Zakładów Lentex S.A. (Spółka Przejmująca) ze Spółką Tkaniny Techniczne S.A. z siedzibą w Pabianicach (Spółka Przejmowana) poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na uzgodniony przez zarządy obu łączących się spółek plan połączenia, który został opublikowany w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 176 (2268) z dnia 9 września 2005 roku pod pozycją 10508. Połączenie spółek zostało zarejestrowane z dniem 1 lutego 2006 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.

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku jest pierwszym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Spółkę zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Zgodnie z MSSF 1 Spółka dokonała przekształcenia danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku według tych samych zasad rachunkowości co zastosowane do sporządzenia badanego sprawozdania finansowego. W związku z tym analiza finansowa obejmuje dane za dwa lata obrotowe.

### 1. Bilans

	31.12.05	% sumy bilansowej	31.12.04	% sumy bilansowej
(w tys. zł)				
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>107.762</b>	<b>56,9</b>	<b>110.539</b>	<b>55,6</b>
Wartości niematerialne i prawne	689	0,4	892	0,5
Rzeczowe aktywa trwałe	96.099	50,7	99.728	50,2
Należności długoterminowe	461	0,2	751	0,4
Inwestycje długoterminowe	8.386	4,5	8.385	4,2
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2.127	1,1	783	0,3
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>81.677</b>	<b>43,1</b>	<b>88.121</b>	<b>44,4</b>
Zapasy	35.477	18,7	38.734	19,5
Należności krótkoterminowe, w tym	42.462	22,4	46.393	23,3
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
Inwestycje krótkoterminowe	3.310	1,8	2.538	1,3
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	428	0,2	456	0,3
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>189.439</b>	<b>100</b>	<b>198.660</b>	<b>100</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>	<b>151.233</b>	<b>79,8</b>	<b>159.515</b>	<b>80,3</b>
Kapitał zakładowy	11.164	5,9	12.720	6,4
Akcje własne	-	-	-17.232	-8,7
Kapitał zapasowy	114.825	60,6	122.377	61,6
Kapitał rezerwowy	15.191	8,0	15.191	7,6
Wynik z lat ubiegłych	15.666	8,3	18.285	9,2
Wynik netto roku bieżącego	-5.613	-3,0	8.174	4,2
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>38.206</b>	<b>20,2</b>	<b>39.145</b>	<b>19,7</b>
Rezerwy na zobowiązania	7.735	4,1	6.160	3,1
Zobowiązania długoterminowe	1.058	0,6	1.001	0,5
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym	29.413	15,5	31.815	16,0
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	169	0,1
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>189.439</b>	<b>100</b>	<b>198.660</b>	<b>100</b>

W 2005 roku suma bilansowa zmniejszyła się o 5% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. W strukturze aktywów odnotowano wzrost udziału aktywów trwałych w sumie bilansowej z 55,6% w 2004 roku do 56,9% w obecnym okresie sprawozdawczym oraz spadek udziału aktywów obrotowych w sumie bilansowej z 44,4% w 2004 roku do 43,1% w roku badanym. Do zmiany w strukturze aktywów w 2005 roku przyczyniły się przede wszystkim zmniejszenia wartości zapasów i należności krótkoterminowych oraz zdecydowany przyrost długoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

Udział kapitału własnego w sumie bilansowej zmniejszył się z 80,3% do 79,8%. Nieznaczny spadek - mimo wygenerowania przez Spółkę straty netto – jest wynikiem kompensacji w stosunku do roku ubiegłego pozycji akcji własnych i wyniku finansowego roku bieżącego. Majątek trwały jest finansowany w 100% kapitałem stałym, dodatkowo kapitał stały finansuje blisko 55% majątku obrotowego.

## 2. Rachunek zysków i strat

	2005 rok	2004 rok	(w tys. zł) Dynamika 2005/2004
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	165.881	190.672	87,0%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	146.926	158.324	92,8%
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>18.955</b>	<b>32.348</b>	<b>58,6%</b>
Koszty sprzedaży	8.630	9.704	88,9%
Koszty ogólnego zarządu	22.410	19.817	113,1%
<b>Zysk ze sprzedaży majątku trwałego</b>	<b>2.090</b>	<b>1.085</b>	<b>192,5%</b>
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-9.995</b>	<b>3.912</b>	-
Przychody finansowe	5.159	6.941	74,3%
Koszty finansowe	1.849	1.424	130,0%
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>-6.685</b>	<b>9.429</b>	-
Podatek dochodowy od osób prawnych	-1.072	1.254	85,6%
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-5.613</b>	<b>8.175</b>	-

Zakłady Lentex S.A. zakończyły 2005 rok stratą na działalności operacyjnej na poziomie 9.996 tys. zł. i stratą netto w kwocie 5.613 tys. zł. Przyczyną osiągniętego ujemnego wyniku finansowego jest przede wszystkim spadek przychodów z działalności podstawowej o 13%, jak również procentowo podobny wzrost kosztów ogólnego zarządu w stosunku do roku ubiegłego. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów zmniejszyły się o 7% w stosunku do poprzedniego okresu, co przy niższych przychodach ze sprzedaży pozwoliło Spółce uzyskać zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 18.955 tys. zł.

Pomimo odnotowania w działalności finansowej spadku przychodów finansowych o 26% oraz wzrostu kosztów finansowych o 30% w porównaniu do roku 2004, Spółka zmniejszyła stratę na działalności operacyjnej z 9.996 tys. zł do 6.685 tys. zł straty brutto.

Podatek dochodowy wraz z przejściowymi różnicami między wykazaną w sprawozdaniu wartością rachunkową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową za 2005 rok wyniósł -1.072 tys. zł.

### 3. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	31.12.2005	31.12.2004
Suma bilansowa		189.440	198.660
Wynik finansowy netto		-5.613	8.175
Rentowność majątku (w %)	wynik finansowy netto /średnioroczny stan aktywów	-2,9%	4,3%
Rentowność kapitału własnego (w %)	wynik finansowy netto /średnioroczny stan kapitału własnego	-3,6%	5,2%
Rentowność netto sprzedaży (w %)	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	-3,4%	4,3%
Rentowność brutto sprzedaży (w %)	wynik brutto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów / przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	11,4%	17,0%
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	93	75
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	40	36
Szybkość obrotu zapasów w dniach	średnioroczny stan zapasów x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów	92	84
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi	kapitał własny + rezerwy / aktywa trwałe ogółem	1,5	1,5
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny + rezerwy długoterminowe+ zobowiązania długoterminowe / suma aktywów	0,8	0,8
Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	2,8	2,8
Wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	1,6	1,6
Pokrycie zobowiązań krótkoterminowych należnościami krótkoterminowymi	(należności krótkoterminowe/ zobowiązania krótkoterminowe-fundusze specjalne)	1,5	1,5

W 2005 roku wskaźniki rentowności uległy znacznemu pogorszeniu na skutek wygenerowania straty netto w kwocie 5.613 tys. zł w stosunku do roku 2004, w którym Spółka osiągnęła zysk netto. Jedynym wskaźnikiem rentowności, który nie ma charakteru ujemnego jest rentowność brutto sprzedaży. Niższe niż w roku ubiegłym przychody z podstawowej działalności oraz zysk brutto na sprzedaży spowodowały obniżenie wskaźnika rentowności brutto sprzedaży z 17% w 2004 roku do 11,4% w roku badanym, co wskazuje na spadek marży na sprzedaży. Wskaźnik rentowności majątku spadł do poziomu -2,9% z 4,3% w 2004 roku, a wskaźnik rentowności kapitału własnego zmniejszył się z 5,2% w roku ubiegłym do -3,6% w roku 2005. Rentowność netto sprzedaży wykazała wartość ujemną -3,4% w stosunku do 4,3% w roku poprzednim. Ujemna wartość wskaźników jest wynikiem osiągniętej straty.

Wskaźniki płynności I i II pozostały na niezmiennym poziomie 2,8 i 1,6 w stosunku do roku ubiegłego i dalej kształtują się powyżej optymalnych wartości (1,2-2 i 1-1,3) nie wskazując na możliwość wystąpienia trudności z płynnością finansową.

Cykl inkasa należności ukształtował się na poziomie 93 dni i w porównaniu z rokiem ubiegłym wydłużył się o 18 dni. Cykl spłaty zobowiązań wydłużył się z 36 do 40 dni. Rotacja zapasami wydłużyła się z 84 do 92 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. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z przepisami Międzynarodowych Standardów 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,
- BPSC 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 stycznia 2005 roku było sprawozdanie finansowe obejmujące bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 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 października 2005 roku,
- towary według stanu na dzień 30 listopada 2005 roku,
- wyroby gotowe według stanu na dzień 30 listopada 2005 roku,
- produkcja w toku według stanu na 31 grudnia 2005 roku,
- rozrachunki z odbiorcami krajowymi i zagranicznymi na dzień 31 października 2005 roku, w drodze wysłanych potwierdzeń sald, rozrachunki z dostawcami krajowymi na dzień 31 października 2005 roku,
- należności od jednostki powiązanej na dzień 31 grudnia 2005 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, za wyjątkiem tworzenia odpisów aktualizujących na należności i zapasy, dla których od 2005 roku przyjęto nowe zasady,
- 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 grudnia 2005 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	96.099 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	50,7

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 57,5%,
- 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 9.815 tys. zł i było wynikiem w głównej mierze zakończonych inwestycji.

Zmniejszenia środków trwałych w kwocie 12.725 tys. zł wynikają przede wszystkim z likwidacji nieczynnych i całkowicie umorzonych środków trwałych, ze sprzedaży budynków gospodarczych oraz z zawarcia umów leasingu zwrotnego sprzętu IT.

Sprzedaż dotyczyła głównie budynku kotłowni wraz z urządzeniami. Wartość brutto sprzedanych środków trwałych wyniosła 4.722 tys. zł na sprzedaży osiągnięto zysk w kwocie 1.758 tys. zł sprzedaż nastąpiła do Spółki Energetyka Ciepła Opolszczyzna S.A.

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 z tytułu dostaw i usług	40.077 tys. zł
– w tym wobec jednostek powiązanych	1.262 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	21,2

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Spółka posiada należności przeterminowane z tytułu dostaw w kwocie 15.657 tys. zł, co stanowi 32,8% tych należności brutto na dzień bilansowy.

Okresy wymagalności należności z tytułu dostaw i usług brutto:

– bieżące	67,2%
– przeterminowane	32,8%
w tym:	
– do 1 miesiąca	9,9%
– od 1 miesiąca do 3 miesięcy	4,9%
– od 3 miesięcy do 12 miesięcy	4,7%
– powyżej 12 miesięcy	13,3%

Spółka utworzyła odpisy aktualizujące w wysokości 7.512 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 października 2005 roku. Potwierdzono 58%

należności krajowych z tytułu dostaw i usług. Spółka nie otrzymała potwierdzeń sald należności zagranicznych. W toku badania zweryfikowano otrzymane potwierdzenia w 25%. Spółka nie wysyłała potwierdzeń sald należności objętych odpisem aktualizującym.

Należności z tytułu dostaw i usług z jednostką powiązaną potwierdzono według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku.

Do dnia badania uregulowano należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 12.535 tys. zł, co stanowi 32% 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	151.233 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	79,8

Wykazana na dzień 31 grudnia 2005 roku wartość kapitału zakładowego jest zgodna z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał akcyjny Spółki wynosi 11.164 tys. zł i dzieli się na 5.446 tys. akcji o wartości nominalnej 2,05 zł każda.

W trakcie badanego okresu nastąpiło umorzenie 780 tys. sztuk akcji o wartości nominalnej 1.599 tys. zł. oraz wyemitowanie w ramach programu opcji menedżerskich 21 tys. sztuk akcji o wartości nominalnej 43 tys. zł.

Kapitał zapasowy wynosi na dzień 31 grudnia 2005 roku 114.825 tys. zł i w stosunku do 2004 roku:

- uległ zwiększeniu o część wypracowanego zysku z 2004 roku w kwocie 8.082 tys. zł na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Zakładów Lentex S.A. o podziale wyniku za 2004 rok oraz o nadwyżkę ceny emisyjnej ponad cenę nominalną w związku z emisją akcji w ramach programu opcji menedżerskich w kwocie 313 tys. zł,
- uległ zmniejszeniu o nadwyżkę ceny rynkowej ponad cenę nominalną umarzanych akcji i koszty nabycia akcji własnych w kwocie 15.633 tys. zł.

Kapitał rezerwowy w badanym okresie nie uległ zmianie i wynosi na dzień 31 grudnia 2005 roku 15.191 tys. zł.

Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na dzień 31 grudnia 2005 roku wynosi 15.665 tys. zł. i wynika w głównej mierze z wprowadzonych korekt w związku z przejściem na MSR.

Uchwałą nr 15 z dnia 10 maja 2005 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia postanowiono przeznaczyć zysk za okres od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku w kwocie 10.805 tys. zł na dywidendę w kwocie 2.723 tys. zł oraz na kapitał zapasowy w kwocie 8.082 tys. zł.

Strata netto roku obrotowego wynika z prawidłowo sporządzonego rachunku zysków i strat i wynosi 5.613 tys. zł.

Saldo realne, nie budzi zastrzeżeń.

## **2.4. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług**

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	17.449 tys. zł
– w tym wobec jednostek powiązanych	-
Udział procentowy w sumie bilansowej	9,2

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wynoszą na dzień bilansowy 17.449 tys. zł i ich struktura przedstawia się następująco:

– bieżące	97%
– przeterminowane	3%

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Spółka nie posiada zobowiązań w stosunku do jednostek powiązanych.

Do dnia 31 stycznia 2006 roku uregulowano zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 9.693 tys. zł, co stanowi 56% salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług z dnia bilansowego.

Zobowiązania w walucie obcej zostały wycenione na dzień bilansowy przy zastosowaniu kursu sprzedaży banku, z usług którego Spółka korzysta.

Salda zobowiązań uznaje się za realne.

## **2.5. Przychody ze sprzedaży oraz koszty działalności operacyjnej**

Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	165.881 tys. zł
Koszty działalności operacyjnej	177.966 tys. zł

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**

Spółka sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia spełniające wymogi ustawy oraz wymogi Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej dotyczące zakresu dokonywanych ujawnień.

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 8.282 tys. zł w okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku; zostało

sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat.

## **5. Rachunek przepływów pieniężnych**

Dane wykazane w rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 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 2005 roku.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki za 2005 rok.

## **7. Oświadczenie kierownictwa jednostki**

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o planowanym połączeniu ze Spółką Tkaniny Techniczne S.A., które nastąpi po dniu bilansowym.

Katowice, 3 marca 2006

**BDO Polska Spółka z o.o.**  
**ul. Postępu 12**  
**02-676 Warszawa**  
**Nr ewidencyjny 523**  
**Oddział Katowice**  
**al. Korfantego 2**  
**40-004 Katowice**

Halina Żur-Zuber  
Biegły Rewident  
nr ident. 8450/497

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

## **Szanowni Państwo!**

Rok 2005 był w rozwoju firmy rokiem trudniejszym od lat poprzednich. Na wynikach firmy i poziomie jej rentowności silnie ważyły zewnętrzne uwarunkowania o charakterze makroekonomicznym – słaby popyt krajowy i wysoki poziom cen ropy naftowej. Jednocześnie jednak, co musi cieszyć, pojawiały się coraz liczniejsze sygnały rynkowe o rozpoczynającym się ożywieniu gospodarczym, stymulowanym głównie popytem eksportowym, ale także inwestycjami zagranicznymi na rynku krajowym.

Poziom przychodów ze sprzedaży Grupy "Lentex" w 2005 roku był niższy od ubiegłorocznego. Spadek sprzedaży krajowej uwarunkowany był kilkoma czynnikami: wzmożoną walką konkurencyjną dużych zagranicznych producentów wykładzin oraz krajowych uczestników rynku włóknin, czego skutkiem było drastyczne obniżenie poziomów cenowych akceptowanych przez rynek. Dochodziły do tego rekordowo niskie kursy złotego, które sprzyjały większemu zainteresowaniu klientów wyrobami z importu. Zgodnie z tendencjami ogólnogospodarczymi, dynamicznie rozwijała się sprzedaż eksportowa: zarówno w sektorze włóknin, jak i wykładzin. Właśnie na rynkach zagranicznych Spółka zamierza zrekompensować sobie słabość popytu krajowego, także w kolejnych latach. Podpisano długofalową umowę pośrednictwa w sprzedaży włóknin na międzynarodowym rynku motoryzacyjnym. Rozpoczęta w ten sposób współpraca przyniosła pierwsze wymierne efekty już w końcu roku 2005, a jej dalszego dynamicznego rozwoju należy spodziewać się już w niedalekiej przyszłości.

W 2005 roku uruchomiony został nowy wydział produkcyjny w Nidzicy, gdzie zainstalowana została nowoczesna maszyna do włóknin meblarskich. Jest to już drugi wydział zamiejscowy Spółki po otwartym wcześniej wydziale w Jarocinie. Kolejny zakład utworzony został w lutym 2006 r. w Pabianicach, na bazie dotychczasowej spółki zależnej Tkaniny Techniczne. Połączenie obu Spółek w jeden organizm gospodarczy przyniesie w bieżącym roku wymierne efekty finansowe.

Miniony rok był dla Grupy „Lentex” rokiem licznych zmian. Od października pracę rozpoczął nowy Zarząd. Podjęto natychmiastowe działania dostosowawcze zmierzające w kierunku poprawy efektywności operacyjnej i powrotu do strefy dodatniej rentowności prowadzonej działalności. Główny nacisk położony został na obniżkę kosztów stałych, w tym przede wszystkim kosztów administracyjnych. Zoptymalizowane zostało zatrudnienie, w efekcie czego wymierne oszczędności w kosztach osobowych pojawią się już w roku bieżącym. Rozpoczęto kolejny etap przebudowy struktur handlowych, ukierunkowany na ich specjalizację i wzrost efektywności prowadzonych działań. Dokonano również ograniczenia kosztów usług obcych i innych zobowiązań kontraktowych.

Reasumując, w minionym roku duży nacisk położony został na to, aby zainicjowane działania restrukturyzacyjne w firmie były właściwie ukierunkowane i optymalne w stosunku do zmieniającego się otoczenia rynkowego. Wymagało to radykalnych decyzji dotyczących działalności Spółki i jej zasobów, ale decyzje już podjęte z pewnością przełożą się w sposób zdecydowanie pozytywny na przyszłe wyniki. Prowadzone są prace nad wieloletnią strategią rozwoju, która umożliwi Spółce dokonanie szybkiego kroku w przyszłość, kroku na miarę wyzwań współczesnego, globalnego rynku i dynamicznych zmian, które dokonują się w branżach

obsługiwanych przez „Lentex”. W ten sposób zmieniona i kierująca się nową filozofią działania Spółka będzie firmą o solidnych podstawach, gotową do podjęcia ambitnych działań inwestycyjnych w latach przyszłych.

Jako Prezes Zarządu chcę zapewnić Państwa o konsekwentnej kontynuacji rozpoczętych działań restrukturyzacyjnych i stymulowaniu przyszłego rozwoju w taki sposób, aby stabilny wzrost wartości fundamentalnej firmy znalazł możliwie szybko odzwierciedlenie we wzroście rynkowej wyceny jej walorów.

PREZES ZARZĄDU

PIOTR GAWRYŚ

## **Wprowadzenie do raportu giełdowego „Zakładów „Lentex” S.A. za okres 1.01.2005-31.12.2005**

### I. Informacja o emitencie :

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 włóknin,
- 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 /

Czas trwania działalności Spółki nie jest oznaczony.



W skład przedsiębiorstwa nie wchodzi wewnątrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe. Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, gdyż nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy

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

Grupę kapitałową stanowią :  
Zakłady „Lentex” S.A. – jednostka dominująca  
Tkaniny Techniczne S.A. – jednostka zależna ( 100% udziału w kapitale akcyjnym posiada „Lentex” S.A. )

## II. Stosowane zasady rachunkowości

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

Zgodnie z MSSF 1 Spółka dokonała przekształcenia danych porównawczych za okres 1.01.2004r. -31.12.2004r. na tych samych zasadach rachunkowości jak zastosowane do sporządzenia sprawozdania za rok 2005.

## Zasady wyceny aktywów i pasywów

**1.Wartości niematerialne i prawne** wykazywane są początkowo wg ceny nabycia lub koszcie wytworzenia. Dolna granica uznania rzeczowych aktywów trwałych wynosi powyżej 1 500 zł. wartości początkowej. Po początkowym ujęciu wykazywane się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i łączną kwotę odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości . Aktywowane koszty odpisuje się metodą amortyzacji liniowej przez szacowany okres użytkowania. Okres amortyzowania oprogramowania komputerowego wynosi od 3 do 5 lat. Po początkowym ujęciu wartość brutto programów komputerowych nie ulega zwiększeniu. Wszelkie modernizacje oprogramowań o wartościach powyżej 3 500 zł. stanowią odrębną pozycję wartości niematerialnych i prawnych

**2.Rzeczowe aktywa trwałe** wykazywane są początkowo wg ceny nabycia lub koszcie wytworzenia. Dolna granica uznania rzeczowych aktywów trwałych wynosi powyżej 1 500 zł. wartości początkowej. Po początkowym ujęciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych jako składnika aktywów, wykazuje się je według ceny nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonej o zakumulowaną amortyzację oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Amortyzacja naliczana jest metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów wynoszący :

- budynki – powyżej 20 lat,
- maszyny i urządzenia techniczne od 5 do 15 lat.

Weryfikacja okresów użytkowania środków trwałych dokonywana jest na każdy dzień bilansowy.

Dana pozycja rzeczowych aktywów może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego wyksięgowania.

**Remonty średnie i kapitalne maszyn produkcyjnych** przeprowadzane w regularnych odstępach czasu np. co 2 lub 3 lata są aktywowane i ujmowane w odpowiedniej pozycji rzeczowych aktywów trwałych. Odpis amortyzacyjny remontów rozkładany jest w sposób liniowy na okres między remontami.

**Leasing środków trwałych** – umowy leasingu operacyjnego, które przenoszą zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu są traktowane jako leasing finansowy. Aktywowanie przedmiotu leasingu następuje z dniem przekazania przedmiotu leasingu. Wartość początkową stanowi wartość przedmiotu leasingu. Koszty finansowe rozlicza się wewnętrzną stopą zwrotu zapewniającą uzyskanie stałej okresowej stopy procentowej w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania.

**Koszty finansowania zewnętrznego** – ujmuje się jako koszty w okresie, w którym je poniesiono z wyjątkiem kosztów, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu budowie lub wytworzeniu rzeczowych aktywów trwałych. W takich przypadkach koszty finansowania zewnętrznego aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środka trwałego. Kwotę kosztów finansowania zewnętrznego, która może być aktywowana ustala się zgodnie ze standardem MSR 23.

**3. Inwestycje** ujmowane są według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uiszczonej zapłaty, obejmującej koszty związane z nabyciem inwestycji. Wartość inwestycji może zostać pomniejszona o wszelkie zakumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

**4. Wyroby gotowe** oraz produkcja w toku na dzień bilansowy wykazywane są w koszcie wytworzenia, nie wyższym jednak od cen sprzedaży netto. Koszt wyrobów gotowych obejmuje surowce, koszty zakupu, robociznę bezpośrednią, inne koszty bezpośrednie i odnośne wydziałowe koszty produkcji (oparte o normalne zdolności produkcyjne), z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego. Ewidencję wyrobów gotowych prowadzi się techniką kosztu standardowego przy zapewnieniu ewidencji odchyleń od kosztu standardowego.

Odpisywanie wartości zapasów do poziomu ich wartości netto możliwej do uzyskania odbywa się na podstawie odpisów indywidualnych (wycena bilansowa). Dodatkowo na wszystkie zapasy wyrobów gotowych zalegających powyżej 1 roku tworzony jest odpis aktualizacyjny w wysokości 50%, na zapasy włóknin i konfekcji zalegające powyżej 2 lat odpis aktualizacyjny w wysokości 100%, na zapasy wykładzin zalegające powyżej 3 lat odpis aktualizujący 100%.

Odpisy aktualizacyjne wszystkich zapasów wyrobów gotowych wykazuje się w rachunku zysków i strat w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów.

**5. Materiały, surowce, towary** wykazywane są w cenie zakupu nie wyższej od wartości netto możliwej do uzyskania. Ewidencję materiałów, towarów prowadzi się techniką kosztu standardowego przy zapewnieniu ewidencji odchyień od kosztu standardowego. Na zapasy surowców i materiałów zalegające powyżej roku tworzony jest odpis aktualizacyjny na podstawie osądu indywidualnego, na zapasy zalegające powyżej 2 lat odpis aktualizacyjny wynosi 100%.

Odpisy aktualizacyjne zapasów materiałów i towarów wykazuje się w rachunku zysków i strat w wartości sprzedanych towarów i materiałów.

**6. Należności z tytułu dostaw i usług**, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj 30 do 90 dni są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów aktualizacyjnych na należności nieściągalne.

Odpisy aktualizacyjne w wysokości 100 % tworzy się na wszystkie należności od dłużników postawionych w stan likwidacji i upadłości, ugody sądowe i układy oraz należności skierowane na drogę sądową. Na należności przeterminowane powyżej roku odpis aktualizacyjny wynosi 100%. Do należności zapłaconych po terminie wymagalności dolicza się odsetki za zwłokę. Odpis aktualizacyjny na odsetki za zwłokę wynosi 100%.

Odpisy aktualizacyjne należności wykazywane są w rachunku zysków i strat w pozycji kosztów ogólnego zarządu.

Odsetki za zwłokę stanowiące należności oraz zobowiązania wykazywane są w rachunku zysków i strat w przychodach lub kosztach finansowych, odpisy aktualizacyjne od odsetek wykazywane są w kosztach finansowych.

**7. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych** wykazywane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym 3 miesięcy a także kredyt w rachunku bieżącym. Kredyt w rachunku bieżącym jest prezentowany w bilansie jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

**8. Kredyty i pożyczki** ujmuje się początkowo według wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu kredyty i pożyczki wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia. Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne) a wartością wykupu ujmuje się w rachunku zysków i strat przez okres obowiązywania odnośnych umów metodą efektywnej stopy procentowej.

### **9. Podatek dochodowy**

Obciążenia podatkowe zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych oraz zmianę stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Bieżące zobowiązanie podatkowe ustalane jest na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania. Zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywana jest w rachunku zysków i strat z wyjątkiem sytuacji, kiedy skutki finansowe zdarzeń powodujących powstanie podatku odroczonego ujmowane jest bezpośrednio w kapitale własnym.

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest w pełnej wysokości, metodą zobowiązaniową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Jeśli jednak odroczony podatek dochodowy powstał z tytułu początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania w ramach innej transakcji niż połączenie jednostek gospodarczych, które nie wpływa ani na wynik finansowy, ani na zysk( stratę ) podatkową, nie wykazuje się go.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek i przepisów podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

## **10. Świadczenia pracownicze**

Kwoty zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych ustalone zostały metodą aktuarialnej wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych. W bilansie wykazywane w pozycji długoterminowych świadczeń pracowniczych.

Do krótkoterminowych świadczeń pracowniczych zalicza się kumulowane niewykorzystane urlopy pracownicze i premie przypadające do wypłaty w ciągu dwunastu miesięcy od zakończenia okresu, w którym pracownicy wykonywali związaną z nimi pracę.

**11. Rezerwy** tworzone są wówczas, gdy na spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli istnieje wiarygodne oczekiwanie, że objęte rezerwą koszty zostaną zwrócone, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest praktycznie pewne, że zwrot ten nastąpi. (np. na mocy zawartej umowy ubezpieczenia). W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie wywiera istotny wpływ na kwotę utworzonej rezerwy, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie, oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli wycena rezerwy została przeprowadzona z uwzględnieniem dyskontowania, wzrost rezerwy ujmowany jest w rachunku zysków i strat jako korekta odsetek. Wartość utworzonych rezerw odnoszona jest w rachunek zysków i strat w pozycję kosztów ogólnego zarządu.

## **12. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych**

Walutą funkcjonalną jest złoty. Transakcje w walutach obcych ujmuje się w walucie funkcjonalnej stosując do przeliczenia kwoty wyrażonej w walucie obcej natychmiastowy kurs wymiany waluty funkcjonalnej na walutę obcą, obowiązujący na dzień zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy zobowiązania w walucie obcej przelicza się po kursie sprzedaży banku wiodącego z dnia bilansowego, należności w walucie obcej przelicza się po

kursie zakupu banku wiodącego z dnia bilansowego. Różnice kursowe od należności i zobowiązań w walutach obcych prezentowane są w rachunku zysków i strat w pozycji kosztów ogólnego zarządu. Różnice kursowe od środków pieniężnych w walutach obcych wykazuje się w rachunku zysków i strat w przychodach lub kosztach finansowych.

### **13. Przychody**

Przychody ujmowane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują następujące kryteria :

#### *Sprzedaż towarów i produktów*

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności produktów i towarów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

#### *Odsetki*

Przychody z odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem efektywnej rentowności danego aktywa).

#### *Dywidendy*

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania.

**14. Sprawozdawczość segmentów** przedstawiana jest według segmentów branżowych. Segment branżowy to grupa aktywów i działalności zaangażowanych w dostarczenie produktów i usług, które podlegają ryzykom i zwrotom z poniesionych nakładów inwestycyjnych innym niż pozostałe segmenty branżowe.

### **15. Płatności regulowane akcjami**

W Spółce realizowany jest program opcji menedżerskich dla kadry zarządzającej polegający na przyznaniu akcji po spełnieniu określonych programem warunków. Ponieważ w przypadku transakcji z pracownikami ustalenie wartości godziwej świadczonych usług w odniesieniu do poszczególnych składników wynagrodzenia nie jest możliwe, skutki programu wycenia się w wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa otrzymanych świadczeń ujmowana jest jako koszt wynagrodzenia oraz zwiększenie kapitału własnego w wysokości przyznanych instrumentów kapitałowych. Zarówno koszt jak i zwiększenie kapitału własnego ujmowane jest w okresie nabywania praw do przyznanych instrumentów kapitałowych.

Opisane poniżej zasady oparte są na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłaszanymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. W zakresie nieuregulowanym przez powyższe przepisy Spółka stosuje przepisy Ustawy o Rachunkowości oraz przepisy wykonawcze wydane na jej podstawie

### III. Zmiany prezentacyjne okresów porównawczych

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest za okres roczny trwający od 1.01.2005r. do 31.12.2005r., porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres roczny trwający od 1.01.2004 do 31.12.2004r.

Sprawozdania finansowe za rok 2004 podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych

Przekształcone pozycje bilansu z PZR na MSSF na dzień 1.01.2004 i 31.12.2004r. w tys. zł.

wyszczególnienie	1.01.2004		różnica	31.12.2004		różnica
	przed przeksz.	po przeksz.		przed przeksz.	po przeksz.	
I Aktywa trwałe	81 381	102 754	21 373	91 864	110 539	18 675
2.Rzeczowe aktywa trwałe	70 432	91 805	21 373	81 053	99 728	18 675
a. grunty	1 056	24	-1 032	1 069	200	- 869
b. urządzenia techn. i maszyny	27 960	50 365	22 405	42 034	61 578	19 544
Razem aktywa	178 287	199 660	21 373	179 984	198 659	19 219
I Kapitał własny	152 003	170 151	18 148	143 684	159 515	15 831
4.kapitał zapasowy	122 064	122 064	0	122 064	122 377	313
5. zysk z lat ubiegłych	5 439	23 587	18 148	137	18 285	18 148
6.Zysk netto roku obrotowego	0	0	0	10 804	8 174	-2 630
II Zobow. i rezerwy na zobow.	26 284	29 509	3 225	36 300	39 144	2 844
1.1Rez.z tyt. podatku odroczonego	1 082	5 339	4 257	1 705	5 418	3 713
4.1 Inne rozlicz. międzyokresowe	1 032	0	-1 032	1 038	169	-869
Razem pasywa	178 287	199 660	21 373	179 984	198 659	18 675

Zgodnie z danymi wykazanymi w powyższej tabeli dokonano następujących przekształceń :

- z aktywów i pasywów bilansu wyłączono grunty w wieczystym użytkowaniu ( poz. 2a i II4.1 )
- wprowadzono wartość domniemanego kosztu urządzeniom technicznym i maszynom całkowicie umorzonym 22 405 tys. zł. ( poz.2b )
- podwyższono zysk lat ubiegłych o wartość domniemanego kosztu urządzeniom technicznym skorygowaną o rezerwę na podatek odroczonego 22 405 tys. zł. – 4 257 tys. zł. ( poz. I 5 i poz. III.1.)
- zysk netto roku obrotowego skorygowano o odpis amortyzacyjny od nowej wartości urządzeniom technicznym i maszynom oraz rozwiązanie rezerwy na podatek odroczonego ( poz. I 6 )

- utworzono rezerwę na podatek odroczony od wprowadzonego domniemanego kosztu urządzeń technicznych i maszyn ( poz. II 1.1 )
  - wyceniono program opcji menedżerskich ( poz.I4 i poz.I6 )
- Przekształcone pozycje rachunku zysków i strat z PZR na MSSF na dzień 31.12..2004r.  
w tys. zł.

wyszczególnienie	31.12.2004		różnica
	przed przeksz.	po przeksz.	
A przychody netto ze sprzedaży	190 688	190 672	-16
I produktów	186 908	186 891	-17
II towarów i materiałów	3 780	3 781	1
B koszt własny sprzedaży	153 118	158 324	5 206
I koszt wytworz.sprzed. produktów	149 655	154 861	5 206
II wartość sprzed. towarów i mater.	3 463	3 463	0
C zysk /strata brutto ze sprzed.	37 570	32 348	-5 222
D koszty sprzedaży	9 706	9 704	-2
E koszty ogólnego zarządu	18 802	19 817	1 015
zysk ze sprzedaży	9 062		
pozostałe przychody operacyjne	3 157		-3 157
pozostałe koszty operacyjne	2 438		-2 438
F zysk ze sprzedaży majątku trwał.		1 085	1 085
G zysk/ strata na działaln. operacyjnej	9 781	3 912	-5 869
H dywidendy		3 469	3 469
I przychody finansowe	5 009	3 472	-1 537
J koszty finansowe	2 199	1 424	- 775
zysk z dział. gospodarczej	12 591		
wynik zdarzeń nadzwyczajnych	11	0	-11
K zysk brutto	12 602	9 429	-3 173
L podatek dochodowy	1 798	1 255	- 543
O zysk netto	10 804	8 174	- 2 630

W większości pozycji rachunku zysków i strat przekształcenia mają charakter prezentacyjny.

Obniżenie zysku netto na dzień 31.12.2004r. wynosi 2 630 tys. zł. i dotyczy :

- wzrostu kosztu wytworzenia o kwotę 2 861 tys. zł. w związku z dodatkową amortyzacją środków trwałych którym przywrócono wartość
- obniżenia podatku dochodowego o kwotę 544 tys. zł. w związku z rozwiązaniem rezerwy na podatek odroczony utworzonej na przyszłą amortyzację wprowadzonego domniemanego kosztu środków trwałych
- wyceny opcji menedżerskich na kwotę 313 tys. zł.

### III. Zmiany zasad rachunkowości i ich wpływ na wynik finansowy

Spółka dokonała zmiany zasad rachunkowości w zakresie tworzenia odpisów aktualizacyjnych na należności przeterminowane. Zrezygnowano z tworzenia odpisów na należności przeterminowane od 180 dni do 360 dni. Odpisy aktualizacyjne w wysokości 100 % tworzy się na wszystkie należności od dłużników postawionych w stan likwidacji i upadłości, ugody sądowe i układy oraz należności skierowane na drogę sądową. Na należności przeterminowane powyżej roku odpis aktualizacyjny wynosi 100%

Wpływ zmiany na wynik finansowy:

- obniżenie kosztów ogólnego zarządu 311 tys. zł.
- obniżenie straty netto 311 tys. zł.

### 5. Informacje dodatkowe

Transakcje z podmiotem powiązaniem kapitałowo ( Tkaniny Techniczne w Pabianicach )

- przychody z tytułu sprzedaży przez „Lentex” jednostce powiązanej wynoszą - 102 tys. zł.
- koszty sprzedanych produktów wynoszą 130 tys. zł.
- przychody z tytułu sprzedaży w TT Pabianice dla „Lentex” wynoszą 134 tys. zł.
- koszty sprzedanych produktów i usług wynoszą 151 tys. zł.

Spółka „Lentex” S.A. otrzymała w I połowie 2005r. dywidendę z zysku wypracowanego za rok 2004 od spółki zależnej w wysokości 2 012 tys. zł. należności brutto krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług od spółki zależnej TT Pabianice wynoszą 1 262 tys. zł.

#### 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 warunki „ 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%. Osobom uprawnionym przyznano 30% ogólnej liczby akcji wchodzących w skład I transzy ”

Ilość akcji przydzielonych w ramach I transzy wynosi 21 000 sztuk.

Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 9 stycznia 2006r. zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 11 121 373 zł. do kwoty 11 164 423 zł. w związku z emisją 21 000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D.

## Jednostkowe dane finansowe

	WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
		2005	2004	2005	2004
I .	Przychody netto ze sprzedaży produktów , towarów i materiałów	165 881	190 672	41 230	42 201
II .	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-9 995	3 912	-2 484	866
III .	Zysk (strata) brutto	-6 685	9 429	-1 662	2 087
IV .	Zysk (strata) netto	-5 613	8 174	-1 395	1 809
V .	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 458	2 258	3 096	500
VI .	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 327	-14 193	-827	-3 141
VII .	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 272	-7 385	-2 056	-1 635
VIII .	Przepływy pieniężne netto - razem	859	-19 320	214	-4 276
IX .	Aktywa razem	189 439	198 659	49 080	48 703
X .	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	38 206	39 144	9 898	9 596
XI .	Zobowiązania długoterminowe	1 058	1 001	274	245
XII .	Zobowiązania krótkoterminowe	29 413	31 814	7 620	7 799
XIII .	Kapitał własny	151 233	159 515	39 182	39 106
XIV .	Kapitał zakładowy	11 164	12 720	2 892	3 118
XV .	Liczba akcji	5 446 060	6 205 000	5 446 060	6 205 000
XVI .	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR )	-1,03	1,32	-0,26	0,29
XVIII .	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR )	27,77	25,71	7,19	6,30
XIX .	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł./ EUR )	27,77	26,48	7,19	6,49
XX .	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję ( w zł / EUR)	0,50	0,88	0,13	0,22

1. Wybrane pozycje aktywów i pasywów przeliczono na EUR wg kursu ogłoszonego przez Prezesa NBP w dniu 31.12.2005 r

$$1 \text{ EUR} = 3,8598 \text{ PLN}$$

a) wartość księgowa na 1 akcję = kapitał własny w tys. zł. (stan na 31.12.2005 r.) / liczba akcji w tys. szt. na 31.12.2005 r.=

$$151\,233 / 5.446 = 27,77 \text{ zł.}$$

b) wartość księgowa na 1 akcję w EUR = kapitał własny w trys. szt.(stan na 31.12.2005 r.) / liczba akcji w tys. szt. na 31.12.2005 r. =

$$39\,182 / 5.446 = 7,19 \text{ EUR}$$

2. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat za 12 miesięcy 2005 r. przeliczono na EUR wg kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Prezesa NBP z 12 ostatnich dni 12 miesięcy 2005 r.

Sposób :

styczeń ----- 31.01.2005	4,0503			
luty ----- 28.02.2005	3,9119			
marzec ----- 31.03.2005	4,0837			
kwiecień ----- 29.04.2005	4,2756			
maj ----- 31.05.2005	4,1212			
czerwiec ----- 30.06.2005	4,0401			
lipiec----- 29.07.2005	4,0758			
sierpień ----- 31.08.2005	4,0495			
wrzesień ----- 30.09.2005	3,9166			
październik ----- 31.10.2005	3,9893			
listopad ----- 30.11.2005	3,9053			
grudzień ----- 31.12.2005	3,8598			
	48,2791	/12=		

(kurs średni za 12 miesięcy  
4,0233 2005 r.)

3. Zysk na jedną akcję zwykłą w EUR = zysk na jedną akcję w PLN : kurs średni EUR za ostatnie 12 miesięcy = - 1,03PLN /akcję :4,0233 = - 0,26 EUR / akcję

# ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

## BILANS

	nota	2005	2004
<b>A k t y w a</b>			
<b>I. Aktywa trwałe</b>		107 762	110 539
1.Wartości niematerialne i prawne	1	689	891
2.Rzeczowe aktywa trwałe	2	96 099	99 728
3.Należności długoterminowe	3	461	751
3.2.Od pozostałych jednostek		461	751
4.Inwestycje długoterminowe	4	8 386	8 386
4.1.Nieruchomości		17	17
4.3.Długoterminowe aktywa finansowe		8 369	8 369
a) w jednostkach powiązanych , w tym:		8 363	8 363
b) w pozostałych jednostkach		6	6
5.Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	2 127	783
5.1.Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 127	746
5.2.Inne rozliczenia międzyokresowe			37
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		81 677	88 120
1.Zapasy	6	35 477	38 734
2.Należności krótkoterminowe	7, 8	42 462	46 393
2.1.Od jednostek powiązanych		1 262	1 796
2.2.Od pozostałych jednostek		41 200	44 597
3.Inwestycje krótkoterminowe	9	3 310	2 537
3.1.Krótkoterminowe aktywa finansowe		3 310	2 537
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		3 310	2 537
4.Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	428	456
<b>A k t y w a r a z e m</b>		189 439	198 659
<b>P a s y w a</b>			
<b>I. Kapitał własny</b>		151 233	159 515
1.Kapitał zakładowy	12	11 164	12 720
3.Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna )	13		-17 232
4.Kapitał zapasowy	14	114 825	122 377
6.Pozostałe kapitały rezerwowe	16	15 191	15 191
7.Zysk (strata) z lat ubiegłych		15 666	18 285
a) niepodzielony		137	137
b) niepodzielony -wg MSR		15 527	18 148
8.Zysk (strata) netto		-5 613	8 174
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		38 206	39 144
1.Rezerwy na zobowiązania	18	7 735	6 160
1.1.Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		5 727	5 418
1.2.Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		990	649
a) długoterminowa		327	324
b) krótkoterminowa		663	325
1.3.Pozostałe rezerwy		1 018	93
b) krótkoterminowe		1 018	93
2.Zobowiązania długoterminowe	19	1 058	1 001
2.2.Wobec pozostałych jednostek		1 058	1 001
3.Zobowiązania krótkoterminowe	20	29 413	31 814

3.2.Wobec pozostałych jednostek		28 647	31 046
3.3.Fundusze specjalne		766	768
4.Rozliczenia międzyokresowe	21		169
4.2.Inne rozliczenia międzyokresowe			169
b) krótkoterminowe			169
<b>Pasywa razem</b>		189 439	198 659

Wartość księgowa		151 233	159 515
Liczba akcji		5 446 060	6 205 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		27,77	25,71
Rozwodniona liczba akcji		5 446 060	6 025 060
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		27,77	26,48

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

w tys. zł

	Nota	2005	2004
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów , towarów i materiałów w tym:</b>		165 881	190 672
- od jednostek powiązanych		-102	1 805
1.Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	163 745	186 891
2.Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów , w tym:	25	2 136	3 781
<b>II. Koszty własny sprzedaży</b>		146 926	158 324
- jednostkom powiązanym		130	804
1.Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	26	144 534	154 861
2.Wartość sprzedanych towarów i materiałów		2 392	3 463
<b>III. Zysk(strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>		18 955	32 348
<b>IV. Koszty sprzedaży</b>	26	8 630	9 704
<b>V. Koszty ogólnego zarządu</b>	26	22 410	19 817
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży majątku trwałego</b>		2 090	1 085
<b>VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III -IV-V+/-VI+/-VII)</b>		-9 995	3 912
<b>IX. Dywidenda</b>		2 012	3 469
<b>X. Przychody finansowe</b>	29	3 147	3 472
<b>XI. Koszty finansowe</b>	30	1 849	1 424
<b>XII. Zysk (strata) brutto (VIII +IX +X-XI)</b>		-6 685	9 429
<b>XIII. Podatek dochodowy</b>	31	-1 072	1 255
<b>XIV. Zysk (strata) netto (XII-XIII)</b>		-5 613	8 174

Zysk (strata) netto (zanalizowany)		-5 613	8 174
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		5 446 060	6 205 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-1,03	1,32
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		5 446 060	6 025 060
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-1,03	1,36

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	2005	2004
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	159 515	170 150
I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO) po uzgodnieniu do danych porównywalnych	159 515	170 150
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	12 720	12 720
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-1 556	
a) zwiększenia (z tytułu)	43	
- emisja akcji (wydanie udziałów)	43	
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 599	
- umorzenie akcji (udziałów)	1 599	
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	11 164	12 720
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-17 232	-3 412
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	17 232	-13 820
a) zwiększenia (z tytułu)		-13 820
- zakup akcji własnych celem umorzenia		-13 820
b) zmniejszenia (z tytułu)	-17 232	
- umorzenie akcji (udziałów)	-17 232	
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu		-17 232
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	122 377	122 064
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-7 552	313
a) zwiększenia (z tytułu)	8 081	313
- z podziału zysku (ustawowo)	8 081	
- wycena opcji menedżerskich wg MSR		313
b) zmniejszenia (z tytułu)	15 633	
- umorzenie akcji (udziałów)	15 633	
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	114 825	122 377
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	15 191	15 191
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	15 191	15 191
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	18 285	18 249
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	18 148	18 148
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości -MSR	18 148	18 148
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych	137	101
a) zwiększenia (z tytułu)	8 185	5 374
- zysk z lat ubiegłych	8 174	5 338
- podział zysku z lat ubiegłych	11	36
b) zmniejszenia (z tytułu)	10 804	5 338
- podział zysku z lat ubiegłych	10 804	5 338
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	15 666	18 285
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	15 666	18 285
8. Wynik netto	-5 613	8 174
a) zysk netto		8 174
b) strata netto	5 613	
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	151 233	159 515
III Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycie straty)	151 233	159 515

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	2005	2004
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej -metoda pośrednia</b>		
<b>I. Zysk(strata) netto</b>	-5 613	8 174
<b>II. Korekty razem</b>	18 071	-5 916
2.Amortyzacja	11 855	11 634
3.(Zysk) strata z tytułu różnic kursowych	-104	3
4.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 062	-3 426
5.(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-2 120	-826
6.Zmiana stanu rezerw	1 575	-653
7.Zmiana stanu zapasów	3 257	-4 327
8.Zmiana stanu należności	4 445	-7 152
9.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 808	-1 708
10.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 866	-262
11.Podatek dochodowy zapłacony	157	699
12.Inne korekty	126	102
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	12 458	2 258
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	6 546	8 297
1.Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 344	4 098
3.Z aktywów finansowych ,w tym:	2 012	4 019
a) w jednostkach powiązanych	2 012	4 019
- sprzedaż udziałów		550
- dywidendy i udziały w zyskach	2 012	3 469
4.Inne wpływy inwestycyjne	190	180
<b>II. Wydatki</b>	9 873	22 490
1.Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 873	22 473
3.Na aktywa finansowe , w tym;		17
b) w pozostałych jednostkach		17
- nabycie gruntów		17
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	-3 327	-14 193
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	43	11 767
1.Wpływy netto z emisji akcji (wydanie udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	43	
2.Kredyty i pożyczki		11 720
4.Inne wpływy finansowe		47
<b>II. Wydatki</b>	8 315	19 152
1.Nabycie akcji (udziałów) własnych		13 820
2.Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2 713	5 259
4.Spłata kredytów i pożyczek	4 052	
7.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	600	
8.Odsetki	950	73

<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	-8 272	-7 385
<b>D. Przepływy pieniężne netto , razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	859	-19 320
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych , w tym:</b>	773	-19 323
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-86	-3
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	2 537	21 860
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D) , w tym :</b>	3 310	2 537
- o ograniczonej możliwości dysponowania	24	9

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE**  
**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU**

Nota 1a

<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE</b>	w tys. zł.	
	2005	2004
c) koncesje , patenty , licencje i podobne wartości , w tym :	689	891
- oprogramowanie komputerowe	689	891
Wartości niematerialne i prawne , razem	689	891



ZMIANA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH ( WG GRUP RODZAJOWYCH )								
2004								
w tys. zł.								
	a	b	c			d	e	Wartości niematerialne i prawne , razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty ,licencje i podobne wartości w tym:			inne wartości niematerialne prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
			leasing	-oprogramowanie komputerowe				
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu				1 812				1 812
b) zwiększenia ( z tytułu )	0	0	837	372		0	0	1 209
- zakup			837	372				1 209
c) zmniejszenia ( z tytułu )	0	0	0	935		0	0	935
- likwidacja				935				935
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	837	1 249		0	0	2 086
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu				1 247				1 247
f) amortyzacja za okres (z tytułu)				445				445
- likwidacje				497				497
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	0	1 195		0	0	1 195
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	837	54		0	0	891

2005								
w tys. zł.								
	a	b	c			d	e	Wartości niematerialne i prawne , razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty ,licencje i podobne wartości w tym:			inne wartości niematerialne prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
			leasing	-oprogramowanie komputerowe	pozostałe			
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			837	1 249				2 086
b) zwiększenia ( z tytułu )	0	0	270	325		0	0	595
- zakup			270	325				595
c) zmniejszenia ( z tytułu )	0	0	0	268	0	0	0	268
- likwidacja				268				268
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	1 107	1 306	0	0	0	2 413
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu				1 195				1 195
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			484	68				552
- likwidacja				23				23
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	484	1 240	0	0	0	1 724
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	623	66	0	0	0	689

## Nota 1 c

<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>	w tys. zł.	
	2005	2004
a) własne	66	54
b) używane na podstawie umowy najmu , dzierżawy lub innej umowy ,w tym umowy leasingu, w tym:		
- leasing	623	837
Wartości niematerialne i prawne, razem	689	891

## Nota 2a

<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	w tys. zł.	
	2005	2004
a) środki trwałe , w tym	95 803	99 395
- grunty	152	199
- budynki , lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	36 217	36 395
- urządzenia techniczne i maszyny	57 641	61 579
- środki transportu	918	809
- inne środki trwałe	875	413
b) środki trwałe w budowie	296	333
Rzeczowe aktywa trwałe , razem	96 099	99 728

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
2004						
w tys. zł.						
	-grunty	-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	291	61 602	162 240	5 549	3 172	232 854
b) zwiększenia (z tytułu)		4 809	20 653	295	112	25 869
- zakup używanych		2 563				2 563
- inwestycje		2 246	20 653	295	112	23 306
c) zmniejszenia (z tytułu)		971	2 436	4 253	244	7 904
- likwidacja			13	468	9	490
- sprzedaż		971	2 394	3 638	235	7 238
- inne			29	147		176
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	291	65 440	180 457	1 591	3 040	250 819
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie)i utrata wartości na początek okresu	54	27 441	111 876	3 365	2 613	145 349
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	38	2 001	8 409	469	216	11 133
- amortyzacja razem	38	2 001	8 409	469	216	11 133
g) amortyzacja z tytułu likwidacji		518	1 407	3 052	202	5 179
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) i utrata wartości na koniec okresu	92	28 924	118 878	782	2 627	151 303
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		125				125
- zmniejszenia		4				4
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		121				121
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	199	36 395	61 579	809	413	99 395

2005						
w tys. zł.						
	-grunty	-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	292	65 440	158 052	1 591	3 040	228 415
b) zwiększenia (z tytułu)	0	3 822	5 238	398	357	9 815
- zakup		3 822	3 109	30	357	7 318
- remonty agregatów			1 694			1 694
- leasing			435	368		803
c) zmniejszenia (z tytułu)	79	4 237	7 933	226	250	12 725
- likwidacja		126	138	19	114	397
- sprzedaż	79	4 111	7 795	207	136	12 328
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	213	65 025	155 357	1 763	3 147	225 505
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) i utrata wartości na początek okresu	92	28 924	116 018	782	2 627	148 443
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	47	2 242	-10 676	257	-110	-8 240
- amortyzacja razem	47	2 242	7 813	221	139	10 462
- wartość godziwa			-19 287		-257	-19 544
- amortyzacja -remonty			462			462
- amortyzacja- leasing			336	36	8	380
g) amortyzacja z tytułu likwidacji	78	2 605	7 626	194	245	10 748
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) i utrata wartości na koniec okresu	61	28 561	97 716	845	2 272	129 455
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		121				121
- zwiększenia		130				130
- zmniejszenia		4				4
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		247				247
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	152	36 217	57 641	918	875	95 803

## Nota 2 c

<b>ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>	w tys. zł.	
	2005	2004
a) własne	94 717	98 732
b) używane na podstawie umowy najmu , dzierżawy lub innej umowy ,w tym umowy leasingu, w tym:	1 086	663
- leasing	1 086	663
Środki trwałe bilansowe , razem	95 803	99 395

## Nota 2 d

<b>ŚRODKI TRWAŁE WYKAZANE POZABILANSOWO</b>	w tys. zł.	
	2005	2004
używane na podstawie umowy najmu , dzierżawy lub innej umowy ,w tym umowy leasingu, w tym:	1264	869
- wartość gruntów używanych wieczyste	1264	869
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo , razem	1264	869

## Nota 3 a

<b>NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE</b>	w tys. zł.	
	2005	2004
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	461	751
- pożyczki udzielone pracownikom	86	191
- należności od kontrahentów	375	560
Należności długoterminowe netto	461	751
Należności długoterminowe brutto	461	751

## Nota 3 b

<b>ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)</b>	w tys. zł.	
	2005	2004
a) stan na początek okresu	751	308
- pożyczki udzielone pracownikom	191	308
- należności od kontrahentów	560	
b) zwiększenia (z tytułu)		746
- należności od kontrahentów		746
c) zmniejszenia (z tytułu)	290	303
- spłata pożyczek udzielonych pracownikom	19	117
- przeniesienie należności krótkoterminowych	271	186
d) stan na koniec okresu	461	751
- pożyczki udzielone pracownikom	86	191
- należności od kontrahentów	375	560

Należności długoterminowe występują w walucie polskiej

## Nota 4 a

<b>ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b>	w tys. zł.	
	2005	2004
a) stan na początek okresu	17	
b) zwiększenia (z tytułu)		17
- nabycie		17
d) stan na koniec okresu	17	17

Posiadane nieruchomości są wycenione wg ceny nabycia  
Nota 4 c

<b>DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>	w tys. zł.	
	2005	2004
a) w jednostkach zależnych	8 363	8 363
- udziały lub akcje	8 363	8 363
f) w pozostałych jednostkach	6	6
- udziały lub akcje	6	6
Długoterminowe aktywa finansowe ,razem	8 369	8 369

Nota 4 k

<b>ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b>	w tys. zł.	
	2005	2004
a) stan na początek 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
c) zmniejszenia (z tytułu)		652
- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych (wycena)		102
- sprzedaż udziały w jednostkach zależnych		550
d) stan na koniec okresu	8 369	8 369
- akcje i udziały w jednostkach zależnych	8 363	8 363
- akcje i udziały w pozostałych jednostkach	6	6

Spółka posiada 100% udziałów o wartości 8.363 tys. zł. w jednostce zależnej -Tkaniny Techniczne S.A. w Pabianicach ,akcje w MINEX S.A. w Warszawie o wartości 5 tys. zł. oraz akcje w KARO S.A. w Siedlcach o wartości 1 tys. zł.

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
L.p.	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 stowarzyszona z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli /współ kontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów w / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit j) lub k), podstawy kontroli /współ kontroli / znaczącego wpływu
1	Tkaniny Techniczne S.A.	Pabianice	Produkcja gazy opatrunkowej, tkanin bawełnianych, poliamidowych, polipropylenowych, poliestrowych z rowingu szklanego	zależna	pełna	01.10.98	8 363		8 363	100,00	100,00	
2	Wspólne Ukraińsko - Polskie Przedsiębiorstwo Lenteks	Ukraina	Produkcja przędzy lnianej, konfekcji eksport, import	stowarzyszona	uproszczona metoda praw własności i na poziomie sprawozdania jednostkowego	01.01.93	102	102	0	50,00	50,00	
3	Lentex Slovensko	Słowacja	handel hurtowy i detaliczny oraz pośrednictwo handlowe	stowarzyszona	uproszczona metoda praw własności i na poziomie sprawozdania jednostkowego	16.03.99	48	48	0	49,00	49,00	

Posiadane udziały nie są notowane na giełdzie -umożliwiają osiągnięcie zysków poprzez otrzymanie dywidendy. Nie mają one określonego terminu zapadalności ani płatności wymaganych odsetek. Wartość udziałów wykazana jest w cenie nabycia po skorygowaniu o odpisy aktualizacyjne.



## Nota 4 m

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH																	
w tys. zł.																	
L.p.	nazwa jednostki	a m							n			o		p	r	s	t
		kapitał własny jednostki , w tym :							zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki w tym :			należności jednostki , w tym:		aktywa jednostki razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacone przez emitenta wartości udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
		-kapitał zakładowy	-należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-kapitał zapasowy	-pozostały kapitał własny , w tym :		- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe							
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto											
1	Tkaniny Techniczne S.A.	17 889	7 861	9 006	1 022	1 098	-76	6 031	1 583	3 955	1 854		1 854	23 919	19 011		2 012

## Nota 4o

PAPIERY WARTOŚCIOWE ,UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA )	jednostka	waluta	w tys. zł.	
			2005	2004
a) w walucie polskiej			8 369	8 369
Papiery wartościowe ,udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe , razem			8 369	8 369

## Nota 4p

PAPIERY WARTOŚCIOWE ,UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI )	w tys. zł.	
	2005	2004
C.Z nieograniczoną zbywalnością ,nie notowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa )	8 369	8 369
a. akcje (wartość bilansowa)	8 369	8 369
- wartość na początek okresu	8 369	8 369
- wartość według cen nabycia	8 369	8 408
c. inne wg grup rodzajowych (wartość bilansowa)		
c1.udziały		
- korekty aktualizujące wartość ( za okres)		-102
- wartość na początek okresu		102
- wartość według cen nabycia		102
Wartość według cen nabycia , razem	8 369	8 510
Wartość na początek okresu , razem	8 369	8 471
Korekty aktualizujące wartość (za okres ),razem		-102
Wartość bilansowa , razem	8 369	8 369

## Nota 5a

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł.	
	2005	2004
1.Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu , w tym :	746	955
a) odniesionych na wynik finansowy	746	955
- rozliczenia międzyokresowe bierne	131	330
- ujemne różnice kursowe	222	110
- rekompensaty dla zwolnionych	2	53
- aktualizacja zapasów	391	438
- nie wypłacone wynagrodzenia		24
2. Zwiększenia	1 993	740
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 993	740
- rozliczenia międzyokresowe bierne	93	342
- ujemne różnice kursowe	231	294
- rezerwa na przyszłe koszty (bonusy, odprawy)	179	
- aktualizacja zapasów	424	104
- strata podatkowa	648	
- wycena forwordów	3	
- leasing środków trwałych	42	
- nie wypłacone wynagrodzenia	373	
3.Zmniejszenia	612	949
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	612	949
- rozliczenia międzyokresowe bierne	60	541

- ujemne różnice kursowe	317	182
- rekompensaty dla zwolnionych	2	51
- aktualizacja zapasów	233	151
- nie wypłacone wynagrodzenia		24
4.Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu , razem , w tym:	2 127	746
a) odniesionych na wynik finansowe	2 127	746
- rozliczenia międzyokresowe bierne	164	131
- ujemne różnice kursowe	136	222
- rezerwa na przyszłe koszty (bonusy, odprawy)	179	
- rekompensaty dla zwolnionych		2
- aktualizacja zapasów	582	391
- nie wypłacone wynagrodzenia	373	
- strata podatkowa	648	
- wycena farwordów	3	
- leasing środków trwałych	42	

Nota 5b

<b>INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	w tys. zł.	
	2005	2004
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe , w tym:		37
- koszty organizacji poniesione przy założeniu spółki		37
Inne rozliczenia międzyokresowe ,razem		37

Nota 6a

<b>ZAPASY</b>	w tys. zł.	
	2005	2004
a) materiały	11 556	15 062
b) półprodukty i produkty w toku	2 309	1 589
c) produkty gotowe	21 419	21 071
d) towary	193	848
e) zaliczki na dostawy		164
Zapasy , netto	35 477	38 734
f) odpisy aktualizujące wartość zapasów	3 057	2 053
Zapasy brutto , razem	38 534	40 787

Nota 6b

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW</b>	w tys. zł.	
	2005	2004
Stan na początek okresu	2 053	2 302
a) zwiększenia (z tytułu)	1 830	547
- odpis aktualizacyjny - naliczenie	1 830	547
b) zmniejszenia (z tytułu)	826	796
- rozwiązanie	826	796
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	3 057	2 053

**Wyroby gotowe oraz produkcja w toku** na dzień bilansowy tj.31.12 wykazywane są w koszcie wytworzenia, nie wyższym jednak od cen sprzedaży netto . Koszt wyrobów gotowych obejmuje surowce, robociznę bezpośrednią , inne koszty bezpośrednie i odnośne wydziałowe koszty produkcji ( oparte o normalne zdolności produkcyjne ) , z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego . Odpisywanie wartości zapasów do poziomu ich wartości netto możliwej do uzyskania odbywa się na podstawie odpisów indywidualnych ( wycena bilansowa). Dodatkowo na zapasy wyrobów gotowych zalegających powyżej 1 roku tworzony jest odpis aktualizacyjny w wysokości 50 % , na zapasy włóknin i konfekcji zalegające powyżej 2 lat odpis aktualizacyjny w wysokości 100 % , na zapasy wykładzin zalegające powyżej 3 lat odpis aktualizujący 100%.

Na zapasy surowców i materiałów zalegające powyżej roku tworzony jest odpis aktualizacyjny na podstawie osądu indywidualnego, zalegające powyżej 2 lat odpis aktualizacyjny wynosi 100%.

Nota 7a

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE</b>	w tys. zł.	
	2005	2004
a) od jednostek powiązanych	1 262	1 796
- z tytułu dostaw i usług , o okresie spłaty:	1 262	1 796
- do 12 miesięcy	1 262	1 796
b) należności od pozostałych jednostek	41 200	44 597
- z tytułu dostaw i usług , o okresie spłaty:	38 814	42 459
- do 12 miesięcy	38 786	42 459
- powyżej 12 miesięcy	28	
- z tytułu podatków , dotacji , ceł , ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 434	1 165
- inne	952	973
Należności krótkoterminowe netto , razem:	42 462	46 393
c) odpisy aktualizujące wartość należności	7 662	6 975
Należności krótkoterminowe brutto , razem:	50 124	53 368

Nota 7b

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH</b>	w tys. zł.	
	2005	2004
a) z tytułu dostaw i usług , w tym:	1 262	1 796
- od jednostek zależnych	1 262	1 796
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto ,razem	1 262	1 796
c) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	196	196
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto , razem:	1 458	1 992

Nota 7c

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH</b>	w tys. zł.	
	2005	2004
Stan na początek okresu	6 975	7 797
a) zwiększenia (z tytułu)	3 075	1 920
- odpis aktualizacyjny - naliczenie	3 075	1 920
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 388	2 742
- rozwiązanie	777	826
- umorzenie	1 611	1 916
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	7 662	6 975

## Nota 7d

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł.	
			2005	2004
a) w walucie polskiej			36 925	41 417
b) w walutach obcych (wg tytułów walut i po przeliczeniu na zł.)			13 199	11 951
b1 w walucie	tys.	USD	620	2 179
po przeliczeniu na tys. zł.			1 993	6 515
b2 w walucie	tys.	EUR	2 772	1 231
po przeliczeniu na tys. zł.			10 519	5 020
b3 w walucie	tys.	CHF	1	1
po przeliczeniu na tys. zł.			2	2
b4 w walucie	tys.	GBP	124	72
po przeliczeniu na tys. zł.			685	414
należności krótkoterminowe , razem			50 124	53 368

## Nota 7e

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM DO DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. zł.	
	2005	2004
a) do 1 miesiąca	14 618	21 841
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	16 338	11 307
c) powyżej 3 miesiąca do 6 miesięcy	736	2 689
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	210	
e) powyżej 1 roku	28	
f) należności przeterminowane	15 657	15 210
Należności z tytułu dostaw i usług , razem (brutto)	47 587	51 047
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	7 511	6 792
Należności z tytułu dostaw i usług , razem (netto)	40 076	44 255

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług - przedziały czasowe spłacania / a) b) /związane są z normalnym tokiem sprzedaży przez emitenta.

## Nota 7f

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG , PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE	w tys. zł.	
	2005	2004
a) do 1 miesiąca	4 698	4 470
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 357	3 094
c) powyżej 3 miesiąca do 6 miesięcy	944	865
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 327	830
e) powyżej 1 roku	6 331	5 951
Należności z tytułu dostaw i usług , przeterminowane , razem (brutto)	15 657	15 210
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane	7 069	6 788
Należności z tytułu dostaw i usług , przeterminowane , razem (netto)	8 588	8 422

Po upływie terminu płatności naliczane są odsetki wg stopy odsetek ustawowych -12%

Spółka dokonała odpisu aktualizującego stan należności w kwocie  
Kwoty odpisów aktualizujących wartość należności odniesione są w koszty ogólnego zarządu .

7 662

6 975

## Nota 8a

STRUKTURA NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH ( WG RODZAJU)	w tys. zł.	
	2005	2004
1.Należności skierowane do postępowania sądowego	1 403	297
- należności z tytułu sprzedaży	1 371	195
- należności z tytułu odsetek	32	102
2.Należności w egzekucji	2 483	2 158
3.Należności w postępowaniu układowym , ugody	733	758
4.Należności od kontrahentów w upadłości i likwidacji	571	792
5.Należności po wyrokach sądowych	79	20
6.Należności z tytułu odsetek-przeterminowane	1 207	1 558
7.Należności krótkoterminowe przeterminowane	9 181	9 627
Należności przeterminowane razem	15 657	15 210
Odpis aktualizacyjny na należności przeterminowane	7 220	6 971
9.Należności z tytułu odsetek-w okresie spłaty	442	4
Odpis aktualizacyjny na należności w okresie spłaty	442	4
Odpis aktualizacyjny na należności, razem	7 662	6 975

## Nota 9a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł.	
	2005	2004
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 310	2 537
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 310	2 537
Krótkoterminowe aktywa finansowe ,razem	3 310	2 537

## Nota 9e

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł.	
			2005	2004
a) w walucie polskiej			617	2 321
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł.)			2 693	216
b1. w walucie	tys.	EUR	315	35
po przeliczeniu na tys. zł.			1 260	138
b2.w walucie	tys.	USD	446	26
po przeliczeniu na tys. zł.			1 433	78
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne , razem			3 310	2 537

## Nota 10a

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł.	
	2005	2004
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów , w tym:	428	456
- reklama , targi	170	204
- ubezpieczenia majątkowe	139	122
- dzierżawa	60	
- inne	59	130
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe , razem	428	456

## Nota 12a

<b>KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)</b>							
w tys. zł.							
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji w KPWiG	Prawo do dywidendy (od daty)
-A	na okaziciela	zwykłe	nie występuje	3 805 000	7 800	1995-09-01	1995-09-01
-B	na okaziciela	zwykłe	nie występuje	1 500 000	3 075	1995-02-20	1997-01-01
-C	na okaziciela	zwykłe	nie występuje	120 060	246	2000-10-11	2000-01-01
-D	na okaziciela	zwykłe	nie występuje	21 000	43	2005-07-22	2005-07-22
Liczba akcji , razem				5 446 060			
Kapitał zakładowy , razem					11 164		
Wartość nominalna jednej akcji wynosi 2,05 zł.							

Uwzględnione w kapitale zakładowym akcje serii D w ilości 21.000 (dwadzieścia jeden tysięcy )sztuk zostały zarejestrowane w KRS w dniu 09.01.2006.

Akcjonariusze :	ilość akcji	% kapitału
PZU "Złota Jesień"OFE Warszawa	564 077	10,36%
Sawicki Zdzisław	508 334	9,33%
Pioneer Pekao Investment Management Warszawa	469 313	8,62%
Commercial Union Investment Management	332 487	6,10%
Otwarty Fundusz Emerytalny "DOM" Warszawa	320 000	5,88%
Pozostali	3 251 849	59,71%
	5 446 060	100,00%

## Nota 14a

<b>KAPITAŁ ZAPASOWY</b>	w tys. zł.	
	2005	2004
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	34 248	34 561
b) utworzony ustawowo	47 702	47 702
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową ,ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	30 706	37 945
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników		
e) inny (wg rodzaju)	2 169	2 169
Kapitał zapasowy , razem	114 825	122 377

## Nota 16a

<b>POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WG CELU PRZEZNACZENIA</b>	w tys. zł.	
	2005	2004
- wartość nominalna akcji własnych przeznaczonych do umorzenia	191	191
- fundusz dywidendowy	15 000	15 000
Pozostałe kapitały rezerwowe , razem	15 191	15 191

## Nota 18a

<b>ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	w tys. zł.	
	2005	2004
1.Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu , w tym	5 418	5 339
a) odniesionych na wynik finansowy	1 705	1 082
- ulga inwestycyjna	576	730
- dodatnie różnice kursowe	61	32
- amortyzacja podatkowa	1 068	320
b) odniesionych na kapitał własny (zysk z lat ubiegłych)	3 713	4 257
- amortyzacja podatkowa	3 713	4 257
2. Zwiększenia	1 197	867
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 197	867
- dodatnie różnice kursowe -z wyceny bilansowej	33	119
- nadwyżka amortyzacji bilansowej nad księgową	842	748
- remonty aktywowane	322	
3.Zmniejszenia	888	788
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	888	788
- ulga inwestycyjna	169	154
- dodatnie różnice kursowe	85	90
- amortyzacja podatkowa -MSR	546	544
- remonty aktywowane	88	
4.Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu , razem , w tym:	5 727	5 418
a)odniesionych na wynik finansowe	5 727	1 705
- ulga inwestycyjna	407	576
- dodatnie różnice kursowe	9	61
- amortyzacja podatkowa	5 077	1 068
- remonty aktywowane	234	
b) odniesionych na kapitał własny		3 713
- amortyzacja podatkowa		3 713



## Nota 18b

<b>ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)</b>	w tys. zł.	
	2005	2004
a) stan na początek okresu	324	685
- odprawy emerytalne	324	685
b) zwiększenia (z tytułu)	22	
- odprawy emerytalne	22	
c) wykorzystanie (z tytułu )	19	
- odprawy emerytalne	19	
d) rozwiązanie (z tytułu)		361
- odprawy emerytalne		361
e) stan na koniec okresu	327	324
- odprawy emerytalne	327	324

## Nota 18c

<b>ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)</b>	w tys. zł.	
	2005	2004
a) stan na początek okresu	325	1 289
- nagroda półroczna, roczna		392
- urlopy wypoczynkowe	126	
- rekompensaty dla zwolnionych	12	280
- pozostałe wynagrodzenia	187	617
b) zwiększenia (z tytułu)	537	1 655
- nagroda półroczna, roczna		1 342
- urlopy wypoczynkowe	43	126
- rekompensaty dla zwolnionych	494	
- pozostałe wynagrodzenia		187
c) wykorzystanie (z tytułu )	199	2 619
- nagroda półroczna, roczna		1 734
- rekompensaty dla zwolnionych	12	268
- pozostałe wynagrodzenia	187	617
d) stan na koniec okresu	663	325
- urlopy wypoczynkowe	169	126
- rekompensaty dla zwolnionych	494	12
- pozostałe wynagrodzenia		187

## Nota 18e

<b>ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)</b>	w tys. zł.	
	2005	2004
a) stan na początek okresu	93	44
- odpis na koszty przyszłych usług	53	44
- inne	40	
b) zwiększenia (z tytułu)	1075	185
- odpis na koszty przyszłych usług	268	79
- inne	807	106
c) wykorzystanie (z tytułu )	150	136
- odpis na koszty przyszłych usług	110	70
- inne	40	66
e) stan na koniec okresu	1018	93
- odpis na koszty przyszłych usług	211	53
- inne	807	40

## Nota 19a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł.	
	2005	2004
wobec pozostałych jednostek	1 058	1 001
- umowy leasingu finansowego	1 058	1 001
Zobowiązania długoterminowe , razem	1 058	1 001

## Nota 19b

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	w tys. zł.	
	2005	2004
kwoty płatne zgodnie z umowami leasingowymi :	2 003	1 671
do roku	896	572
od roku do 5 lat	1 107	1 099
przyszłe opłaty finansowe	94	214
wartość bieżąca płatności leasingowych	1 909	1 457
do roku	851	456
od roku do 5 lat	1058	1 001

Spółka korzysta z leasingu finansowego wartości niematerialnych i prawnych -oprogramowania komputerowe ,komputerów oraz środków transportu. Czas trwania leasingu dla sprzętu IT wynosi 3 lata , czas trwania leasingu dla środków transportu wynosi 5 lat . W 2005 r. średnia efektywna stopa wynosiła 5,8% , ( w 2004r. 5% ). Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego występują w walucie polskiej.

## Nota 20a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł.	
	2005	2004
f) wobec pozostałych jednostek	28 647	31 046
- kredyty , pożyczki , w tym	7 669	11 720
- krótkoterminowe w okresie spłaty	7 669	11 720
- inne zobowiązania finansowe , w tym:	851	455
- leasing	851	455
z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	17 448	15 018
- do 12 miesięcy	17 448	15 018
- z tytułu podatków , ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 606	2 828
- z tytułu wynagrodzeń	819	747
- inne (wg rodzaju)	254	278
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	766	768
- ZFŚŚ	655	657
- fundusz załogi	111	111
Zobowiązania krótkoterminowe , razem	29 413	31 814

## Nota 20b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł.	
			2005	2004
a) w walucie polskiej			21 443	25 401
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł.)			7 970	6 413
b1.w walucie	tys.	USD	6	47
po przeliczeniu na tys. zł.			19	142
b2.w walucie	tys.	EUR	2 023	1 537
po przeliczeniu na tys. zł.			7 951	6 271
Zobowiązania krótkoterminowe , razem			29 413	31 814

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania wynikają głównie z zakupów handlowych i kosztów związanych z działalnością bieżącą . Średni okres kredytowania przyjęty dla zakupów handlowych wynosi 60 dni .

## Nota 20c

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK												
tys. zł.												
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy				Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
		w tys. zł.	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł.	w walucie	jednostka	waluta			
ING BSK SA	KATOWICE	12 000	PLN	w tys. zł.	PLN	7 669	PLN	w tys. zł.	PLN	WIBOR1M+0,7%	12.12.2006	Zastaw na zapasach wyrobów gotowych 18.000

## Nota 21b

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł.	
	2005	2004
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów		169
- krótkoterminowe (wg tytułów)		169
- przychody przyszłych okresów		169
Inne rozliczenia międzyokresowe , razem		169

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

## Nota 24a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA -RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	tys. z ł.	
	2005	2004
- wykładziny	78 526	93 454
- w tym : jednostkom powiązanym		-5
- włókniny	59 508	83 172
- w tym : jednostkom powiązanym	-129	1 805
- konfekcja	24 799	9 119
- pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług	912	1 146
- w tym : jednostkom powiązanym	27	5
Przychody netto ze sprzedaży produktów ,razem	163 745	186 891
- w tym : jednostkom powiązanym	-102	1 805

## Nota 24b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	tys. zł.	
	2005	2004
a) kraj	103 020	130 257
- w tym : jednostkom powiązanym	-102	1 805
b) eksport	60 725	56 634
Przychody netto ze sprzedaży produktów ,razem	163 745	186 891
- w tym : jednostkom powiązanym	-102	1 805

## Nota 25a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA -RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	tys. zł.	
	2005	2004
- towary	1 106	1 815
- materiały	1 030	1 966
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów ,razem	2 136	3 781
- w tym : jednostkom powiązanym		

## Nota 25b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	tys. zł.	
	2005	2004
a) kraj	1 982	3 381
b) eksport	154	400
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów ,razem	2 136	3 781
- w tym : jednostkom powiązanym		

## Nota 26a

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	tys. zł.	
	2005	2004
a) amortyzacja	11 855	11 634
b) zużycie materiałów i energii	116 366	129 009
c) usługi obce	17 816	17 301
d) podatki i opłaty	2 472	2 808
e) wynagrodzenia	16 326	18 585
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 094	5 278
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	3 384	4 392
Koszty według rodzaju , razem	173 313	189 007
Pozostałe koszty operacyjne	6 032	3 388
Zmiana stanu zapasów , produktów i rozliczeń międzyokresowych	1 602	6 051
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	2 169	1 962
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	8 630	9 704
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	22 410	19 817
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	144 534	154 861

## Nota 29a

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	tys. zł.	
	2005	2004
a) od jednostek powiązanych , w tym:	2 012	3 469
- od jednostek zależnych	2 012	3 469
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach , razem	2 012	3 469

## Nota 29c

PRZYCHODY FINANSOWE	tys. zł.	
	2005	2004
a) dodatnie różnice kursowe od środków pieniężnych	2 006	1 932
- zrealizowane	2 092	1 935
- niezrealizowane	-86	-3
b) rozwiązanie rezerwy ( z tytułu)	117	599
- aktualizacja inwestycji długoterminowych		340
- aktualizacja inwestycji krótkoterminowych		57
- rozwiązanie odpisu na odsetki	117	202
c) odsetki	834	869
- od rachunków bankowych	29	264
- od należności	805	605
d) pozostałe , w tym :	190	72
- kontrakty terminowe	190	
- inne		72
Inne przychody finansowe, razem	3 147	3 472

## Nota 30b

KOSZTY FINANSOWE	tys. zł.	
	2005	2004
b) odsetki i prowizje od kredytów i leasingu	950	73
c) utworzone rezerwy ( z tytułu)	804	707
- aktualizacja inwestycji długoterminowych		102

- aktualizacja inwestycji krótkoterminowych		54
- odpisy aktualizujące należności	789	551
- kontrakty terminowe forward	15	
d) strata na sprzedaży inwestycji		394
e) pozostałe , w tym :	95	250
- koszty rozszerzenia spółki	37	246
- usługi finansowe	54	
- inne	4	4
Inne koszty finansowe, razem	1 849	1 424

Nota 31a

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	tys. zł.	
	2005	2004
1. Zysk (strata) brutto	-6 685	9 429
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym ( wg tytułów)	2 916	-2 297
- amortyzacja środków trwałych objętych ulgami inwestycyjnymi	643	416
- rozliczenia międzyokresowe bierne	175	-264
- odpis aktualizujący należności	884	206
- różnice kursowe	181	-377
- amortyzacja podatkowa	-1 559	1 009
- odpis aktualizacyjny zapasów	380	166
- dywidenda	-2 012	-3 469
- nie wypłacone wynagrodzenia	2 032	
- remonty aktywowane	-1 232	
- rezerwa na przyszłe koszty	1 143	
- pozostałe koszty nie s.k.u.p	2 281	16
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym		7 132
4. Podatek dochodowy według stawki 19%		1 355
5. Zwiększenia , zaniechania , odliczenia i obniżki podatku		
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu , w tym :		1 355
- wykazany w rachunku zysków i strat	-1 072	1 255
- dotyczący pozycji , które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	-1 072	1 255

**POZYCJE POZABILANSOWE**

	w tys. zł.	
	2005	2004
1.Należności warunkowe		800
1.2.Od pozostałych jednostek (z tytułu)		800
- otrzymanych gwarancji bankowych na zabezpieczenie należności celnych		800
2. Zobowiązania warunkowe	18 373	1 173
2.2.Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	18 373	1 173
- udzielonych gwarancji i poręczeń	373	373
- otrzymanych gwarancji bankowych na zabezpieczenie należności celnych		800
- zastaw na zapasach ( zabezpieczenie kredytu )	18 000	
3.Inne (z tytułu)	1 235	1 235
- sprawy sądowe przeciwko "Lentex"	1 235	1 235
Pozycje bilansowe , razem :	19 608	3 208



## Oświadczenie

Oświadczamy, iż wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy. Roczne sprawozdanie z działalności Zakładów „Lentex” S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka

Członek Zarządu  
Dyrektor Finansowy

dr Tomasz Sędkowski

Prezes Zarządu  
Dyrektor Generalny

Piotr Gawryś

## Oświadczenie

Oświadczam, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – BDO Polska Sp.z o.o. dokonująca badania rocznego sprawozdania finansowego została wybrana zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełnili warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Członek Zarządu  
Dyrektor Finansowy

dr Tomasz Sędkowski

Prezes Zarządu  
Dyrektor Generalny

Piotr Gawryś

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI  
SPÓŁKI „LENTEX” S.A.  
ZA ROK 2005**

**Załącznik do  
raportu rocznego**

# Spis Treści

## **I. PRZEGLĄD DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

1. Informacje wstępne
2. Sytuacja w branży
3. Sprzedaż i portfel zamówień
4. Produkcja
5. Zaopatrzenie
6. Sytuacja kadrowa Spółki
7. Inwestycje
8. Ochrona środowiska
9. Badania i rozwój
10. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi
11. Informacja o zaciągniętych kredytach
12. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń
13. Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej
14. Informacja o podmiocie badającym sprawozdania finansowe
15. Szczególne zdarzenia

## **II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI**

1. Zestawienie podstawowych wielkości ekonomicznych Spółki „Lentex” S.A. za 12 m-cy 2005r.
2. Wyniki działalności operacyjnej
3. Działalność finansowa
4. Wynik na działalności gospodarczej
5. Ocena sytuacji finansowej Spółki
6. Ważniejsze wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki w roku 2005
7. Przewidywany rozwój Spółki

## **III. INFORMACJE DODATKOWE**

1. Zdarzenia po dniu bilansowym

# I. PRZEGLĄD DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

## 1. Informacje wstępne

Z dniem 01.09.1995 r. państwowe przedsiębiorstwo Śląskie Zakłady Przemysłu Lniarskiego „Lentex” w Lublińcu zostało przekształcone w jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa, celem wniesienia akcji do Narodowych Funduszy Inwestycyjnych, co nastąpiło 16 stycznia 1996 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 złotych każda, a także wprowadzeniu 4.500.000 akcji serii A i 1.500.000 akcji serii B na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Publiczna subskrypcja zakończyła się w dniu 11.02.1997 r. objęciem wszystkich akcji serii B po cenie emisyjnej 21,50 złotych.

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 złote 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 złotych 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. akcji nie wykupionych przez Zarząd w latach 2002-2003 zostało objętych przez Spółkę celem umorzenia. Podwyższenie kapitału akcyjnego było 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 wynosił 12.720.000 zł i obejmował 6.205.000 akcji o cenie nominalnej 2,05 złotych 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 złotych każda.

Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 31.01.2005r. i 22.09.2005r. zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego na łączną kwotę 1 598 877 zł. Obniżenie kapitału nastąpiło w wyniku umorzenia akcji w ilości 779 940 szt. o cenie nominalnej 2,05 złotych każda. Wysokość kapitału zakładowego na

dzień 31.12.2005r. wynosi 11 164 423 zł. i obejmuje 5 446 060 szt. akcji. W ramach programu opcji menedżerskich przydzielono osobom uprawnionym 21 000 sztuk akcji serii D o wartości nominalnej 2,05 złotych każda, które zostały przyjęte do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych dnia 22.07.2005r. Rejestracja podwyższenia kapitału o kwotę 43 050 zł. w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła dnia 9.01.2006r.

Skład i struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2005 r. przedstawiała się następująco:

Akcjonariusze	ilość akcji	% kapitału
PZU" Złota Jesień" OFE	564 077	10,36
Sawicki Zdzisław	508 334	9,33
Pionier Pekso Investment Management	469 313	8,62
Commercial Union Investment Management	332 487	6,10
Otwarty Fundusz Emerytalny „Dom”	320 000	5,88
Pozostali	3 251 849	59,71
Łączna ilość akcji	5 446 060	100,00

## Władze Spółki

Rada Nadzorcza                      skład na 31 grudnia 2005

- Michał Wuczyński- Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Łukasiuk – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Ewaryst Zagajewski
- Piotr Broda
- Jerzy Kielbasiński

## Zarząd

Piotr Gawryś – Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny powołany 26.09.2005r.

Tomasz Sędkowski – Członek Zarządu powołany 27.10.2005r.

Tomasz Towpik - Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny odwołany 26.06.2005

Jerzy Kusina- Członek Zarządu - Dyrektor d/s Finansowych odwołany 27.10.2005r

W roku 2005 Zarząd Spółki odbył 21 posiedzeń i podjął 40 uchwał.

## Struktura organizacyjna i zasady funkcjonowania jednostek organizacyjnych

W ramach struktury organizacyjnej Spółka wydzieliła 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 pozostałych. W lipcu 2004r. nastąpiło otwarcie oddziału zamiejscowego Zakładu Włóknin w Jarocinie, natomiast we wrześniu 2005r. uruchomiono w Nidzicy nowy zakład produkcyjny z nowoczesną linią do produkcji włóknin meblarskich.

Podstawowymi produktami Spółki są:

- a) wykładziny elastyczne ( PCV )
- b) włókniny
- c) wyroby konfekcyjne (śpiwory, kołdry, poduszki, wypełnienia silikonowe).

## 2. Sytuacja w branży

Udział poszczególnych grup wyrobów i usług w strukturze przychodów ze sprzedaży Spółki wynosi :

wykładziny - 47 %  
włókniny - 47 %  
konfekcja - 5 %  
pozostałe - 1 %

### Wykładziny

#### *Rynek materiałów podłogowych w Polsce*

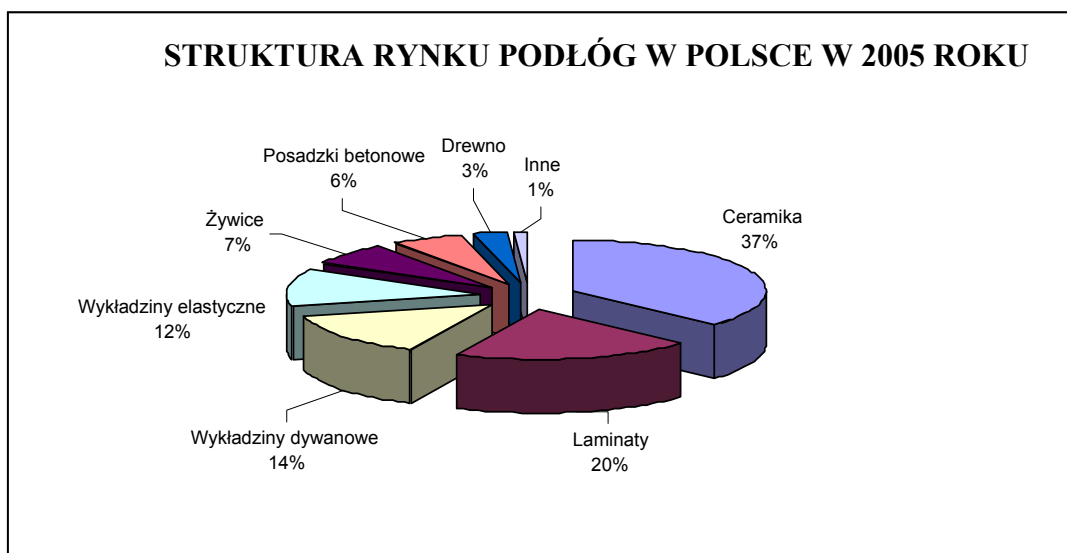
Popyt na materiały podłogowe wyznaczany jest poprzez poziom aktywności w zakresie budownictwa, remontów i modernizacji istniejących zasobów.

Jako materiały podłogowe stosowane są: elementy drewniane, materiały ceramiczne, wykładziny z tworzyw sztucznych, wykładziny tekstylne, elementy z kamienia naturalnego i sztucznego. Struktura zużycia materiałów podłogowych zdeterminowana jest uwarunkowaniami ekonomicznymi (relacje cen, dostępność surowców, zamożność społeczeństwa) oraz czynnikami psychologicznymi (tradycje, moda).

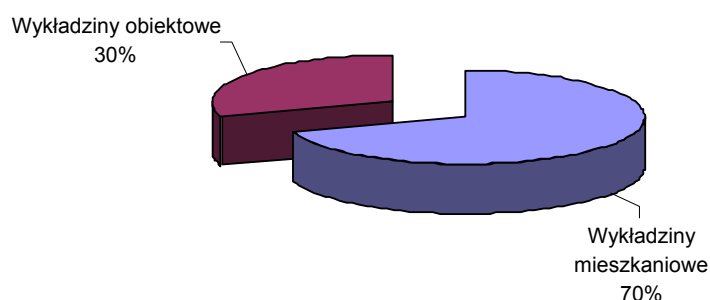
Sprzedaż materiałów podłogowych w Polsce przedstawiała się w latach 2004-2005 następująco:

	2004	2005
<b>Rodzaj pokrycia</b>	<b>mln m2</b>	
CERAMIKA	43	45,2
LAMINATY	23,5	25
WYKŁADZINY DYWANOWE	18,5	17,9
WYKŁADZINY ELASTYCZNE (PCV)	17,2	15,3
ŻYWICE SYNTENTYCZNE	10	9
POSADZKI BETONOWE	9	8
DREWNO	3,8	3,9
INNE	1,2	1
<b>RAZEM</b>	<b>126,2</b>	<b>125,3</b>

źródło: miesięcznik „Podłoga” nr1/2006



## RYNEK WYKŁADZIN ELASTYCZNYCH W POLSCE W 2005 ROKU



Jeśli chodzi o wykładziny elastyczne, to pod względem ich zastosowania daje się wyróżnić dwie podstawowe grupy:

- Wykładziny mieszkaniowe
- Wykładziny obiektowe

W 2005 roku nie udało się zatrzymać tendencji spadkowej w sprzedaży wykładzin elastycznych na rynku mieszkaniowym. Z ponad 13 mln w 2004 roku rynek zmniejszył się do 11,3 mln m<sup>2</sup> (-12%). Utrzymujący się od kilku lat spadkowy trend sprzedaży spowodowany jest rosnącym popytem na materiały substytucyjne (laminaty, płytki ceramiczne) oraz zmieniającą się modą. Stabilizuje się natomiast rynek wykładzin obiektowych, który w ubiegłym roku osiągnął poziom blisko 4 mln m<sup>2</sup>, co stanowi blisko 30% ogólnej sprzedaży wykładzin elastycznych.

Należy się spodziewać, że w 2006 roku popyt na materiały podłogowe będzie systematycznie wzrastał, gdyż jest determinowany przez rosnący poziom inwestycji w budownictwo, a w szczególności w restrukturyzację istniejących obiektów, modernizacje i remonty oraz budownictwo nowe, szczególnie mieszkaniowe. Ostatnie dwa lata przyniosły znaczące wzrosty w zakresie przygotowania terenów pod budowę tak w zakresie infrastruktury jak i uzbrojenia terenów.

Polska jest krajem o wysokim potencjale zakupowym, a z uwagi na wielkość populacji i nienasycenie rynku jest z pewnością atrakcyjnym rynkiem dla korporacji o charakterze globalnym. Liberalizacja handlu, a przede wszystkim logistyka sieciowa, tworzą wciąż możliwości redukcji ogniw w łańcuchu dostaw.

Handel nowoczesny ewoluuje od wielu lat w kierunku wielkopowierzchniowych hipermarketów budowlanych lokowanych w centrach handlowych. Brak przestrzeni magazynowych powoduje ciągłe podnoszenie wymagań logistycznych za względu na wysoki stopień komplikacji (różnorodność) i precyzji dostaw (dokładnie na czas). Tym samym jako dostawca preferowany jest partner o dużym stopniu innowacyjności, potrafiący sprostać rosnącym potrzebom wielkich detalistów. Rozwiązania z krajów rozwiniętych pokazują, że należy w przyszłości liczyć się z faktem, że rynek domowych pokryć podłogowych będzie obsługiwany głównie przez sklepy wielkopowierzchniowe oraz przez sieć sklepów specjalistycznych – głównie w zakresie pokryć „miękkich” (wykładziny



elastyczne i dywanowe). Wydaje się, że rola i obecność niezależnych niewielkich sklepów lokalnych będzie stopniowo malała.

## Rynki eksportowe wykładzin podłogowych

Całkowita wielkość konsumpcji wykładzin elastycznych na rynkach europejskich, włącznie z Rosją i Ukrainą, szacowana jest na ok. 410 mln m<sup>2</sup>.

- ◆ Wielkość konsumpcji wykładzin elastycznych na rynkach Europy Zachodniej wynosi w przybliżeniu 224 mln m<sup>2</sup>. Główne rynki to : Niemcy, Wielka Brytania, Francja, Włochy i Holandia.
- ◆ Konsumpcja wykładzin elastycznych w krajach Europy Środkowej wynosi ok. 46 mln m<sup>2</sup>. Największym rynkiem jest Polska, w dalszej kolejności Turcja, Czechy, Węgry i Słowacja.
- ◆ Ogólna wielkość konsumpcji wykładzin elastycznych w krajach Europy Wschodniej wynosi ok. 140 mln m<sup>2</sup>.

W Europie Zachodniej praktycznie w przypadku wszystkich typów wykładzin elastycznych widoczny jest postępujący od kilku lat spadek sprzedaży.

W okresie od 2006 do 2012 roku dalsza tendencja spadkowa sprzedaży niektórych rodzajów może wynieść nawet 7% za cały okres. Główną przyczyną tego spadku jest znaczny wzrost sprzedaży substytutów, przede wszystkim laminatów i płytek ceramicznych, wynikający w dużym stopniu z obniżenia się ceny tych asortymentów w ostatnich latach np. w przypadku laminatów cena ta obniżyła się w okresie 1995-2005 nawet o 50%, przy jednoczesnym bardzo dużym wzroście wolumenu sprzedaży. Podobna sytuacja obserwowana jest w przypadku płytek ceramicznych. Tylko rynki Europy Wschodniej, a zwłaszcza Rosja i Ukraina, wykazują tendencję wzrostową nie tylko w zakresie wszystkich pokryć podłogowych, ale także w przypadku wykładzin elastycznych.

Główne rynki eksportowe LENTEX S.A. w 2005r. oraz prognoza na 2006r.

Kraj	udział %w sprzedaży Spółki w 2005r.	udział % w sprzedaży Spółki w 2006r.
UKRAINA	32,65	28,36
ROSJA	25,96	34,7
LITWA	8,78	6,94
RUMUNIA	5,79	3,17
ŁOTWA	4,32	2,97
SŁOWACJA	3,9	2,97
TURCJA	2,56	1,39
CHINY	2,2	1,59
BIAŁORUŚ	2,05	1,19
MOŁDAWIA	1,77	1,59
CZECHY	1,4	1,09
WŁOCHY	1,34	1,78
IRAN	0,81	1,0
NIEMCY	0,05	1,82

W 2005r. sprzedaż eksportowa realizowana była poprzez następujące kanały dystrybucji :

- a) duże i średnie firmy hurtowo-dystrybucyjne, zajmujące się handlem pokryciami podłogowymi, lecz także innymi materiałami budowlanymi wykończeniowymi. Działalność tych firm obejmuje zaopatrzenie mniejszych hurtowników, punktów sprzedaży detalicznej oraz firm budowlano- montażowych. Tym kanałem odbywa się praktycznie 90% sprzedaży.
- b) dostawy półproduktu do innych producentów wykładzin podłogowych w Rosji
- c) sprzedaż poprzez agentów wyspecjalizowanych w działalności na poszczególnych rynkach..

W 2006r. sytuacja ta nie powinna ulec zasadniczej zmianie.

## Włókniny

Ogólna charakterystyka branży włóknin w ujęciu globalnym.

Wartość globalnego rynku włóknin szacuje się na 13,4 mld dolarów w 2004. Około 60% tej wartości reprezentują producenci z USA, Kanady, Japonii i Europy Zachodniej. Jednakże udział ten będzie się zmieniał, gdyż globalizacja prowadzi do coraz większej aktywności produkcyjnej Chin i innych rynków wschodnich. W tych krajach dynamicznie rozwijają się rynki konsumenckie. Obydwa te fakty powodują większe zapotrzebowanie na włókniny.

Globalny rynek włóknin przeszedł kilka strukturalnych zmian. Niekorzystne warunki otoczenia w ostatnich kilku latach spowodowały utratę zysków zmuszając wiele nieefektywnie zarządzanych firm do bankructwa. Ostatnio zmagają się z trudnymi warunkami otoczenia, które jak się wydaje, ulegną w perspektywie pewnej poprawie.

Główni producenci w branży włóknin to m.inn.: Freudenberg, DuPont, Kimberly-Klark, BBA, PGI Nonwovens, Ahlstrom, a także Colobond, Vita Nonwovens, Fibretex, Lydall, Polyfelt (OMV), Concert Industries, Textilgruppe Hof i Jacob Holm Industries .

Główne rynki eksportowe Lentex S.A. w ujęciu wartościowym oraz prognoza na 2006r.

lp	kraj	udział % w sprzedaży Spółki w 2005r.	udział % w sprzedaży Spółki w 2006r.
1	<i>Szwajcaria</i>	20,7	14,3
2	<i>Niemcy</i>	20,1	25,5
3	<i>USA</i>	10,1	19,1
4	<i>Białoruś</i>	9,2	8,6
5	<i>Rosja</i>	15,3	15,0
6	<i>UK</i>	9,4	5,7
7	<i>Węgry</i>	3,7	3,2
9	<i>Słowacja</i>	1,8	1,4
10	<i>Czechy</i>	1,9	1,1
11	<i>Ukraina</i>	1,6	1,2
12	<i>inni:</i>	6,2	4,9
	<b>Razem</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

## Włókniny i produkty pochodne w Polsce.

Rynek włóknin w Polsce kształtuje się od kilku lat na niezmiennym poziomie około 250 mln m<sup>2</sup>, z udziałem Zakładów Lentex wynoszącym około 25%. Silna dywersyfikacja w tym obszarze powoduje konieczność podzielenia tego rynku na kilka grup.

Włókniny płaskie odzieżowe to segment rynku, w którym udział Lentexu na rynku krajowym jest dominujący i wynosi około 65%. Ostatnie dwa lata cechowała ten segment wyraźna tendencja spadkowa. Pomimo zagrożeń głównie za sprawą taniego importu z Dalekiego Wschodu Spółka starała się z powodzeniem utrzymać swoją pozycję lidera zwiększając sprzedaż dzięki posiadanej bardzo dobrej marce, odpowiedniej jakości, rozbudowanej sieci dystrybucji oraz ciągłemu poszukiwaniu nowych rozwiązań w tym zakresie.

Drugim obszarem rynku włóknin jest liczący blisko 30 mln m<sup>2</sup> rynek meblarski z udziałem Lentex-u wynoszącym około 25 - 30%. Rynek ten w latach 2001 - 2004 notował wzrost średnio o 5 - 10% rocznie. W 2005 roku niekorzystny kurs Euro spowodował spadek produkcji mebli tapicerowanych w Polsce o około 20%. Pomimo tego za sprawą agresywnej postawy Spółki jej udziały w tym rynku systematycznie zwiększają się.

Silna konkurencja, która uwidoczniła się w ciągu ostatnich lat w segmencie włóknin higienicznych obrazuje ciągły wzrost zainteresowania tego typu produktami wśród nowych potencjalnych klientów. Obecnie jednak rynek polski zdominowany jest przez importerów współpracujących z polskimi odbiorcami, bądź posiadających przedstawicielstwa swoich firm w Polsce.

Dalszym obszarem włóknin są włókniny przesywane i konfekcja. W zakresie usług pikowania udział Lentex-u wynosi około 20% i pomimo istotnych zagrożeń w zakresie zmian trendów mody czy krajowej konkurencji w postaci małych zakładów produkcyjnych utrzymany został trend wzrostowy na tym rynku.

Segment geowłóknin rozwija się dynamicznie. Udział Spółki szacowany jest na około 10%. Jest to jeden z najszybciej rozwijających się rynków w Polsce (wzrost blisko o 20% rocznie), związane to jest między innymi z dużym zapotrzebowaniem na geotextyilia do budowy dróg, autostrad i wysypisk śmieci.

### Charakterystyka działalności eksportowej

Sprzedaż eksportowa opiera się na kontaktach handlowych w następujących branżach: motoryzacja, branża odzieżowa, higieniczna, budownictwo, meblarstwo.

Rok 2005 okazał się dla sprzedaży eksportowej okresem prężnego rozwoju. Wartość sprzedaży w 2005 wzrosła aż o 28% w stosunku do 2004. Oprócz umacniania pozycji w branży odzieżowej, dział eksportu nawiązał efektywną współpracę z firmami w nowych branżach:

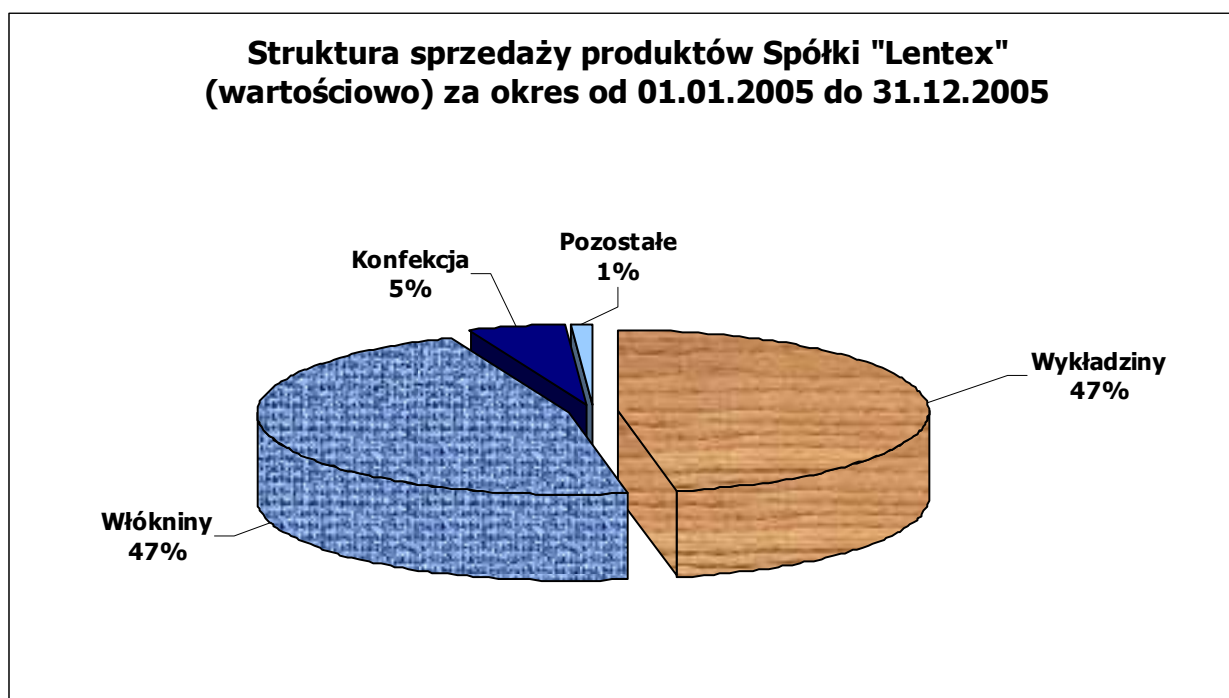
- Rok 2005 to początek bezpośredniej współpracy z firmami motoryzacyjnymi, która zaowocowała pozyskaniem kilku znaczących odbiorców amerykańskich i zachodnioeuropejskich. Istotną zaletą tego wymagającego pod względem jakości sektora jest jego stabilność, która zapewnia sprzedaż w zakresie danego projektu przynajmniej przez kilkanaście miesięcy. Już obecnie Lentex ma zapewnioną regularną sprzedaż włóknin samochodowych do Europy Zachodniej i USA przynajmniej do końca 2009 roku.
- W IV kwartale ub. r. rozpoczęto współpracę z odbiorcą holenderskim (izolacja kabli), który tylko w tym okresie zakupił znaczące ilości włóknin (około 7% wartości sprzedaży eksportowej), a pod koniec 2005 r. Lentex podpisał z tą firmą kontrakt dotyczący regularnych odbiorów włókniny chemicznie wiązanej na cały 2006 rok.

Oprócz prac nad rozwojem nowych kontaktów na bieżąco utrwalane są kontakty z dotychczasowymi odbiorcami. W odpowiedzi na sugestie odbiorców i potencjalnych klientów Spółka wypracowała nowy rodzaj maty ochronnej, dzięki czemu możliwe stało się utrzymanie głównego odbiorcy na rynku szwajcarskim, który z powodzeniem promuje go na swoim rynku. Istotny wzrost sprzedaży odnotowano w zakresie puchu silikonowego (wypełnienia poliestrowe do poduszek, kurtek) na rynku niemieckim i węgierskim.

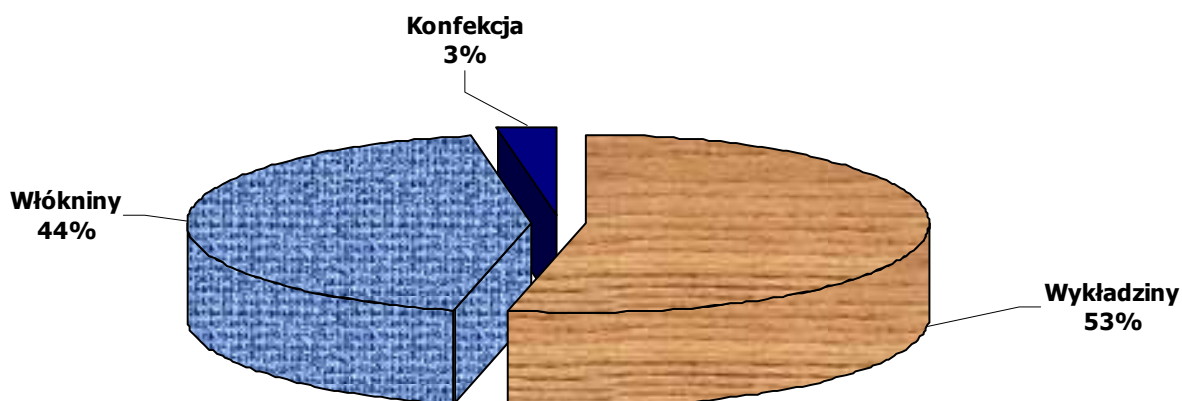
### 3. Sprzedaż i portfel zamówień

Łączna wielkość przychodów z tytułu sprzedaży produktów i usług w 2005 r. wyniosła 163,7 mln zł, co oznacza spadek w stosunku do roku ubiegłego o 12,4%. Sprzedaż eksportowa w wysokości 60,7 mln zł stanowi 37,1% całości sprzedaży produktów. W porównaniu do roku ubiegłego wartość sprzedaży na eksport wzrosła o 4,1 mln zł., co oznacza wzrost w stosunku do roku poprzedniego o 7,2%.

#### Struktura sprzedaży produktów Spółki "Lentex" w podstawowych grupach wyrobów za 2005



**Struktura eksportu produktów Spółki "Lentex" (wartościowo)  
za okres od 01.01.2005 do 31.12.2005**



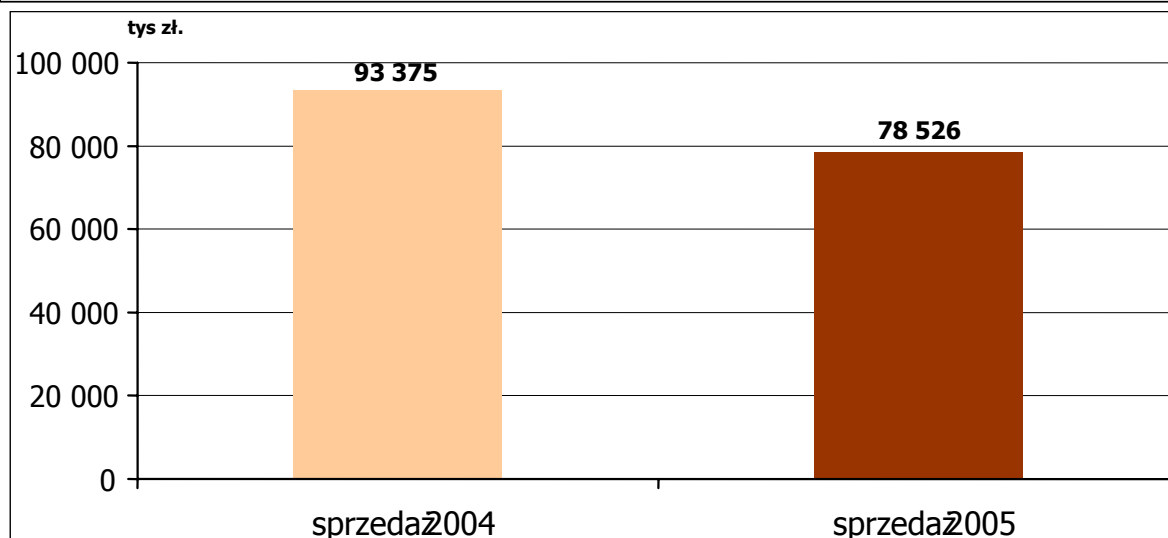
**W zakresie wykładzin**

W roku 2005 odnotowano spadek wolumenu sprzedaży w stosunku do ubiegłego roku o 11,3%, przy czym eksport wzrósł o 5 %, natomiast sprzedaż krajowa obniżyła się o 21,6 %. W ujęciu wartościowym sprzedaż wykładzin w stosunku do roku 2004 obniżyła się o 15,9 % , w tym sprzedaż krajowa zmalała o 22,1% natomiast eksport spadł o 5,3 %.

Sprzedaż wykładzin Spółki „Lentex” w okresie 2004-2005r.

Wyszczególnienie	2004r.		2005r.		% wykonania 2005/2004	
	w tys.m2	w tys.zł.	w tys.m2	w tys.zł.	ilość wo	wartościow o
wykładziny - kraj	5 611,5	59 014,7	4 401,2	45 968,1	78,4	77,9
wykładziny - eksport	3 520,9	34 360,6	3 695,5	32 557,5	105,0	94,7
<b>Razem wykładziny</b>	<b>9 132,4</b>	<b>93 375,3</b>	<b>8 096,7</b>	<b>78 525,6</b>	<b>88,7</b>	<b>84,1</b>

**Sprzedaż wykładzin Spółki 'Lentex' (wartościowo)  
za 12 m-cy 2004r. i 2005r.**

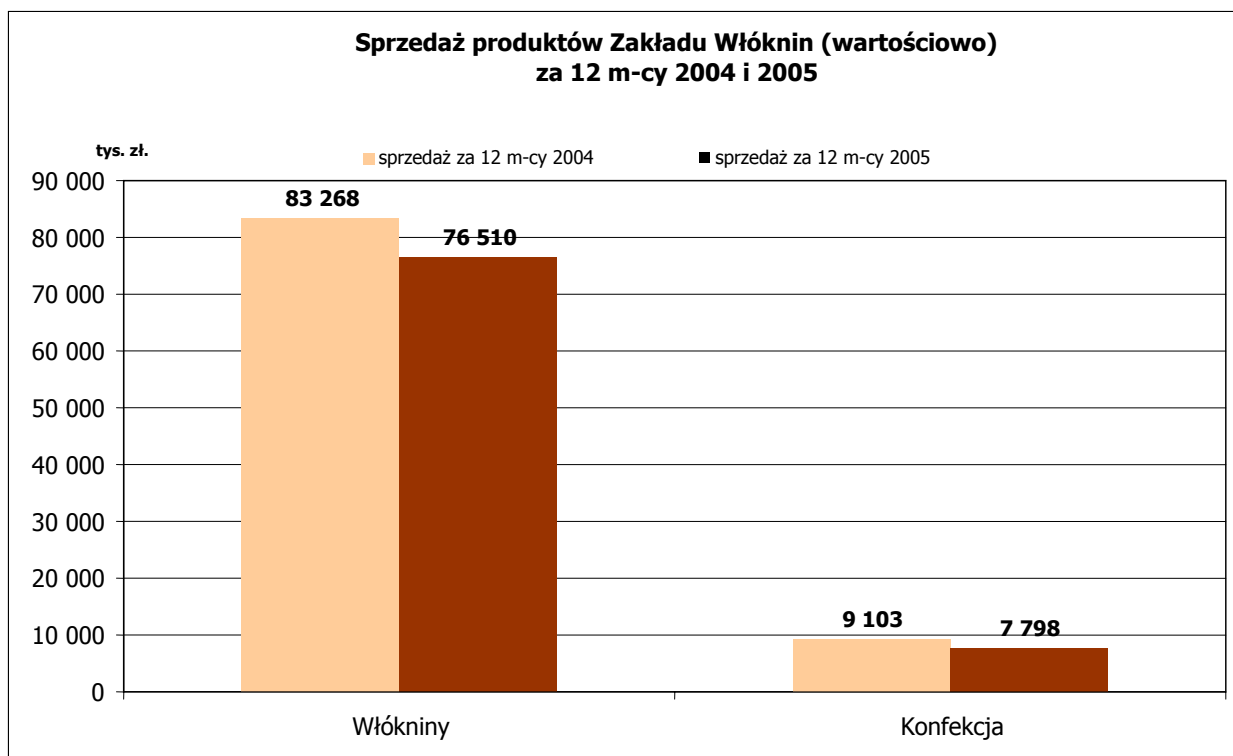


**W zakresie włóknin**

Wielkość przychodów z tytułu sprzedaży produktów i usług w 2005r. wyniosła 84,3 mln zł, co oznacza spadek w stosunku do roku ubiegłego o 8,7 %. Sprzedaż eksportowa w wysokości 28,1mln zł stanowi 33,4 % całości sprzedaży Zakładu Włóknin.

Sprzedaż włóknin Spółki „Lentex” w okresie 2004-2005r.

Wyszczególnienie	2004r		2005r.		% wykonania 2005/2004	
	w tys.m2	w tys. .zł.	w tys.m2	w tys. zł.	ilościowo	wartościow o
włókniny -kraj	53 145,8	62 282,6	44 044,2	50 029,7	82,9	80,3
włókniny -eksport	20 281,8	20 985,0	25 814,3	26 480,2	127,3	126,2
konfekcja- kraj		7 910,0		6 159,6		77,9
konfekcja - eksport		1 193,1		1 638,3		137,3
razem włókniny i konfekcja -kraj		70 192,6		56 189,3		80,1
razem włókniny i konfekcja-eksport		22 178,1		28 118,5		126,8
Razem włókniny i konfekcja		92 370,7		84 307,8		91,3



#### 4. Produkcja

Spośród zmian, które dokonały się w obszarze produkcji Spółki należy wymienić:

W Zakładzie Wykładzin wprowadzone zostały do produkcji nowe rodzaje wykładziny obiektowej z warstwą spienioną – Walor Extra i Orion

Ponadto prowadzone były prace związane z doskonaleniem wyrobów poprzez opracowanie nowego nośnika (impregnacja welonów szklanych).

W Zakładzie Włóknin w 2005 roku zostały wprowadzone do produkcji:

- 1) nowe wyroby włókninowe mające zastosowanie w budownictwie, typu mata bentonitowa
- 2) włókniny termobond uniepalnione dla przemysłu samochodowego
- 3) włókniny drukowane służące do produkcji jednorazowych ściereczek.

Ponadto we wrześniu 2005 uruchomiono w Nidzicy nowy zakład produkcyjny z nowoczesną linią do produkcji włóknin meblarskich.

## 5. Zaopatrzenie

Główne grupy surowców, wykorzystywanych w produkcji wykładzin, są następujące:

- polichlorki
- plastyfikatory
- wypełniacze
- nośniki
- farby
- stabilizatory
- środki pomocnicze.

Udział poszczególnych grup surowcowych w zakupach surowców do produkcji wykładzin w 2005 r. wyniósł odpowiednio :

- polichlorki 48%
- plastyfikatory 23%
- wypełniacze 2%
- nośniki 15%
- farby 3%
- stabilizatory 1%
- środki pomocnicze 8%.

Udział zakupów krajowych i importowych w poszczególnych grupach surowców do produkcji wykładzin w 2005r. przedstawia się następująco:

- polichlorki 100% import
- plastyfikatory 100% kraj
- wypełniacze 100% kraj
- nośniki 100% import
- farby 100% import
- stabilizatory 100% import
- środki pomocnicze 17% kraj, 83% import.

Podstawowe surowce do produkcji włóknin można podzielić na 4 grupy:

- włókna (wiskozowe, poliestrowe, polipropylenowe, poliamidowe)
- lateksy
- proszki
- folie do laminacji.

Udział poszczególnych grup surowcowych w zakupach surowców do produkcji włóknin w 2005r wyniósł odpowiednio:

- włókna 91%
- lateksy 4%
- proszki 3%
- folie do laminacji 2%



Udział zakupów krajowych i importowych w poszczególnych grupach surowców do produkcji włóknin w 2005r. przedstawia się następująco:

- |                       |                       |
|-----------------------|-----------------------|
| 1. włókna             | 69% kraj, 31% import  |
| 2. lateksy            | 4% kraj, 96% import   |
| 3. proszki            | 100% import           |
| 4. folie do laminacji | 22% kraj, 78% import. |

## **6. Sytuacja kadrowa Spółki**

Stan zatrudnienia ogółem na dzień 31.12.2005 wyniósł 665,5 etatów i uległ obniżeniu w stosunku do ostatniego dnia roku poprzedzającego o 38,5 etatów, tj.o 5,5 %.

Przeciętny stan zatrudnienia w roku 2005 wyniósł 679 etatów i obniżył się o 38 etatów ( o 5,3%) w stosunku do roku 2004.

## **7. Inwestycje**

W roku obrotowym Spółka kontynuowała proces unowocześnienia potencjału produkcyjnego. Nakłady inwestycyjne w kwocie 8,7 mln zł dotyczyły m. inn. :

- uruchomienie zakładu produkcyjnego w Nidzicy na kwotę 2,5 mln zł.
- modernizacja budynku produkcyjnego włóknin na kwotę 1,7 mln zł.

## **8. Ochrona Środowiska**

Spółka "Lentex" S.A. posiada wszystkie niezbędne decyzje i zezwolenia w zakresie korzystania z dóbr środowiska naturalnego. Opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska naturalnego wyniosły w 2005 roku 60 tys. zł.

Spółka nie przekracza wskaźników określonych w pozwoleniach i w związku z tym nie ponosi dodatkowych kosztów związanych z niedotrzymaniem parametrów emisji.

W 2005r realizowana była umowa ze Spółką Akcyjną Czyste Środowisko – Organizacja Odzysku o przejęciu obowiązku odzysku i recyklingu odpadów opakowaniowych.

W Zakładach „Lentex” od 1993 roku prowadzone są inwestycje związane z realizacją harmonogramu zastosowania zabezpieczeń akustycznych na wyselekcjonowanych źródłach hałasu emitowanego do środowiska. W roku 2005 zastosowano zabezpieczenia akustyczne na 6 emitorach. Poniesione nakłady finansowe na ten cel wyniosły 72 tys. zł.

## **9. Badania i rozwój**

### **Wykładziny**

W celu zwiększenia wydajności i efektywności produkcji przygotowano założenia oraz przeprowadzono pierwsze próby produkcyjne zmierzające do uproszczenia procesu produkcji asortymentów obiektowych. Działania te skrócą proces technologiczny docelowo o około 25 % i dodatkowo pozwolą na uzyskanie wolnych mocy produkcyjnych.

W zakresie projektowania wyrobów udało się wdrożyć do produkcji trzy nowe wykładziny pod nazwą handlową Kontra Plus, Orion Chips oraz Flexar. Równocześnie rozpoczęto badania konieczne dla wprowadzenia tych wykładzin do sprzedaży.

Wprowadzono i uruchomiono system BPCS w zakresie modułów produkcyjnych umożliwiających szybsze i łatwiejsze rozliczanie oraz planowanie produkcji.

Zrealizowane w roku 2005 działania inwestycyjne doprowadziły do zaostrzenia kontroli reżimu technologicznego oraz wpłynęły na poprawę walorów użytkowych i estetycznych produkowanych wykładzin.

## **Włókniny**

Opracowane zostały nowe rodzaje produktów, wśród których wymienić warto : włóknina lniano-wiskozowe przeznaczone dla Instytutu Włókien naturalnych w Poznaniu, włókniny chemicznie przeznaczone pod produkcję kabli, włókniny samochodowe uniepalnione, nowy asortyment geomaty. Zwiększono wydajności produkcji maty antypoślizgowej i wprowadzono bardziej ekologiczną technologię. Obniżono koszty produkcji włókien puszystych i igłowanych.

Przeprowadzono badania czystości mikrobiologicznej dla agregatu do igłowania wodnego. Spółka uzyskała certyfikaty palności FIRA dla włókien puszystych z zastosowaniem do mebli oraz certyfikaty OKO-TEX .

## **10.Opis transakcji z podmiotami powiązanymi**

Spółka „Lentex” S.A. otrzymała w roku 2005 dywidendę z zysku wypracowanego za rok 2004r. od spółki zależnej – Tkaniny Techniczne w Pabianicach w wysokości 2 012 tys. zł .

Przychody z tytułu sprzedaży produktów w Spółce od jednostki powiązanej wyniosły -102 tys. zł., natomiast koszt ich sprzedaży wyniósł 130 tys. zł.

Przychody z tytułu sprzedaży produktów w jednostce powiązanej od Spółki wyniosły 134 tys. zł., natomiast koszt ich sprzedaży wyniósł 151 tys. zł.

## **11.Informacja o zaciągniętych kredytach**

Spółka w grudniu 2004 roku zaciągnęła krótkoterminowy, odnawialny kredyt obrotowy do wysokości limitu wynoszącego 15 000 tys. zł. z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej oraz wykup akcji własnych. Umowa kredytowa została zawarta z Deutsche Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 22.12.2004r. Kredyt został spłacony dnia 14.12.2005r. Odsetki od powyższego kredytu w roku 2005 wyniosły łącznie 627 tys. zł.

Spółka korzystała również z kredytu w rachunku bieżącym zaciągniętym w ING Bank Śląski w następujących kwotach i terminach:

5 000 tys. zł. w terminie 7.07.2005r.- 13.12.2005r.

12 000 tys. zł. w terminie 14.12.2005r. – 12.12.2006r.

Odsetki i prowizje od powyższych kredytów w 2005r. wyniosły łącznie 191 tys. zł.

Spółka realizuje niektóre zakupy inwestycyjne na podstawie umów leasingu finansowego. Wartość przedmiotu leasingu wyniosła na dzień 31.12.2005r. 2 552 tys. zł. Obciążenia finansowe z tytułu leasingu w roku 2005 wyniosły łącznie 132 tys. zł.

## **12. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń**

### **1. Ryzyko ekonomiczne**

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

- 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 oraz moda obserwowana zwłaszcza w budownictwie mieszkaniowym sprawiają, że coraz częściej używane są wyroby będące substytutami oferowanych przez Spółkę produktów (laminaty i ceramika ). Odbiorcy instytucjonalni wywodzący się z tzw. sfery budżetowej realizują zamówienia głównie w formie przetargów, w których jednym z podstawowych kryteriów jest cena, co bardzo często prowadzi do wyboru towarów tańszych i niejednokrotnie gorszych jakościowo.

### **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 spłaty należności.

### **4. Ryzyko walutowe**

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż waluta krajowa.

W celu ograniczenia ryzyka walutowego wynikającego z takich transakcji Spółka od miesiąca lipca 2005r. stosuje walutowe kontrakty terminowe typu forward zabezpieczające transakcje sprzedaży w walutach obcych.

## **13. Wynagrodzenia członków zarządu i Rady Nadzorczej**

Wynagrodzenie członków zarządu w 2005r. wynosiło:

Piotr Gawryś – Prezes Zarządu powołany 26.09.2005r.  
wynagrodzenie wyniosło 129 tys. zł.

Tomasz Sędkowski – Członek Zarządu powołany 27.10.2005r.  
wynagrodzenie wyniosło 52 tys. zł.

Tomasz Towpik –Prezes Zarządu odwołany 26.06.2005r.  
kwota wynagrodzenia wyniosła 527 tys. zł. oraz 12.000 sztuk akcji, o wartości 179 tys. zł., przydzielonych w ramach programu opcji menedżerskich.

Z tytułu umowy o zakazie konkurencji Spółka wypłaci w roku 2006 odszkodowanie Tomaszowi Topikowi w wysokości 240 tys. zł.

Jerzy Kusina-Członek Zarządu odwołany 27.10.2005r.  
kwota wynagrodzenia wyniosła 368 tys. zł. oraz 9 000 sztuk akcji ,o wartości 134 tys. zł.,  
przydzielonych w ramach programu opcji menedżerskich  
Spółka wypłaci Jerzemu Kusinie w roku 2006 kwotę 100 tys. zł. z tytułu wynagrodzenia w  
okresie wypowiedzenia.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej wynosiło :

Piotr Gawryś – 30 tys. zł.  
Piotr Broda - 19 tys. zł.  
Jerzy Kiełbasiński – 34 tys. zł.  
Piotr Łukasiuk – 6 tys. zł.  
Paweł Podsiadło – 12 tys. zł.  
Marek Sojka – 12 tys. zł.  
Michał Wuczyński – 32 tys. zł.  
Ewaryst Zagajewski – 19 tys. zł.

#### **14. Informacja o podmiocie badającym sprawozdania finansowe**

Spółka zawarła w dniu 8.07.2005r. umowę na usługi audytorskie z firmą BDO Polska Sp. z o.o., wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 523.

Przedmiot umowy obejmował:

- przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2005r.
- przeгляд śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2005r.
- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2005r.
- badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2005r.

Łączna wysokość wynagrodzenia należnego wynikającego z w/w umowy w 2005r. wyniosła 98 tys. zł. netto.

W 2004r. łączna wysokość wynagrodzenia wypłacona z tytułu badania sprawozdań finansowych Spółki wyniosła 78 tys. zł. netto.

#### **15. Szczególne zdarzenia**

- Sąd Rejonowy w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniami :
    - z dnia 31.01 2005r. zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego z kwoty 12.270.250zł. do kwoty 12.351.373 zł., obniżenie kapitału nastąpiło w wyniku umorzenia 179 940 szt. akcji,
    - z dnia 22.09.2005r. zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego z kwoty 12.351.373 do kwoty 11.121.373 zł., obniżenie kapitału nastąpiło w wyniku umorzenia 600 000 szt. akcji.
- Dodatkowo zarejestrowano warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 246 000 w związku z emisją obligacji serii A z prawem pierwszeństwa objęcia akcji serii D spółki w drodze emisji 120 000 szt. akcji

- Spółka zawarła umowę z przedsiębiorstwem Energetyki Ciepłej Opolszczyzny S.A. w Opolu, której przedmiotem była sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa – kotłowni węglowej składającej się z prawa wieczystego użytkowania działki wraz z budynkami i instalacjami oraz składnikami mienia przeznaczonymi do prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania i przesyłania energii ciepłej. Wartość umowy wyniosła 3 mln zł.
- Rada Nadzorcza na wniosek Prezesa Zarządu podjęła uchwałę w sprawie ustalenia listy osób uprawnionych do objęcia akcji w ramach programu opcji menedżerskich, jak również liczby akcji przeznaczonych dla objęcia w ramach I transzy. Uprawnieni zostali Tomasz Towpik - Prezes Zarządu – 12.000 szt. akcji i Jerzy Kusina – Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy – 9 000 szt. akcji
- Uchwałą nr 20 z dnia 20.05.2005 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wybrało Radę Nadzorczą na kolejną kadencję w następującym składzie : Michał Wuczyński, Piotr Gawryś , Ewaryst Zagajewski, Piotr Broda, Jerzy Kielbasiński
- Uchwałą nr 15 z dnia 20.05.2005r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki za rok obrotowy 2004 wynoszący 10.804.584,28 zł. na kapitał zapasowy w kwocie 8.081.554,28 zł. oraz wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 2.723.030 zł. Wartość dywidendy na jedną przypadającą akcję wyniosła 0,50 zł. brutto.
- W dniu 24.06.2005r. Uchwałą Rady Nadzorczej odwołano z Zarządu Spółki Tomasza Towpika pełniącego funkcję Prezesa Zarządu. Odwołanie nastąpiło z dniem 24.06.2005r.
- Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 30.08.2005r. powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Piotra Gawrysia. Powołanie nastąpiło z dniem 26 września 2005r.
- W miesiącu wrześniu 2005r. uruchomiono w Nidzicy nowy zakład produkcyjny z nowoczesną linią do produkcji włókien meblarskich. Nakłady poniesione na nową inwestycję wyniosły łącznie 2,5 mln zł.
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na posiedzeniu w dniu 14 października 2005r. uchwałą nr 2 powołało Piotra Łukasiuka do składu Rady Nadzorczej, w miejsce Piotra Gawrysia, w związku z jego wyborem na funkcję Prezesa Zarządu Spółki i wygaśnięciem mandatu oraz rezygnacją z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.
- Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 27 października 2005r. odwołała ze składu Zarządu Jerzego Kusinę pełniącego funkcję Członka Zarządu- Dyrektora Finansowego oraz powołała w skład Zarządu Tomasza Sędkowskiego
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na posiedzeniu w dniu 24 listopada 2005r. postanowiło o dokonaniu połączenia Zkładów „Lentex” S.A. ( Spółka Przejmująca) ze Spółką „Tkaniny Techniczne” S.A. w Pabianicach ( „Spółka Przejmowana”) na podstawie art. 492 par.1 pkt 1 K.s.h. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. Zgodnie z art.506 par.4 K.s.h. NWZA wyraziło zgodę na uzgodniony przez zarządy obu łączących się spółek plan połączenia, który opublikowany został w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 176 ( 2268) z dnia 9. 09.2005r. pod pozycją 10508.

## II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

### 1. ZESTAWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNYCH SPÓŁKI „LENTEX” S.A. ZA 12 M-CY 2005r.

Lp	Wyszczególnienie	Wykonanie 12 m-cy 2004	Wykonanie 12 m-cy 2005	Dynamika
				4/3
-1-	-2-	-3-	-4-	-5-
1	Przych. netto ze sprzedaży produktów, tow.,mater	190 671,8	165 880,8	87,00%
a	Przychody ze sprzedaży produktów.	186 891,1	163 745,2	87,62%
b	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 780,7	2 135,6	56,49%
2	Koszty sprzedanych produktów, towarów, mater.	158 323,7	146 926,1	92,80%
a	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	154 860,8	144 533,6	93,33%
b	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 462,9	2 392,5	69,09%
3	Zysk/strata brutto ze sprzedaży	32 348,1	18 954,7	58,60%
4	Koszty sprzedaży	9 706,1	8 630,2	88,92%
5	Koszty ogólnego zarządu	19 815,3	22 410,1	113,09%
6	Zysk/strata ze sprzedaży majątku trwałego	1 085,1	2 089,6	192,57%
7	Zysk/strata na działalności operacyjnej	3 911,8	-9 996,0	-255,53%
8	Dywidendy i udziały w zyskach	3 469,4	2 012,3	58,00%
9	Przychody finansowe	3 472,2	3 147,9	90,66%
10	Koszty finansowe	1 424,1	1 849,7	90,66%
11	Zysk/strata na działalności finansowej	2 048,1	1 298,2	63,39%
12	Zysk brutto	9 429,3	-6 685,5	-70,90%
13	Podatek dochodowy	1 254,7	-1 072,6	-85,49%
14	Zysk netto	8 174,6	-5 612,9	
15	Zatrudnienie przeciętne (etaty)-nar od pocz. roku	717	679	94,70%
16	Fundusz płac	18 093,8	16 108,5	89,03%
17	Średniomies. wynagrodzenie (w zł.)	2 103,00	1 977,00	94,01%
18	Nakłady inwestycyjne (łącznie z kapitałowymi)	23 184,6	8 678,8	37,43%
19	Wydajność liczona:			
a	przychodem ze sprzedaży (1a+b / 15)	265,93	244,30	91,87%
b	zyskiem brutto (12/15)	13,15	-9,85	-74,87%
c	zyskiem netto (14/15)	11,40	-8,27	-72,51%
20	Stan środków obrotowych	88 120,3	81 677,7	92,69%
a	zapasy ogółem	38 733,6	35 476,7	91,59%
b	należności krótkoterminowe	46 393,1	42 462,7	91,53%
c	inwestycje krótkoterminowe (razem ze śr. pien.)	2 537,5	3 310,6	130,47%
d	rozliczenia międzyokresowe	456,1	427,7	93,77%
21	Zobowiązania krótkoterminowe razem z fund specj.	31 814,3	29 413,7	92,45%
22	<b>Wskaźniki</b>			
a	Płynność-bieżąca (20a+20b+20c+20d/21)	2,77	2,78	100,25%
	-szybka (20b+20c+20d/21)	1,55	1,57	101,18%
b	Zyskowność sprzedaży (3/1a+1b)	16,97%	11,43%	67,35%
	Zyskowność brutto 12/(1a+1b)	4,95%	-4,03%	-81,50%
	Zyskowność netto 14/(1a+1b)	4,29%	-3,38%	-78,92%

Pozycje 1-21 wykazano w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej

## 2. Wyniki działalności operacyjnej

### 2.1. Przychody ze sprzedaży

Osiągnięta w 2005r. wartość przychodów ze sprzedaży wyniosła 165,8 mln zł., co oznacza spadek o 13,1 % w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. W ogólnej kwocie przychodów sprzedaż produktów wynosi 163,7 mln zł., natomiast sprzedaż materiałów i towarów handlowych 2,1 mln zł.

Strukturę sprzedaży produktów i towarów przedstawia poniższe zestawienie:

Lp	Rodzaj sprzedaży	wyk. 2004 w mln.zł.		wyk. 2005 w mln.zł.		% wykon.	
		ogółem	w tym eksport	ogółem	W tym eksport	5/3	6/4
1	2	3	4	5	6	7	8
1.	Sprzedaż produktów	186,1	56,6	162,8	60,7	87,5	107,2
2.	Sprzedaż usług	0,8	-	0,9	-	112,5	-
3.	<b>RAZEM: (1+2)</b>	<b>186,9</b>	<b>56,6</b>	<b>163,7</b>	<b>60,7</b>	<b>87,6</b>	<b>107,2</b>
4.	Udział eksportu w sprzedaży w % produktów i usług	X	30,3	X	37,1	X	X
5.	Sprzedaż towarów i materiałów	3,8	0,4	2,1	0,2	55,3	50,0
6.	Sprzedaż ogółem	190,7	57,0	165,8	60,9	86,9	106,8
7.	Udział eksportu w sprzedaży ogółem %	X	29,9	X	36,9	X	123,4

Sprzedaż produktów i usług obniżyła się o 12,4 % w stosunku do roku poprzedniego. Sprzedaż eksportowa osiągnęła wartość 60,7 mln zł. i wzrosła o 7,2% w stosunku do roku 2004. Wskaźnik udziału eksportu produktów w sprzedaży wzrósł o 6,8 punktu procentowego .

## 2.2. Koszty

Poniesione koszty na działalności operacyjnej wynosiły 177 966 tys. zł. i były niższe o 5,3 % od poziomu roku 2004.

Koszt własny wytworzenia sprzedanych produktów i towarów wyniósł 146 926 tys. zł. i okazał się niższy o 7,2% od analogicznej wielkości uzyskanej w 2004 roku. Obniżenie kosztów jest mniej niż proporcjonalne w stosunku do spadku przychodów ze sprzedaży. Przyczyną powyższego był wzrost kosztów surowców, usług obcych oraz zwiększenie odpisów aktualizacyjnych zapasów w porównaniu do roku 2004.

Koszty sprzedaży wyniosły 8 630 tys. zł. i obniżyły się w stosunku do roku ubiegłego o 11,1%

Koszty ogólnego zarządu wyniosły 22 410 tys. zł. i wzrosły o 13,1% w stosunku do roku poprzedzającego. W kosztach tych, w porównaniu do roku 2004, nastąpił wzrost odpisów aktualizacyjnych należności oraz wzrost rezerw na przewidywane koszty dotyczące roku 2005.

Zysk ze sprzedaży majątku trwałego wyniósł 2 089 tys. zł. i okazał się wyższy o 92,5% w porównaniu do roku 2004.

## 2.3. Zysk/ strata na działalności operacyjnej

W 2005 roku Spółka poniosła stratę na działalności operacyjnej w wysokości 9 996 tys. zł., natomiast w roku poprzednim na działalności operacyjnej osiągnęła zysk w wysokości 3 911 tys. zł.

## 3. Działalność finansowa

### 3.1. Przychody

W roku 2005 uzyskane przychody finansowe wyniosły 3 148 tys. zł, co stanowi 90,7 % wartości roku poprzedniego.

Przychody finansowe dotyczyły niżej wyszczególnionych pozycji rodzajowych :

Tytuły	2004 w tys. zł.	2005 w tys. zł.	zmiana w %
Dodatnie różnice kursowe od środków pieniężnych	1 931,9	2 006,0	103,8
- zrealizowane	1 935,2	2 092,5	108,1
- niezrealizowane	-3,3	-86,5	262,1
Odpisy aktualizacyjne -rozwiązane	599,5	111,8	18,64
- inwestycje długoterminowe	340,0	0,0	x
- inwestycje krótkoterminowe	57,3	0,0	x
- odsetki	202,2	111,8	55,3
Odsetki	869,1	839,6	96,6
- od rachunków bankowych	264,1	28,5	10,8
- od należności	605,0	811,1	134,1
Kontrakty terminowe - forward	0,0	190,5	x
Pozostałe	71,7	0	x
Suma	3 472,2	3 147,9	90,66



### 3.2. Koszty

Poniesione w roku 2005 koszty finansowe wyniosły 1 849 tys. zł., co stanowi wzrost w stosunku do roku 2004 o 29,8%.

W układzie rodzajowym koszty te dotyczyły:

Tytuły	2004 w tys. zł.	2005 w tys. zł.	zmiana w %
Odsetki i prowizje od kredytów	61,7	818,1	1 325,9
Odsetki od leasingu	11,6	132,4	1 141,3
Odpisy aktualizacyjne	706,1	803,7	113,8
- inwestycje długoterminowe	102,0	0,0	x
- inwestycje krótkoterminowe	53,6	0,0	x
- odsetki od należności	550,5	788,6	143,3
- kontrakty terminowe forward	0,0	15,1	x
Strata ze sprzedaży inwestycji	394,3	0,0	x
Pozostałe	250,4	95,1	40,0
- koszt rozszerzenia spółki	246,1	37,2	15,1
- usługi finansowe	0,0	54,1	x
- inne	4,3	3,8	88,4
suma	1 424,1	1 849,3	129,8

### 3.3. Wynik na działalności finansowej

W roku 2005 uzyskano dodatni wynik na działalności finansowej w kwocie 1 298 tys. zł. Zysk na działalności finansowej jest niższy o 750 tys. zł. od uzyskanego w roku 2004, a wpływ na pogorszenie wyniku miały koszty obsługi kredytu zaciągniętego w grudniu 2004 roku na zakup akcji własnych Spółki.

## 4. Wynik na działalności gospodarczej

4.1. Strata brutto w roku 2005 wyniosła 6 685 tys. zł.

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

Rodzaj działalności	2004r.	2005r.
zysk/strata na działalności operacyjnej	3 912	- 9 995
uzyskane dywidendy	3 469	2 012
zysk na działalności finansowej	2 048	1 298
zysk/strata brutto	9 429	- 6 685

4.2. Podatek dochodowy wykazuje wartość ujemną w kwocie -1 072 tys. zł. i obejmuje zmianę stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wykazana kwota podatku możliwa jest do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania w latach następnych.

4.3. W 2005 roku Spółka poniosła stratę netto w wysokości 5 613 tys. zł, natomiast w roku poprzednim osiągnęła zysk netto w kwocie 8 175 tys. zł.

## 5. Ocena sytuacji finansowej Spółki

5.1. Analiza danych bilansowych Spółki wykazuje, że w okresie 2005 r. w stanie i strukturze aktywów nastąpiły znaczące zmiany.

Majątek Spółki (aktywa) na 31.12.2005 r. wyniósł 189 mln zł i obniżył się w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 9,2 mln zł tj. o 4,6 %.

Aktywa trwałe na 31.12.2005 r. w strukturze aktywów stanowiły 57,0 % co stanowi wzrost do roku ubiegłego o 1,4 %, w wartościach bezwzględnych nastąpiło obniżenie wartości majątku trwałego o 2,4 mln zł. Największy spadek nastąpił w kategorii rzeczowy majątek trwały (spadek o 3,6 mln zł.) w związku ze sprzedażą zbędnych środków trwałych oraz nadwyżką odpisów amortyzacyjnych nad wartością nakładów inwestycyjnych. Aktywa z tytułu podatku dochodowego wzrosły o 1,3 mln zł. w wyniku ujęcia straty podatkowej oraz kosztów do odliczenia w roku 2006.

Wartość aktywów obrotowych na 31.12.05 r. wyniosła 81,7 mln zł. i w strukturze aktywów stanowiła 43 %. Stan majątku obrotowego uległ obniżeniu w stosunku do roku ubiegłego o 6,4 mln zł tj. o 7,3 %. Przyczyną obniżenia wartości aktywów obrotowych było zmniejszenie stanu zapasów o kwotę 3,3 mln oraz spadek należności o kwotę 3,9 mln zł

Zmiany w źródłach finansowania majątku (pasywa).

Na dzień 31.12.05r. kapitał własny wyniósł 151,2 mln zł i obniżył się w stosunku do roku poprzedniego o 8,3 mln zł. tj. o 5,2%. Obniżenie kapitału nastąpiło w wyniku wypłaty dywidendy w kwocie 2,7 mln zł. oraz wystąpienia straty netto na kwotę 5,6 mln.zł. Udział kapitału własnego w strukturze pasywów uległ obniżeniu o 0,5 punktu procentowego i wyniósł na koniec roku obrotowego 79,8 %. Udział kapitału obcego w strukturze pasywów stanowił na koniec okresu 20,2 %. Rezerwy na zobowiązania wzrosły o 1,6 mln zł., zobowiązania krótkoterminowe spadły o 2,4 mln zł.

5.2. Analiza rachunku zysków i strat została omówiona w pkt. II/1-4 niniejszego sprawozdania.

5.3 Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za badany okres wykazuje wzrost stanu środków pieniężnych o 773 tys. zł. Środki pieniężne generowane z działalności operacyjnej wzrosły w porównaniu do roku 2004 o 10.200 tys. zł. Wzrost środków pieniężnych z tej działalności, pomimo powstałej straty, wynika w szczególności ze znacznego obniżenia stanu zapasów i należności oraz wzrostu zobowiązań.

Rodzaje działalności	2004 w tys. zł.	2005 w tys. zł.
a/środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 258,0	12 458,2
b/środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14 193,0	-3 326,7
c/środki pieniężne netto z działalności finansowej	-7 385,1	-8 271,9
przepływy pieniężne netto razem ( a+b+c)	-19 320,1	859,6
bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-19 323,4	773,2
środki pieniężne na początek okresu	21 860,8	2 537,4
Środki pieniężne na koniec okresu	2 537,4	3 310,6

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

a) wskaźniki rentowności w porównaniu do roku 2005 uległy znacznemu pogorszeniu. Zyskowność netto sprzedaży jest ujemna i wyniosła – 3,38 %,co stanowi spadek o 7,67 punkta procentowego od uzyskanej w roku poprzednim. Pozostałe wskaźniki rentowności są również ujemne, a ich poziom jest w przybliżeniu dwukrotnie niższy od uzyskanego w roku 2004.

b) wskaźniki płynności finansowej należy ocenić pozytywnie. Wskaźnik płynności I stopnia pozostał na poziomie roku 2004, natomiast wskaźniki II i III stopnia płynności uległy podwyższeniu. Poziom wskaźników znacznie przewyższa wartości przyjmowane ogólnie jako poprawne.

c) wskaźniki obrotowości

Wskaźnik obrotu należnościami w dniach wyniósł na koniec okresu 93 dni i uległ wydłużeniu o 18 dni w stosunku do roku ubiegłego, wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach wyniósł 40 dni i wydłużył się o 4 dni w stosunku do roku ubiegłego. Obrót zapasami wydłużył się o 8 dni w stosunku do roku 2004.

d) wskaźniki wypłacalności pozostawały na korzystnym poziomie. Ich poziom nie budzi zastrzeżeń. Obciążenie majątku zobowiązaniami wynosi 15,5% i obniżyło się o pół punktu procentowego w stosunku do roku poprzedniego, pokrycie majątku kapitałami wynosi 79,8 % i obniżyło się o pół punktu procentowego w stosunku do roku 2004.

Kształtowanie się wartości księgowej oraz cen akcji Spółki w latach 2004 i 2005

	2004	2005
1. wartość księgowa akcji	26,48	27,77
2. średnioroczna cena giełdowa akcji	28,07	17,24
3. cena giełdowa akcji na 31.12.	26,60	13,50

**WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI FINANSOWEJ LATA 2004 i 2005**

Lp.	Wyszczególnienie	Metoda wyliczeń	Rodzaj	Wskaźnik		zmiana
				2004	2005	
Lp.	Wyszczególnienie	Metoda wyliczeń	miernik	2004	2005	zm. wskaźnika
<b>I</b>	<b>Wskaźniki rentowności</b>					
1	Rentowność (zyskowość) netto sprzedaży	$\frac{\text{zysk netto} \times 100}{\text{sprzedaż netto produkt i tow}}$	%	4,29	-3,38	-7,67
2	Rentowność (zyskowość) majątku ogółem	$\frac{\text{zysk netto} \times 100}{\text{majątek (aktywa)}}$	%	4,11	-2,96	-7,07
3	Rentowność (zyskowość) kapitałów własnych	$\frac{\text{zysk netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	%	5,12	-3,71	-8,83
4	Rentowność (zyskowość) kapitału akcyjnego	$\frac{\text{zysk netto} \times 100}{\text{kapitał akcyjny}}$	%	64,26	-50,45	-114,71
5	Dźwignia finansowa	Różnica wskaźnika zyskowości kapitałów własnych i zyskowości ogółu majątku	%	1,01	-0,75	-1,76
6	Zysk na jedną akcję	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{liczba akcji na 31.12.}}$	zł	1,31	-2,96	-4,27
7	Zysk na jedną akcję	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{średnioroczna liczba akcji}}$	zł	1,31	-2,96	-4,27
<b>II</b>	<b>Wskaźniki płynności finansowej</b>					
1.	Szybkość spłaty zobowiązań bieżących					
	a) I stopnia	$\frac{\text{majątek obrotowy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	wskaż.	2,77	2,77	0,00
	b) II stopnia	$\frac{\text{majątek obrotowy} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	wskaż.	1,55	1,57	0,02
	c) III stopnia	$\frac{\text{inwest. krótkoterm.} + \text{krótk.RMK czynne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	wskaż.	0,09	0,13	0,04
2	Obrotu należnościami w dniach	$\frac{\text{śr.stan nal. z tyt.dostaw i usług} \times 365}{\text{przych.netto ze sprzedaży}}$	obrót w dniach	74,95	92,91	17,96
3.	Obrotu zobowiazan. w dniach	$\frac{\text{śr.stan zobow.z tyt.dostaw i usł.} \times 365}{\text{koszt sprzed. produktów,towarów, mat.}}$	obrót w dniach	36,18	40,32	4,14
4.	Obrót zapasami w dniach	$\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365}{\text{koszt sprzedaży produktów i towarow}}$	obrót w dniach	84,30	92,18	7,88
<b>III</b>	<b>Wskaźniki wypłacalności</b>					
1.	Obciążenie majątku zobowiązaniami	$\frac{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{majątek (aktywa)}}$	%	16,01	15,54	-0,47
2.	Pokrycie majątku kapitałami własnymi	$\frac{\text{kapitały własne} \times 100}{\text{majątek (aktywa)}}$	%	80,29	79,78	-0,51
x) liczba akcji na 31.12				6 205 000	5 446 060	
x) liczba akcji średnioroczna				6 205 000	5 446 060	

## 6. Ważniejsze wydarzenia mające istotny wpływ na działalność spółki w roku 2005.

### 6.1. Z ważniejszych wydarzeń w otoczeniu Spółki należy wymienić:

1. Wzrost presji konkurencyjnej ze strony producentów zagranicznych spowodował spadek udziału Spółki w krajowym rynku wykładzin o 7 punktów procentowych w stosunku do roku 2004 (z 42% do 35%)
2. W związku z wprowadzeniem na unijny rynek bezkontyngentowych dostaw tanich włóknin odzieżowych i odzieży z Chin, silnie osłabiony został rynek odzieżowy w Europie i w Polsce
3. Pogorszyły się warunki działania i nasiliła konkurencja cenowa na dotychczas perspektywicznym rynku włóknin meblarskich; wpłynęły na to próby zagospodarowania nadwyżek mocy produkcyjnych przez wytwórców włóknin (w efekcie działań jak w p. 2)
4. Nastąpił dalszy spadek popytu na wykładziny mieszkaniowe, który mimo rozwoju rynku obiektowego, niekorzystnie odbił się na wynikach Spółki
5. Dalsze umacnianie waluty polskiej spowodowało wzrost zainteresowania rynku wyrobami importowanymi
6. Wysoki poziom cen ropy naftowej i zależnych od niej cen surowców podstawowych do produkcji włóknin i wykładzin, wpłynął na poziom kosztów wytworzenia wyrobów i obniżyły rentowność Spółki

### 6.2. Z ważniejszych wydarzeń wewnątrz Spółki należy wymienić:

1. W 2005 r. Spółce udało się odnotować na swoim koncie sukcesy w zakresie działalności eksportowej. Udział eksportu w ujęciu wartościowym w strukturze sprzedaży ogółem uległ w 2005 r. zwiększeniu do 37% z 30% w 2004 r. Niestety umacniający się złoty w powiązaniu z jednoczesnym spadkiem cen, po których transakcje eksportowe były realizowane, spowodowały znaczne obniżenie rentowności tych transakcji.
2. Na szczególną uwagę zasługuje zwłaszcza wzrost eksportu włóknin, którego wolumen zwiększył się w omawianym okresie o 27%, osiągając poziom najwyższy w dotychczasowej historii Spółki. Tak dobre rezultaty w sprzedaży włóknin w eksporcie to efekt m.in. wejścia na nowe obiecujące rynki międzynarodowe w przemyśle motoryzacyjnym. Segment ten wydaje się interesujący ze względu na możliwość osiągania marż istotnie wyższych, aniżeli w przypadku sprzedaży na rynkach tradycyjnych (włókniny odzieżowe i meblarskie).
3. Począwszy od czwartego kwartału 2005 r. nowy Zarząd rozpoczął wdrażanie programu naprawczo-oszczędnościowego zmierzającego w kierunku poprawy efektywności operacyjnej Spółki. W ramach podjętych działań dokonano m.in.:
  - przeglądu stanu zatrudnienia oraz wdrożono program jego optymalizacji (redukcja liczby pracowników);
  - wypowiedzenia lub zmiany warunków umów uznanych za niekorzystne lub zbędne;

- ograniczenia korzystania z usług obcych oraz racjonalizacji wydatków na marketing i promocję.

W ocenie Zarządu podjęte działania, powinny przynieść Spółce ok. 4 mln zł. oszczędności w roku 2006 .

4. Zmieniona została struktura organizacyjna przedsiębiorstwa, co pozwoliło nie tylko na ograniczenie liczby etatów, zwłaszcza w zakresie stanowisk szczebla techniczno-administracyjnego, ale również na wydzielenie scentralizowanego pionu handlowego, obsługującego kompleksowo sprzedaż zarówno wykładzin, jak i włóknin, a po przejęciu podmiotu zależnego, również tkanin technicznych i pozostałych produktów.

## 7. Przewidywany rozwój Spółki

Dalszy rozwój Spółki oraz jej przyszła pozycja rynkowa zależą nie tylko od powodzenia doraźnych i krótkoterminowych działań zainicjowanych przez obecny Zarząd, ale przede wszystkim od zmian i decyzji o charakterze długookresowym i strategicznym. Bieżące działania naprawcze mają na celu wyeliminowanie niekorzystnych procesów w działalności Spółki. Zasadniczym celem jest w tym wypadku powrót Spółki do strefy dodatniej rentowności operacyjnej, czemu służyć będzie nie tylko restrykcyjna polityka kontroli kosztów, ale również stymulowanie i wzrost sprzedaży oferowanych produktów. Zaakceptowany przez Radę Nadzorczą plan finansowy Spółki na 2006 r. zakłada uzyskanie przychodów ze sprzedaży produktów i towarów na łączną kwotę 202 036 tys. zł. oraz 11 491 tys. zł. zysku netto, przy uwzględnieniu transakcji przejęcia spółki zależnej. Przewidywana wielkość nakładów inwestycyjnych wyniesie 14,5 mln zł. i dotyczyć będzie m.in. rozbudowy potencjału produkcyjnego włóknin dla przemysłu motoryzacyjnego, modernizacji agregatu do produkcji wykładzin jak również zakupu gotowych dóbr inwestycyjnych.

W pierwszej połowie 2006 r. Zarząd Spółki zamierza przedstawić strategię rozwoju Zakładów Lentex S.A. obejmującą okres do 2010 r. Opracowanie to powinno określić strategiczne cele i kierunki dalszego rozwoju przedsiębiorstwa, wskazać sposób finansowania inwestycji oraz narzędzia, za pomocą których kierunki określone w strategii będą realizowane.

## III. INFORMACJE DODATKOWE

### Zdarzenia po dniu bilansowym

Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 1.02.2006r. o dokonanym wpisie w Krajowym Rejestrze Sądowym- Rejestrze Przedsiębiorców o połączeniu Spółki Zakłady „Lentex” S.A. w Lublińcu( „Spółka Przejmująca”) ze spółką ”Tkaniny Techniczne” S.A. w Pabianicach( „Spółka Przejmowana”). Połączenie nastąpiło , na podstawie art.492 par 1 pkt1 KSH, przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, na podstawie uzgodnionego przez zarządy obu łączących się Spółek planu połączenia. Ponieważ Spółka Przejmująca była jedynym akcjonariuszem Spółki Przejmowanej, połączenie zostanie dokonane zgodnie z art.516 par.6 KSH w trybie uproszczonym, przy odpowiednim zastosowaniu przepisów regulujących uproszczoną procedurę łączenia spółek.

Dniem połączenia jest dzień 1.02.2006r.

Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 9 stycznia 2006r. zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 11 121 373 zł. do kwoty 11 164 423 zł. w związku z emisją 21 000 szt. akcji zwykłych na okaziciela serii D. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło na podstawie Uchwały nr 29 WZA z dnia 8.04.2004r. w sprawie emisji obligacji serii A z prawem pierwszeństwa objęcia akcji oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru celem umożliwienia objęcia akcji osobom biorącym udział w programie opcji menedżerskich.

Lubliniec, marzec 2006 r.

## Uzupełnienie do raportu rocznego Rb nr 24/2006

Podstawa prawna

Art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie - informacje bieżące i okresowe

Treść:

Na podstawie Par. 86 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19-10-2005 r. w sprawie raportów bieżących i okresowych Zarząd "Lentex" S.A. informuje, o następujących zmianach w Sprawozdaniu z Działalności Spółki „Lentex” S.A. za rok 2005 (będącym załącznikiem do Raportu Roczego Zakładów „Lentex” S.A. SAR 2005, opublikowanego 10.03.2006 r.) .

W punkcie II.2.2. po zdaniu o treści:

„Koszty ogólnego zarządu wyniosły 22 410 tys. zł i wzrosły o 13,1% w stosunku do roku poprzedzającego. W kosztach tych, w porównaniu do roku 2004, nastąpił wzrost odpisów aktualizacyjnych należności oraz wzrost rezerw na przewidywane koszty dotyczące roku 2005.”

dodaje się tekst następujący:

„Innymi istotnymi przyczynami poza powyższymi okazały się:

- nadmierne wykorzystanie usług obcych
- wzrost kosztów usług pocztowo-kurierskich i telekomunikacyjnych oraz podróży służbowych
- wzrost kosztów usług doradczych, prawnych i marketingowych
- niedostateczna dyscyplina kosztowa
- zawiązanie jednorazowych rezerw na odprawy i odszkodowania dla członków Zarządu oraz kontrolę podatkową.

Wszystkie wymienione okoliczności spowodowały, że mimo wcześniejszych zapowiedzi poprzedniego Zarządu Spółki, nie udało się ograniczyć w roku 2005 kosztów ogólnozakładowych i wzrosły one w porównaniu do 2004 roku (19 817 tys. zł) o 2 593 tys. zł. Począwszy od IV kwartału 2005 roku, w którym pracę rozpoczął nowy Zarząd Spółki, podjęto działania dostosowawcze, mające na celu ograniczenie kosztów prowadzenia działalności. W ocenie obecnego Zarządu część umów była niekorzystna, co spowodowało ich wypowiedzenie bądź renegotiację. Ponadto kontynuowana jest optymalizacja poziomu zatrudnienia w Spółce i wyprzedaż zbędnych składników majątku trwałego. Wprowadzona została restrykcyjna kontrola kosztów, w tym zwłaszcza kosztów stałych i administracyjnych. Oszczędności w kosztach ogólnoadministracyjnych wynikną także z przyłączenia spółki zależnej (wykorzystanie efektów synergii). Pierwsze efekty wymienionych działań widoczne są już w wynikach Spółki za I kwartał 2006.”