

**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 2006 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 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **219.699.366,52 złote**;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości **11.906.864,47 złotych**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **35.206.740,26 złotych**;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku o kwotę **28.789.135,71 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 2006 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 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, 9 marca 2007

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

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

działający w imieniu BDO Numerica Sp. z o.o.
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 2006 roku**

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	6
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	10

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 włókien,
- 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 włókien 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 575-00-07-888
REGON 150122050

1.7 Wysokość kapitału własnego i jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego

Na dzień 31 grudnia 2006 roku kapitał własny wynosił 186. 440 tys. zł i w stosunku do roku ubiegłego nastąpił jego wzrost o 35.207 tys. zł, który był efektem następujących zmian:

Kapitał podstawowy Spółki wynosi 22.329 tys. zł i dzieli się na 10.892 tys. akcji o wartości nominalnej 2,05 zł każda.

W badanym okresie nastąpiło zwiększenie kapitału podstawowego o kwotę 11.164 tys. zł będące wynikiem emisji akcji.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 29 czerwca 2006 roku podjęło uchwałę nr 14 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji publicznej. Kapitał podstawowy został podwyższony o kwotę 11.164 tys. zł do kwoty 22.329 tys. zł w drodze emisji 5.446 tys. sztuk akcji o wartości nominalnej 2,05 zł w cenie emisyjnej 4,30 zł. Emisja doszła do skutku i podwyższenie zostało zarejestrowane przez Sąd 10 stycznia 2007 roku.

Kapitał zapasowy w badanym okresie uległ zwiększeniu o kwotę 27.437 tys. zł. Zwiększenie kapitału było efektem ujęcia nadwyżki z emisji akcji w kwocie 12.253 tys. zł i pomniejszenia tej nadwyżki o koszty związane z tą emisją w wysokości 334 tys. zł.

Dodatkowo kapitał ten został zwiększony o kwotę 15.518 tys. zł będącą wynikiem uchwały nr 34 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2006 roku przenoszącej na kapitał zapasowy zysk z lat ubiegłych powstały w wyniku wprowadzenia Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w roku 2005.

Kapitał z aktualizacji wyceny zwiększył się o kwotę 216 tys. zł będącą wynikiem dokonanej wyceny do wartości godziwej posiadanych akcji prezentowanych w długoterminowych aktywach finansowych.

Pozostałe kapitały rezerwowe wynoszą 15.190 tys. zł i nie uległy zmianie w trakcie badanego okresu.

Zysk z lat ubiegłych uległ zmniejszeniu o kwotę 15.518 tys. zł w wyniku przeniesienia zysku z przekształcenia na MSR i ujęcia go kapitale zapasowym.

Strata z lat ubiegłych zwiększyła się o kwotę 5.612 tys. zł i była efektem ujęcia straty za rok 2005 do pokrycia z zysków lat przyszłych.

Wynika za rok badany wyniósł 11.907 tys. zł.

Wszystkie zmiany kapitału prawidłowo zostały zaprezentowane w zestawieniu zmian w kapitale własnym.

1.8 Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki

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

- Piotr Gańko
- Wojciech Koza
- Grzegorz Tajak
- Michał Gawron
- Maciej Szpunar

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

- Andrzej Majchrzak Prezes Zarządu
- Sławomir Badora Członek Zarządu

W trakcie badanego okresu skład zarządu uległ zmianie. Do dnia 20 czerwca 2006 roku funkcje prezesa zarządu pełnił Pan Piotr Gabryś który złożył rezygnację z pełnionej funkcji. Na jego miejsce uchwałą Rady Nadzorczej powołano Pana Andrzeja Majchrzaka.

Funkcję członka zarządu do dnia 17 lipca 2007 roku pełnił Pan Tomasz Sędkowski. W związku ze złożoną rezygnacją Rada Nadzorcza podjęła uchwałę powołującą do składu zarządu Pana Sławomira Badorę.

1.10 Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2006 roku w Spółce zatrudniano 749 osób.

1.11 Informacja o jednostkach powiązanych

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Zakłady „LENTEX” Spółka Akcyjna nie posiada jednostek powiązanych.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe oraz dane porównawcze

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 219.699 tys. zł;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości 11.907 tys. złotych;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 35.207 tys. złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku o kwotę 28.789 tys. złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego Lentex S.A. z siedzibą w Lublińcu zostało przeprowadzone przez BDO Numerica Sp. z o.o. (wcześniej 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 5 czerwca 2006 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 6 do 15 lutego 2007 roku. Zostało ono poprzedzone badaniem wstępnym przeprowadzonym w dniach od 11 do 15 grudnia 2006 roku.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Numerica Sp. z o.o. (wcześniej 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 jakiekolwiek 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 2005 roku do 31 grudnia 2005 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 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2006 roku. Uchwałą nr 8 z dnia 29 czerwca 2006 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia postanowiono stratę netto za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku w kwocie 5.613 tys. zł. pokryć z zysków przyszłych okresów.

Sprawozdanie finansowe za rok 2005 w ustawowo przewidzianych terminach przekazano do właściwego miejscowo Urzędu Skarbowego oraz do Krajowego Rejestru Sądowego.

Sprawozdanie finansowe za rok 2005 zostało złożone do opublikowania w Monitorze Polskim „B”. Do dnia badania nie zostało ono opublikowane.

5. Inne istotne informacje zaistniałe w okresie sprawozdawczym

5.1. Połączenie Spółek

Z dniem 1 lutego 2006 roku nastąpiło połączenie Zakładów Lentex S.A. ze spółką zależną Tkaniny Techniczne S.A.

Połączenie to było wynikiem podjęcia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Zakładów Lentex S.A. w akcie notarialnym z dnia 24 listopada 2005 roku uchwały 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. W wyniku połączenia powstał zysk w wysokości 10. 526 tys. zł.

5.2. Przepisy prawa

W wyniku przeprowadzonego badania nie stwierdzono naruszenia przez Spółkę obowiązujących przepisów prawa.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

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

W trakcie roku 2006 nastąpiło połączenie ze Spółką Tkaniny Techniczne S.A. dlatego dane za rok 2006 nie są porównywalne z danymi za lata poprzednie.

1. Bilans

	(w tys. zł)					
AKTYWA	31.12.06	% sumy bilansowej	31.12.05	% sumy bilansowej	31.12.04	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	106.185	48,3	107.762	56,9	110.539	55,6
Wartości niematerialne i prawne	223	0,1	689	0,4	892	0,5
Rzeczowe aktywa trwałe	103.033	46,9	96.099	50,7	99.728	50,2
Należności długoterminowe	140	0,0	461	0,2	751	0,4
Inwestycje długoterminowe	988	0,4	8.386	4,5	8.385	4,2
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.801	0,9	2.127	1,1	783	0,3
Aktywa obrotowe	113.514	51,7	81.677	43,1	88.121	44,4
Zapasy	41.827	19,0	35.477	18,7	38.734	19,5
Należności krótkoterminowe, w tym	39.444	17,9	42.462	22,4	46.393	23,3
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-	-
Inwestycje krótkoterminowe	31.999	14,6	3.310	1,8	2.538	1,3
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	244	0,2	428	0,2	456	0,3
SUMA AKTYWÓW	<u>219.699</u>	100	<u>189.439</u>	100	<u>198.660</u>	100
PASYWA						
Kapitał własny	186.440	84,9	151.233	79,8	159.515	80,3
Kapitał zakładowy	22.328	10,1	11.164	5,9	12.720	6,4
Akcje własne	-	-	-	-	-17.232	-8,7
Kapitał zapasowy	142.263	64,7	114.825	60,6	122.377	61,6
Kapitał z aktualizacji wyceny	216	0,1				
Kapitał rezerwowy	15.191	6,9	15.191	8,0	15.191	7,6
Wynik z lat ubiegłych	(5.465)	(2,5)	15.666	8,3	18.285	9,2
Wynik netto roku bieżącego	11.907	5,6	(5.613)	(3,0)	8.174	4,2
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	33.259	15,1	38.206	20,2	39.145	19,7
Rezerwy na zobowiązania	7.422	3,4	7.735	4,1	6.160	3,1
Zobowiązania długoterminowe	1.642	0,7	1.058	0,6	1.001	0,5
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym	24.195	11,0	29.413	15,5	31.815	16,0
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-	169	0,1
SUMA PASYWÓW	<u>219.699</u>	100	<u>189.439</u>	100	<u>198.660</u>	100

W 2006 roku suma bilansowa zwiększyła się o 15,9% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. W strukturze aktywów odnotowano spadek udziału aktywów trwałych w sumie bilansowej z 56,9% w 2005 roku do 48,3% w obecnym okresie sprawozdawczym oraz wzrost udziału aktywów obrotowych w sumie bilansowej z 43,1% w 2005 roku do 51,7% w roku badanym. Do zmiany w strukturze aktywów w 2006 roku przyczyniły się przede wszystkim:

- połączenie z jednostką zależną Tkaniny Techniczne S.A. co skutkowało wzrostem rzeczowych aktywów trwałych i zmniejszeniem się inwestycji długoterminowych;
- podwyższenie kapitału podstawowego i wpływ środków na rachunek bankowy z tej emisji. Udział kapitału własnego w sumie bilansowej zwiększył się z 79,8% do 84,9%. Wzrost udziału kapitału własnego w sumie bilansowej to efekt głównie podwyższenia kapitału i osiągniętego zysku za rok obrotowy. Udział rezerw i zobowiązań w sumie bilansowej zmniejszył się w stosunku do roku ubiegłego z 20,2% do 15,1%.

Majątek trwały jest finansowany w 100% kapitałem własnym, dodatkowo kapitał własny finansuje blisko 70% majątku obrotowego.

2. Rachunek zysków i strat

	2006 rok	2005 rok	2004 rok	Dynamika 2006/2005	Dynamika 2005/2004
	(w tys. zł)				
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	178.585	165.881	190.672	107,6%	87,0%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	149.807	144.837	156.465	103,4%	92,6%
Zysk brutto na sprzedaży	28.778	21.044	34.207	136,7%	61,5%
Koszty sprzedaży	8.863	8.630	9.704	102,6%	88,9%
Koszty ogólnego zarządu	17.917	22.410	19.817	79,9%	113,1%
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	67	2.090	1.085	3,2%	192,5%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2.065	(7.906)	5.771	-	-
Zysk z połączenia Spółki zależnej	10.526	-	-	-	-
Dywidenda	-	2.012	3.469	-	57,9%
Przychody finansowe	1.387	1.142	1.613	121,4%	70,8%
Koszty finansowe	1.454	1.933	1.424	75,2%	135,7%
Zysk (strata) brutto	12.524	(6.685)	9.429	-	-
Podatek dochodowy od osób prawnych	617	(1.072)	1.255	-	-
Zysk (strata) netto	11.907	(5.613)	8.174	-	-

Zakłady Lentex S.A. zakończyły 2006 rok zyskiem na działalności operacyjnej na poziomie 2.065 tys. zł. i zyskiem netto w kwocie 11.907 tys. zł. w stosunku do roku ubiegłego nastąpiła znaczna poprawa osiągniętych wyników. Poprawa wyniku operacyjnego została osiągnięta głównie na skutek wzrostu przychodów ze sprzedaży o 7,6% przy jednoczesnym wzroście

kosztów sprzedanych produktów o 3,4%, utrzymaniem kosztów sprzedaży na zbliżonym poziomie oraz redukcją kosztów ogólnego zarządu o 20,1%. Poprawa wyniku netto to głównie wpływ zysku z połączenia z jednostką zależną w kwocie 10.526 tys. zł.

Podatek dochodowy wraz z przejściowymi różnicami między wykazaną w sprawozdaniu wartością rachunkową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową za 2006 rok wyniósł 617 tys. zł.

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Suma bilansowa w tys. zł		219.699	189.440	198.660
Wynik finansowy netto w tys. zł		11.907	(5.613)	8.174
Rentowność majątku (w %)	wynik finansowy netto / średnioroczny stan aktywów	5,8%	(2,9%)	4,1%
Rentowność kapitału własnego (w %)	wynik finansowy netto / średnioroczny stan kapitału własnego	7,1%	(3,6%)	5,2%
Rentowność netto sprzedaży (w %)	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	6,7%	(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	16,1%	12,7%	17,9%
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	78	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	44	41	37
Szybkość obrotu zapasów w dniach	średnioroczny stan zapasów x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów	94	94	85
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi	kapitał własny + rezerwy / aktywa trwałe ogółem	1,8	1,5	1,5
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe / suma aktywów	0,9	0,8	0,8
Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	4,7	2,8	2,8
Wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	3,0	1,6	1,6
Pokrycie zobowiązań krótkoterminowych należnościami krótkoterminowymi	(należności krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe - fundusze specjalne)	1,7	1,5	1,5

W 2006 roku wskaźniki rentowności uległy znacznej poprawie w stosunku do roku ubiegłego w związku z osiągniętymi dodatnimi wynikami na działalności operacyjnej i osiągniętym zyskiem netto w stosunku do roku 2005, w którym Spółka wygenerowała stratę netto. Wszystkie wskaźniki rentowności osiągnęły wartość dodatnią, wyższą niż w roku ubiegłym przychody z podstawowej działalności oraz zysk brutto na sprzedaży spowodowały wzrost wskaźnika rentowności brutto sprzedaży z 12,7% w 2005 roku do 16,1% w roku badanym, co wskazuje na wzrost marży na sprzedaży. Wskaźnik rentowności majątku wzrósł do poziomu 5,8% z -2,9% w 2005 roku, a wskaźnik rentowności kapitału własnego wzrósł z -3,6% w roku ubiegłym do 7,1% w roku 2006. Rentowność netto sprzedaży wykazała wartość 6,7% w stosunku do -3,4% w roku poprzednim.

Wskaźniki płynności I i II uległy poprawie w stosunku do roku ubiegłego i ukształtowały się na poziomie 4,7 oraz 3,0. Kształtują się one znacznie powyżej optymalnych wartości (1,2-2 i 1-1,3) nie wskazując na możliwość wystąpienia trudności z płynnością finansową. Powstała nadpłynność jest wynikiem wpływu na rachunek bankowy Spółki środków z emisji akcji które w roku 2007 zostaną przeznaczone na sfinansowanie planowanych inwestycji.

Cykl inkasa należności ukształtował się na poziomie 78 dni i w porównaniu z rokiem ubiegłym skrócił się o 15 dni. Cykl spłaty zobowiązań wydłużył się z 41 do 44 dni. Rotacja zapasami nie uległa zmianie i wynosi 94 dni.

Posiadane kapitały stałe pozwalają na sfinansowanie prawie 90% posiadanego majątku ogółem.

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

Osiągnięte wyniki jak również ogólna sytuacja finansowa nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę.

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,
- BPCS Zintegrowany System Zarządzania Przedsiębiorstwem klasy ERP, autorstwa SSA USA zawierający moduły: Zarządzanie Produkcją, Zaopatrzenie, Gospodarka Magazynowa.

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

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na dzień 1 stycznia 2006 roku było sprawozdanie finansowe obejmujące bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 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 2006 roku,
- towary według stanu na dzień 30 listopada 2006 roku,
- wyroby gotowe według stanu na dzień 30 listopada 2006 roku,
- produkcja w toku według stanu na 31 grudnia 2006 roku,

- rozrachunki z odbiorcami krajowymi i zagranicznymi na dzień 31 października 2006 roku, w drodze wysłanych potwierdzeń sald, rozrachunki z dostawcami krajowymi na dzień 31 października 2006 roku,
- środki pieniężne na ostatni dzień roku obrotowego.

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

Inwentaryzacje potwierdziły istnienie, kompletność i gospodarczą przydatność aktywów Spółki.

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

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

1.3. Kontrola wewnętrzna

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

Przy planowaniu i prowadzeniu badania sprawozdania finansowego Spółki za okres zakończony 31 grudnia 2006 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

Szczegółowe informacje na temat pozycji bilansu i rachunku zysków i strat zawarte zostały w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego Zakładów Lentex S.A. za rok 2006.

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 zwiększenie kapitału własnego w kwocie 35.207 tys. zł w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 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 2006 roku do 31 grudnia 2006 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 2006 roku.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki za 2006 rok.

7. Oświadczenie kierownictwa jednostki

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

Katowice, 9 marca 2007 roku

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

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

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

Szanowni Akcjonariusze i Klienci!

Rok 2006 możemy uznać za bardzo udany dla spółki. Firma przeszła wiele zmian, szczególnie w II półroczu, które pozwoliły jej na znaczącą poprawę efektywności działania i znalazły odbicie w wypracowanych wynikach finansowych.

Udało się odwrócić spadkowy trend sprzedaży i uzyskać jej 8% wzrost mimo stałej słabości rynku krajowego. Wciąż niezadowolający popyt wewnętrzny został z dużym sukcesem skompensowany przez znaczący wzrost eksportu (+21%). Wyroby nasze są dostępne w 45 krajach na 6 kontynentach. Wyroby z marką Lentex zyskują sobie na świecie coraz większe uznanie. Występujące od kilku lat znaczące przyrosty sprzedaży zagranicznej cieszą tym bardziej, że wymagają spełnienia często rygorystycznych wymogów jakościowych czy logistycznych. Naszą siłą są też trwałe więzi z Klientami. Z sukcesem zaistnieliśmy na globalnym rynku poddostawców dla światowych marek motoryzacyjnych i wiążemy z nim duże nadzieje na przyszłość, jako z jednym z dynamicznie rozwijających się sektorów rynku włóknin.

Przeprowadziliśmy konsekwentną restrukturyzację procesową i kosztową, której efekty pozwoliły na powrót w II półroczu do dodatniej zyskowności zarówno całej spółki, jak i mniej rentownego sektora wykładzin, co było zasadniczym celem na rok 2006. W lutym 2006 r. spółka powiększyła się o dotychczasową jednostkę zależną, produkującą tkaniny techniczne, co umożliwiło uzyskanie synergii i dodatkowych oszczędności w sferze operacyjnej

Została opracowana strategia działalności firmy na najbliższe pięciolecie, która zapewni spółce umacnianie pozycji rynkowej w warunkach stale zmieniającego się otoczenia. Rozpoczęliśmy realizację inwestycji założonych w strategii, a dla ich sfinansowania przeprowadziliśmy z sukcesem kolejną emisję akcji.

Trudności rynkowe traktujemy jako wyzwanie. Liczymy, że koniunktura w budownictwie i zapowiadane największe w historii inwestycje samorządowe przełożą się już w 2007 r. na obroty naszej firmy. Będziemy stymulować wzrost sprzedaży i pracować nad stałą poprawą jej rentowności, a także ugruntowywać pozycję Spółki na rynkach, na których funkcjonuje, z rynkiem globalnym włącznie.

Sprawności i skuteczność zarządzania spowodowały, że odzyskaliśmy zaufanie naszych akcjonariuszy: cena akcji firmy na koniec 2006 r. wynosiła 48 zł i była 3,5-krotnie większa od ceny na koniec roku poprzedniego. Rosła też wielokrotnie szybciej od indeksów WIG (+42%) i MIDWIG (+33%).

Cieszymy się, że wspólny wysiłek Zarządu i załogi został doceniony przez akcjonariuszy.

Jako Prezes „Lentex” S.A. obiecuję dalszą systematyczną pracę nad realizacją ambitnych planów na najbliższe lata, co znajdzie odzwierciedlenie w stałym wzroście wartości firmy.

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

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

makrosektor - przemysł

sektor - materiały budowlane / mbu /

Czas trwania działalności Spółki nie jest oznaczony.

W skład przedsiębiorstwa nie wchodzi wewnętrzne 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

Dnia 1 lutego 2006r. jednostka zależna Tkaniny Techniczne została połączona z Zakładami „Lentex” S.A.

Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia. Po dokonanych połączeniach dane finansowe są nieporównywalne.

Spółka przejęta obecnie stanowi wewnętrzną jednostkę organizacyjną w strukturze „Lentex” S.A.

Bilans połączeniowy Zakładów „Lentex” w Lublińcu z Tkaninami Technicznymi w Pabianicach w tys. zł.

Lp	Pozycje bilansowe	Lentex S.A.	Tkaniny Techniczne S.A.	Razem	wyłączenia	Stan na 1.02.2006
I	Aktywa trwałe	107 012	17 844	124 856	-8 363	116 493
1	wartości niem. i prawne	637	0	637		637
3	rzeczowe aktywa trwałe	95 439	17 766	113 205		113 205
4	należności długotermin.	461	0	461		461
5	inwestycje długotermin.	8 385	0	8 385	-8 363	22
6	długotermin. rolicz.międzyokr.	2 090	78	2 168		2 168
II	Aktywa obrotowe	81 189	6 917	88 106	-1 258	86 848
1	zapasy	37 094	5 211	42 305		42 305
2	należności krótkotermin.	41 914	1 694	43 608	-1 258	42 350
3	inwestycje krótkotermin.	1 913	4	1 917		1 917
4	krótkoter. rozlicz. międz.	268	8	276		276
	Aktywa razem	188 201	24 761	212 962	-9 621	203 341
I	kapitał własny	151 187	18 888	170 075	- 8 363	161 712
1	kapitał zakładowy	11 164	7 861	19 025	- 7 861	11 164
4	kapitał zapasowy	114 825	10 344	125 169	-10 344	114 825
6	pozostałe kapitały rezerw.	15 191	0	15 191	0	15 191
8	zysk z lat ubiegłych	10 052	1 022	11 074	-1 022	10 052

9	zysk netto	-45	-339	-384	339	-45
10	zysk z połączenia				10 525	10 525
IV	Zobowiązania i rezerwy	37 014	5 873	42 887	-1 258	41 629
1	rezerwy na zobowiązania	7 628	470	8 098		8 098
2	zobowiązania długotermin.	1 058	1 583	2 641		2 641
3	zobowiązania krótkotermin	28 328	3 820	32 148	-1 258	30 890
4	rozliczenia międzyokresowe	0	0	0		0
	Pasywa razem	188 201	24 761	212 962	-9 621	203 341

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.

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.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się według wartości godziwej, zysk lub strata odnotowana jest w kapitale własny, w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny.

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%. Na zapasy tkanin technicznych zalegające powyżej 2 lat tworzony jest odpis aktualizacyjny w wysokości 50% a powyżej 4 lat w wysokości 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 odchyleń 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 ustalone 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 powstałe z tytułu eksportu produktów i importu surowców prezentowane są w rachunku zysków i strat w pozycji kosztów wytworzenia sprzedanych produktów. 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.

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

III Zmiany prezentacyjne okresów porównawczych

Spółka w roku 2006 zmieniła sposób prezentacji różnic kursowych powstałych z tytułu eksportu wyrobów i importu surowców. Zmiana polega na odniesieniu w koszt wytworzenia sprzedanych produktów wszystkich różnic kursowych powstałych z tytułu eksportu i importu wynikających zarówno z rozrachunków jak i środków pieniężnych. W roku 2005 w koszt wytworzenia sprzedanych produktów odnoszono różnice kursowe z tytułu eksportu i importu powstałe na rozrachunkach, natomiast różnice kursowe powstałe w wyniku wyceny wpływów i wydatków na rachunkach walutowych z tytułu eksportu i importu odniesiono w przychody finansowe. Dokonana zmiana ma na celu zaprezentowanie różnic kursowych dotyczących tych samych transakcji związanych z działalnością operacyjną w wyniku z działalności operacyjnej. Dnia 1 stycznia 2007r. nastąpiła zmiana w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych w zakresie sposobu rozliczania różnic kursowych na rachunkach walutowych. Spółka od roku 2007 będzie stosować podatkowe zasady ustalania różnic kursowych, zastosowanie podatkowego rozwiązania spowoduje ujednolicenie sposobu prezentacji różnic kursowych powstałych z tytułu eksportu i importu w roku 2006 i latach następnych.

Zmiany prezentacyjne w rachunku zysków i strat w roku 2005 w tys. zł.

poz. II 1 koszt wytworzenia sprzedanych produktów było 144 534 jest 142 445

poz. II koszt własny sprzedaży było 146 926 jest 144 837

poz. III zysk brutto ze sprzedaży było 18 955 jest 21 044

poz. VIII strata z działalności operacyjnej było – 9 995 jest – 7 906

poz. XI przychody finansowe było 3 147 jest 1 142

poz. XII koszty finansowe było 1 849 jest 1 933

	WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
		2006	2005	2006	2005
I .	Przychody netto ze sprzedaży produktów , towarów i materiałów	178 585	165 881	45 802	41 230
II .	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 065	-7 906	530	-1 965
III .	Zysk (strata) brutto	12 524	-6 685	3 212	-1 662
IV .	Zysk (strata) netto	11 907	-5 613	3 054	-1 395
V .	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 432	12 458	4 214	3 096
VI .	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 763	-3 327	-709	-827
VII .	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	15 121	-8 272	3 878	-2 056
VIII .	Przepływy pieniężne netto - razem	28 790	859	7 383	214
IX .	Aktywa razem	219 699	189 439	57 345	49 080
X .	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	33 259	38 206	8 681	9 898
XI .	Zobowiązania długoterminowe	1 642	1 058	429	274
XII .	Zobowiązania krótkoterminowe	24 195	29 413	6 315	7 620
XIII .	Kapitał własny	186 440	151 233	48 664	39 182
XIV .	Kapitał zakładowy	22 328	11 164	5 828	2 892
XV .	Liczba akcji	10 892 120	5 446 060	10 892 120	5 446 060
XVI .	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,09	-1,03	0,28	-0,27
XVII .	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	17,12	27,77	4,47	7,19
XVIII .	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)		0,50		0,13

1. Wybrane pozycje aktywów i pasywów przeliczono na EUR wg kursu ogłoszonego przez Prezesa NBP w dniu 29.12.2006 r

1 EUR = 3,8598 PLN

a) wartość księgowa na 1 akcję = kapitał własny w tys. zł. (stan na 31.12.2006 r.) / liczba akcji w tys. szt. na 31.12.2006 r.=

b) wartość księgowa na 1 akcję w EUR = kapitał własny w tys. szt.(stan na 31.12.2006 r.) / liczba akcji w tys. szt. na 31.12.2006 r. =

186 440 / 10.892 =	17,12 zł.
48 664 / 10.892 =	4,47 EUR

2. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat za 12 m-cy 2006 r. przeliczono na EUR wg kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Prezesa NBP z 12 ostatnich dni 12 miesięcy 2006 r.

Sposób :

styczeń -----	31.01.2006	3,8285
luty -----	28.02.2006	3,7726
marzec -----	31.03.2006	3,9357
kwiecień -----	28.04.2006	3,8740
maj -----	31.05.2006	3,9472
czerwiec -----	30.06.2006	4,0434
lipiec -----	31.07.2006	3,9321
sierpień -----	31.08.2006	3,9369
wrzesień -----	29.09.2006	3,9835
październik -----	31.10.2006	3,8871
listopad -----	30.11.2006	3,8166
grudzień -----	29.12.2006	3,8312
		46,7888 /12=

(kurs średni za 12
3,8991 miesięcy 2006 r.)

3. Zysk na jedną akcję zwykłą w EUR = zysk na jedną akcję w PLN : kurs średni EUR za ostatnie 12 m-cy = 1,09PLN /akcję :3,8312 = 0,28 EUR / akcję

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS

	nota	2006	2005
A k t y w a			
I. Aktywa trwałe		106 185	107 762
1.Wartości niematerialne i prawne	1	223	689
2.Rzeczowe aktywa trwałe	2	103 033	96 099
3.Należności długoterminowe	3	140	461
3.2.Od pozostałych jednostek		140	461
4.Inwestycje długoterminowe	4	988	8 386
4.1.Nieruchomości			17
4.3.Długoterminowe aktywa finansowe		988	8 369
a) w jednostkach powiązanych , w tym:			8 363
- udziały lub akcje			8 363
b) w pozostałych jednostkach		988	6
- udziały lub akcje		988	6
5.Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	1 801	2 127
5.1.Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 801	2 127
II. Aktywa obrotowe		113 514	81 677
	7, 8		
2.Należności krótkoterminowe		39 444	42 462
2.1.Od jednostek powiązanych			1 262
2.2.Od pozostałych jednostek		39 464	41 200
3.Inwestycje krótkoterminowe	9	31 999	3 310
3.1.Krótkoterminowe aktywa finansowe		31 999	3 310
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		31 999	3 310
4.Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	244	428
A k t y w a r a z e m		219 699	189 439
P a s y w a			
I. Kapitał własny		186 440	151 233
1.Kapitał zakładowy	12	22 328	11 164
4.Kapitał zapasowy	14	142 263	114 825
5.Kapitał z aktualizacji wyceny		216	
6.Pozostałe kapitały rezerwowe	16	15 191	15 191
7.Zysk (strata) z lat ubiegłych		-5 465	15 666
a) niepodzielony		148	137
b) niepodzielony -wg MSR		-5 613	15 527
8.Zysk (strata) netto		11 907	-5 613
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		33 259	38 206
1.Rezerwy na zobowiązania	18	7 422	7 735
1.1.Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		5 866	5 727
1.2.Rezerwa na świadczenia emerytalne i		1 140	990

podobne			
a) długoterminowa		414	327
b) krótkoterminowa		726	663
1.3.Pozostałe rezerwy		416	1 018
b) krótkoterminowe		416	1 018
2.Zobowiązania długoterminowe	19	1 642	1 058
2.2.Wobec pozostałych jednostek		1 642	1 058
3.Zobowiązania krótkoterminowe	20	24 195	29 413
3.2.Wobec pozostałych jednostek		23 255	28 647
3.3.Fundusze specjalne		940	766
P a s y w a r a z e m		219 699	189 439

Wartość księgowa		186 440	151 233
Liczba akcji		10 892 120	5 446 060
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		17,12	27,77
Rozwodniona liczba akcji		10 892 120	5 446 060
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		17,12	27,77

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

w tys. zł

	Nota	2006	2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów , towarów i materiałów w tym:		178 585	165 881
- od jednostek powiązanych			-102
1.Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	177 038	163 745
2.Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów , w tym:	25	1 547	2 136
II. Koszty własny sprzedaży		149 807	144 837
- jednostkom powiązanym			130
1.Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	26	148 400	142 445
2.Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 407	2 392
III. Zysk(strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		28 778	21 044
IV. Koszty sprzedaży	26	8 863	8 630
V. Koszty ogólnego zarządu	26	17 917	22 410
VI. Zysk (strata) na sprzedaży majątku trwałego		67	2 090
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III-IV-V+/-VI+/-VII)		2 065	-7 906
IX. Zysk z połączenia spółki zależnej		10 526	
X. Dywidenda			2 012
XI. Przychody finansowe	29	1 387	1 142
XII. Koszty finansowe	30	1 454	1 933
XIII. Zysk (strata) brutto (VIII+IX+X-XI)		12 524	-6 685

XIV. Podatek dochodowy	31	617	-1 072
XV. Zysk (strata) netto (XII-XIII)		11 907	-5 613

Zysk (strata) netto (zanualizowany)		11 907	-5 613
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		5 902 315	5 446 060
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		2,02	-1,03
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		10 892 120	5 446 060
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		1,09	-1,03

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	2006	2005
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	151 233	159 515
I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO) po uzgodnieniu do danych porównywalnych	151 233	159 515
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	11 164	12 720
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	11 164	-1 556
a) zwiększenia (z tytułu)	11 164	43
- emisja akcji (wydanie udziałów)	11 164	43
b) zmniejszenia (z tytułu)		1 599
- umorzenie akcji (udziałów)		1 599
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	22 328	11 164
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu		-17 232
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych		17 232
b) zmniejszenia (z tytułu)		-17 232
- umorzenie akcji (udziałów)		-17 232
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu		
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	114 825	122 377
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	27 438	-7 552
a) zwiększenia (z tytułu)	27 772	8 081
- z emisja akcji powyżej wartości nominalnej	12 254	
- z podziału zysku (ustawowo)		8 081
- zysk z lat ubiegłych -MSR	15 518	
b) zmniejszenia (z tytułu)	334	15 633
- koszty emisji akcji	334	
- umorzenie akcji (udziałów)		15 633
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	142 263	114 825
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	216	
a) zwiększenia (z tytułu)	216	
- wycena akcji Novita	216	
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	216	

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	15 666	18 285
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	15 518	18 148
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości -MSR	15 518	18 148
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych	15 666	18 285
a) zwiększenia (z tytułu)		8 185
- zysk z lat ubiegłych		8 174
- podział zysku z lat ubiegłych		11
b) zmniejszenia (z tytułu)	15 518	10 804
- podział zysku z lat ubiegłych	15 518	10 804
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	148	15 666
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-5 613	
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-5 613	
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 613	
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 465	15 666
8. Wynik netto	11 907	-5 613
a) zysk netto	11 907	
b) strata netto		5 613
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	186 440	151 233
III Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycie straty)	186 440	151 233

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	2006	2005
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej -metoda pośrednia		
I. Zysk(strata) netto	11 907	-5 613
II. Korekty razem	4 525	18 071
2. Amortyzacja	13 227	11 855
3. (Zysk) strata z tytułu różnic kursowych	242	-104
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	484	-1 062
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-9 505	-2 120
6. Zmiana stanu rezerw	-313	1 575
7. Zmiana stanu zapasów	-6 350	3 257
8. Zmiana stanu należności	3 677	4 445
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 757	1 808
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	509	-1 866
11. Podatek dochodowy zapłacony	39	157
12. Inne korekty	-242	126

III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	16 432	12 458
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 129	6 546
1.Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 117	4 344
3.Z aktywów finansowych ,w tym:	12	2 012
a) w jednostkach powiązanych	12	2 012
- sprzedaż udziałów	12	
- dywidendy i udziały w zyskach		2 012
4.Inne wpływy inwestycyjne		190
II. Wydatki	3 892	9 873
1.Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 985	9 873
3.Na aktywa finansowe , w tym;	766	
b) w pozostałych jednostkach	766	
- nabycie akcji Novita	766	
4.Inne wydatki inwestycyjne	141	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2 763	-3 327
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	23 084	43
1.Wpływy netto z emisji akcji (wydanie udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	23 084	43
II. Wydatki	7 963	8 315
2.Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		2 713
4.Spłata kredytów i pożyczek	6 572	4 052
7.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	907	600
8.Odsetki	484	950
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	15 121	-8 272
D. Przepływy pieniężne netto , razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	28 790	859
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych , w tym:	28 689	773
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-101	-86
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 310	2 537
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D) , w tym :	31 999	3 310
- o ograniczonej możliwości dysponowania	8	24

NOTY OBJAŚNIAJĄCE
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

Nota 1a

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	w tys. zł.	
	2006	2005
c) koncesje , patenty , licencje i podobne wartości , w tym :	223	689
- oprogramowanie komputerowe	223	689
d) inne wartości niematerialne i prawne		
Wartości niematerialne i prawne , razem	223	689

ZMIANA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)								
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: leasing	oprogramowanie komputerowe	pozostałe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
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	268
- likwidacja				268				268
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	1 107	1 306		0	0	2 413
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu				1 195				1 195
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			484	68				552
- likwidacje				23				23
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	484	1 240		0	0	1 724
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	623	66		0	0	689

2006								
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 i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
			leasing	- oprogramowanie komputerowe	pozostałe			
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			1 107	1 306				2 413
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	156		0	0	156
- zakup				156				156
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	88	221	0	0	0	309
- likwidacja			88	221				309
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	1 019	1 241	0	0	0	2 260
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			485	1 239				1 724
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			527	58				585
- likwidacja			59	213				272
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	953	1 084	0	0	0	2 037
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	66	157	0	0	0	223

Nota 1 c

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł.	
	2006	2005
a) własne	157	66
b) używane na podstawie umowy najmu , dzierżawy lub innej umowy ,w tym umowy leasingu, w tym:	66	623
- leasing	66	623
Wartości niematerialne i prawne, razem	223	689

Nota 2a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	w tys. zł.	
	2006	2005
a) środki trwałe , w tym	103 013	95 803
- grunty	1 397	152
- budynki , lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	44 195	36 217
- urządzenia techniczne i maszyny	55 600	57 641
- środki transportu	764	918
- inne środki trwałe	1 057	875
b) środki trwałe w budowie	20	296
Rzeczowe aktywa trwałe , razem	103 033	96 099

Nota 2 b

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
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
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
- inne						
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 środków trwałych	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	0	247	0	0	0	247
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	152	36 217	57 641	918	875	95 803

2006						
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	213	65 025	155 357	1 763	3 147	225 505
b) zwiększenia (z tytułu)	1 345	23 526	32 986	880	580	59 317
- zakup		281	2 910	8	374	3 573
- remonty agregatów			74			74
- leasing			816	94		910
-połączenie spółki zależnej	1 345	23 245	29 186	778	206	54 760
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	741	5 342	194	125	6 402
- likwidacja		17	3 923		120	4 060
- sprzedaż		724	1 419	194	5	2 342
- inne						
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 558	87 810	183 001	2 449	3 602	278 420
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie)i utrata wartości na początek okresu	61	28 561	97 716	845	2 272	129 455
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	100	15 506	33 885	1 008	398	50 897
- amortyzacja środków trwałych	100	2 858	8 138	211	188	11 495
- bo Pabianice		12 487	24 791	708	206	38 192
- bo Pabianice- remont dachu		62				62
- amortyzacja -remonty		99	699			798
- amortyzacja- leasing			257	89	4	350

g) amortyzacja z tytułu likwidacji		452	4 200	168	125	4 945
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) i utrata wartości na koniec okresu	161	43 615	127 401	1 685	2 545	175 407
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		247				247
- zwiększenia						0
- zmniejszenia		247				247
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 397	44 195	55 600	764	1 057	103 013

Nota 2 c

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł.	
	2006	2005
a) własne	101 367	94 717
b) używane na podstawie umowy najmu , dzierżawy lub innej umowy ,w tym umowy leasingu, w tym:	1 646	1 086
- leasing	1 646	1 086
Środki trwałe bilansowe , razem	103 013	95 803

Nota 2 d

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZANE POZABILANSOWO	w tys. zł.	
	2006	2005
używane na podstawie umowy najmu , dzierżawy lub innej umowy ,w tym umowy leasingu, w tym:	1264	1264
- wartość gruntów używanych wieczystocie	1264	1264
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo , razem	1264	1264

Nota 3 a

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł.	
	2006	2005
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	140	461
- pożyczki udzielone pracownikom	68	86
- należności od kontrahentów	72	375
Należności długoterminowe netto	140	461
Należności długoterminowe brutto	140	461

Nota 3 b

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł.	
	2006	2005
a) stan na początek okresu	461	751
- pożyczki udzielone pracownikom	86	191
- należności od kontrahentów	375	560
c) zmniejszenia (z tytułu)	321	290
- spłata pożyczek udzielonych pracownikom	18	19
- przeniesienie należności krótkoterminowych	303	271
d) stan na koniec okresu	140	461
- pożyczki udzielone pracownikom	68	86
- należności od kontrahentów	72	375

Należności długoterminowe występują w walucie polskiej

Nota 4 a

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł.	
	2006	2005
a) stan na początek okresu	17	
c) zmniejszenia (z tytułu)	17	
- odpis aktualizacyjny	17	
d) stan na koniec okresu		17

Posiadane nieruchomości są wycenione wg ceny nabycia

Nota 4 c

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł.	
	2006	2005
a) w jednostkach zależnych		8 363
- udziały lub akcje		8 363
f) w pozostałych jednostkach	988	6
- udziały lub akcje	988	6
Długoterminowe aktywa finansowe ,razem	988	8 369

Nota 4 k

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł.	
	2006	2005
a) stan na początek okresu	8 369	8 369
- akcje i udziały w jednostkach zależnych	8 363	8 363
- akcje i udziały w pozostałych jednostkach	6	6
b) zwiększenia (z tytułu)	982	
- akcje i udziały w pozostałych jednostkach (zakup)	766	
- akcje i udziały w pozostałych jednostkach (wycena)	216	
c) zmniejszenia (z tytułu)	8 363	
- połączenie spółki zależnej	8 363	
d) stan na koniec okresu	988	8 369
- akcje i udziały w jednostkach zależnych		8 363
- akcje i udziały w pozostałych jednostkach	988	6

Spółka posiada akcji Novita o wartości 982 tys. zł. oraz 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.

Nota 4 n

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH										
Lp.	w tys. zł.									
	a	b	c	d	e		f	g	i	j
	nazwa (firmy)jednostki , ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów/ akcji	kapitał własny jednostki , w tym:	-kapitał zakładowy	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów /akcji	otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
1	Minex S.A.	Warszawa	handel krajowy i zagraniczny	5						
2	Karo S.A.	Siedlce	tkanie materiałów bawełnianych	1						
3	Novita S.A.	Zielona Góra	produkcja włóknin technicznych	982	44 904	5 000	1	25 445		

Nota 4o

PAPIERY WARTOŚCIOWE ,UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł.	
			2006	2005
a) w walucie polskiej			988	8 369
Papiery wartościowe ,udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe , razem			988	8 369

Nota 4p

PAPIERY WARTOŚCIOWE ,UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł.	
	2006	2005
C.Z nieograniczoną zbywalnością ,nie notowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	988	8 369
a. akcje (wartość bilansowa)	772	8 369
- wartość na początek okresu	772	8 369
- wartość według cen nabycia	772	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	772	8 510
Wartość na początek okresu , razem	772	8 471
Korekty aktualizujące wartość (za okres),razem	216	-102
Wartość bilansowa , razem	988	8 369

Nota 5a

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł.	
	2006	2005
1.Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu , w tym :	2 127	746
a) odniesionych na wynik finansowy	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 forwardów	3	
- leasing środków trwałych	42	
2. Zwiększenia	1 170	1 993
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 170	1 993

- rozliczenia międzyokresowe bierne	240	93
- ujemne różnice kursowe	159	231
- rezerwa na przyszłe koszty (bonusy, odprawy)	111	179
- aktualizacja zapasów	244	424
- nie wypłacone wynagrodzenia	414	373
- strata podatkowa		648
- wycena forwardów	2	3
- leasing środków trwałych		42
3.Zmniejszenia	1 496	612
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 496	612
- rozliczenia międzyokresowe bierne	208	60
- ujemne różnice kursowe	136	317
- rezerwa na przyszłe koszty (bonusy, odprawy)	201	
- rekompensaty dla zwolnionych		2
- aktualizacja zapasów	276	233
- nie wypłacone wynagrodzenia	383	
- strata podatkowa	249	
- wycena forwardów	3	
- leasing środków trwałych	40	
4.Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu , razem , w tym:	1 801	2 127
a) odniesionych na wynik finansowe	1 801	2 127
- rozliczenia międzyokresowe bierne	196	164
- ujemne różnice kursowe	159	136
- rezerwa na przyszłe koszty (bonusy, odprawy)	89	179
- aktualizacja zapasów	550	582
- nie wypłacone wynagrodzenia	404	373
- strata podatkowa	399	648
- wycena forwardów	2	3
- leasing środków trwałych	2	42

Nota 5b

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł.	
	2006	2005
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe , w tym:		37
- koszty organizacji poniesione przy założeniu spółki		37
Inne rozliczenia międzyokresowe ,razem		37

Nota 6a

ZAPASY	w tys. zł.	
	2006	2005
a) materiały	13 574	11 556
b) półprodukty i produkty w toku	1 628	2 309
c) produkty gotowe	26 424	21 419
d) towary	201	193
e) zaliczki na dostawy		

Zapasy , netto	41 827	35 477
f) odpisy aktualizujące wartość zapasów	2 895	3 057
Zapasy brutto , razem	44 722	38 534

Nota 6b

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW	w tys. zł.	
	2006	2005
Stan na początek okresu	3 057	2 053
a) zwiększenia (z tytułu)	1 289	1 830
- odpis aktualizacyjny - naliczenie	1 289	1 830
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 451	826
- rozwiązanie	1 451	826
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	2 895	3 057

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

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł.	
	2006	2005
a) od jednostek powiązanych		1 262
- z tytułu dostaw i usług , o okresie spłaty:		1 262
- do 12 miesięcy		1 262
b) należności od pozostałych jednostek	39 444	41 200
- z tytułu dostaw i usług , o okresie spłaty:	36 432	38 814
- do 12 miesięcy	36 432	38 786
- powyżej 12 miesięcy		28
- z tytułu podatków , dotacji , ceł , ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 945	1 434
- inne	1 067	952
Należności krótkoterminowe netto , razem:	39 444	42 462
c) odpisy aktualizujące wartość należności	6 867	7 662
Należności krótkoterminowe brutto , razem:	46 311	50 124

Nota 7b

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	w tys. zł.	
	2006	2005
a) z tytułu dostaw i usług , w tym:		1 796
- od jednostek zależnych		1 796
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto ,razem		1 796
c) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych		196
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto , razem:		1 992

Nota 7c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł.	
	2006	2005
Stan na początek okresu	7 662	6 975
a) zwiększenia (z tytułu)	2 237	3 075
- odpis aktualizacyjny - naliczenie	2 070	3 075
- odpis aktualizacyjny z połączonej spółki	167	
b) zmniejszenia (z tytułu)	3 032	2 388
- rozwiązanie	1 630	777
- umorzenie	1 402	1 611
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	6 867	7 662

Nota 7d

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jedno stka	walut a	w tys. zł.	
			2006	2005
a) w walucie polskiej			31 596	36 925
b) w walutach obcych (wg tytułów walut i po przeliczeniu na zł.)			14 715	13 199
b1 w walucie	tys.	USD	857	620
po przeliczeniu na tys. zł.			2 446	1 993
b2 w walucie	tys.	EUR	3 151	2 772
po przeliczeniu na tys. zł.			11 848	10 519
b3 w walucie	tys.	CHF		1
po przeliczeniu na tys. zł.				2
b4 w walucie	tys.	GBP	75 025	124
po przeliczeniu na tys. zł.			421	685
pozostałe waluty w tys. zł.				
należności krótkoterminowe , razem			46 311	50 124

Nota 7e

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM DO DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. zł.	
	2006	2005
a) do 1 miesiąca	12 701	14 618
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	15 716	16 338
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	684	736
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	395	210
e) powyżej 1 roku		28
f) należności przeterminowane	13 661	15 657
Należności z tytułu dostaw i usług , razem (brutto)	43 157	47 587
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	6 725	7 511
Należności z tytułu dostaw i usług , razem (netto)	36 432	40 076

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.	
	2006	2005
a) do 1 miesiąca	3 935	4 698
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 849	2 357
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	661	944
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	749	1 327
e) powyżej 1 roku	6 467	6 331
Należności z tytułu dostaw i usług , przeterminowane , razem (brutto)	13 661	15 657
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane	6 636	7 069
Należności z tytułu dostaw i usług , przeterminowane , razem (netto)	7 025	8 588

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

Spółka dokonała odpisu aktualizującego stan należności w kwocie

6 867 7 662

Kwoty odpisów aktualizujących wartość należności odniesione są w koszty ogólnego zarządu .

Nota 8a

STRUKTURA NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH (WG RODZAJU)	w tys. zł.	
	2006	2005
1.Należności skierowane do postępowania sądowego	821	1 403
- należności z tytułu sprzedaży	750	1 371
- należności z tytułu odsetek	71	32
2.Należności w egzekucji	2 695	2 483
3.Należności w postępowaniu układowym , ugody	689	733
4.Należności od kontrahentów w upadłości i likwidacji	540	571
5.Należności po wyrokach sądowych	86	79
6.Należności z tytułu odsetek-przeterminowane	1 216	1 207
7.Należności krótkoterminowe przeterminowane	7 614	9 181
Należności przeterminowane razem	13 661	15 657
Odpis aktualizacyjny na należności przeterminowane	6 778	7 220
9.Należności z tytułu odsetek-w okresie spłaty	89	442
Odpis aktualizacyjny na należności w okresie spłaty	89	442
Odpis aktualizacyjny na należności, razem	6 867	7 662

Nota 9a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł.	
	2006	2005
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	31 999	3 310
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	31 999	3 310
Krótkoterminowe aktywa finansowe ,razem	31 999	3 310

Nota 9e

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostk a	walut a	w tys. zł.	
			2006	2005
a) w walucie polskiej			26 936	617
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł.)			5 063	2 693
b1. w walucie	tys.	EUR	373	315
po przeliczeniu na tys. zł.			1 065	1 260
b2.w walucie	tys.	USD	1 063	446
po przeliczeniu na tys. zł.			3 998	1 433
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne , razem			31 999	3 310

Nota 10a

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł.	
	2006	2005
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów , w tym:	244	428
- reklama , targi	26	170
- ubezpieczenia majątkowe	157	139
- dzierżawa		60
- inne	61	59
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe , razem	244	428

Nota 12a

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)							
w tys. zł.							
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	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
-E	na okaziciela	zwykłe	nie występuje	5 446 060	11 164	2007-01-26	2006-01-01
Liczba akcji , razem				10 892 120			
Kapitał zakładowy , razem					22 328		
Wartość nominalna jednej akcji wynosi 2,05 zł.							

Akcjonariusze :	ilość akcji	% kapitału
Krzysztof Moska (wraz z Prymus Sp.z o.o.)	720 593	13,23%
Krzysztof Fijałkowski (wraz z Profi s.j.)	541 960	9,95%
Jacek Łukjanow	320 787	5,89%
American Life Insurance and Reinsurance Company ("Alico") USA	294 546	5,41%
Ewa Dutkiewicz	283 442	5,21%
Pozostali	3 284 732	60,31%
	5 446 060	100,00%

Akcjonariat na dzień 31.12.2006 - nie uwzględniono akcji serii E w ilości 5.446.060 sztuk ,gdyż rejestracja w KPWiG tej serii nastąpiła dopiero 26.01.2007

Nota 14a

KAPITAŁ ZAPASOWY	w tys. zł.	
	2006	2005
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	34 248	34 248
b) utworzony ustawowo	47 702	47 702
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową ,ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	42 960	30 706
e) inny (wg rodzaju)	17 353	2 169
Kapitał zapasowy , razem	142 263	114 825

Nota 16a

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WG CELU PRZEZNACZENIA)	w tys. zł.	
	2006	2005
- fundusz dywidendowy	15 000	15 000
- pozostałe kapitały rezerwowe	191	191
Pozostałe kapitały rezerwowe , razem	15 191	15 191

Nota 18a

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł.	
	2006	2005
1.Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu , w tym	5 727	5 418
a) odniesionych na wynik finansowy	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 (zysk z lat ubiegłych)		3 713
- amortyzacja podatkowa		3 713

2. Zwiększenia	972	1 197
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	972	1 197
- dodatnie różnice kursowe -z wyceny bilansowej		33
- nadwyżka amortyzacji bilansowej nad księgową	849	842
- remonty aktywowane	117	322
- inne	6	
3. Zmniejszenia	833	888
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	833	888
- ulga inwestycyjna	85	169
- dodatnie różnice kursowe	9	85
- amortyzacja podatkowa -MSR	570	546
- remonty aktywowane	163	88
- inne	6	
4. Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu , razem , w tym:	5 866	5 727
a) odniesionych na wynik finansowe	5 866	5 727
- ulga inwestycyjna	322	407
- dodatnie różnice kursowe		9
- amortyzacja podatkowa	5 356	5 077
- remonty aktywowane	188	234

Nota 18b

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł.	
	2006	2005
a) stan na początek okresu	327	324
- odprawy emerytalne	327	324
b) zwiększenia (z tytułu)	94	22
- odprawy emerytalne	94	22
c) wykorzystanie (z tytułu)	7	19
- odprawy emerytalne	7	19
e) stan na koniec okresu	414	327
- odprawy emerytalne	414	327

Nota 18c

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł.	
	2006	2005
a) stan na początek okresu	663	325
- nagroda półroczna, roczna		
- urlopy wypoczynkowe	169	126
- rekompensaty dla zwolnionych	137	12
- rezerwa na wynagrodzenia dla byłych członków zarządu	357	
- pozostałe wynagrodzenia	0	187
b) zwiększenia (z tytułu)	1 080	537
- nagroda półroczna, roczna	220	
- urlopy wypoczynkowe	74	43
- rekompensaty dla zwolnionych	24	137
- rezerwa na wynagrodzenia dla byłych członków zarządu	630	357
- pozostałe wynagrodzenia	132	
c) wykorzystanie (z tytułu)	1 017	199
- urlopy wypoczynkowe	47	
- rekompensaty dla zwolnionych	161	12
- rezerwa na wynagrodzenia dla byłych członków zarządu	809	
- pozostałe wynagrodzenia		187
d) stan na koniec okresu	726	663
- nagroda półroczna, roczna	220	
- urlopy wypoczynkowe	196	169
- rekompensaty dla zwolnionych	0	137
- rezerwa na wynagrodzenia dla byłych członków zarządu	178	357
- pozostałe wynagrodzenia	132	

Nota 18e

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł.	
	2006	2005
a) stan na początek okresu	1018	93
- odpis na koszty przyszłych usług	211	53
- inne	807	40
b) zwiększenia (z tytułu)	787	1075
- odpis na koszty przyszłych usług	474	268
- inne	313	807
c) wykorzystanie (z tytułu)	1389	150
- odpis na koszty przyszłych usług	641	110
- inne	748	40
e) stan na koniec okresu	416	1018
- odpis na koszty przyszłych usług	44	211
- inne	372	807

Nota 19a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł.	
	2006	2005
wobec pozostałych jednostek	1 642	1 058
- kredyty , pożyczki	511	
- inne zobowiązania finansowe , w tym:	1 131	
- umowy leasingu finansowego	1 131	1 058
Zobowiązania długoterminowe , razem	1 642	1 058

Nota 19b

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	w tys. zł.	
	2006	2005
kwoty płatne zgodnie z umowami leasingowymi :	1 954	2 003
do roku	706	896
od roku do 5 lat	1 248	1 107
przyszłe opłaty finansowe	234	94
wartość bieżąca płatności leasingowych	1 720	1 909
do roku	588	851
od roku do 5 lat	1 132	1 058

Nota 19 e

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW												
tys. zł.												
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy				Kwota kredytu pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
		w tys. zł.	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł.	w walucie	jednostka	waluta			
NORDEA BANK POLSKA SA	GDYNIA O/PABIANICE UL. PUŁASKIEGO 23	2 500		tys. zł.	PLN	500		tys. zł.	PLN	WIBOR 1 M-CZNY+ 0,85 PUNKTA %	wg harmonogramu od 08.2004 do 10.2008	hipoteka kaucyjna-zastaw rejestrowy ,cesja praw z polisy
NORDEA BANK POLSKA SA	GDYNIA O/PABIANICE UL. PUŁASKIEGO 23	77		tys. zł.	PLN	11		tys. zł.	PLN	WIBOR 1 M-CZNY+ 1,5 PUNKTA %	wg harmonogramu od 06.2005 do 05.2008	zastaw rejestrowy na przedmiocie kredytu - 2 samochodach ,cesja praw z polisy

Nota 20a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł.	
	2006	2005
f) wobec pozostałych jednostek	23 255	28 647
- kredyty , pożyczki , w tym	586	7 669
- krótkoterminowe w okresie spłaty	586	7 669
- inne zobowiązania finansowe , w tym:	588	851
- leasing	588	851
z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	18 789	17 448
- do 12 miesięcy	18 789	17 448
- zaliczki otrzymane na dostawy	7	
- z tytułu podatków , ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 062	1 606
- z tytułu wynagrodzeń	903	819
- inne (wg rodzaju)	320	254
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	940	766
- ZFSS	829	655
- fundusz załogi	111	111
Zobowiązania krótkoterminowe , razem	24 195	29 413

Nota 20b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł.	
			2006	2005
a) w walucie polskiej			16 588	21 443
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł.)			7 607	7 970
b1.w walucie	tys.	USD	185	6
po przeliczeniu na tys. zł.			548	19
b2.w walucie	tys.	EUR	1 813	2 023
po przeliczeniu na tys. zł.			7 059	7 951
Zobowiązania krótkoterminowe , razem			24 195	29 413

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			
NORDEA BANK POLSKA SA	GDYNIA O/PABIANICE UL. PUŁASKIEGO 23	2500		tys. zł.	PLN	560		tys. zł.	PLN	WIBOR 1 M-CZNY+ 0,85 PUNKTA %	wg harmonogramu od 08.2004 do 10.2008	hipoteka kaucyjna- zastaw rejestrowy, cesja praw z polisy
NORDEA BANK POLSKA SA	GDYNIA O/PABIANICE UL. PUŁASKIEGO 23	77		tys. zł.	PLN	26		tys. zł.	PLN	WIBOR 1 M-CZNY+ 1,5 PUNKTA %	wg harmonogramu od 06.2005 do 05.2008	zastaw rejestrowy na przedmiocie kredytu - 2 samochodach ,cesja praw z polisy

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 24a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	tys. zł.	
	2006	2005
- wykładziny	72 210	78 526
- włókniny	79 637	59 508
- w tym : jednostkom powiązanym		-129
- konfekcja	10 201	24 799
- tkaniny	12 768	
- pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług	2 222	912
- w tym : jednostkom powiązanym		27
Przychody netto ze sprzedaży produktów ,razem	177 038	163 745
- w tym : jednostkom powiązanym		-102

Nota 24b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	tys. zł.	
	2006	2005
a) kraj	103 684	103 020
- w tym : jednostkom powiązanym		-102
b) eksport	73 354	60 725
Przychody netto ze sprzedaży produktów ,razem	177 038	163 745
- w tym : jednostkom powiązanym		-102

Nota 25a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	tys. zł.	
	2006	2005
- towary	615	1 106
- materiały	932	1 030
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów ,razem	1 547	2 136

Nota 25b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	tys. zł.	
	2006	2005
a) kraj	1 414	1 982
b) eksport	133	154
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów ,razem	1 547	2 136

Nota 26a

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	tys. zł.	
	2006	2005
a) amortyzacja	13 227	11 855
b) zużycie materiałów i energii	117 885	116 366
c) usługi obce	15 967	17 816
d) podatki i opłaty	3 198	2 472
e) wynagrodzenia	18 088	16 326
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 119	5 094
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	2 097	3 384
Koszty według rodzaju , razem	175 581	173 313
Pozostałe koszty operacyjne	688	3 943
Zmiana stanu zapasów , produktów i rozliczeń międzyokresowych	133	1 602
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	956	2 169
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	8 863	8 630
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	17 917	22 410
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	148 400	142 445

Nota 29a

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	tys. zł.	
	2006	2005
a) od jednostek powiązanych , w tym:		2 012
- od jednostek zależnych		2 012
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach , razem		2 012

Nota 29c

PRZYCHODY FINANSOWE	tys. zł.	
	2006	2005
a) dodatnie różnice kursowe od środków pieniężnych		2 006
- zrealizowane		2 092
- niezrealizowane		-86
b) rozwiązanie rezerwy (z tytułu)	420	117
- aktualizacja inwestycji długoterminowych	150	
- aktualizacja inwestycji krótkoterminowych	8	
- rozwiązanie odpisu na odsetki	262	117
c) odsetki	827	834
- od rachunków bankowych	347	29
- od należności	480	805
d) pozostałe , w tym :	140	190
- przychody ze sprzedaży należności	109	
- inne	31	190
Inne przychody finansowe, razem	1 387	3 147

Nota 30b

KOSZTY FINANSOWE	tys. zł.	
	2006	2005
a) ujemne różnice kursowe	15	84
- niezrealizowane	15	84
b) odsetki i prowizje od kredytów i leasingu	484	950
c) utworzone rezerwy (z tytułu)	463	789
- aktualizacja inwestycji długoterminowych	17	
- odpisy aktualizujące należności	446	789
d) strata na sprzedaży inwestycji	138	
e) pozostałe , w tym :	354	110
- koszty rozszerzenia spółki		37
- wartość sprzedanych należności	189	
- inne	165	73
Inne koszty finansowe, razem	1 454	1 933

Nota 31a

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	tys. zł.	
	2006	2005
1. Zysk (strata) brutto	12 524	-6 685
2. Różnice pomiędzy zyskiem (strata) brutto a podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-10 512	2 916
- amortyzacja środków trwałych objętych ulgami inwestycyjnymi	448	643
- rozliczenia międzyokresowe bierne	6	175
- odpis aktualizujący należności	-722	884
- różnice kursowe	80	181
- amortyzacja podatkowa	850	-1 559
- odpis aktualizacyjny zapasów	-442	380
- dywidenda		-2 012
- nie wypłacone wynagrodzenia	112	2 032
- remonty aktywowane	698	-1 232
- rezerwa na przyszłe koszty	-236	1 143
- zysk z połączenia spółki zależnej	-10 526	
- strata podatkowa	-1 308	
- pozostałe koszty nie s.k.u.p	528	2 281
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	2 012	
4. Podatek dochodowy według stawki 19%	382	
5. Zwiększenia , zaniechania , odliczenia i obniżki podatku	382	
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu , w tym :	0	0
- wykazany w rachunku zysków i strat	617	-1 072
- dotyczący pozycji , które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	617	-1 072

Nota 31b

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	tys. zł.	
	2006	2005
1. stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	5 727	5 418
2. stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	5 866	5 727
3. rezerwy przejęte w wyniku połączenia spółki zależnej	308	
4. zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego (poz.2 - poz.1 - poz.3 = poz.4)	-169	309
5. stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	2 127	746
6. stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	1 801	2 127
7. aktywa przejęte w wyniku połączenia spółki zależnej	77	
8. zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (poz.5 - poz.6 + poz.7 = poz.8)	403	-1 381
9. Podatek dochodowy odroczony (poz.4 + poz.8 = poz.9)	234	-1 072

POZYCJE POZABILANSOWE

	w tys. zł.	
	2006	2005
2. Zobowiązania warunkowe	19 873	18 373
2.2.Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	18 373	18 373
- udzielonych gwarancji i poręczeń	373	373
- zastaw na zapasach (zabezpieczenie kredytu)	18 000	18 000
- hipoteka (zabezpieczenie kredytu)	1 500	
3.Inne (z tytułu)	1 270	1 235
- sprawy sądowe przeciwko "Lentex"	1 270	1 235
Pozycje bilansowe , razem :	21 143	19 608

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

Sławomir Badora

Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny

Andrzej Majchrzak

Oświadczenie

Oświadczamy, 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 badania tego sprawozdania spełnili warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Członek Zarządu
Dyrektor Finansowy

Sławomir Badora

Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny

Andrzej Majchrzak

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZAKŁADÓW „LENTEX” S.A. ZA ROK 2006

**Załącznik do
raportu rocznego**

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.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 24.11.2005r. podjęło uchwałę o dokonaniu połączenia Zakładów „Lentex” S.A. („Spółka Przejmująca”) ze Spółką Tkaniny Techniczne S.A. („Spółka Przejmowana”) poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. Połączenie nastąpiło dnia 1 lutego 2006r.

W dniu 29.06.2006r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału akcyjnego, z kwoty 11 164 423 zł. do kwoty 22 328 846 zł., w drodze emisji 5 446 060 akcji zwykłych na okaziciela serii E z prawem poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Cena nominalna emitowanych akcji wynosi 2,05 zł. każda, cena emisyjna jednej akcji serii E wynosiła 4,30 zł. Spółka przeprowadziła publiczną emisję, która zakończyła się powodzeniem i wpływem środków pieniężnych w grudniu 2006r.

Sąd Rejonowy w Częstochowie XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 10.01.2007 r. zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 11 164 423 zł do kwoty 22 328 846 zł. Podwyższenie kapitału nastąpiło w wyniku emisji 5 446 060 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E o cenie nominalnej 2,05 złotych każda.

Skład i struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2006r. przed zarejestrowaniem kapitału przedstawiała się następująco:

Akcjonariusze	ilość akcji	% kapitału
Moska Krzysztof (wraz z Prymus Sp.z o.o.)	720 593	13,23
Fijałkowski Krzysztof (wraz z Profi s.j.)	541 960	9,95
Łukjanow Jacek	320 787	5,89
American Life Insurance and Reinsurance Company („Alico”) USA	294 546	5,41
Dutkiewicz Ewa	283 442	5,20
Pozostali	3 284 732	60,32
Łączna ilość akcji	5 446 060	100,00

Władze Spółki

Rada Nadzorcza (skład na 31 grudnia 2006 r.)

- Wojciech Koza - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Gańko – I Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Dr Maciej Szpunar – II Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Grzegorz Tajak - Sekretarz
- Michał Gawron – Członek Rady Nadzorczej

Zarząd

Andrzej Majchrzak	Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny	powołany 29.06.2006 r.
Sławomir Badora	Członek Zarządu	powołany 25.07.2006 r.
Piotr Gawryś	Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny	zrezygnował 20.06.2006 r.
Tomasz Sędkowski	Członek Zarządu	zrezygnował 17.07.2006 r.

W roku 2006 Zarząd Spółki odbył 22 posiedzeń i podjął 41 uchwał.

Struktura organizacyjna i zasady funkcjonowania jednostek organizacyjnych

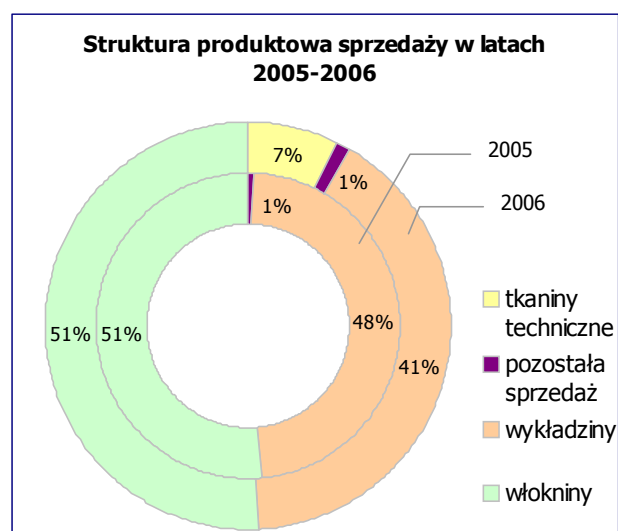
W ramach struktury organizacyjnej Spółka posiada cztery indywidualnie budżetowane zakłady: włóknin, wykładzin, tkanin technicznych oraz zakład techniczny. Trzy pierwsze skupiają działalność podstawową, a trzeci (łącznie z administracją) pełni funkcję usługową i pomocniczą względem pozostałych. W strukturze Zakładu Włóknin istnieją oddziały zamiejscowe w Jarocinie i Nidzicy.

Zakłady „Lentex” S.A. z uwagi na specyfikę swojej działalności, funkcjonują na 3 rynkach produktowych:

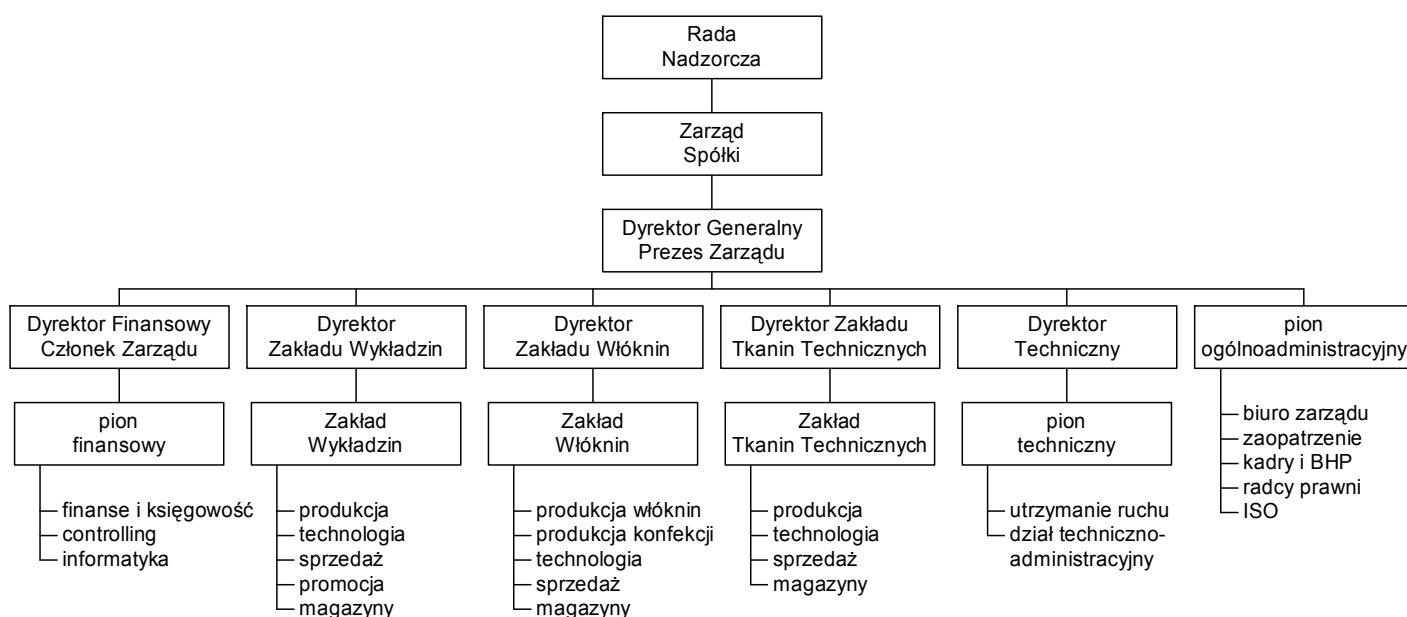
- rynku wykładzin podłogowych
- rynku włóknin (który prócz samych włóknin obejmuje także wyroby z nich – konfekcję, która obejmuje wyroby pościelowe, odzież, śpiwory itp.)
- rynku tkanin technicznych.

Udział poszczególnych grup wyrobów i usług w strukturze przychodów ze sprzedaży Spółki w roku 2006 był następujący :

- wykładziny 41%
- włókniyny i konfekcja 51%
- tkaniny techniczne 7%
- pozostała sprzedaż (dzierżawy) 1%.



W roku 2006, na skutek przejęcia dotychczasowej spółki zależnej, w strukturze sprzedaży Spółki oraz w strukturze organizacyjnej wyłoniła się nowa gałąź: tkaniny techniczne. Obecnie uproszczona struktura organizacyjna firmy prezentuje się następująco:

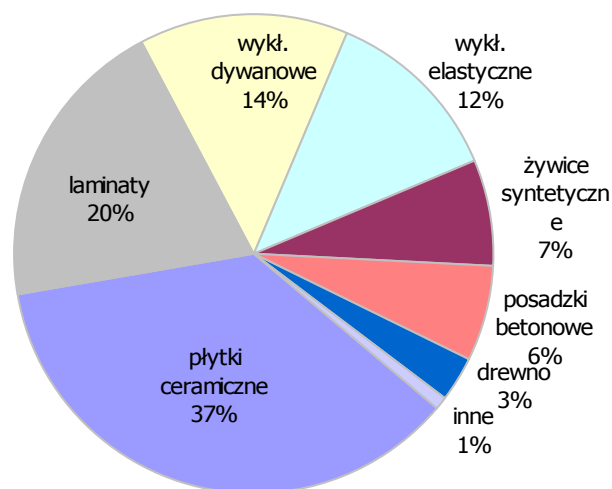


2. Sytuacja w branży

Wykładziny: rynek krajowy

Do materiałów (pokryć) podłogowych zalicza się: drewno, panele laminowane, materiały ceramiczne, wykładziny z tworzyw sztucznych, wykładziny tekstylne, elementy z kamienia naturalnego i sztucznego, a także beton i żywice syntetyczne. Rodzaj użytych materiałów podłogowych uzależniony jest od pełnionych przez obiekt budowlany funkcji, a także od uwarunkowań ekonomicznych (relacje cen, dostępność surowców, zamożność społeczeństwa) oraz czynników psychologicznych (tradycje, moda). Przy doborze pokryć podłogowych bierze się też pod uwagę odporność na ogień, na działanie wilgoci, a także przystosowanie do coraz powszechniejszego ogrzewania podłogowego.

Wielkość krajowego rynku pokryć podłogowych w roku 2006 przekroczyła nieco 126 mln m² i była porównywalna do lat 2004-2005 (125-126 mln m²). Struktura tego rynku również nie uległa zmianom. Największą sprzedaż zanotowali producenci płytek ceramicznych, stabilnie wyglądały obroty dostawców paneli laminowanych, za to niewielkie spadki dotknęły wykładzin dywanowych i elastycznych. Najszybciej wrastał handel posadzkami drewnianymi (ponad 12%). Liderem przyrostów w tej, ale także w innych typach posadzek były drewniane podłogi warstwowe: osiągnięto imponujący, niemal 24% wzrost. Strukturę rynku pokryć podłogowych w Polsce przedstawia wykres.



Popyt na materiały podłogowe jest determinowany przez krajową aktywność budowlaną, a w szczególności: restrukturyzacji istniejących obiektów, modernizacji i remontów z jednej strony, z drugiej nowych inwestycji w budownictwie, szczególnie mieszkaniowym, ale także obiektach niemieszkalnych jak: hotele, budynki biurowe,

handlowo-usługowe, przemysłowe, budynki o charakterze edukacyjnym, szpitale i zakłady opieki medycznej. Ostatnie lata przyniosły znaczne wzrosty w zakresie przygotowania terenów pod budowę, tak w zakresie infrastruktury, jak i uzbrojenia. Można się więc spodziewać, że popyt na materiały podłogowe znacznie wzrastać. Potwierdzają to informacje z targów branżowych: zakończone niedawno największe targi branży podłóg Domotex'2007 w Hanoverze cieszyły się znacznie większym niż w ubiegłych latach zainteresowaniem wystawców i zwiedzających. Po pierwszy od kilku lat słychać było o wyraźnej poprawie koniunktury, także w Polsce. Przekładają się na to obiecujące wyniki budownictwa i przygotowywane zmiany legislacyjne dotyczące zagospodarowania przestrzennego, które mają na celu przyspieszenie procedur inwestycyjnych i uproszczenie procedur planistycznych oraz realizacji inwestycji.

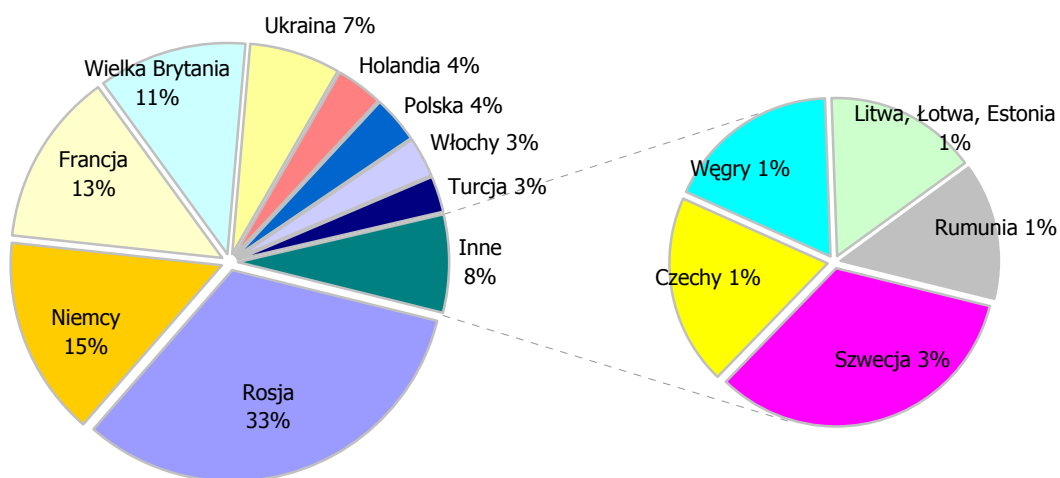
Będący segmentem rynku podłóg rynek wykładzin elastycznych wynosił ok. 15 mln m². Rynek ten tworzą 2 podstawowe grupy wykładzin:

- wykładziny mieszkaniowe: sprzedaż ok. 11 mln m²
- wykładziny kontraktowe (obiektywne, instytucjonalne): ok. 4 mln m².

Sprzedaż wykładzin mieszkaniowych jest silnie skorelowana z dochodami ludności, z kolei sprzedaż wykładzin obiektowych zależy od poziomu inwestycji krajowych (także budżetowych) i zagranicznych: budowa obiektów, instytucji, powierzchni handlowych itp. Na krajowym rynku wykładzin elastycznych od kilku lat utrzymuje się spadkowy trend sprzedaży, spowodowany rosnącym popytem na materiały substytucyjne (jak laminaty, płytki ceramiczne) oraz zmieniającą się modą. Stabilizuje się natomiast rynek wykładzin obiektowych i utrzymuje się on na poziomie ok. 4 mln m².

Wykładziny: rynki eksportowe

Całkowita wielkość konsumpcji wykładzin elastycznych na rynkach europejskich, włącznie z Rosją i Ukrainą, szacowana jest na ok. 410 mln m². Sprzedaż wykładzin elastycznych na rynkach Europy Zachodniej wynosi w przybliżeniu 224 mln m². Główne rynki to: Niemcy, Wielka Brytania, Francja, Włochy i Holandia. Konsumpcja wykładzin elastycznych w krajach Europy Środkowej wynosi ok. 46 mln m². Największym rynkiem jest Polska, a za nią Turcja, Czechy, Węgry i Słowacja. Sprzedaż wykładzin w Europie Wschodniej wynosi ok. 140 mln m², a największy rynek to Rosja. Szacunkową strukturę rynku europejskiego i jego rynki składowe przedstawia wykres:



W Europie Zachodniej praktycznie w przypadku wszystkich typów wykładzin elastycznych widoczny jest postępujący od kilku lat spadek sprzedaży. Główną jego przyczyną 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 znaczącym wzroście wolumenu sprzedaży). Podobna sytuacja obserwowana jest w przypadku płytek ceramicznych. Wykładziny elastyczne stanowią 11% pokryć podłogowych, a grupę tę tworzą w 33% wykładziny obiektowe stanowią, a w 67% mieszkaniowe. Strukturę głównych rynków Europy Zachodniej przedstawia tabela:

Rynek [w mln m ²]	wykl.tekstylne i dywany	parkiety	laminaty	płytki ceramiczne	wykl. elastyczne	inne pokrycia	ogółem
Niemcy	259	20	77	75	53	27	510
Wielka Brytania	291	10	57	17	39	9	422
Francja	78	10	40	74	46	8	255
Włochy	44	14	12	152	12	7	240
Holandia	45	3	22	12	13	6	100
pozostałe	164	55	43	171	63	28	523
Razem Europa Zach.	880	112	250	500	224	84	2 050

Rynki Europy Wschodniej, a zwłaszcza Rosja i Ukraina, jako jedyne wykazują tendencję wzrostową nie tylko w zakresie wszystkich pokryć podłogowych, ale także w przypadku wykładzin elastycznych. Rynek rosyjski rośnie w tempie 8-10% rocznie, ukraiński 3-5%. Rosja jest największym rynkiem w zakresie wykładzin winylowych w Europie. Struktura tych rynków jest następująca:

Rynek [w mln m ²]	wykl.tekstylne i dywany	parkiety	laminaty	płytki ceramiczne	wykl. elastyczne	inne pokrycia	ogółem
Rosja	72	43	25	39	110	4	293
Ukraina	25	6	5	19	25	2	80

Na rynkach tych wykładziny elastyczne mają bardzo duży udział wśród wszystkich pokryć podłogowych: w Rosji jest to 38%, na Ukrainie 31%. Rynek obiektowy jest wciąż stosunkowo mało rozwinięty: stanowi on 15% rynku w Rosji (pozostałe 83% to wykładziny mieszkaniowe), a na Ukrainie tylko 4% (96% wykładziny mieszkaniowe).

Największym światowym rynkiem wykładzin podłogowych jest USA. Jego strukturę przedstawia tabela:

Systematycznie wzrasta udział rynku laminatów i płytek ceramicznych: w przypadku płytek o 2,5% rocznie. Wzrost sprzedaży laminatów wynosił 43% rocznie w latach 1995-2002 (asortyment ten wszedł na rynek USA na początku lat 90-tych), a aktualnie wzrost ten wynosi ok. 5% rocznie. W ramach elastycznych pokryć podłogowych wykładziny winylowe stanowią ok. 70% obrotu, a aktualny wzrost tej grupy wynosi 1-1,5% rocznie.

Rynek podłóg USA	udział
dywany i cykl. dywanowe	65,5%
wykładziny elastyczne	14,2%
podłogi drewniane i parkiety	10,6%
płytki ceramiczne	4,5%
laminaty	5,2%
Ogółem	100,0%

Włókniny i produkty pochodne: rynek krajowy

Krajowy rynek włóknin kształtuje się na poziomie około 110 tys. ton i stale się rozwija. Udział w nim Lentex S. A. wynosi około 25%. Biorąc pod uwagę zastosowanie - włókniny dzielą się one na:

- sanitarno-higieniczne
- motoryzacyjne
- odzieżowe
- budowlane
- meblarsko-tapicerskie
- pozostałe: rolniczy, filtracyjny i inne.

Stale rośnie zainteresowanie odbiorców włókninami rynku sanitarno-higienicznymi; rośnie też liczba producentów je oferujących. Rynek ten opiera się na wysoko przetworzonych produktach do higieny osobistej oraz nowoczesnych środkach utrzymywania czystości. Dużą rolę na nim odgrywa umiejętność kreowania nowych zastosowań, szukania nowych rynków zbytu, działania promocyjne oraz polityka sprzedaży. Obecnie polski rynek zdominowany jest przez producentów zagranicznych (współpracujących z polskimi firmami), bądź posiadających swoje przedstawicielstwa w Polsce.

Rynek włóknin technicznych (motoryzacja, budownictwo, filtracja i inne) to jeden z najszybciej rozwijających się obszarów włóknin w Polsce: blisko 20% wzrostu rocznie. Duże perspektywy rozwoju rysują się dla mat bentonitowych za sprawą zapotrzebowania budownictwa oraz wymogów ochrony środowiska. Bardzo obiecujący wydaje się w bliskiej perspektywie sektor włóknin samochodowych w aspekcie rozwoju firm motoryzacyjnych w Polsce.

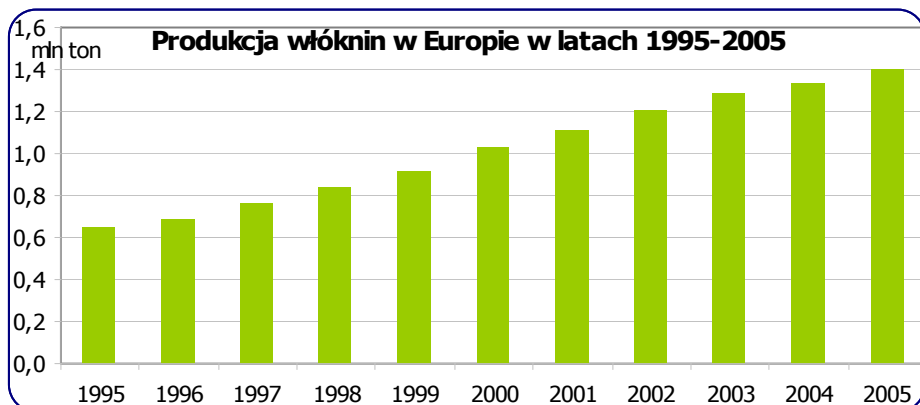
Udział Spółki Lentex w rynku odzieżowym (włókniny płaskie i puszyste) jest dominujący i wynosi odpowiednio 65% we włókninach płaskich i 20% w puszystych. Ostatnie lata cechowała tendencja spadkowa w tym segmencie, która przybrała na sile po wpuszczeniu na polski rynek bezkontyngentowych produktów z Chin. W europejskim rynku odzieżowo-obuwniczym Spółka ma ok. 3% udziału. Drugim istotnym obszarem rynku włóknin jest liczący blisko 30 mln m² rynek meblarski z udziałem Lentexu wynoszącym około 30%. Rynek ten od kilku lat notował wzrost średnio o 5–10% rocznie, a głównym czynnikiem kształtującym koniunkturę jest eksport mebli. W eksporcie bezpośrednim włókniny meblarskie nie mają szans rozwoju ze względu na swoją objętość i związane z nią koszty transportu. Przy oznakach zakończenia kryzysu w przemyśle samochodowym rozwojowym okazuje się rynek włóknin samochodowych, w którym udział wynosi ponad 5%. Jest on również bardzo obiecującą branżą w eksporcie. Polski rynek włóknin sanitarno-higienicznych zdominowany jest obecnie przez import. Istotne dla tych wyrobów są parametry techniczne, jakość oraz cena włókniny. Na najbliższe lata przewidziane jest stabilizacja sprzedaży krajowej Spółki na tym rynku; również w eksporcie ze względu na niską rentowność i parametry jakościowe nie przewiduje się znaczącego wzrostu sprzedaży do tego sektora. Obiecujący jest za to rynek budowlany (gdzie Spółka lokuje się z takimi wyrobami jak geowłókniny, maty remontowe, włókniny wodnoigłowane); z uwagi na wieloletnie zaniedbania infrastrukturalne rynek ten ma potencjał wzrostowy na wiele lat. Rynek włóknin przesywanych i konfekcji: w zakresie usług pikowania udział Lentex-u wynosi ponad ok. 25%, mimo zagrożeń, jak silna krajowa konkurencja w postaci małych zakładów produkcyjnych czy zmiany trendów mody czy został utrzymany trend wzrostowy na tym rynku. W przypadku wyrobów konfekcyjnych udział Lentex-u jest niewielki i wynosi około 2-3%.

Krajowa konkurencja producentów włókien jest szeroka. Oprócz importu (producenci globalni) najważniejsze krajowe firmy to:

- w grupie włókien płaskich termozgrzewalnych: Texton
- włókniyny puszyste: Comfort, Texton, Politec, Adax, Vnitex, Santano, Pikotex, Comfort-Tex, Poldown
- włókniyny puszyste igłowane: Novita, Zakłady Firlcowe, Orsa, Comfort, Mila.

Włókniyny i produkty pochodne – rynek globalny

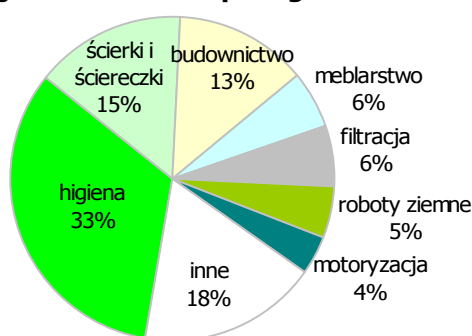
Rynek włókien na świecie szacuje się na ponad 5 mld ton (~ 112 mld m²), co daje wartościowo ponad 12 mld \$. Około 60% tej wartości reprezentują producenci z tzw. krajów rozwiniętych, tj. Ameryka Północna, Japonia, Europa Zachodnia. Jednakże udział ten będzie się zmieniał, gdyż globalizacja prowadzi do coraz większej aktywności produkcyjnej Chin i innych wschodnich rynków. W tych krajach dynamicznie rozwijają się rynki konsumenckie. Obydwa te fakty powodują większe zapotrzebowanie na włókniyny. Światowa sprzedaż rośnie o ok. 5% rocznie od lat 90-tych i tendencja ta powinna utrzymać się do 2010 roku. 68% rynku światowego skomasowane jest w rękach 10 największych producentów, dalszych 30 obejmuje kolejne 22%, a brakujące 10% należy do pozostałych małych producentów, w grupie których znajduje się także Lentex. W podobnym stopniu (5-10% rocznie) wzrosła również europejska produkcja włókien (wykres).



W ostatnich kilku latach globalny rynek włókien przeszedł kilka strukturalnych zmian. Niekorzystne warunki otoczenia spowodowały utratę zysków, zmuszając wiele nieefektywnie zarządzanych firm do bankructwa.

Główni globalni producenci włókien to: Freudenberg, DuPont, Kimberly-Klark, BBA, PGI Nonwovens, Ahlstrom, a także Fibretex, Polyfelt (OMV) i Jacob Holm Industries.

Produkcja włókien w Europie wg zastosowań



W najbliższych latach przewidywany jest dynamiczny wzrost zapotrzebowania na włókniyny z zastosowaniem w przemyśle sanitarno-higienicznym oraz medycznym. Dla porównania na wykresie przedstawiono strukturę zastosowań na europejskim rynku włókien.

Tkaniny techniczne

Tkaniny techniczne znajdują zastosowanie w różnych gałęziach przemysłu: budownictwie, rolnictwie, cukrownictwie, przemyśle wydobywczym, okrętowym, lotniczym, maszynowym i gumowym. Największe znaczenie jednak ma rynek budowlany, a szczególnie jego dwa sektory: rynek budowlano-remontowy oraz rynek budownictwa drogowego. Rynek tkanin technicznych podlegał w ostatnich latach częstym zmianom koniunktury związany z rentownością różnych gałęzi przemysłu. Nieopłacalność produkcji górniczej, hutniczej, w przemyśle stoczniowym i lotniczym spowodowała ograniczenie sprzedaży tkanin technicznych do tych sektorów gospodarki. Jednak wraz z najnowszym rozwojem gospodarki branża tkanin technicznych przewyższa trudności i jest w tej chwili najszybciej rozwijającą się gałęzią przemysłu lekkiego.

Wzrost popytu na tkaniny techniczne wynika przede wszystkim ze:

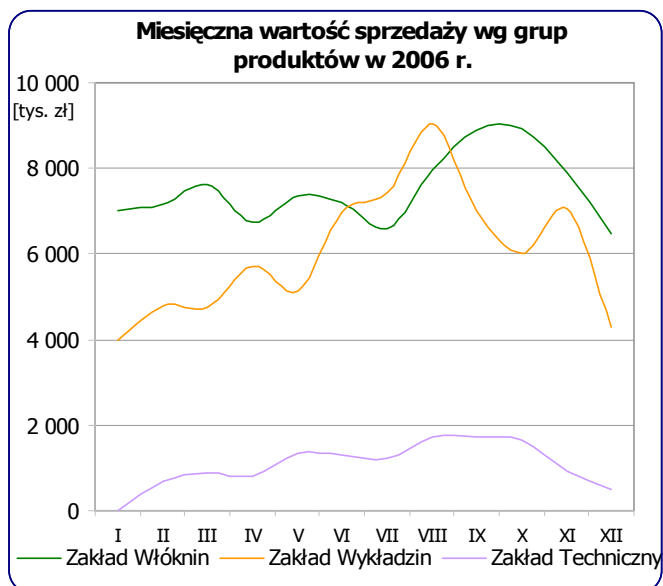
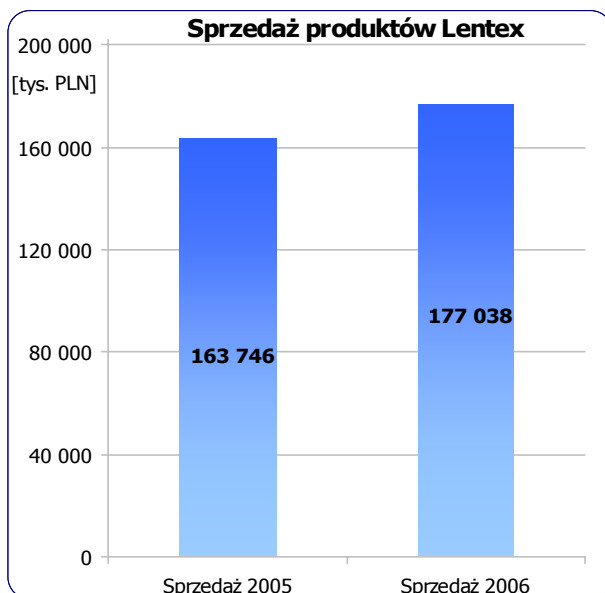
- stosowania nowoczesnych systemów dociepleń budynków (siatki budowlane)
- intensyfikacji programu budowy autostrad oraz wzrostu zainteresowania nowoczesnymi metodami budowy dróg (geokompozyty, geosiatki)
- zastępowania tkaninami szklanymi stosowanych wcześniej produktów z azbestem
- przekonania odbiorców o wzroście efektywności produkcji wskutek zastosowania tkanin technicznych.

Rynek budowlano-remontowy, mimo początkowych oznak rozwoju, wciąż cechują słabe wskaźniki w odniesieniu do budownictwa jednorodzinne. Jednocześnie (wg danych Spisu Powszechnego) pilnych remontów wymaga co najmniej 30% istniejących budynków, najczęściej zamieszkiwanych przez osoby gorzej sytuowane. Większa poprawa sytuacji materialnej mieszkańców zależy również od kondycji całej gospodarki. Ilość oddawanych do użytku rokrocznie budynków wielorodzinnych, jak również tych poddawanych generalnym remontom nie jest również wystarczająca w stosunku do potrzeb. Rozwija się za to budownictwo komercyjne (wielkopowierzchniowe), które z uwagi na stosowane technologie w mniejszym stopniu wykorzystuje tkaniny techniczne.

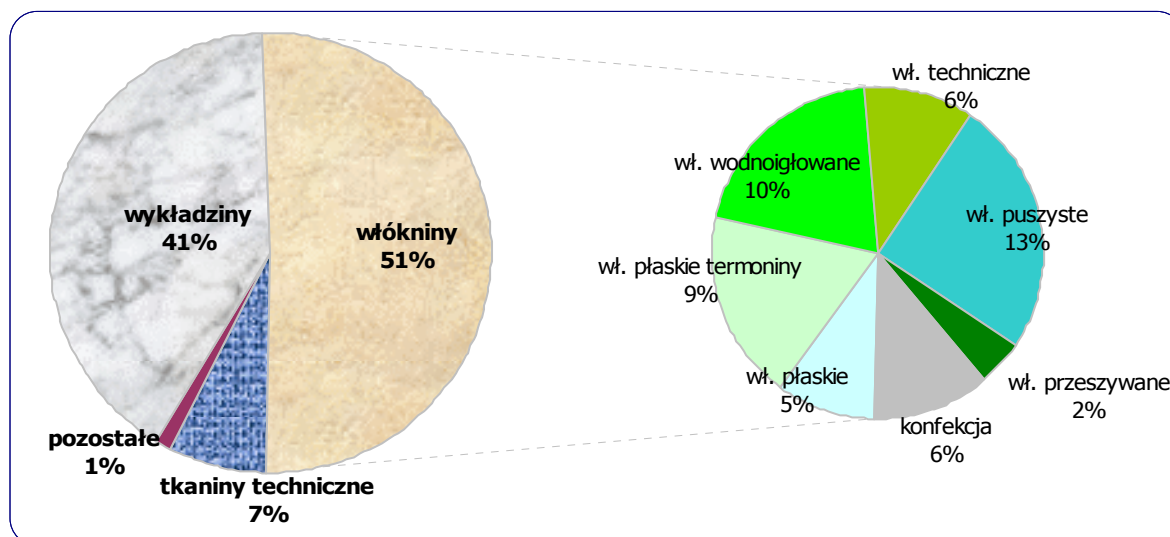
Budownictwo drogowe jest branżą bardzo obiecującą, zwłaszcza w aspekcie wieloletnich zaniedbań infrastrukturalnych. Pozwala to spodziewać się wzrostu sprzedaży geotekstyliów. Prowadzone systematycznie przez Generalną Dyрекcję Dróg Krajowych i Autostrad analizy oceny stanu dróg krajowych pokazują, że stan sieci drogowej w 54,5% jest poniżej poziomu ostrzegawczego (niezadowolający lub zły), w tym w 25,8% poniżej poziomu krytycznego (zły). Drogi te wymagają przeprowadzenia różnego rodzaju remontów: od wzmocnień, przez wyrównania, po zabiegi powierzchniowe. Łączny zakres dróg wymagających odnowienia wynosi prawie 4. 300 km. Stan tych dróg ulega dodatkowo szybkiemu pogorszeniu w związku ze stałą intensyfikacją ciężkiego ruchu samochodowego oraz wciąż słabo rozwiniętą infrastrukturą drogową w Polsce. Dodatkowo zaległości remontowe z lat poprzednich sięgają kwoty 5,9 mld PLN, w tym te wymagające natychmiastowej interwencji 2,4 mld PLN.

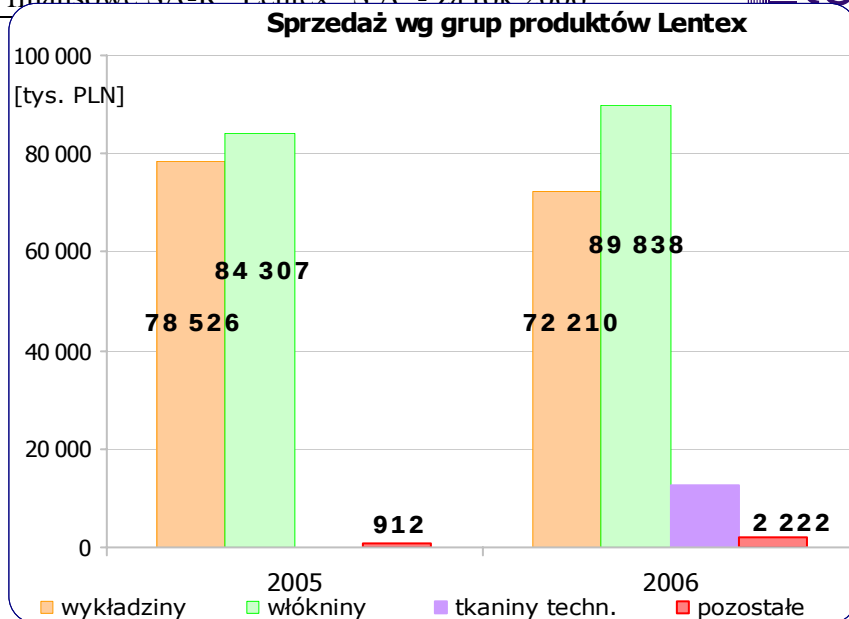
3. Sprzedaż i portfel zamówień

Łączna kwota przychodów z tytułu sprzedaży produktów i usług w 2006 r. wyniosła **177,0** mln zł, co oznacza 8-procentowy wzrost przychodów w stosunku do roku ubiegłego (163,7 mln zł).

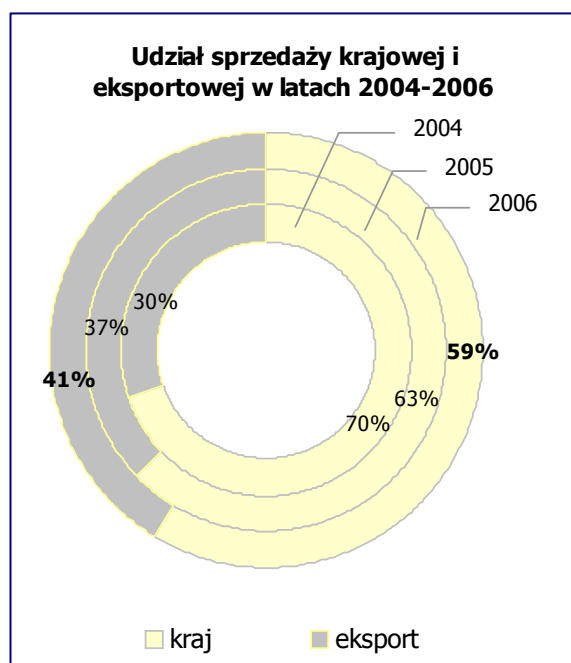


Przychody ze sprzedaży eksportowej wyniosły 73,3 mln zł, co stanowi 41,4% sumy sprzedaży produktów, z kolei sprzedaż krajowa przyniosła 103,7 mln zł, co stanowi 58,6% łącznej sprzedaży. W porównaniu do roku ubiegłego wartość sprzedaży na eksport wzrosła aż o 12,6 mln zł (+20,8%), z kolei sprzedaż na rynek krajowy utrzymała się na poziomie roku 2005 (wzrosła jedynie o 0,7 mln zł, czyli 0,6%). Struktura sprzedaży produktów Spółki w roku 2006 prezentowała się następująco:





Struktura wg geograficznych rynków zbytu wykazuje coroczny znaczący wzrost udziału sprzedaży eksportowej w sprzedaży łącznej. W roku 2006 udział ten wyniósł 41% i był o 4% wyższy od udziału w roku 2005 oraz o 11% wyższy od udziału w roku 2004. Przyrost sprzedaży eksportowej w stosunku do roku 2005 wystąpił w grupach wykładzin (wartościowo o 14%), włóknin płaskich lateksowanych (o 75%), płaskich termozgrzewalnych (o 3%), wodnoigłowanych (o 68%), a także przesywanych (o 22%) i konfekcji (o 91%). Spadł za to eksport włóknin puszystych i technicznych.



Na rynku krajowym sprzedaż wyrobów Spółki ogółem utrzymała poziom wartościowo zbliżony do poziomu roku 2005. Spadła sprzedaż w grupach: wykładzin, włóknin wodnoigłowanych, technicznych i przesywanych. Z kolei w grupach włóknin płaskich termozgrzewalnych oraz włóknin puszystych spadła wartość sprzedaży mimo utrzymania wolumenu sprzedaży lub jej wzrostu do roku poprzedniego, z powodu spadku średnich cen realizacji na rynku. Wymienione wyżej spadki zostały jednak skompensowane przez wzrost sprzedaży włóknin płaskich lateksowanych i konfekcji, oraz przez wprowadzenie do sprzedaży nowej grupy wyrobów po przejęciu spółki zależnej: tkanin technicznych.

Wykładziny

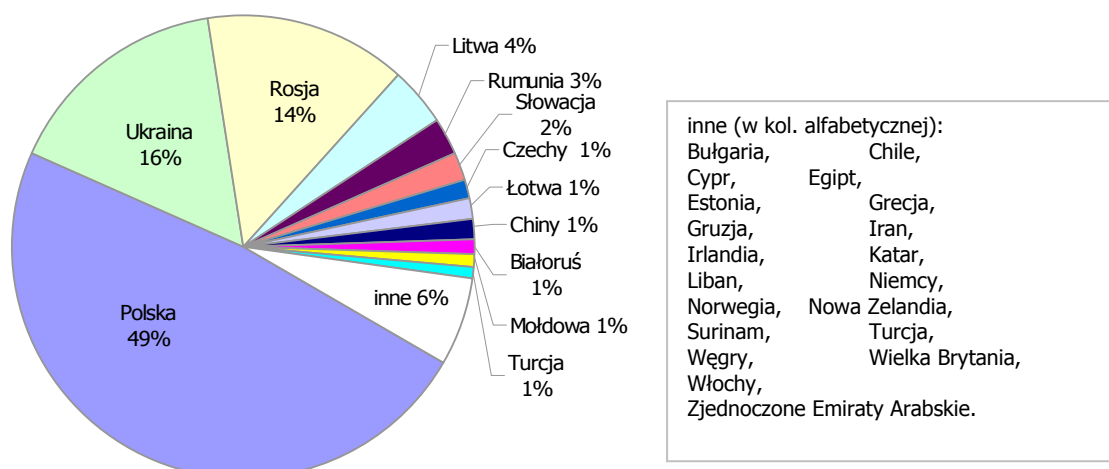
W 2006 roku odnotowano 10-procentowy spadek wolumenu sprzedaży w stosunku do ubiegłego roku (wartościowo spadek ten wyniósł 8%). W wymienionym okresie rosła sprzedaż eksportowa (ilościowo o 10%, wartościowo o 14%), z kolei kolejny rok spadku zanotowała sprzedaż krajowa (ilościowo o 26%, wartościowo o 24%). Sprzedaż wykładzin w roku 2006 na tle lat poprzednich prezentowała się następująco:

Wyszczególnienie	2005		2006		relacja 06/05	
	ilość [tys.m ²]	wartość [tys.żł]	ilość [tys.m ²]	wartość [tys.żł]	ilościowa	wartościowa
wykładziny - kraj	4 401,2	45 968,1	3 253,4	34 996,1	74%	76%
wykładziny - eksport	3 695,5	32 557,5	4 070,5	37 214,1	110%	114%
Razem wykładziny	8 096,7	78 525,6	7 323,9	72 210,2	90%	92%



Przyrost sprzedaży eksportowej osiągnięty został dzięki stałemu zdobywaniu nowych, często egzotycznych rynków. Zmieniają się w ten sposób kierunki i kraje do których wysyłane są wykładziny produkcji „Lentex” S.A. Na wykresie przedstawiono kierunki sprzedaży wykładzin.

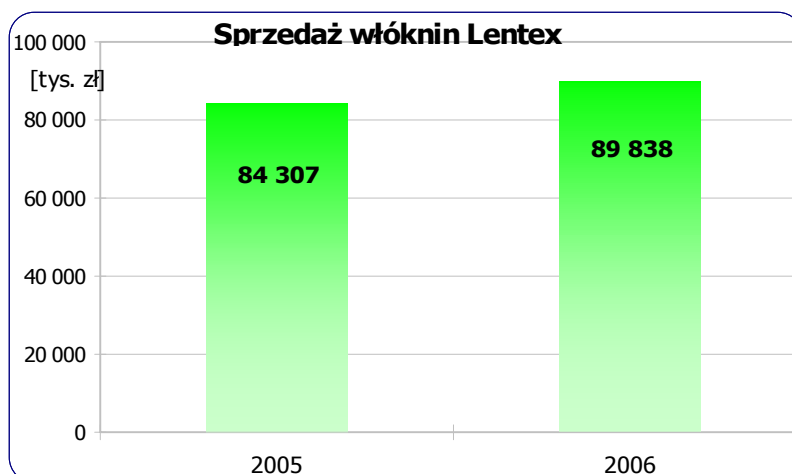
Struktura geograficzna sprzedaży wykładzin w roku 2006 (wartościowa)



Włókniny

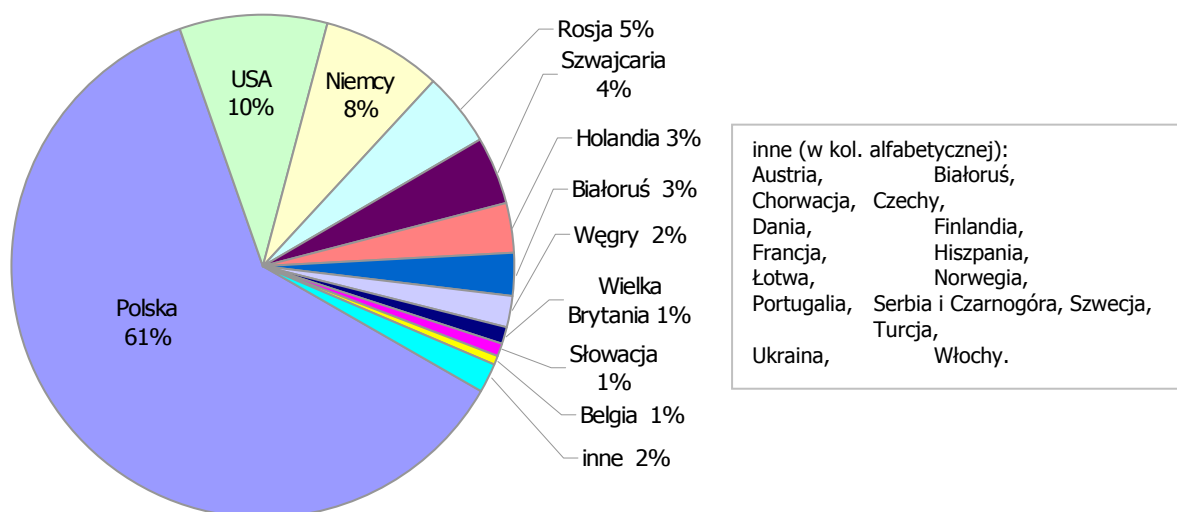
Przychody ze sprzedaży włókien i wyrobów z włókien (konfekcji) w roku 2006 wyniosły 89,8 mln zł i były o 6,6 % większe od przychodów osiągniętych w roku 2005. W kwocie tej wartość sprzedaży włókien stanowi 79,6 mln zł (88,6% sprzedaży Zakładu Włókien), a sprzedaż wyrobów z włókien (konfekcji) 10,2 mln zł (11,4% przychodów Zakładu Włókien). Wolumen sprzedaży włókien wyniósł w 2006 roku 76,3 mln m² i był większy od ilości włókien sprzedanej w roku ubiegłym (69,9 mln m²) o 9,2%.

Wyszczególnienie	2005		2006		relacja 06/05	
	ilość [tys.m ²]	wartość [tys.zł]	ilość [tys.m ²]	wartość [tys.zł]	ilość	wartość
włókniny -kraj	44 064,2	50 030,3	44 837,8	48 050,4	102%	96%
włókniny -eksport	25 810,1	26 480,1	31 496,6	31 586,1	122%	119%
konfekcja- kraj	x	6 159,6	x	7 073,0	x	115%
konfekcja - eksport	x	1 638,3	x	3 128,4	x	191%
razem kraj (włókniny i konfekcja)	x	56 189,9	x	55 123,4	x	98%
razem eksport (włókniny i konfekcja)	x	28 118,4	x	34 714,5	x	123%
Razem włókniny i konfekcja	x	84 308,3	x	89 837,9	x	107%



Wartość sprzedaży krajowej w 2006 r. stanowiła 61,4% całości sprzedaży Zakładu Włókien i był to udział o 5,2% niższy niż w roku ubiegłym (66,6%). Jej poziom wartościowy utrzymał się na poziomie zbliżonym do wartości w roku 2005 (mniejszym o 2%). Największy przyrost wystąpił w grupie konfekcji (+14% wartościowo). Sprzedaż eksportowa stanowiła w 2006 r. 38,6% sprzedaży (o 5% udziału więcej niż w roku ubiegłym), a jej poziom wzrósł w tym okresie o 23% wartościowo. Największe przyrosty wystąpiły w grupach włókien płaskich lateksowych (+75%), włókien wodnoigłowanych - spunlace (+68%) oraz konfekcji (+91%). Wzrosty takie możliwe były dzięki koncentracji na strategicznych grupach wyrobów, głównie o zastosowaniach technicznych (m.in. do przemysłu motoryzacyjnego) oraz dzięki stymulacji sprzedaży w pozostałych branżach: odzieżowej, higienicznej, budowlanej i meblarskiej. Na wykresie przedstawiono kierunki sprzedaży włókien „Lentex”.

Struktura geograficzna sprzedaży włóknin i konfekcji w roku 2006 (wartościowa)



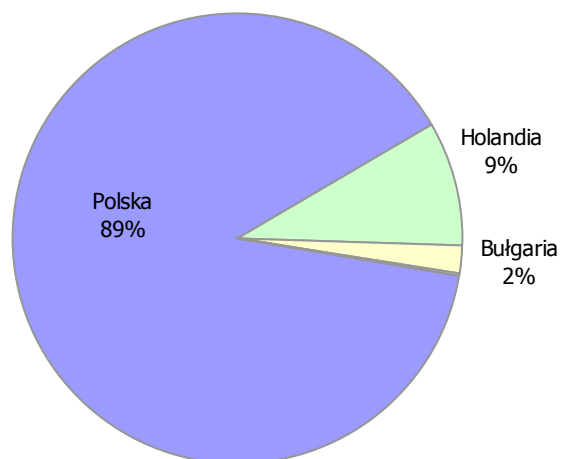
Tkaniny techniczne

Grupa tkanin technicznych w strukturze sprzedaży Zakładów „Lentex” S.A. pojawiła się w lutym 2006 r., w momencie przyłączenia dotychczasowej spółki zależnej, Tkaniny Techniczne z Pabianic. Firma ta przekształcona została w zakład produkcyjny, funkcjonujący w ramach Zakładów „Lentex”. Od momentu przyłączenia Zakład Tkanin Technicznych wygenerował 7% przychodów za sprzedaży Spółki. Sprzedaż wartościowa tkanin technicznych wynosiła w roku 2006 12,8 mln zł, a ilościowa 6,8 mln m². Sprzedaż eksportowa tkanin jest niewielka (1,4 mln zł = 11% sprzedaży tkanin), większą część przychodów generuje za to sprzedaż na rynek krajowy: 11,4 mln zł, co daje 89% łącznej sprzedaży tkanin technicznych.

Wyszczególnienie	ilość 2006 [tys.m ²]	wartość 2006 [tys.zł]
tkaniny techniczne - kraj	4 816,4	11 341,8
tkaniny techniczne - eksport	1 979,4	1 425,9
Razem tkaniny techniczne	6 795,8	12 767,7

Na wykresie przedstawiono geograficzną strukturę sprzedaży tkanin technicznych.

Struktura geograficzna sprzedaży tkanin technicznych w roku 2006 (wartościowa)



4. Produkcja

Przeprowadzone w trakcie roku 2006 działania w zakresie modyfikacji produkcyjnych wykładzin obejmowały:

- wprowadzenie cienkiego, pojedynczo powlekanego nośnika jako standardowego dla wszystkich produkowanych wykładzin
- modyfikację procesu wytwarzania wykładziny Maxima i w efekcie obniżenie kosztów jej wytworzenia w porównaniu z rokiem 2005
- wdrożenie do produkcji wykładziny 4-metrowej o nowej konstrukcji pod nazwą handlową Kontra Plus, spełniającej docelowo wymagania w zakresie znakowania CE
- wdrożenie nowej konstrukcji asortymentu Bonus, redukcja jego gramatury o ok. 100 g i obniżenie kosztów produkcji w porównaniu do roku 2005
- wdrożenie do produkcji nowej wykładziny obiektowej o nazwie handlowej Flexar
- wprowadzenie nowego porofora dla wykładzin Maxima i Bonus
- przeprowadzenie pierwszych prób produkcyjnych, zmierzających do uproszczenia procesu technologicznego asortymentów obiektowych
- skrócenie o 30% procesu technologicznego Magmy T: czynności te dodatkowo pozwolą na uzyskanie wolnych mocy produkcyjnych.

Wśród **włóknin** do produkcji wprowadzono nowe asortymenty:

- nowy rodzaj maty ochronnej (włóknina antypoślizgowa laminowana folią paroprzepuszczalną)
- nowy wzór hydronin perforowanych
- nowy rodzaj włóknin dla przemysłu samochodowego.

Z kolei nowe **tkaniny techniczne**, poszerzające zakres produkowanych wcześniej asortymentów to:

- geosiatki poliestrowe: 15 nowych wyrobów
- geosiatki szklane: 4 nowe wyroby
- geokompozyty szklano-poliestrowe: 4 nowe wyroby.

5. Zaopatrzenie

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

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

Orientacyjny udział poszczególnych grup surowcowych w zakupach surowców do produkcji wykładzin w 2006 r. wyniósł odpowiednio:

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

Orientacyjny udział zakupów krajowych i importowych w poszczególnych grupach surowców do produkcji wykładzin w 2006 r. przedstawia się następująco:

- polichlorki 100% import
- plastyfikatory 100% kraj
- wypełniacze 100% kraj
- nośniki 100% import
- farby 100% import
- stabilizatory 100% import
- środki pomocnicze 15% kraj, 85% import.

Podstawowe surowce do produkcji **włóknin** można podzielić na 4 grupy:

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

Orientacyjny udział poszczególnych grup surowcowych w zakupach surowców do produkcji włóknin w 2006 roku wyniósł odpowiednio:

- włókna 90%
- lateksy 5%
- proszki 3%
- folie do laminacji 2%

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

- włókna 70% kraj 30% import
- lateksy 5% kraj 95% import
- proszki 100% import
- folie do laminacji 25% kraj 75% import.

Podstawowe surowce do produkcji **tkanin technicznych** można podzielić na 4 grupy:

- jedwabie (szklany, poliestrowy, polipropylenowy, poliamidowy)
- rowing
- przędzę bawełnianą i poliamidową
- środki chemiczne.

Orientacyjny udział poszczególnych grup surowcowych w zakupach surowców do produkcji tkanin technicznych w 2006 r. wyniósł odpowiednio:

- jedwabie 20%
- przędze 10%
- rowing 45%
- środki chemiczne 25%

Spółka stara się posiadać przynajmniej dwóch dostawców każdego rodzaju surowca i materiału, tak aby zapewnić ciągłość dostaw oraz jak najlepszą ich jakość i cenę. Systematycznie poszukiwane są alternatywne źródła zaopatrzenia w surowce, szczególnie w odniesieniu do włókien, przędz, rowingów i środków chemicznych. Nowe kraje pochodzenia surowców to Chiny i Indie.

W 2006 roku obserwowano stały wzrost cen surowców ropopochodnych, związanych wysokimi cenami ropy. Wydaje się, że tendencja ta została zatrzymana pod koniec roku.

6. Sytuacja kadrowa Spółki

Stan zatrudnienia ogółem na dzień 31.12.2006 roku wyniósł 753 etaty i wzrósł w stosunku do ostatniego dnia roku poprzedzającego o 82 etaty, tj. o 12,2%.

Przeciętny stan zatrudnienia w roku 2006 wyniósł 752 etaty i wzrósł o 73 etaty (o 10,8%) w stosunku do stanu średniego roku 2005. Przyczyną wzrostu zatrudnienia było połączenie Zakładów „Lentex” S.A. z „Tkaninami Technicznymi” S.A. w Pabianicach, dotychczasowa spółką zależną. W wyniku tego połączenia zatrudnienie wzrosło o 137 osób.

7. Inwestycje

W roku obrotowym Spółka kontynuowała proces unowocześnienia potencjału produkcyjnego. Nakłady inwestycyjne wyniosły 2,6 mln zł.

8. Ochrona Środowiska

Spółka "Lentex" S.A. posiada wszystkie niezbędne decyzje i zezwolenia w zakresie korzystania z dóbr środowiska naturalnego. W związku z przejęciem z dnia 1 lutego 2006 r. przez Zakłady „Lentex” S.A., firmy „Taniny Techniczne” w Pabianicach, zostały przejęte również wszystkie prawa i obowiązki wynikające z tamtejszych decyzji środowiskowych.

Opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska naturalnego wynosiły w 2006 roku 71 tys. zł. Spółka nie przekracza wskaźników określonych w pozwoleniach i w związku z tym nie ponosi dodatkowych kosztów związanych z niedotrzymaniem parametrów emisji. W roku 2006 realizowane były dwie umowy z organizacjami odzysku „Nowa Jakość” z Częstochowy i „Zielony Punkt” z Łodzi o przejęciu obowiązku odzysku i recyklingu odpadów opakowaniowych.

Zgodnie z decyzjami środowiskowymi, prowadzone były również pomiary emisji do powietrza i pomiary geologiczne dotyczące rejonu magazynu ftalanów.

W firmie prowadzona jest niezbędna dokumentacja związana z oddziaływaniem na środowisko oraz współpraca i korespondencja z jednostkami działającymi na rzecz środowiska: Starostwem Powiatowym, Urzędem Miejskim, Marszałkiem Województwa, Wojewódzkim Inspektoratem Ochrony Środowiska.

9. Badania i rozwój

W grupie produktów **wykładzinowych** w 2006 r. przeprowadzone zostały inwestycje, unowocześniające posiadaną sprzętową bazę badawczo-rozwojową: zakupiono i uruchomiono komorę termiczną do testów laboratoryjnych, aparat do pomiaru stopnia połysku, nowy lepkościomierz. Wśród inwestycji o charakterze produkcyjnym znalazły się: regeneracja bębna żelującego oraz zakup wałka moletującego do wykładziny obiektowej. Z zakupami inwestycyjnymi wiązało się również przeniesienie asortymentu sportowego z linii wąskiej (2-metrowej) na szeroką (4-metrową) – były to: zakup wałka moletującego oraz miksera do pianki mechanicznej. Wprowadzono także nową koloryzację dla wykładziny sportowej (Lentex Sport Duo).

Ponadto w trakcie roku 2006 uzyskano dla wykładzin:

- pozytywny wynik badań palności (według nowych wymagań europejskich) dla wszystkich produkowanych wyrobów
- pozytywny wynik badań własności elektrostatycznych dla wszystkich produkowanych wyrobów
- pozytywny wynik badań odporności na poślizg dla wszystkich produkowanych wyrobów
- w zakresie badań higienicznych: pozytywną ocenę higieniczną asortymentów Bonus, Flexar, Compact i Kontra Plus.

Przeprowadzono także następujące badania typu według norm przedmiotowych dla wszystkich produkowanych asortymentów w zakresie:

- odporności na krzesła na rolkach
- odporności barwy na światło sztuczne
- zwijania się pod wpływem ciepła
- skutku symulowanego ruchu nogi mebla
- komfortu stopy,

a na podstawie wyżej wymienionych badań wystawiono nowe Deklaracje Zgodności dla wszystkich produkowanych asortymentów wraz z opracowaniem Kart Charakterystyki Technicznej i nowej Specyfikacji Wyrobu. Dodatkowo w grudniu 2006 r. przygotowane zostały założenia do przejścia na CE.

W zakresie włókien prowadzone były następujące prace badawczo-rozwojowe:

- poszukiwanie zamienników surowcowych oraz możliwości minimalizacji strat surowcowych
- próby laboratoryjne i produkcyjne nowych surowców (lateksy, włókna, proszki, środki pomocnicze)
- rozmowy z dostawcami maszyn i udział w próbach przeprowadzanych u tych dostawców
- opracowywanie nowych włókien dla przemysłu samochodowego
- prace nad uzyskaniem autocertyfikacji na dostawy włókien motoryzacyjnych na rynek krajowy
- opracowanie włókien antypoślizgowych z folią paroprzepuszczalną
- przeniesienie produkcji włókien laminowanych z laminarki Machtex na Reliant, uwarunkowane względami ekologicznymi
- opracowywanie nowego wzoru hydronin perforowanych.

W trakcie roku uzyskano dla wyrobów włókninowych następujące atesty:

- świadectwo Jakości Zdrowotnej dla włókniny filtracyjnej PES-VI do filtracji płynów spożywczych, wydane przez PZH
- certyfikat Zakładowej Kontroli Produkcji na 11 geowłóknin, wydany przez ITB (upoważnia do oznaczania wyrobów znakiem CE i jednocześnie zezwala na wolny obieg wyrobu na rynkach Wspólnoty Europejskiej)
- przedłużenie atestów ECO-TEX i FIRA.

Dla **tkanin technicznych** przeprowadzono następujące prace badawcze i certyfikacyjne:

1. dla geosiatek poliestrowych:

- badanie wytrzymałości i wydłużenia wg EN ISO
- badanie wytrzymałości i wydłużenia wg EN ISO
- hydroliza wg EN ISO
- odporność na działanie warunków atmosferycznych wg EN ISO
- odporność mikrobiologiczna wg EN ISO
- degradacja chemiczna wg EN ISO
- pełzanie wg EN ISO
- badanie ścinania połączeń między warstwami asfaltowymi z zastosowaniem geosiatki poliestrowej
- uzyskano również Atest Higieniczny Państwowego Zakładu Higieny oraz Certyfikat Zakładowej Kontroli Produkcji ITB.

2. dla geosiatek szklanych:

- badanie wytrzymałości i wydłużenia wg EN ISO
- badanie ścinania połączeń między warstwami asfaltowymi z zastosowaniem geosiatek szklanych (badania w 2 instytutach)
- badanie nasiąkliwości asfaltem
- uzyskano Certyfikat Zakładowej Kontroli Produkcji ITB

3. dla siatek szklanych podtynkowych: wznowienie Aprobaty Technicznej ITB i aneks do Aprobaty Technicznej ITB.

10. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

Zakłady „Lentex” S.A. dokonały w 2006 r. sprzedaży udziałów w spółce stowarzyszonej Wspólne Ukraińsko-Polskie Przedsiębiorstwo Lentex. Wartość transakcji wyniosła 4 000 USD.

11. Informacja o zaciągniętych kredytach

Zakłady „Lentex” S.A. w roku 2006 korzystały z kredytu w rachunku bieżącym zaciągniętym w ING Bank Śląski w wysokości 12 000 tys. zł o terminie spłaty 12.12.2006 r. W dniu 13.12.2006 r. odnowiony został kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A. w wysokości 10 000 tys. zł o terminie spłaty 12.12.2007 r.

Spółka finansuje również swoją działalność dwoma kredytami zaciągniętymi w Nordea Bank Polska S.A. :

- kredytem inwestycyjnym na kwotę 2 mln 500 tys. zł, w terminie 3.12 2003 r. - 31.10.2008 r.; stan zadłużenia z tytułu kredytu na dzień 31.12.2006 r. wyniósł 1 mln 60 tys. zł.
- kredytem samochodowym w kwocie 77 tys. zł, w terminie 25.05.2005 r. – 24.05.2008 r.; stan zadłużenia z tytułu kredytu na dzień 31.12.2006 r. wynosił 36 tys. zł.

Odsetki i prowizje od powyższych kredytów w 2006 roku wyniosły łącznie 338 tys. zł.

Spółka realizuje niektóre zakupy inwestycyjne na podstawie umów leasingu finansowego. Wartość przedmiotu leasingu wyniosła na dzień 31.12.2006 r. 1 mln 720 tys. zł. Obciążenia finansowe z tytułu leasingu w roku 2006 wyniosły łącznie 146 tys. zł.

12. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

Zewnętrzne czynniki ryzyka (pochodzące z otoczenia Spółki) stanowią:

Ryzyko ekonomiczne: popyt krajowy jest uzależniony od sytuacji ogólnogospodarczej, a w szczególności od:

- siły nabywczej ludności (klientów indywidualnych), która jest mocno skorelowana z realnym wzrostem wynagrodzeń i stopą bezrobocia
- oraz od przychodów, zysków i stopy reinwestycji przedsiębiorstw (klientów instytucjonalnych).

Istotnymi wyznacznikami popytu są dodatkowo nakłady na budownictwo oraz inwestycje infrastrukturalne. Ponadto, w związku ze zmieniającymi się trendami oraz wymogami dotyczącymi wyposażenia nowobudowanych mieszkań, struktura zapotrzebowania na wyroby Spółki ulega zmianie. Większe znaczenie mają obecnie zakupy wykładzin do remontowanych mieszkań oraz instytucji użyteczności publicznej – szkół, szpitali itp. Produkcja wykładzin jest systematycznie unowocześniana. Ma to na celu dostosowanie jakości oferowanych wyrobów do wymagań klientów, tak w zakresie wzornictwa jak parametrów wytrzymałościowych. W zakresie produkowanych włókien duży udział posiada sektor odzieżowy, który obecnie wystawiony jest na silną konkurencję, zwłaszcza ze strony importerów gotowej taniej odzieży z krajów Dalekiego Wschodu. Spółka zmienia strukturę sprzedaży, rozwijając sprzedaż do zastosowań technicznych.

Ryzyko szybkiego rozwoju substytutów: obecne trendy panujące zwłaszcza w budownictwie mieszkaniowym oraz moda sprawiają, że coraz częściej są używane wyroby będące substytutami oferowanych przez Spółkę produktów, takie jak laminaty oraz panele. Obserwacja rynków Europy Zachodniej i USA wskazuje jednak, że udział wykładzin PCV w rynku pokryć podłogowych jest od lat stabilny i wynosi 11%. Ponadto odbiorcy instytucjonalni bardzo często należą do tzw. sfery budżetowej, która zamówienia realizuje głównie w formie przetargów, w których jednym z podstawowych kryteriów jest cena, co bardzo często prowadzi do wyboru towarów tańszych i niejednokrotnie gorszych jakościowo. Spółka stara się jednak stale obniżać koszty produkcji, a co za tym idzie cenę oferowanych produktów.

Ryzyko nasilenia działań zagranicznych konkurentów: import produktów, konkurujących z wyrobami Spółki jest jednym z większych zagrożeń dla Lentex S.A. Importerzy dysponują bardzo szeroką ofertą porównywalnych produktów. Ponadto w celu zwiększenia swoich udziałów na rynku polskim, zagraniczni konkurenci obniżają ceny oraz wydłużają terminy płatności. Należy mieć jednak na uwadze, że wyroby o jakości porównywalnej są bardzo często droższe od oferowanych przez Lentex S.A. Spółka stara się systematycznie wzbogacać swoją ofertę o nowe produkty pod kątem zmian popytu rynkowego. Dąży też do poprawy pozycji konkurencyjnej poprzez obniżanie kosztów wytworzenia i narzutów kosztowych, a także działania marketingowe. Lentex S.A. jako jeden z pierwszych producentów wykładzin w Europie zastosował do produkcji wodne farby ekologiczne.

Ryzyko kursowe: pomimo faktu, że Spółka jest dużym eksporterem, to kurs walutowy ma ograniczony wpływ na osiągane wyniki finansowe. Wpływy z eksportu są bowiem rekompensowane przez zakupy surowców z importu. Silna złotówka jest jednak niekorzystna z powodu spadku konkurencyjności produktów w stosunku do importowanych, zarówno na rynku krajowym, jak i za granicą.

Ryzyko zmian cen surowców: podstawowymi surowcami chemicznymi do produkcji zarówno wykładzin i włókien są surowce ropopochodne, a dla włókien także włókna. Ceny ropy naftowej silnie wzrosły od roku 2004, bijąc po drodze swoje historyczne rekordy; zależą one od dostępności surowca (wydobycie w krajach OPEC, zapotrzebowanie światowych gospodarek, jak Chiny, USA, zapasy strategiczne, zastosowanie na większą skalę alternatywnych źródeł energii). Ceny surowców ropopochodnych oraz włókien wpływają istotnie na poziom rentowności.

Ryzyko zmian potencjału rynku wykładzin i włókien: motorem wzrostu przychodów ma być sprzedaż eksportowa wykładzin i włókien. Z kolei na rynku krajowym kluczowy będzie sektor wykładzin obiektowych. W dłuższym terminie większe możliwości otwierają się w segmencie włókien. Rynek ten charakteryzuje znaczna dynamika wzrostu i niewielka zależność od koniunktury gospodarczej. Wynika to przede wszystkim z innowacyjności sektora, skutkującej wykorzystaniem włókien w różnych gałęziach przemysłu.

Ryzyko zmian zastosowań produktów: na przyszłe wyniki Spółki mogą wpłynąć także pojawienie się nowych zastosowań dla produktów lub wygasanie dotychczasowych (lub dotychczas rozważanych) zastosowań.

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym: pewne zagrożenie mogą stanowić zmiany przepisów prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany, w szczególności przepisów dotyczących działalności przemysłowej, ochrony środowiska, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa handlowego (w tym prawa spółek i prawa regulującego zasady funkcjonowania rynku kapitałowego), mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności jednostki. Prawo polskie obecnie znajduje się wciąż w okresie dostosowawczym, związanym z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej. Zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej, w tym także Spółki. Wejście w życie nowych regulacji obrotu gospodarczego może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecnictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej, itp. Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, nie są wciąż jednolite. Dodatkowym czynnikiem powodującym brak stabilności polskich przepisów podatkowych jest przystąpienie Polski do Unii Europejskiej, które dodatkowo zwiększa wyżej wymienione ryzyko. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku polskiej spółki zachodzi większe ryzyko niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych, iż ujęcie podatkowe działalności jednostki zostanie uznane za niezgodne z przepisami podatkowymi. Jednym z aspektów niedostatecznej precyzji unormowań podatkowych jest brak przepisów przewidujących formalne procedury ostatecznej weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres. Deklaracje podatkowe oraz wysokość faktycznych wypłat z tego tytułu mogą być kontrolowane przez organy skarbowe przez pięć lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej niż zakładana interpretacji przepisów podatkowych, sytuacja taka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki (**wewnętrzne**) to:

Ryzyko nadmiernego uzależnienia od dostawców: Lentex kupował w latach ubiegłych około 70% włókien, wykorzystywanych w procesie produkcji włókien, od jedyne go krajowego ich producenta - toruńskiej Elany. Silna pozycja tego dostawcy może mieć wpływ na ceny zakupu tego surowca oraz w efekcie na koszty wytworzenia produktów przez Lentex. W 2003 r. roku Spółka negatywnie odczuła próbę podniesienia cen przez tego dostawcę, jednak szybko znalazła solidnych dostawców włókna z importu i opracowała technologię, która umożliwiła zastosowanie nowego surowca bez negatywnego wpływu na jakość. Dzięki alternatywnemu dostawcy ryzyko dyktowania cen jest w chwili obecnej niewielkie.

Ryzyko związane z niestabilnością rynków wschodnich: 45% przychodów ze sprzedaży eksportowej stanowią przychody z eksportu na rynki krajów poradzieckich. Kraje te w większości charakteryzują się szybkimi zmianami w gospodarce, co często prowadziło do zmian w regulacjach prawnych w zakresie cel czy też podatków.

Ryzyko zmian pozycji na rynku polskim: pozycja Spółki na krajowym rynku wykładzin i włókien odzieżowych jest wciąż silna. Szeroki asortyment włókien pozwala na penetrację różnych segmentów rynku, co umożliwia kompensowanie spadku udziału w jednym sektorze przyrostami w innym sektorze zastosowań. Udział w rynku wykładzin spada i należy oczekiwać jego dalszego spadku lub stabilizacji.

Ryzyko zahamowania rozwoju eksportu: motorem wzrostu sprzedaży jest dynamiczny wzrost eksportu. Jednym z istotnych czynników, który może wpłynąć na wyniki, jest zwiększenie obecności na rynkach wschodnich, które są dobrze rozpoznane i na których Spółka jest obecna od wielu lat. Planowane są także działania zmierzające do silniejszego zaznaczania pozycji na rynkach zachodnich oraz zacieśnienie współpracy z pośrednikami w kluczowych sektorach. Na zmiany obecności Spółki na rynkach eksportowych wpływ mieć będzie także umacnianie bądź osłabianie polskiej waluty.

Ryzyko nieskuteczności restrukturyzacji: „Lentex” kontynuuje restrukturyzację, której celem jest ograniczenie kosztów działalności oraz wzrost efektywności firmy. Zadania przeprowadzone lub w trakcie realizacji to: zmiany struktury organizacyjnej, redukcja zatrudnienia, zmiany funkcjonalne w pionie handlowym, włączenie dotychczasowej spółki zależnej oraz sprzedaż/likwidacja zbędnych aktywów.

13. Wynagrodzenia członków zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie członków zarządu w 2006r. wynosiło:

- Andrzej Majchrzak – Prezes Zarządu powołany 29.06.2006 r.: wynagrodzenie wyniosło 102 tys. zł oraz premia za rok 2006 do wypłaty w 2007 roku w wysokości 74 tys. zł
- Sławomir Badora – Członek Zarządu powołany 25.07.2006 r.: wynagrodzenie wyniosło 60 tys. zł oraz premia za rok 2006 do wypłaty w 2007 roku w wysokości 49 tys. zł
- Piotr Gawryś – Prezes Zarządu odwołany 20.06.2006 r.: wynagrodzenie wyniosło 305 tys. zł. Z tytułu umowy o zakazie konkurencji Spółka wypłaci w roku 2007 odszkodowanie Piotrowi Gawrysiowi w wysokości 152 tys. zł
- Tomasz Sędkowski – Członek Zarządu odwołany 17.07.2006 r.: wynagrodzenie wyniosło 191 tys. zł.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej w roku 2006 wynosiło :

- Wojciech Koza	19 tys. zł
- Piotr Gańko	16 tys. zł
- Maciej Szpunar	6 tys. zł
- Grzegorz Tajak	11 tys. zł
- Michał Gawron	6 tys. zł
- Przemysław Borgosz	5 tys. zł
- Piotr Broda	16 tys. zł
- Grzegorz Gruszka	11 tys. zł
- Witold Jesionowski	9 tys. zł
- Jerzy Kielbasiński	18 tys. zł
- Piotr Łukasiuk	16 tys. zł
- Michał Wuczyński	21 tys. zł
- Ewaryst Zagajewski	16 tys. zł.

14. Informacja o podmiocie badającym sprawozdania finansowe

Spółka zawarła w dniu 5.06.2006 r. 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 30.06.2006r.
- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2006 r.

Łączna wysokość wynagrodzenia należnego wynikającego z w/w umowy w 2006 r. wyniosła 76 tys. zł netto. W 2005 r. łączna wysokość wynagrodzenia wypłacona z tytułu badania sprawozdań finansowych Spółki wyniosła 98 tys. zł netto (umowa obejmowała również badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

15. Szczególne zdarzenia

- Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 9.01.2006r. zarejestrował podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 11 121 373 do kwoty 11 164 423 z związku z emisją 21 000 szt. akcji zwykłych na okaziciela serii D
- Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 1.02.2006 r. dokonał wpisu 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 pkt 1 KSH poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą
- Sąd Rejonowy w Częstochowie XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 10.01.2007 r. zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 11 164 423 zł do kwoty 22 328 846 zł. Podwyższenie kapitału nastąpiło w wyniku emisji 5 446 060 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E o cenie nominalnej 2,05 złotych każda
- Dnia 20.06.2006 r. Pan Piotr Gawryś złożył rezygnację z pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu Spółki
- Rada Nadzorcza Spółki uchwałą z dnia 29.06.2006 r. powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Andrzeja Majchrzaka

- Dnia 17.07.2006 r. Pan Tomasz Sędkowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu
- Rada Nadzorcza Spółki uchwałą z dnia 25.07.2006 r. powołała na stanowisko Członka Zarządu – Dyrektora Finansowego Pana Sławomira Badore
- Ważniejsze uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29.06.2006r.
 - zmiana w kapitale własnym Spółki polegająca na przeniesieniu na kapitał zapasowy kwoty 15.518.021 zł zawartej w bilansie za 2005 r. w pozycji zysk z lat ubiegłych, a powstała w wyniku wprowadzenia Międzynarodowych Standardów Rachunkowości
 - pokrycia straty za rok obrotowy 2005 w kwocie 5 612 836,83 zł z zysków przyszłych okresów obrachunkowych
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w roku 2006 odwołało dotychczasowych członków Rady Nadzorczej. w miejsce odwołanych członków Rady powołano Panów: Andrzeja Kożę, Piotra Gańko, Macieja Szpunara, Grzegorza Tajaka i Michała Gawrona
- W 2006 roku nastąpiła zmiana głównych akcjonariuszy Spółki. Znaczące pakiety akcji sprzedali PZU „Złota Jesień” OFE, Zdzisław Sawicki, Pionier Pekao Investment Management, Commercial Union Investment Management oraz Otwarty Fundusz Emerytalny „Dom”. Znaczące pakiety akcji wykupili:
 - Pan Krzysztof Moska wraz ze Spółka Prymus stanowiące 13,23% kapitału
 - Pan Krzysztof Fijałkowski wraz z Profi s.j. objął 9,95%kapitału
 - Pan Jacek Łukjanow 5,89%
 - American Life Insurance and Reinsurance Company („Alico”) 5,40%
 - Pani Ewa Dudkiewicz zakupiła 5,02% akcji Spółki.
- Dnia 9.10.2006 r. Zarząd otrzymał wstępną, niewiążącą ofertę od Wallis Zrt. na zakup Zakładu Wykładzin. Firma Wallis poprzez swoją spółkę zależną jest większościowym udziałowcem Graboplast Pdlogyarto Zrt. Oferta została przedstawiona Radzie Nadzorczej Lentex S.A., która to upoważniła Zarząd do prowadzenia dalszych rozmów i negocjacji oraz do informowania o ich stanie. W wyniku podjętych negocjacji z oferentem do spółki wpłynęły 2 kolejne oferty zakupu, z których każda była korzystniejsza od poprzedniej. Zarząd zgodnie z upoważnieniem RN będzie prowadził dalsze negocjacje w terminie do końca marca 2007 roku.
- Dnia 8.11.2006 r. został podpisany list intencyjny z ukraińską firmą „Pulsar i Ko” w sprawie stworzenia wspólnego przedsiębiorstwa „Lentex – Pulsar UA” Ukraina, które będzie zajmować się produkcją i sprzedażą wyrobów włókninowych nietkanych. Wkładem Lentex S.A. byłyby maszyny, technologia, know-how oraz część środków pieniężnych, natomiast Pulsar wniósłby do nowotworzonej spółki pomieszczenia produkcyjno-handlowe, sieć sprzedaży oraz środki pieniężne. List intencyjny ważny jest do końca marca 2007 roku
- Zarząd „Lentex” S.A. po dokonaniu w dniu 16.10.2006 r. przez Komisję Nadzoru Finansowego zatwierdzenia prospektu emisyjnego dokonał w dniu 29 listopada 2006 r. za pośrednictwem KDPW przydziału akcji. Jednocześnie w dniu 30.11.2006 r. złożył do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oświadczenie o dojściu emisji do skutku. Pozyskane z emisji akcji serii E pieniądze w kwocie wpłynęły na rachunek bankowy „Lentex” S.A. w dniu 01.12.2006 r. Na wniosek emitenta prawa do akcji zostały w dniu

04-12-2006 r. zarejestrowane w KDPW i dopuszczone do obrotu. Notowanie praw do akcji nowej emisji odbywało się w terminie od 06-12-2006 r. do 25-01-2007 r.

- W dniu 27.12.2006 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zakup przez Zakłady „Lentex” S.A., w drodze wezwania, do 33% akcji „Novita” S.A. Zakup akcji ma na celu wzmocnienie pozycji Spółki w stosunkach gospodarczych i handlowych pomiędzy spółkami. Zaangażowanie kapitałowe pozwoli w szczególności na uzyskanie lepszych warunków zakupu wyrobów „Novita” S.A. i w przyszłości rozszerzenie współpracy w nowych obszarach produkcyjnych.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

Zestawienie podstawowych wielkości ekonomicznych Zakładów „Lentex” S.A. za 12 miesięcy 2006 r.

Lp	Wyszczególnienie	Wykonanie 12 m-cy 2005	Wykonanie 12 m-cy 2006	Dynamika 4/3
-1-	-2-	-3-	-4-	-5-
1	Przych. netto ze sprzedaży produktów, tow.,mater	165 880,8	178 585,5	107,66%
a	Przychody ze sprzedaży produktów.	163 745,2	177 037,8	108,12%
b	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 135,6	1 547,7	72,47%
2	Koszty sprzedanych produktów, towarów, mater.	144 836,9	149 807,4	103,43%
a	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	142 444,4	148 400,7	104,18%
b	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 392,5	1 406,7	58,80%
3	Zysk/strata brutto ze sprzedaży	21 043,9	28 778,1	136,75%
4	Koszty sprzedaży	8 630,2	8 862,8	102,70%
5	Koszty ogólnego zarządu	22 410,1	17 917,6	79,95%
6	Zysk/strata ze sprzedaży majątku trwałego	2 089,6	67,4	3,23%
7	Zysk/strata na działalności operacyjnej	-7 906,8	2 065,1	-26,12%
8	Zysk z połączenia spółki zależnej	0,0	10 525,6	
9	Dywidendy i udziały w zyskach	2 012,3	0,0	0,00%
10	Przychody finansowe	1 141,9	1 386,9	121,46%
11	Koszty finansowe	1 932,9	1 453,5	75,20%
12	Zysk/strata na działalności finansowej	-791,0	-66,6	8,42%
13	Zysk brutto	-6 685,5	12 524,1	-187,33%
14	Podatek dochodowy	-1 072,6	617,1	-57,53%
15	Zysk netto	-5 612,9	11 907,0	
16	Zatrudnienie przeciętne (etaty)-nar od pocz. roku	679	752	110,75%
17	Fundusz płac	16 108,5	17 890,7	111,06%
18	Średniomies. wynagrodzenie (w zł.)	1 977,00	1 982,00	100,25%
19	Nakłady inwestycyjne (łącznie z kapitałowymi)	8 678,8	2 623,3	30,23%
20	Wydajność liczona:			
a	przychodem ze sprzedaży (1a+b / 16)	244,30	237,48	97,21%
b	zyskiem brutto (13/16)	-9,85	16,65	-169,15%
c	zyskiem netto (15/16)	-8,27	15,83	-191,54%
21	Stan środków obrotowych	81 677,7	113 514,2	138,98%
a	zapasy ogółem	35 476,7	41 827,0	117,90%
b	należności krótkoterminowe	42 462,7	39 444,6	92,89%
c	inwestycje krótkoterminowe (razem ze śr. pien.)	3 310,6	31 998,7	966,55%
d	rozliczenia międzyokresowe	427,7	243,9	57,03%

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

Wyniki działalności operacyjnej

2.1. Przychody ze sprzedaży

Osiągnięta w 2006 r. wartość przychodów ze sprzedaży wyniosła 178,5 mln zł, co oznacza wzrost o 7,7% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. W ogólnej kwocie przychodów sprzedaż produktów wynosi 177 mln zł, natomiast sprzedaż materiałów i towarów handlowych 1,5 mln zł. Strukturę sprzedaży produktów i towarów przedstawia poniższe zestawienie:

Lp	Rodzaj sprzedaży	wyk. 2005 w mln.zł.		wyk. 2006 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	162,8	60,7	174,8	73,3	107,4	120,8
2.	Sprzedaż usług	0,9	-	2,2	-	244,4	-
3.	RAZEM: (1+2)	163,7	60,7	177,0	73,3	108,1	120,8
4.	Udział eksportu w sprzedaży w % produktów i usług	X	37,1	X	41,4	X	X
5.	Sprzedaż towarów i materiałów	2,1	0,2	1,5	0,0	71,4	X
6.	Sprzedaż ogółem	165,8	60,9	178,5	73,3	107,7	120,4
7.	Udział eksportu w sprzedaży ogółem %	X	36,7	X	41,1	X	X

Sprzedaż produktów i usług wzrosła się o 8,1% w stosunku do roku poprzedniego. Sprzedaż eksportowa osiągnęła wartość 73,3 mln zł i wzrosła o 20,8% w stosunku do roku 2005. Wskaźnik udziału eksportu produktów w sprzedaży wzrósł o 4,4 punktu procentowego.

2.2. Koszty

Poniesione koszty na działalności operacyjnej wynosiły 176 587 tys. zł i wzrosły o 0,4% w stosunku do roku 2005. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i towarów wyniósł 149 807 tys. zł i okazał się wyższy o 3,4% od analogicznej wielkości uzyskanej w 2005 roku. Wzrost kosztów jest mniej niż proporcjonalny w stosunku do przyrostu przychodów ze sprzedaży (7,7%).

Koszty sprzedaży wyniosły 8 863 tys. zł i wzrosły w stosunku do roku ubiegłego o 2,7%. Spółka dzięki utrzymaniu stałego procesu restrukturyzacji kosztów zdołała obniżyć koszty ogólnego zarządu z kwoty 22 410 tys. zł w roku 2005 do kwoty 17 917 tys. zł, tj. o 4 493 tys. zł (20,1%). Udział kosztów ogólnych zarządu w przychodach ze sprzedaży wyniósł w 2006 roku 10,0%, podczas gdy w roku ubiegłym stanowił 13,5%.

Zysk ze sprzedaży majątku trwałego wyniósł 67,4 tys. zł i okazał się niższy o 96,7% w porównaniu do roku 2005.

2.3. Wynik na działalności operacyjnej

W 2006 roku Spółka osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 2 065 tys. zł, natomiast w roku poprzednim na działalności operacyjnej poniosła stratę w wysokości 7 906 tys. zł. W porównaniu do roku 2005 Spółka poprawiła wynik na działalności operacyjnej o 9.971 tys. zł.

2.4 Zysk z włączenia jednostki zależnej

Zysk z włączenia jednostki zależnej wyniósł 10 526 tys. zł i został obliczony jako różnica pomiędzy wartością kapitałów własnych Spółki Zależnej na dzień połączenia i ceną nabycia udziałów.

3. Działalność finansowa

W roku 2006 uzyskane przychody finansowe wyniosły 1 387 tys. zł, co stanowi 121,5% wartości roku poprzedniego. Poniesione w tym samym okresie koszty finansowe wyniosły 1 454 tys. zł i wykazały spadek w stosunku do roku 2005 o 24,8%.

W roku 2006 uzyskano ujemny wynik na działalności finansowej w kwocie 67 tys. zł. Strata na działalności finansowej jest niższa o 724 tys. zł od uzyskanej w roku 2005. Obniżenie straty uzyskano w wyniku obniżenia kosztów obsługi kredytu o 0,5 mln zł. Spółka w roku 2006 spłaciła 6,6 mln kredytu.

Spółka zabezpiecza transakcje sprzedaży w walutach obcych kontraktami terminowymi typu forward.

Środki pieniężne uzyskane w miesiącu grudniu z emisji akcji zostały ulokowane na odrębnym rachunku lokaty terminowej. Odsetki pozyskane z powyższej lokaty kapitalizowane są na rachunku lokaty. Środki pieniężne pozyskane z emisji akcji Spółka planuje wykorzystać w roku 2007 na zakup linii produkcyjnej do wytwarzania włókien w technologii spunlace. Pierwszą zaliczkę na poczet zakupu Spółka wpłaciła w styczniu 2007r. W miesiącu kwietniu zostanie otwarta akredytywa na wartość 60% całości dostawy.

4. Wynik na działalności gospodarczej

4.1. Zysk brutto w roku 2006 wyniósł 12 524 tys. zł. Zysk brutto dotyczy niżej wyszczególnionych rodzajów działalności (dane w tys. zł)

Rodzaj działalności	2005 r.	2006 r.
zysk/strata na działalności operacyjnej	-7 906	2 065
zysk z połączenia spółki zależnej	0,0	10 526
uzyskane dywidendy	2 012	0,0
strata na działalności finansowej	- 791	- 67
zysk/strata brutto	-6 685	12 524

4.2. Podatek dochodowy wyniósł 617 tys. zł. Spółka w roku 2006 nie odprowadzała podatku dochodowego w związku z odliczeniem podatku od dywidendy otrzymanej w 2005 roku oraz części straty podatkowej za rok 2005

4.3. W 2006 roku Spółka „Lentex” osiągnęła zysk netto w wysokości 11 907 tys. zł, natomiast w roku poprzednim wystąpiła strata netto w kwocie 5 613 tys. zł. Na wysokość osiągniętego zysku istotny wpływ miał zysk z połączenia jednostki zależnej w wysokości 10 526 tys. zł. Po eliminacji powyższego czynnika z zysku osiągniętego w roku 2006 pozostaje zysk w wysokości 1 381 tys. zł, tak więc Spółka poprawiła wynik netto w 2006 roku o 6 994 tys. zł w porównaniu do roku poprzedniego.

5. Ocena sytuacji finansowej Spółki

5.1. Analiza danych bilansowych Spółki wykazuje, że w roku 2006 w stanie i strukturze aktywów i pasywów nastąpiły znaczące zmiany.

Suma bilansowa na 31.12.2006 r. wyniosła 219,7 mln zł i wzrosła w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 30,3 mln zł, tj. o 16%. Tak znaczny wzrost sumy bilansowej jest konsekwencją wprowadzenia do bilansu Spółki aktywów i pasywów jednostki zależnej oraz wpływu środków pieniężnych z emisji akcji.

Aktywa trwałe na 31.12.2006 r. w strukturze aktywów stanowiły 48,3%, co stanowi spadek do roku ubiegłego o 8,6%, w wartościach bezwzględnych nastąpiło obniżenie wartości majątku trwałego o 1,6 mln zł. Przejęcie spółki zależnej spowodowało zmianę w strukturze aktywów trwałych, poprzez wzrost wartości środków trwałych i spadek inwestycji długoterminowych.

Wartość aktywów obrotowych na 31.12.06 r. wyniosła 113,5 mln zł i w strukturze aktywów stanowiła 51,7%. Stan majątku obrotowego wzrósł w stosunku do roku ubiegłego o 31,8 mln zł, tj. o 39%. W grupie tej największe wzrosty nastąpiły w zapasach oraz inwestycjach krótkoterminowych. Zapasy wzrosły o 6,3 mln zł w wyniku przejęcia aktywów od spółki zależnej. Inwestycje krótkoterminowe wzrosły o 28,7 mln zł w efekcie wpływu środków pieniężnych z emisji akcji.

Zmiany w źródłach finansowania majątku (pasywa): na dzień 31.12.2006 r. kapitał własny wyniósł o 186,4 mln zł i wzrósł w stosunku do roku poprzedniego o 35,2 mln zł, tj. o 23,3%. Tak znaczący wzrost kapitału własnego nastąpił w wyniku podwyższenia kapitału akcyjnego i zapasowego w wyniku emisji akcji oraz wygenerowanego zysku netto za rok 2006. Udział kapitału własnego w strukturze pasywów podwyższył się o 5,1 punktu procentowego i wyniósł na koniec roku obrotowego 84,9%. Udział kapitału obcego w strukturze pasywów stanowił na koniec okresu 15,1%. Zobowiązania krótkoterminowe spadły o 5,2 mln zł w wyniku spłaty 7 mln zł kredytu obrotowego.

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 28 688 tys. zł. Tak znaczny wzrost wynika z pozyskania środków w grudniu z emisji akcji w kwocie 23 mln zł. Środki pieniężne generowane z działalności operacyjnej wzrosły w porównaniu do roku 2005 o 3 974 tys. zł. Wzrost środków pieniężnych z tej działalności wynika w szczególności z dodatniego zysku operacyjnego oraz obniżenia stanu należności. Spółka zdołała dodatkowo pozyskać środki pieniężne w wyniku obniżenia stanu należności o 3,3 mln zł, pomimo przejęcia należności od spółki zależnej w kwocie 1,7 mln zł. Środki pieniężne uzyskane z działalności finansowej pochodzą z emisji akcji. Spółka w roku 2006 spłaciła kredyt obrotowy w kwocie 6,5 mln zł.

Rodzaje działalności [dane w tys. zł]	2005	2006
a/ środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 458	16 432
b/ środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 327	-2 763
c/ środki pieniężne netto z działalności finansowej	-8 272	15 121
przepływy pieniężne netto razem (a+b+c)	859	28 790
bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	773	28 689
środki pieniężne na początek okresu	2 537	3 310
środki pieniężne na koniec okresu	3 310	31 999

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

a) wskaźniki rentowności w porównaniu do roku 2005 uległy znacznej poprawie. Wszystkie wskaźniki rentowności wykazują wartości dodatnie w przeciwieństwie do roku ubiegłego. Zyskowność netto sprzedaży wyniosła 6,66%, co stanowi wzrost o 10,04 punktu procentowego od uzyskanej w roku poprzednim. Zyskowność majątku ogółem wyniosła 5,42% i jest wyższa o 8,38 punktu procentowego od uzyskanej w roku 2005.

b) wskaźniki płynności finansowej należy ocenić pozytywnie, ich poziomy dwukrotnie przewyższają wartości uznane jako optymalne (1,2-2 i 1-1,3). Wskaźniki płynności I i II stopnia wyniosły 4,69 i 2,96 i wzrosły odpowiednio o 1,92 i 1,39 punktu procentowego w stosunku do roku ubiegłego. Wysokie poziomy wskaźników płynności nie wskazują na możliwość wystąpienia trudności z płynnością finansową

c) wskaźnik obrotu należnościami w dniach wyniósł 78 dni i uległ skróceniu o 15 dni w stosunku do roku ubiegłego, wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach wyniósł 44 dni i skrócił się o 3 dni w stosunku do roku ubiegłego. Rotacja zapasami wyniosła 94 dni i utrzymała się na poziomie roku 2005.

d) wskaźniki wypłacalności pozostawały na korzystnym poziomie. Ich poziom nie budzi zastrzeżeń. Obciążenie majątku zobowiązaniami wynosi 11,01% i obniżyło się o 4,53 punktu procentowego w stosunku do roku poprzedniego, pokrycie majątku kapitałami wynosi 84,86% i wzrosło o 5,08 punktu procentowego w stosunku do roku 2005.

Kształtowanie się wartości księgowej oraz cen akcji Spółki w latach 2005 i 2006:

	2005	2006
wartość księgowa akcji	27,77	17,12
średnioroczna cena giełdowa akcji	17,24	32,16
cena giełdowa akcji na 31 grudnia	13,50	48,00

WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI FINANSOWEJ LATA 2005 i 2006

L.p.	Wyszczególnienie	Metoda wyliczeń	Rodzaj	Wskaźnik		zmiana
Lp.	Wyszczególnienie	Metoda wyliczeń	miernik	2005	2006	zm. wskaźnika
I	Wskaźniki rentowności					
1	Rentowność (zyskowość) netto sprzedaży	$\frac{\text{zysk netto} \times 100}{\text{sprzedaż netto produkt i tow}}$	%	-3,38	6,66	10,04
2	Rentowność (zyskowość) majątku ogółem	$\frac{\text{zysk netto} \times 100}{\text{majątek (aktywa)}}$	%	-2,96	5,42	8,38
3	Rentowność (zyskowość) kapitałów własnych	$\frac{\text{zysk netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	%	-3,71	6,39	10,10
4	Rentowność (zyskowość) kapitału akcyjnego	$\frac{\text{zysk netto} \times 100}{\text{kapitał akcyjny}}$	%	-50,45	53,33	103,78
5	Dźwignia finansowa	Różnica wskaźnika zyskowości kapitałów własnych i zyskowości ogółu majątku	%	-0,75	0,97	1,72
6	Zysk na jedną akcję	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{liczba akcji na 31.12.}}$	zł	-2,96	1,09	4,05
7	Zysk na jedną akcję	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{średnioroczna liczba akcji}}$	zł	-2,96	1,45	4,41
II	Wskaźniki płynności finansowej					
1.	Szybkość spłaty zobowiązań bieżących					
a) I stopnia		$\frac{\text{majątek obrotowy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	wskaż.	2,77	4,69	1,92
b) II stopnia		$\frac{\text{majątek obrotowy} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	wskaż.	1,57	2,96	1,39
c) III stopnia		$\frac{\text{inwest. krótkoterm.} + \text{krótk.RMK czynne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	wskaż.	0,13	1,33	1,20
2	Obrotu należnościami w dniach	$\frac{\text{śr.stan nal. z tyt.dostaw i usług} \times 365}{\text{przych.netto ze sprzedaży}}$	obrótn w dniach	92,91	78,18	-14,73
3.	Obrotu zobowiązan. w dniach	$\frac{\text{śr.stan zobow.z tyt.dostaw i usl.} \times 365}{\text{koszt sprzed. produktów,towarów, mat.}}$	obrótn w dniach	40,90	44,14	3,24
4.	Obrót zapasami w dniach	$\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365}{\text{koszt sprzedaży produktów i towarów}}$	obrótn w dniach	93,50	94,17	0,67
III	Wskaźniki wypłacalności					
1.	Obciążenie majątku zobowiązaniami	$\frac{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{majątek (aktywa)}}$	%	15,54	11,01	-4,53
2.	Pokrycie majątku kapitałami własnymi	$\frac{\text{kapitały własne} \times 100}{\text{majątek (aktywa)}}$	%	79,78	84,86	5,08
x) liczba akcji na 31.12				5 446 060	10 892 120	
x) liczba akcji średnioroczna				5 446 060	8 169 090	

6. Ważniejsze wydarzenia mające istotny wpływ na działalność spółki w roku 2006

6.1. Z ważniejszych wydarzeń w otoczeniu Spółki należy wymienić:

- silną presję konkurencyjną ze strony producentów zagranicznych
- osłabienie wielu gałęzi przemysłu wykorzystujących wyroby włókninowe (np. polski i europejski rynek odzieżowy po wprowadzeniu na unijny rynek bezkontyngentowych dostaw tanich włóknin odzieżowych i odzieży z Chin)
- nasilenie konkurencji cenowej na perspektywicznym dotychczas rynku włóknin meblarskich; wpłynęły na to próby zagospodarowania nadwyżek mocy produkcyjnych przez wytwórców włóknin (w efekcie działań jak w p. 2)
- wzrost zainteresowania klientów wyrobami importowanymi spowodowany dalszym umocnieniem polskiej waluty i związaną z tym większą atrakcyjnością cenową importu
- wysoki poziom cen ropy naftowej i zależnych od niej cen surowców podstawowych do produkcji włóknin i wykładzin, który wpływał na wysoki poziom kosztów wytworzenia wyrobów i wymagał podjęcia intensywnych działań zapobiegających obniżce rentowności operacyjnej.

6.2. Ważniejsze wydarzenia wewnątrz Spółki:

Rok 2006 był kolejnym rokiem intensywnego rozwoju sprzedaży eksportowej. Udział eksportu w łącznej wartości sprzedaży produktów wzrósł o dalsze 4% w stosunku do roku 2005 (z 37% do 41%), podczas gdy w 2004 r. ten udział wynosił tylko 30%. Niestety silna złotówka jest niekorzystna dla rentowności transakcji eksportowych. Na szczególną uwagę zasługuje wzrost eksportu włóknin, które są znacznie bardziej rentowne. Udział eksportu włóknin i wyrobów z włóknin w roku 2006 wyniósł 39% i był o 6% wyższy niż w roku ubiegłym. 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). Mocno wzrósł także udział eksportu wykładzin: z 41% w 2005 r. do 52% w 2006 r. (aż o 11%).

Zarząd Spółki kontynuował w 2006 r. realizację programu restrukturyzacji kosztów, ukierunkowanego na poprawę efektywności operacyjnej Spółki. W ramach podjętych działań dokonano m.in.: renegocjacji warunków dostawy surowców, ograniczenia korzystania z usług obcych oraz racjonalizacji kosztów administracyjnych. Podjęte działania dały widoczne efekty w wyniku operacyjnym II półrocza 2006 r.

W lutym 2006 w strukturze wyrobów Spółki pojawiła się nowa grupa: tkaniny techniczne, w wyniku przejęcia dotychczasowej spółki zależnej z Pabianic. Utworzyła ona trzeci obok wykładzin i włóknin zakład produkcyjny, funkcjonujący w ramach struktury organizacyjnej Spółki. Ponadto w połowie 2006 r. przeprowadzona została w zmianie struktury organizacyjnej Spółki, ukierunkowana na optymalizację procesów (sprzedaży, projektowania, zakupu i in.).

Efekty tej zmiany przyniosły także efekty w postaci obniżki kosztów działalności.

7. Przewidywany rozwój Spółki

Planowane na rok 2007 nakłady inwestycyjne wyniosą **46,6** mln zł. Największa inwestycja to zakup nowej linii to włókien wodnoigłowanych (spunlace) – łączny nakład wraz z pracami budowlano-instalacyjnymi to 37,3 mln zł. Pozostałe inwestycje to głównie modernizacje dotychczasowego parku maszynowego oraz budynków i drobne zakupy informatyczno-techniczne.

Inwestycja w linię do produkcji włókien spunlace uwarunkowana jest stałym wzrostem popytu zagranicznego (głównie sprzedażą do producentów samochodów i podzespołów motoryzacyjnych w Europie Zachodniej i USA). Przyszła sprzedaż oparta jest na najbliższe lata na projektach już zdobytych lub rokujących duże szanse ich zdobycia (tzn. będących w fazie testowej). Istnieje możliwość dalszego wzrostu sprzedaży w związku z możliwością pozyskania dodatkowych kontrahentów. Stowarzyszenia branżowe producentów włókien (m. in. EDANA) zapowiadają dalszy systematyczny wzrost zastosowań włókien w motoryzacji.

Rozwój Spółki w dalszych latach oraz jej przyszła pozycja rynkowa zależą będą zarówno od powodzenia doraźnych i krótkoterminowych działań zainicjowanych przez obecny Zarząd, ale przede wszystkim od zmian i decyzji o charakterze długookresowym i strategicznym.

Cele strategiczne Spółki do roku 2010 obejmują:

1. Utrzymanie dominującej pozycji na krajowym rynku wykładzin i zwiększanie udziału w rynkach rosnących (Rosja, Ukraina i in.); docelowo osiągnięcie pozycji liczącego się producenta wykładzin domowych na rynku europejskim
2. Osiągnięcie pozycji kluczowego polskiego producenta w najbardziej perspektywicznych sektorach rynku włókien
3. Utrzymanie dominującej pozycji na rynku producentów siatek drogowych w Polsce i w regionie.

Przeważająca większość nakładów kierowana będzie do najbardziej rozwojowego sektora włókniowego. W pozostałych dwu sektorach większość działań dotyczyć będzie poprawy rentowności działania, wyselekcjonowania wyrobów/asortymentów perspektywicznych i nierozwojowych oraz wzrostu udziałów w rynku krajowym oraz wybranych rynkach zagranicznych.

Strategia rozwoju wykładzin koncentrować się będzie na działaniach organicznych, zmierzających w kierunku trwałego powrotu do strefy dodatniej efektywności operacyjnej. Kontynuowane będą wysiłki, ukierunkowane na obniżanie kosztów wytwarzania i wprowadzenia wyrobów na rynek, przy jednoczesnej stymulacji sprzedaży. Poszukiwane będą również możliwości aliansów z istotnymi producentami europejskimi – w celu rozwijania wspólnej polityki handlowej i optymalizacji niektórych kosztów.

Należy podkreślić jednakże, iż otrzymanie w IV kwartale niewiążącej oferty na zakup Zakładu Wykładzin od węgierskiej firmy Wallis Zrt. i prowadzone negocjacje dotyczące ewentualnej transakcji (p.p II.15 i p.III.2) mogą mieć istotny wpływ na perspektywę rozwoju Spółki w najbliższych latach. Sprzedaż Zakładu Wykładzin spowodowałaby zmianę modelu biznesowego Lentex S.A. i konieczność zmodyfikowania strategii rozwoju. Skutki ewentualnej sprzedaży oraz ich wpływ na działalność operacyjną Spółki są na w chwili obecnej i na obecny stan prowadzonych rozmów trudne do oszacowania, gdyby jednak do niej doszło profil Spółki zmieniłby się w znacznym stopniu.

W zakresie włókien najważniejszy będzie rozwój produkcji asortymentów, uznanych za perspektywiczne i opłacalne, a wśród nich: wysokoprzetworzonych włókien technicznych, włókien o zastosowaniach motoryzacyjnych, geowłókien i geosyntetyków oraz włókien

higienicznych. Rozwój tych sektorów będzie współistniał z redukcją kosztów operacyjnych w celu wzrostu efektywności działalności oraz na koncentracji na dużych projektach, pozwalających na specjalizację.

Spółka rozważa także utworzenie wspólnego przedsiębiorstwa na Ukrainie z firmą „Pulsar i Ko”, które zajmowałoby się produkcją i sprzedażą włókien. W tym celu w listopadzie został podpisany list intencyjny (p.p I.15) określający wstępne warunki współpracy i sposobu wniesienia kapitałów. Realizacja projektu wiązałaby się z przeniesieniem części agregatów włókninowych na Ukrainę. Rozmowy zgodnie z podpisanym porozumieniem mają być prowadzone do końca marca 2007r.

Zgodnie z decyzją Rady Nadzorczej Lentex S.A. z zakupu do 33% akcji Novita S.A (p.p I.15) z początkiem lutego zostało ogłoszone wezwanie na zakup 27,9 % akcji ww. firmy. Celem zakupu akcji "Novita" S.A. jest wzmocnienie pozycji Zakładów "Lentex" S.A. w stosunkach gospodarczych i handlowych. Zaangażowanie kapitałowe pozwoli w szczególności na zacieśnienie współpracy handlowej i rozszerzenie współpracy w nowych obszarach produkcyjnych.

Intencją Zakładów „Lentex” S.A. jest zwiększenie wartości spółki „Novita” S.A. Zakup 33% akcji jest traktowany jako długoterminowa inwestycja kapitałowa i rozpoczęcie procesu konsolidacji na rynku włókien.

Posiadanie pakietu 33% akcji powinno korzystnie wpłynąć na efektywność działania obu firm i przynieść efekty synergii w zakresie korzystniejszego zakupu surowców, pozyskiwania większych klientów, rozszerzenia asortymentu produkcyjnego itp., co przełoży się na zwiększoną konkurencyjność produktów oferowanych przez obie spółki.

spowodować powstanie trwałych powiązań kapitałowych, które pozwolą zgromadzić odpowiedni potencjał

Podjęte działania powinny w przyszłości w grupie, mogącej tym samym skuteczniej konkurować na rynku.

W sektorze tkanin technicznych obecna sytuacja rynkowa oraz przewidywania co do jej rozwoju w przyszłości (np. rozbudowa sieci dróg w Polsce) wskazują na największe możliwości rozwoju produkcji przeznaczonej dla drogownictwa. Dotyczy to przede wszystkim siatek pod nawierzchnie bitumiczne, nasypy, do gruntu oraz geotkanin przeznaczonych jako wzmocnienie skarp, nasypów, wysypisk śmieci. Produkcji siatek poliestrowych do gruntu pozwoli na zwiększenie udziału w rynku geotekstyliów drogowych, jak również na zwiększenie sprzedaży dotychczasowego asortymentu – siatek szklanych drogowych, poprzez uatrakcyjnienie oferty.

Prognozy popytu na najbliższe lata bazują w dużej mierze na konkretnym zapotrzebowaniu odbiorców już współpracujących ze Spółką, którzy w ramach podpisanych kontraktów składają zapotrzebowanie na ilości, których zakład nie będzie w stanie zapewnić bez zwiększenia mocy produkcyjnych już w roku 2007. Stąd też, w ramach strategii inwestycyjnej Spółki oprócz rozpoczętej już inwestycji w nową linię do produkcji włókien wodnoigłowanych (spunlace) rozważane są w przyszłości inwestycje:

- rozwój włókien płaskich termozgrzewalnych (thermobond)
- rozwój włókien laminowanych
- ew. rozwój nowych technologii włókninowych – jak np. włókniny naturalne lub inne.

III. INFORMACJE DODATKOWE

Zmiany prezentacyjne w rachunku zysków i strat

Spółka w roku 2006 zmieniła sposób prezentacji różnic kursowych, powstałych z tytułu eksportu wyrobów i importu surowców. Zmiana polega na odniesieniu w koszt wytworzenia sprzedanych produktów wszystkich różnic kursowych powstałych z tytułu eksportu i importu wynikających zarówno z rozrachunków jak i środków pieniężnych. W roku 2005 w koszt wytworzenia sprzedanych produktów odnoszono różnice kursowe z tytułu eksportu i importu powstałe na rozrachunkach, natomiast różnice kursowe powstałe w wyniku wyceny wpływów i wydatków na rachunkach walutowych z tytułu eksportu i importu odniesiono w przychody finansowe. Dokonana zmiana ma na celu zaprezentowanie różnic kursowych dotyczących tych samych transakcji związanych z działalnością operacyjną w wyniku z działalności operacyjnej. Dnia 1 stycznia 2007 r. nastąpiła zmiana w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych w zakresie sposobu rozliczania różnic kursowych na rachunkach walutowych. Spółka od roku 2007 będzie stosować podatkowe zasady ustalania różnic kursowych, zastosowanie podatkowego rozwiązania spowoduje ujednolicenie sposobu prezentacji różnic kursowych powstałych z tytułu eksportu i importu w roku 2006 i latach następnych.

W celu doprowadzenia do porównywalności lat 2005 i 2006 Spółka dokonała przekształcenia rachunku zysków i strat za rok 2005.

Zmiany prezentacyjne w rachunku zysków i strat w roku 2005 w tys. zł:

- poz. II 1 koszt wytworzenia sprzedanych produktów	było 144 534	jest 142 445
- poz. II koszt własny sprzedaży	było 146 926	jest 144 837
- poz. III zysk brutto ze sprzedaży	było 18 955	jest 21 044
- poz. VIII strata z działalności operacyjnej	było – 9 995	jest – 7 906
- poz. XI przychody finansowe	było 3 147	jest 1 142
- poz. XII koszty finansowe	było 1 849	jest 1 933

Zdarzenia po dniu bilansowym

- Sąd Rejonowy w Częstochowie XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 10.01.2007 r. zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 11 164 423 zł do kwoty 22 328 846 zł. Podwyższenie kapitału nastąpiło w wyniku emisji 5 446 060 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E po cenie nominalnej 2,05 złotych każda
- Dnia 5.01.2007 r. Spółka zawarła kontrakt z francuską firmą Asselin, której przedmiotem jest dostawa, montaż i uruchomienie w Spółce linii produkcyjnej do wytwarzania włókien wodnoigłowanych. Wartość kontraktu wynosi 5 890 000 Euro, w wyniku inwestycji moce produkcyjne Spółki w zakresie produkcji włókien wodnoigłowanych wzrosną ok. trzykrotnie. Koszt zakupu maszyny zostanie sfinansowany ze środków pozyskanych z emisji akcji

- W dniu 5.01.2007 r. Spółka w wyniku nabycia w transakcji pakietowej 102.000 akcji Novita S.A. stanowiących 4,08 % kapitału zakładowego przekroczyła próg 5% w jej kapitale zakładowym, osiągając udział 5,10%
- Dnia 25.01.2007 r. Spółka zaciągnęła w ING Bank Śląski kredyt inwestycyjny w wysokości 25 mln zł, z przeznaczeniem na sfinansowanie zakupu akcji spółki giełdowej „Novita” S.A. Umowa kredytu została zawarta na okres od dnia 25.01.2007 r. do 31.12.2010 r.
- Dział Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A poinformował, iż zgodnie z Uchwałą Nr 602/06 z dnia 3.11.2006 r. oraz na wniosek spółki w dniu 26.01.2007 r. pod kodem PLLENTX00010 na kontach uczestników KDPW zostało zarejestrowanych 5 446 060 akcji zwykłych na okaziciela serii E.
- Dnia 9.10.2006 r. Zarząd otrzymał wstępną, niewiążącą ofertę od Wallis Zrt. na zakup Zakładu Wykładzin. Firma Wallis poprzez swoją spółkę zależną jest większościowym udziałowcem Graboplast Pdlogyarto Zrt. W wyniku podjętych negocjacji z oferentem dnia 9.02.2007 roku Spółka otrzymała kolejną, korzystniejszą od poprzedniej ofertę kupna. Zarząd będzie prowadził dalsze negocjacje w terminie do końca marca 2007 roku.
- 01.02.2007 Lentex wezwał do sprzedaży 697.555 akcji Novity, stanowiących 27,9 proc. głosów na WZA spółki, oferując za jedną akcję 35 zł. Podmiotem pośredniczącym w wezwaniu był Beskidzki DM. W dniu 28.02.2007 r. zakończono skup akcji. W efekcie wezwania Spółka „Lentex” weszła w posiadanie 497.400 szt. akcji (19,18%) i posiada łącznie 24,3% akcji Novita S.A.

Lubliniec, marzec 2007 r.