

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu sprawozdania finansowego
obejmującego okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku**

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Zakładów „Lentex” S.A.

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

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **204 276 750,01** złotych;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 30 czerwca 2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości **8 591 086,27** złotych;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 30 czerwca 2006 roku o kwotę **8 591 086,27** złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 30 czerwca 2006 roku o kwotę **2 226,76** złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeглядu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki.

Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o rzetelności, prawidłowości i jasności rocznego sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową jednostki na dzień 30 czerwca 2006 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez te przepisy zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Katowice, 17 sierpnia 2006

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

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

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

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

Zakłady „Lentex” w roku 2005 były jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej, w skład której wchodziły :

Zakłady „Lentex” S.A. – jednostka dominująca

Tkaniny Techniczne S.A. – jednostka zależna (100% udziału w kapitale akcyjnym posiadał „Lentex” S.A.)

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 pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu są traktowane jako leasing finansowy. Aktywowanie przedmiotu leasingu następuje z dniem przekazania przedmiotu leasingu. Wartość początkową stanowi wartość przedmiotu leasingu. Koszty finansowe rozlicza się wewnętrzną stopą zwrotu zapewniającą uzyskanie stałej okresowej stopy procentowej w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania.

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

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

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

Odpisywanie wartości zapasów do poziomu ich wartości netto możliwej do uzyskania odbywa się na podstawie odpisów indywidualnych (wycena bilansowa). Dodatkowo na wszystkie zapasy wyrobów gotowych zalegających powyżej 1 roku tworzony jest odpis aktualizacyjny w wysokości 50 % ,na zapasy włóknin i konfekcji zalegające powyżej 2 lat odpis aktualizacyjny w wysokości 100 % , na zapasy wykładzin zalegające powyżej 3 lat odpis aktualizujący 100%. 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 nieprzekraczającym 3 miesięcy a także kredyt w rachunku bieżącym. Kredyt w rachunku bieżącym jest prezentowany w bilansie jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

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

9. Podatek dochodowy

Obciążenia podatkowe zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych oraz zmianę stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Bieżące zobowiązanie podatkowe ustalane jest na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania.

Zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywana jest w rachunku zysków i strat z wyjątkiem sytuacji, kiedy skutki finansowe zdarzeń powodujących powstanie podatku odroczonego ujmowane jest bezpośrednio w kapitale własnym.

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

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

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

10. Świadczenia pracownicze

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

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

11. Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli istnieje wiarygodne oczekiwanie, że objęte rezerwą koszty zostaną zwrócone, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest praktycznie pewne, że zwrot ten nastąpi. (np. na mocy zawartej umowy ubezpieczenia). W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie wywiera istotny wpływ na kwotę utworzonej rezerwy, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej,

przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie, oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli wycena rezerwy została przeprowadzona z uwzględnieniem dyskontowania, wzrost rezerwy ujmowany jest w rachunku zysków i strat jako korekta odsetek. Wartość utworzonych rezerw odnoszona jest w rachunek zysków i strat w pozycję kosztów ogólnego zarządu.

12. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

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

Na dzień bilansowy zobowiązania w walucie obcej przelicza się po kursie sprzedaży banku wiodącego z dnia bilansowego, należności w walucie obcej przelicza się po kursie zakupu banku wiodącego z dnia bilansowego. Różnice kursowe od należności i zobowiązań w walutach obcych prezentowane są w rachunku zysków i strat w pozycji kosztów ogólnego zarządu. Różnice kursowe od środków pieniężnych w walutach obcych wykazuje się w rachunku zysków i strat w przychodach lub kosztach finansowych.

13. Przychody

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

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują następujące kryteria:

Sprzedaż towarów i produktów

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

Odsetki

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

Dywidendy

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

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze 2006	I półrocze 2005	I półrocze 2006	I półrocze 2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów , towarów i materiałów	81 134	78 575	20 803	19 256
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 461	-2 067	-631	-507
III. Zysk (strata) brutto	8 830	287	2 264	70
IV. Zysk (strata) netto	8 591	312	2 203	76
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 635	-2 908	676	-713
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-894	1 920	-229	471
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 743	360	-447	88
VIII. Przepływy pieniężne netto - razem	-2	-628	-1	-154
IX. Aktywa razem	204 276	201 242	50 521	49 811
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	44 452	44 138	10 994	10 925
XI. Zobowiązania długoterminowe	2 165	936	535	232
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	34 620	36 977	8 562	9 152
XIII. Kapitał własny	159 824	157 104	39 527	38 886
XIV. Kapitał zakładowy	11 164	12 351	2 761	3 057
XV. Liczba akcji	5 446 060	6 025 060	5 446 060	6 025 060
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,49	0,27	0,12	0,06
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł /EUR)	0,49	0,30	0,12	0,07
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł /EUR)	29,35	26,08	7,26	6,45
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł./ EUR)	29,35	28,96	7,26	7,17
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)		0,50		0,19

1. Wybrane pozycje aktywów i pasywów przeliczono na EUR wg kursu ogłoszonego przez Prezesa NBP w dniu 30.06.2006 r

$$1 \text{ EUR} = 4,0434 \text{ PLN}$$

a) wartość księgową na 1 akcję = kapitał własny w tys. zł. (stan na 30.06.2006 r.) / liczba akcji w tys. szt. na 30.06.2006 r.=

$$159\,824 / 5.446 = 29,35 \text{ zł.}$$

b) wartość księgową na 1 akcję w EUR = kapitał własny w tys. szt.(stan na 30.06.2006 r.) / liczba akcji w tys. szt. na 30.06.2006 r. =

$$39\,527 / 5.446 = 7,26 \text{ EUR}$$

2 Wybrane pozycje rachunku zysków i strat za 6 m-cy 2006 r. przeliczono na EUR wg kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Prezesa NBP z 6 ostatnich dni 6 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
	<hr/>
	23,4014 /6=

3,9002 (kurs średni za 6 miesięcy 2006 r.)

a) zysk zanualizowany za 12 m-cy	
zysk za 2005 r.	-5 613 tys. PLN
zysk za 6 m-cy 2005 r.	<hr/> 312 tys. PLN
zysk za II półrocze 2004 r.	-5 925 tys. PLN
zysk za 6 m-cy 2005 r.	<hr/> 8 591 tys. PLN
zysk za ostatnie 12 m-cy	2 666 tys. PLN

b) zysk na jedną akcję zwykłą w zł. = zysk netto zanualizowany w tys. PLN / średnioważona liczba akcji za ostatnie 12 m-cy w tys. szt.=
2.666 tys. PLN / 5.446 tys. szt. akcji= 0,49 PLN / akcję

c) kurs średni EUR za ostatnie 12 m-cy :

lipiec ----- 29.07.2005	4,0758
sierpień ----- 31.08.2005	4,0495
wrzesień ----- 30.09.2005	3,9166
październik ----- 31.10.2005	3,9893
listopad ----- 30.11.2005	3,9053
grudzień ----- 31.12.2005	3,8598
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
	<hr/>
suma:	47,1977 :12 =3,9331 PLN /EUR

d) zysk na jedną akcję zwykłą w EUR = zysk na jedną akcję w PLN : kurs średni EUR za ostatnie 12 m-cy = 0,49PLN /akcję : 3,9331 = 0,12 EUR / akcję

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS

	Nota	I półrocze 2006	2005	I półrocze 2005
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe		111 096	107 762	106 257
1.Wartości niematerialne i prawne	1	444	689	800
2.Rzeczowe aktywa trwałe	2	108 252	96 099	95 484
3.Należności długoterminowe	3	320	461	574
3.2.Od pozostałych jednostek		320	461	574
4.Inwestycje długoterminowe	4	6	8 386	8 386
4.1.Nieruchomości			17	17
4.3.Długoterminowe aktywa finansowe		6	8 369	8 369
a) w jednostkach powiązanych , w tym:			8 363	8 363
- udziały lu akcje			8 363	8 363
b) w pozostałych jednostkach		6	6	6
5.Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	2 074	2 127	1 013
5.1.Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 074	2 127	1 007
5.2.Inne rozliczenia międzyokresowe				6
II. Aktywa obrotowe		93 180	81 677	94 985
1.Zapasy	6	45 436	35 477	41 449
2.Należności krótkoterminowe	7, 8	43 938	42 462	51 044
2.1.Od jednostek powiązanych			1 262	2 259
2.2.Od pozostałych jednostek		43 938	41 200	48 785
3.Inwestycje krótkoterminowe	9	3 274	3 310	1 878
3.1.Krótkoterminowe aktywa finansowe		3 274	3 310	1 878
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		3 274	3 310	1 878
4.Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	532	428	614
A k t y w a r a z e m		204 276	189 439	201 242
P a s y w a				
I. Kapitał własny		159 824	151 233	157 104
1.Kapitał zakładowy	12	11 164	11 164	12 351
3.Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	13			-13 821
4.Kapitał zapasowy	14	130 343	114 825	127 103
6.Pozostałe kapitały rezerwowe	16	15 191	15 191	15 191
7.Zysk (strata) z lat ubiegłych		-5 465	15 666	15 968
a) niepodzielony		-5 465	148	137
b) niepodzielony -wg MSR			15 516	15 831
8.Zysk (strata)netto		8 591	-5 613	312
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		44 452	38 206	44 138
1.Rezerwy na zobowiązania	18	7 667	7 735	6 225
1.1.Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		6 144	5 727	5 654
1.2.Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		1 395	990	465
a) długoterminowa		399	327	335
b) krótkoterminowa		996	663	130
1.3.Pozostałe rezerwy		128	1 018	106
b) krótkoterminowe		128	1 018	106
2.Zobowiązania długoterminowe	19	2 165	1 058	936
2.2.Wobec pozostałych jednostek		2 165	1 058	936

3.Zobowiązania krótkoterminowe	20	34 620	29 413	36 977
3.2.Wobec pozostałych jednostek		33 650	28 647	36 167
3.3.Fundusze specjalne		970	766	810
P a s y w a r a z e m		204 276	189 439	201 242

Wartość księgowa		159 824	151 233	157 104
Liczba akcji		5 446 060	5 446 060	6 025 060
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		29,35	27,77	26,08
Rozwodniona liczba akcji		5 446 060	5 446 060	5 425 060
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		29,35	27,77	28,96

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

w tys. zł

	Nota	I półrocze 2006	I półrocze 2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów , towarów i materiałów w tym:		81 134	78 575
- od jednostek powiązanych			406
1.Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	80 553	77 468
2.Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów , w tym:	25	581	1 107
II. Koszty własny sprzedaży		69 472	67 915
- jednostkom powiazanym			387
1.Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	26	68 839	66 922
2.Wartość sprzedanych towarów i materiałów		633	993
III. Zysk(strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		11 662	10 660
IV. Koszty sprzedaży	26	4 174	4 375
V. Koszty ogólnego zarządu	26	10 029	10 223
VI. Zysk (strata) na sprzedaży majątku trwałego		80	1 871
VII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III-IV-V+/-VI)		-2 461	-2 067
VIII. Zysk z połączenia spółki zależnej		10 526	
IX. Dywidenda	27		2 012
X. Przychody finansowe	28	1 400	1 213
XI. Koszty finansowe	29	635	871
XII. Zysk (strata) brutto (VIII+IX+X-XI)		8 830	287
XIII. Podatek dochodowy	30	239	-25
XIV. Zysk (strata) netto (XII-XIII)		8 591	312
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		2 666	1 620
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		5 446 060	6 025 060
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,49	0,27
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		5 446 060	5 425 060
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,49	0,30

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

w tys. zł.

	I półrocze 2006	2005	I półrocze 2005
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	151 233	159 515	159 515
I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO) po uzgodnieniu do danych porównywalnych	151 233	159 515	159 515
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	11 164	12 720	12 720
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		-1 556	-369
a) zwiększenia (z tytułu)		43	
- emisja akcji (wydanie udziałów)		43	
b) zmniejszenia (z tytułu)		1 599	369
- umorzenie akcji (udziałów)		1 599	369
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	11 164	11 164	12 351
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu		-17 232	-17 232
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych		17 232	3 411
b) zmniejszenia (z tytułu)		-17 232	-3 411
- umorzenie akcji		-17 232	-3 411
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu			-13 821
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	114 825	122 377	122 377
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	15 518	-7 552	5 039
a) zwiększenia (z tytułu)	15 518	8 081	8 081
- z podziału zysku (ustawowo)		8 081	8 081
- zysk z lat ubiegłych- MSR	15 518		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	15 633	3 042
- umorzenie akcji		15 633	3 042
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	130 343	114 825	127 416
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	15 191	15 191	15 191
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	15 191	15 191	15 191
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	15 666	18 285	18 285
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	15 666	18 285	18 285
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	15 666	18 285	18 285
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych	15 666	18 285	18 285
a) zwiększenia (z tytułu)		8 185	8 174
- zysk z lat ubiegłych		8 174	8 174
- niepodzielony zysk z lat ubiegłych		11	
b) zmniejszenia (z tytułu)	15 518	10 804	10 804
- podział zysku z lat ubiegłych		10 804	10 804
- zysk z lat ubiegłych- MSR	15 518		
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	148	15 666	15 655
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	15 655
8. Wynik netto	8 591	-5 613	312
a) zysk netto	8 591		312
b) strata netto		-5 613	
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	159 824	151 233	157 104

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. zł.

	I półrocze 2006	I półrocze 2005
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk(strata) netto	8 591	312
II. Korekty razem	-5 956	-3 220
2.Amortyzacja	6 557	5 907
3.(Zysk) strata z tytułu różnic kursowych	100	31
4.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	268	-1 493
5.(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-9 493	-1 849
6.Zmiana stanu rezerw	-68	65
7.Zmiana stanu zapasów	-9 959	-2 716
8.Zmiana stanu należności	-1 530	-4 631
9.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8 009	1 866
10.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-52	-557
11.Podatek dochodowy zapłacony	195	157
12.Inne korekty	17	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	2 635	-2 908
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	760	5 613
1.Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	760	3 601
3.Z aktywów finansowych ,w tym:		2 012
a) w jednostkach powiązanych		2 012
- dywidendy i udziały w zyskach		2 012
II. Wydatki	1 654	3 693
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 588	3 693
4.Inne wydatki inwestycyjne	66	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-894	1 920
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy		1 108
2.Kredyty i pożyczki		1 108
II. Wydatki	1 743	748
4.Spłata kredytów i pożyczek	1 011	
7.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	464	229
8.Odsetki	268	519
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 743	360
D. Przepływy pieniężne netto , razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-2	-628
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych , w tym:	-36	-659
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-34	-31
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 310	2 537
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D) , w tym :	3 274	1 878
- o ograniczonej możliwości dysponowania	137	71

NOTY OBJAŚNIAJĄCE
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

Nota 1a

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	w tys. zł.		
	I półrocze 2006	2005	I półrocze 2005
c) koncesje , patenty , licencje i podobne wartości , w tym :			
	444	689	800
- oprogramowanie komputerowe	444	689	800
d) inne wartości niematerialne i prawne			
Wartości niematerialne i prawne , razem	444	689	800

Nota 1 b

ZMIANA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)								
I półrocze 2005								
w tys. zł.								
	a	b	c			d	e	Wartości niematerialne i prawne , razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty ,licencje i podobne wartości w tym:			inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
			leasing	oprogramowanie komputerowe	pozostałe			
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			837	1 250				2 087
b) zwiększenia (z tytułu)				161				161
- zakup				161				161
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			837	1 411				2 248
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu				1 195				1 195
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			214	39				253
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			214	1 234				1 448
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			623	177				800

I półrocze 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)				51				51
- zakup				51				51
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			1 107	1 357				2 464
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			485	1 239				1 724
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			273	23				296
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			758	1 262				2 020
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			349	95				444

Nota 1 c

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł.		
	I półrocze 2006	2005	I półrocze 2005
a) własne	95	66	177
b) używane na podstawie umowy najmu , dzierżawy lub innej umowy ,w tym umowy leasingu, w tym:			
- leasing	349	623	623
Wartości niematerialne i prawne, razem	444	689	800

Nota 2a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	w tys. zł.		
	I półrocze 2006	2005	I półrocze 2005
a) środki trwałe , w tym	106 519	95 803	93 924
- grunty	1 450	152	171
- budynki , lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	45 059	36 217	33 716
- urządzenia techniczne i maszyny	57 929	57 641	58 518
- środki transportu	933	918	912
- inne środki trwałe	1 148	875	607
b) środki trwałe w budowie	1 733	296	1 560
c) zaliczki na środki trwałe w budowie			
Rzeczowe aktywa trwałe , razem	108 252	96 099	95 484

Nota 2 b

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
I półrocze 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	1 316	65 440	158 052	1 591	3 040	229 439
b) zwiększenia (z tytułu)		6	1 698	225	5	1 934
- zakup		6	447		5	458
- remonty agregatów			1 251			1 251
- leasing				225		225
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 103	3 815	1 901	24	112	6 955
- likwidacja	1 103	3 815	1 901	24	112	6 955
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	213	61 631	157 849	1 792	2 933	224 418
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) i utrata wartości na początek okresu	247	28 924	116 018	782	2 627	148 598
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	27	1 140	-14 988	121	-189	-13 889
- amortyzacja razem			3 970	112	68	4 150
- wartość godziwa			-19 287		-257	-19 544
- amortyzacja -remonty			174			174
- amortyzacja- leasing			155	9		164
g) amortyzacja z tytułu likwidacji	232	2 270	1 699	23	112	4 336
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) i utrata wartości na koniec okresu	42	27 794	99 331	880	2 326	130 373
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		121				121
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		121				121
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	171	33 716	58 518	912	607	93 924

I półrocze 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	22 741	30 854	881	560	56 381
- zakup		40	1 105	9	354	1 508
- remonty agregatów			19			19
- leasing				94		94
- połączenie spółki zależnej T.T. Pabianice	1 345	22 701	29 730	778	206	54 760
c) zmniejszenia (z tytułu)			4 887	126	58	5 071
- likwidacja			3 470	126	53	3 649
- sprzedaż			1 417		5	1 422
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 558	87 766	181 324	2 518	3 649	276 815
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)	47	13 899	29 426	856	287	44 515
- amortyzacja razem	47	13 899	19 130	813	266	34 155
- wartość godziwa			9 655		19	9 674
- amortyzacja -remonty			512			512
- amortyzacja- leasing			129	43	2	174
g) amortyzacja z tytułu likwidacji			3 747	116	58	3 921
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) i utrata wartości na koniec okresu	108	42 460	123 395	1 585	2 501	170 049
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		247				247
- zwiększenia		0				0
- zmniejszenia		0				0
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		247				247
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 450	45 059	57 929	933	1 148	106 519

Nota 2 c

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł.		
	I półrocze 2006	2005	I półrocze 2005
a) własne	105 513	94 717	93 198
b) używane na podstawie umowy najmu , dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:			
- leasing	1 006	1 086	726
Środki trwałe bilansowe, razem	106 519	95 803	93 924

Nota 2 d

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZANE POZABILANSOWO	w tys. zł.		
	I półrocze 2006	2005	I półrocze 2005
używane na podstawie umowy najmu , dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:			
- wartość gruntów	3 084	1 264	989
- środki trwałe w likwidacji	1 264	1 264	989
- środki trwałe obce	1 786		
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	34		
	3 084	1 264	989

Nota 3 a

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł.		
	I półrocze 2006	2005	I półrocze 2005
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	320	461	574
- pożyczki udzielone pracownikom	85	86	117
- należności od kontrahentów	235	375	457
Należności długoterminowe netto	320	461	574
Należności długoterminowe brutto	320	461	574

Nota 3 b

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł.		
	I półrocze 2006	2005	I półrocze 2005
a) stan na początek okresu	461	751	751
- pożyczki udzielone pracownikom	172	191	191
- należności od kontrahentów	289	560	560
b) zwiększenia (z tytułu)			
- należności od kontrahentów			
c) zmniejszenia (z tytułu)	141	290	177
- spłata pożyczek udzielonych pracownikom		19	
- przeniesienie należności krótkoterminowych	141	271	177
d) stan na koniec okresu	320	461	574
- pożyczki udzielone pracownikom	85	172	191
- należności od kontrahentów	235	289	383

Należności długoterminowe występują w walucie polskiej.

Nota 4 a

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł.		
	I półrocze 2006	2005	I półrocze 2005
a) stan na początek okresu	17		
b) zwiększenia (z tytułu)		17	
- nabycie		17	
c) zmniejszenia (z tytułu)	17		
- utworzono 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.		
	I półrocze 2006	2005	I półrocze 2005
a) w jednostkach zależnych		8 363	8 363
- udziały lub akcje		8 363	8 363
b) w jednostkach stowarzyszonych			102
- udziały lub akcje			102
c) w pozostałych jednostkach	6	6	6
- udziały lub akcje	6	6	6
Długoterminowe aktywa finansowe ,razem	6	8 369	8 471

Zmniejszenie w I półroczu długoterminowych aktywów finansowych nastąpiło w związku z połączeniem spółki zależnej , w której „LENTEX” posiadał 100% udziałów w kwocie 8.363 tys. zł.

Nota 4 k

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

Spółka posiada 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 I

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
L.p.	w tys. zł.											
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki , ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna , jednostka współzależna , jednostka stowarzyszona z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie , że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli /współkontroli / uzyskani a znaczącego wpływu	wartość udziałów w / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit j) lub k), podstawy kontroli /współkontroli / znaczącego wpływu
2	Wspólne Ukraińsko-Polskie Przedsiębiorstwo Lenteks	Ukraina	Produkcja przędzy lnianej ,konfekcji ,eksport ,import	stowarzyszona	uproszczona metoda praw własności i na poziomie sprawozdania jednostkowego	01.01.93	102	102	0	50,00	50,00	
3	Lentex Slovensko	Słowacja	handel hurtowy i detaliczny oraz pośrednictwo handlowe	stowarzyszona	uproszczona metoda praw własności i na poziomie sprawozdania jednostkowego	16.03.99	48	48	0	49,00	49,00	

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

Nota 4o

PAPIERY WARTOŚCIOWE ,UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednost ka	waluta	w tys. zł.		
			I półrocze 2006	2005	I półrocze 2005
a) w walucie polskiej			6	8 369	8 369
Papiery wartościowe ,udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe , razem			6	8 369	8 369

Nota 4p

PAPIERY WARTOŚCIOWE ,UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł.		
	I półrocze 2006	2005	I półrocze 2005
C.Z nieograniczoną zbywalnością ,nie notowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	6	8 369	8 369
a. akcje (wartość bilansowa)	6	8 369	8 369
- wartość na początek okresu	6	8 369	8 369
- wartość według cen nabycia	6	8 369	8 369
Wartość według cen nabycia , razem	6	8 369	8 369
Wartość na początek okresu , razem	6	8 369	8 369
Wartość bilansowa , razem	6	8 369	8 369

Nota 5a

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł.		
	I półrocze 2006	2005	I półrocze 2005
1.Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu , w tym:	2 127	746	746
a) odniesionych na wynik finansowy	2 127	746	746
- rozliczenia międzyokresowe bierne	164	131	131
- ujemne różnice kursowe	136	222	222
- rezerwa na przyszłe koszty (bonusy, odprawy)	179		
- rekompensaty dla zwolnionych		2	2
- aktualizacja zapasów	582	391	391
- strata podatkowa	648		
- wycena forwardów	3		
- leasing środków trwałych	42		
- niewypłacone wynagrodzenia	373		
2. Zwiększenia	836	1 993	589
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	836	1 993	589
- rozliczenia międzyokresowe bierne	138	93	17
- ujemne różnice kursowe	95	231	95
- rezerwa na przyszłe koszty (bonusy, odprawy)		179	
- aktualizacja zapasów	142	424	116
- strata podatkowa		648	
- wycena forwardów		3	
- leasing środków trwałych		42	
- niewypłacone wynagrodzenia	461	373	361
3.Zmniejszenia	889	612	328
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	889	612	328
- rozliczenia międzyokresowe bierne	97	60	48

- ujemne różnice kursowe	136	317	222
- rezerwa na przyszłe koszty (bonusy, odprawy)	115		
- rekompensaty dla zwolnionych		2	1
- aktualizacja zapasów	77	233	57
- wycena forwardów	3		
- leasing środków trwałych	37		
- niewypłacone wynagrodzenia	424		
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	2 074	2 127	1 007
a) odniesionych na wynik finansowe	2 074	2 127	1 007
- rozliczenia międzyokresowe bierne	205	164	100
- ujemne różnice kursowe	95	136	95
- rezerwa na przyszłe koszty (bonusy, odprawy)	64	179	
- rekompensaty dla zwolnionych			1
- aktualizacja zapasów	647	582	450
- strata podatkowa	648	648	
- wycena forwardów		3	
- leasing środków trwałych	5	42	
- niewypłacone wynagrodzenia	410	373	361

Nota 5b

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł.		
	I półrocze 2006	2005	I półrocze 2005
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe , w tym:			6
- koszty organizacji poniesione przy założeniu spółki			6
Inne rozliczenia międzyokresowe , razem			6

Nota 6a

ZAPASY	w tys. zł.		
	I półrocze 2006	2005	I półrocze 2005
a) materiały	15 159	11 556	13 763
b) półprodukty i produkty w toku	4 692	2 309	2 831
c) produkty gotowe	25 391	21 419	24 020
d) towary	194	193	780
e) zaliczki na dostawy			55
Zapasy, netto	45 436	35 477	41 449
f) odpisy aktualizujące wartość zapasów	3 401	3 057	2 367
Zapasy brutto, razem	48 837	38 534	43 816

Nota 6b

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW	w tys. zł.		
	I półrocze 2006	2005	I półrocze 2005
Stan na początek okresu	3 057	2 053	2 053
a) zwiększenia (z tytułu)	749	1 830	916
- odpis aktualizacyjny - naliczenie	470	1 830	916
- odpis aktualizacyjny z połączonej spółki zależnej	279		
b) zmniejszenia (z tytułu)	405	826	602
- rozwiązanie	405	826	602
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	3 401	3 057	2 367

Wyroby gotowe oraz produkcja w toku na dzień bilansowy tj. 30.06. i 31.12 wykazywane są w koszcie wytworzenia, nie wyższym jednak od cen sprzedaży netto. Koszt wyrobów gotowych obejmuje surowce, robocizną bezpośrednią, inne koszty bezpośrednie i odnośne wydziałowe koszty produkcji (oparte o normalne zdolności produkcyjne), z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego. Dla ustalenia kosztu wytworzenia stosuje się technikę 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 zapasy wyrobów gotowych zalegających powyżej 1 roku.

Tworzony jest odpis aktualizacyjny w wysokości 50%, zapasy włókien i konfekcji zalegające powyżej 2 lat odpis aktualizacyjny w wysokości 100%, 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 zalegające powyżej 4 lat wynosi 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.		
	I półrocze 2006	2005	I półrocze 2005
a) od jednostek powiązanych		1 262	2 259
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		1 262	2 259
- do 12 miesięcy		1 262	2 259
b) należności od pozostałych jednostek	43 938	41 200	48 785
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	40 930	38 814	46 217
- do 12 miesięcy	40 930	38 786	46 217
- powyżej 12 miesięcy		28	
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 605	1 434	1 137
- inne	1 403	952	1 431
Należności krótkoterminowe netto, razem:	43 938	42 462	51 044
c) odpisy aktualizujące wartość należności	8 299	7 662	6 651
Należności krótkoterminowe brutto, razem:	52 237	50 124	57 695

Nota 7b

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	w tys. zł.		
	I półrocze 2006	2005	I półrocze 2005
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:		1 796	2 259
- od jednostek zależnych		1 796	2 259
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem		1 262	2 259
c) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	196	196	196
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem:	196	1 458	2 455

Nota 7c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł.		
	I półrocze 2006	2005	I półrocze 2005
Stan na początek okresu	7 662	6 975	6 975
a) zwiększenia (z tytułu)	1 443	3 075	754
- odpis aktualizacyjny - naliczenie	1 276	3 075	754
- odpis aktualizacyjny -z połączonej spółki	167		
b) zmniejszenia (z tytułu)	806	2 388	1 078
- rozwiązanie	697	777	289
- umorzenie	109	1 611	789
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	8 299	7 662	6 651

Nota 7d

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł.		
			I półrocze 2006	2005	I półrocze 2005
a) w walucie polskiej			34 186	36 925	42 638
b) w walutach obcych (wg tytułów walut i po przeliczeniu na zł.)			18 051	13 199	15 057
b1 w walucie	tys.	USD	1 028	620	660
po przeliczeniu na tys. zł.			3 222	1 993	2 200
b2 w walucie	tys.	EUR	3 607	2 772	3 069
po przeliczeniu na tys. zł.			14 352	10 519	12 307
b3 w walucie	tys.	CHF	5	1	
po przeliczeniu na tys. zł.			12	2	
b4 w walucie	tys.	GBP	81	124	92
po przeliczeniu na tys. zł.			465	685	550
należności krótkoterminowe , razem			52 237	50 124	57 695

Nota 7e

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) – O POZOSTAŁYM DO DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. zł.		
	I półrocze 2006	2005	I półrocze 2005
a) do 1 miesiąca	15 221	14 618	16 710
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	16 152	16 338	13 773
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 977	736	5 690
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	17	210	
e) powyżej 1 roku		28	
f) należności przeterminowane	15 705	15 657	18 803
Należności z tytułu dostaw i usług , razem (brutto)	49 072	47 587	54 976
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	8 142	7 511	6 500
Należności z tytułu dostaw i usług , razem (netto)	40 930	40 076	48 476

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.		
	I półrocze 2006	2005	I półrocze 2005
a) do 1 miesiąca	4 115	4 698	6 553
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 962	2 357	2 646
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 266	944	1 941
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 010	1 327	1 937
e) powyżej 1 roku	7 352	6 331	5 726
Należności z tytułu dostaw i usług , przeterminowane , razem (brutto)	15 705	15 657	18 803
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane	7 884	7 069	6 497
Należności z tytułu dostaw i usług , przeterminowane , razem (netto)	7 821	8 588	12 306

Po upływie terminu płatności naliczane są odsetki wg stopy odsetek podatkowych średnio -13,5%

Spółka dokonała odpisu aktualizującego stan należności w kwocie 8 299 7 662 6 651

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

Nota 8a

STRUKTURA NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH (WG RODZAJU)	w tys. zł.		
	I półrocze 2006	2005	I półrocze 2005
1.Należności skierowane do postępowania sądowego	1 128	1 403	500
- należności z tytułu sprzedaży	1 049	1 371	407
- należności z tytułu odsetek	79	32	93
2.Należności w egzekucji	3 102	2 483	2 264
3.Należności w postępowaniu układowym , ugody	716	733	743
4.Należności od kontrahentów w upadłości i likwidacji	565	571	483
5.Należności po wyrokach sądowych	23	79	23
6.Należności z tytułu odsetek-przeterminowane	1 569	1 207	1 609
7.Należności krótkoterminowe przeterminowane	8 679	9 181	13 332
Należności przeterminowane razem	15 782	15 657	18 954
Odpis aktualizacyjny na należności przeterminowane	8 041	7 220	6 648
9.Należności z tytułu odsetek-w okresie spłaty	258	442	3
Odpis aktualizacyjny na należności w okresie spłaty	258	442	3
Odpis aktualizacyjny na należności, razem	8 299	7 662	6 651

Nota 9a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł.		
	I półrocze 2006	2005	I półrocze 2005
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 274	3 310	1 878
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 274	3 310	1 878
Krótkoterminowe aktywa finansowe ,razem	3 274	3 310	1 878

Nota 9e

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	Jednostka	Waluta	w tys. zł.		
			I półrocze 2006	2005	I półrocze 2005
a) w walucie polskiej			275	617	240
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł.)			2 999	2 693	1 638
b1. w walucie	tys.	EUR	247	315	6
po przeliczeniu na tys. zł.			982	1 260	23
b2.w walucie	tys.	USD	644	446	491
po przeliczeniu na tys. zł.			2 017	1 433	1 615
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne , razem			3 274	3 310	1 878

Nota 10a

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł.		
	I półrocze 2006	2005	I półrocze 2005
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów , w tym:	532	428	614
- reklama , targi		170	
- ubezpieczenia majątkowe	92	139	83
- odpis na fundusz socjalny	405		360
- dzierżawa		60	141
- inne	35	59	30
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe , razem	532	428	614

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	Prawo do dywidendy (od daty)
-A	na okaziciela	zwykłe	nie występuje	3 805 000	7 800	1995-09-01	1995-09-01
-B	na okaziciela	zwykłe	nie występuje	1 500 000	3 075	1995-02-20	1997-01-01
-C	na okaziciela	zwykłe	nie występuje	120 060	246	2000-10-11	2000-01-01
-D	na okaziciela	zwykłe	nie występuje	21 000	43	2005-07-22	2005-07-22
Liczba akcji , razem				5 446 060			
Kapitał zakładowy , razem					11 164		
Wartość nominalna jednej akcji wynosi 2,05 zł.							

Akcjonariusze :	ilość akcji	% kapitału
Moska Krzysztof (wraz z PRYMUS Sp. z o.o.)	567 214	10,42%
Fijałkowski Krzysztof (wraz z PROFI S.J.)	541 960	9,95%
Pozostali	4 336 886	79,63%
	5 446 060	100,00%

Nota 14a

KAPITAŁ ZAPASOWY	w tys. zł.		
	I półrocze 2006	2005	I półrocze 2005
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	34 248	34 248	34 248
b) utworzony ustawowo	47 702	47 702	47 702
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową ,ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	46 224	30 706	42 984
e) inny (wg rodzaju)	2 169	2 169	2 169
Kapitał zapasowy , razem	130 343	114 825	127 103

Nota 16a

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WG CELU PRZEZNACZENIA)	w tys. zł.		
	I półrocze 2006	2005	I półrocze 2005
- wartość nominalna akcji własnych przeznaczonych do umorzenia	191	191	191
- fundusz dywidendowy	15 000	15 000	15 000
Pozostałe kapitały rezerwowe , razem	15 191	15 191	15 191

Nota 18a

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł.		
	I półrocze 2006	2005	I półrocze 2005
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu , w tym	5 727	5 418	5 418
a) odniesionych na wynik finansowy	5 727	1 705	1 705
- ulga inwestycyjna	407	576	576
- dodatnie różnice kursowe	9	61	61
- amortyzacja podatkowa	5 077	1 068	1 068
- remonty aktywowane	234		
b) odniesionych na kapitał własny (zysk z lat ubiegłych)		3 713	3 713
- amortyzacja podatkowa		3 713	3 713
2. Zwiększenia	847	1 197	676
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	847	1 197	676
- dodatnie różnice kursowe -z wyceny bilansowej	43	33	25
- nadwyżka amortyzacji bilansowej nad księgową	698	842	413
- remonty aktywowane	106	322	238
3. Zmniejszenia	430	888	440
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	430	888	440
- ulga inwestycyjna	54	169	73

- dodatnie różnice kursowe	8	85	61
- amortyzacja podatkowa -MSR	283	546	274
- remonty aktywowane	85	88	32
4.Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu , razem , w tym:	6 144	5 727	5 654
a)odniesionych na wynik finansowe	6 144	5 727	5 654
- ulga inwestycyjna	353	407	503
- dodatnie różnice kursowe	44	9	25
- amortyzacja podatkowa	5 492	5 077	4 920
- remonty aktywowane	255	234	206

Nota 18b

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł.		
	I półrocze 2006	2005	I półrocze 2005
a)stan na początek okresu	327	324	324
- odprawy emerytalne	327	324	324
b) zwiększenia (z tytułu)	76	22	23
- odprawy emerytalne	76	22	23
c) wykorzystanie (z tytułu)	4	19	12
- odprawy emerytalne	4	19	12
e) stan na koniec okresu	399	327	335
- odprawy emerytalne	399	327	335

Nota 18c

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł.		
	I półrocze 2006	2005	I półrocze 2005
a)stan na początek okresu	663	325	325
- urlopy wypoczynkowe	169	126	126
- rezerwa na wynagrodzenia dla byłych członków zarządu	357		
- rekompensaty dla zwolnionych	137	12	12
- pozostałe wynagrodzenia		187	187
b) zwiększenia (z tytułu)	782	537	
- urlopy wypoczynkowe	35	43	
- rezerwa na wynagrodzenia dla byłych członków zarządu	630	357	
- rekompensaty dla zwolnionych	23	137	
- rezerwa na przyszłe koszty	94		
c) wykorzystanie (z tytułu)	449	199	195
- rezerwa na wynagrodzenia dla byłych członków zarządu	237		
- rekompensaty dla zwolnionych	132	12	8
- rezerwa na przyszłe koszty	80		
- pozostałe wynagrodzenia		187	187
d) stan na koniec okresu	996	663	130
- urlopy wypoczynkowe	204	169	126
- rezerwa na wynagrodzenia dla byłych członków zarządu	750	357	0
- rekompensaty dla zwolnionych	28	137	4
- rezerwa na przyszłe koszty	14		

Nota 18e

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł.		
	I półrocze 2006	2005	I półrocze 2005
a) stan na początek okresu	1018	93	93
- odpis na koszty przyszłych usług	211	53	53
- inne	807	40	40
b) zwiększenia (z tytułu)	132	1075	66
- odpis na koszty przyszłych usług	90	268	66
- inne	42	807	
c) wykorzystanie (z tytułu)	1022	150	53
- odpis na koszty przyszłych usług	229	110	53
- inne	793	40	
d) stan na koniec okresu	128	1018	106
- odpis na koszty przyszłych usług	72	211	66
- inne	56	807	40

Nota 19a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł.		
	I półrocze 2006	2005	I półrocze 2005
Wobec pozostałych jednostek	2 165	1 058	936
- kredyty, pożyczki	1 024		
- umowy leasingu finansowego	1 141	1 058	936
Zobowiązania długoterminowe, razem	2 165	1 058	936

Nota 19b

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	w tys. zł.		
	I półrocze 2006	2005	I półrocze 2005
kwoty płatne zgodnie z umowami leasingowymi :	2 434	2 003	1 652
do roku	1 193	896	629
od roku do 5 lat	1 241	1 107	1 023
przyszłe opłaty finansowe	240	94	200
wartość bieżąca płatności leasingowych	2 194	1 909	1 452
do roku	1053	851	516
od roku do 5 lat	1 141	1 058	936

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	1 000		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	24		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.		
	I półrocze 2006	2005	I półrocze 2005
f) wobec pozostałych jednostek	33 650	28 647	36 167
- kredyty, pożyczki, w tym	5 634	7 669	12 829
- krótkoterminowe w okresie spłaty	5 634	7 669	12 829
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	1 053	851	516
- leasing	1 053	851	516
z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	23 409	17 448	17 108
- do 12 miesięcy	23 409	17 448	17 108
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 383	1 606	1 983
- z tytułu wynagrodzeń	960	819	826
- inne (wg rodzaju)	211	254	2 905
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	970	766	810
- ZFSS	859	655	699
- fundusz załogi	111	111	111
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	34 620	29 413	36 977

Nota 20b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	Jednostka	Waluta	w tys. zł.		
			I półrocze 2006	2005	I półrocze 2005
a) w walucie polskiej			24 794	21 443	29 378
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł.)			9 826	7 970	7 599
b1.w walucie	tys.	USD	134	6	41
po przeliczeniu na tys. zł.			436	19	138
b2.w walucie	tys.	EUR	2 264	2 023	1 817
po przeliczeniu na tys. zł.			9 329	7 951	7 434
pozostałe waluty w tys. zł.			61		27
Zobowiązania krótkoterminowe , razem			34 620	29 413	36 977

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

Nota 20c

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK												
tys. zł.												
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy				Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
		w tys. zł.	w walucie	jednostka	waluta	w tys.zł.	w walucie	jednostka	waluta			
ING BSK SA	KATOWICE	12 000	PLN	w tys. zł.	PLN	5 109	PLN	w tys. zł.	PLN	WIBOR1M+0,7%	12.12.2006	Zastaw na zapasach wyrobów gotowych 18.000
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	25		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.	
	I półrocze 2006	I półrocze 2005
- wykładziny	31 359	34 976
- włókniny	37 529	38 138
- w tym: jednostkom powiązanym		642
- konfekcja	5 578	3 805
- tkaniny	5 025	
- pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 062	549
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	80 553	77 468
- w tym: jednostkom powiązanym		642

Nota 24b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	tys. zł.	
	I półrocze 2006	I półrocze 2005
a) kraj	45 874	49 192
- w tym: jednostkom powiązanym		642
b) eksport	34 679	28 276
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	80 553	77 468
- w tym: jednostkom powiązanym		642

Nota 25a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA -RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	tys. zł.	
	I półrocze 2006	I półrocze 2005
- towary	298	515
- materiały	283	592
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	581	1 107

Nota 25b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	tys. zł.	
	I półrocze 2006	I półrocze 2005
a) kraj	519	1 043
b) eksport	62	64
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	581	1 107

Nota 26a

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	tys. zł.	
	I półrocze 2006	I półrocze 2005
a) amortyzacja	6 557	5 907
b) zużycie materiałów i energii	56 184	57 418
c) usługi obce	7 302	8 943
d) podatki i opłaty	1 604	1 275
e) wynagrodzenia	9 024	7 926
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 917	2 711
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 094	1 858

Koszty według rodzaju, razem	84 682	86 038
Pozostałe koszty operacyjne	1 687	1 118
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	2 863	4 507
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	464	1 129
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	4 174	4 375
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	10 029	10 223
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	68 839	66 922

Nota 27

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	tys. zł.	
	I półrocze 2006	I półrocze 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 28

PRZYCHODY FINANSOWE	tys. zł.	
	I półrocze 2006	I półrocze 2005
a) dodatnie różnice kursowe od środków pieniężnych	1 044	840
- zrealizowane	1 078	871
- niezrealizowane	-34	-31
b) rozwiązanie rezerwy (z tytułu)	47	32
- rozwiązanie odpisu na odsetki	47	32
c) odsetki	278	341
- od rachunków bankowych	6	19
- od należności	272	322
d) pozostałe , w tym :	31	
- forwardy	31	
Inne przychody finansowe, razem	1 400	1 213

Nota 29

KOSZTY FINANSOWE	tys. zł.	
	I półrocze 2006	I półrocze 2005
b) prowizje i odsetki od kredytów , pożyczek i leasingu	268	454
c) utworzone rezerwy (z tytułu)	263	316
- odpisy aktualizujące należności z tytułu odsetek	263	316
e) pozostałe , w tym :	104	101
- koszty rozszerzenia spółki		32
- forwardy	82	
- inne	22	69
Inne koszty finansowe, razem	635	871

Nota 30

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	tys. zł.	
	I półrocze 2006	I półrocze 2005
1. Zysk (strata) brutto	8 830	287
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-10 961	-995
- amortyzacja środków trwałych objętych ulgami inwestycyjnymi	284	387
- rozliczenia międzyokresowe bierne	-92	-162
- odpis aktualizujący należności	-127	63
- różnice kursowe	-402	-487
- amortyzacja podatkowa	-590	-732
- odpis aktualizacyjny zapasów	-65	314
- dywidenda		-2 012
- niewypłacone wynagrodzenia	2 111	1 900
- wypłacone wynagrodzenia z poprzedniego okresu	-2 014	
- remonty aktywowane	388	
- rezerwa na przyszłe koszty	49	
- zysk z połączenia jednostki zależnej	-10 525	
- pozostałe	22	-266
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	0	
4. Podatek dochodowy według stawki 19%		
5. Zwiększenia, zaniechania, odliczenia i obniżki podatku		
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:		
- wykazany w rachunku zysków i strat	239	-25
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		-25

Nota 31b

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	tys. zł.	
	I półrocze 2006	I półrocze 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	6 144	5 654
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)	109	236
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	2 074	1 007
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)	130	-261
9. Podatek dochodowy odroczony (poz.4 + poz.8 = poz.9)	239	-25

Przepływy pieniężne

Struktura środków pieniężnych	I półrocze 2006	I półrocze 2005
- środki pieniężne w banku	3 288	1 895
- środki pieniężne w kasie	20	14
- różnice kursowe	-34	- 31
Środki pieniężne po uwzględnieniu różnic kursowych	3 274	1 878
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	137	71

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania są to środki pieniężne w dyspozycji Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

POZYCJE POZABILANSOWE

	w tys. zł.		
	I półrocze 2006	2005	I półrocze 2005
2. Zobowiązania warunkowe	18 373	18 373	373
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	18 373	18 373	373
- udzielonych gwarancji i poręczeń	373	373	373
- zastaw na zapasach (zabezpieczenie kredytu)	18 000	18 000	
3. Inne (z tytułu)	1 200	1 235	1 247
- sprawy sądowe przeciwko "Lentex"	1 200	1 235	1 247
Pozycje bilansowe, razem:	19 573	19 608	1 620

Oświadczenie

Oświadczamy, iż wedle naszej najlepszej wiedzy, półroczne 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. Półroczne 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 przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego została wybrana zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełnili warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Członek Zarządu
Dyrektor Finansowy

Sławomir Badora

Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny

Andrzej Majchrzak

S P R A W O Z D A N I E

z działalności Spółki "Lentex" za okres I półrocza 2006 r.

I. Rozwój Działalności i ważniejsze wydarzenia, które miały miejsce w ciągu okresu obrachunkowego.

1. Spółka odnotowała wzrost sprzedaży produktów na poziomie 4% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, jednakże ze względu na dokonane połączenie ze spółką zależną porównywalność wyników jest ograniczona. Przychody ze sprzedaży ogółem w I półroczu 2006 r. wzrosły w stosunku do I półrocza 2005 r. o 3,3%. W I połowie 2006 roku wystąpił znaczny wzrost sprzedaży eksportowej (jej udział w strukturze sprzedaży wyniósł 43%, podczas gdy w I półroczu 2005 jedynie 36,5%). Wartościowo sprzedaż eksportowa w I półroczu 2006 była wyższa od sprzedaży I półrocza ub. r. o 22,6%. Jednakże utrzymujący się stale niski kurs EURO przyczynił się do obniżenia poziomu rentowności eksportowanych produktów. Dodatkowym czynnikiem wpływającym na obniżenie rentowności był dalszy wzrost cen surowców ropopochodnych.

Spółka odnotowała stratę na działalności operacyjnej w wysokości 2 461 tys. zł, która w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego jest wyższa o 393 tys. zł. Powiększenie straty wynika między innymi z większych o 630 tys. zł kosztów rezerw na odpisy dla byłych członków Zarządu. Po eliminacji czynników jednorazowych (wynik na sprzedaży majątku trwałego 1 871 tys. zł w I półroczu 2005 i 80 tys. zł. w I półroczu 2006, rezerwy na odpisy Zarządu 630 tys. zł w I półroczu 2006) strata na działalności operacyjnej była mniejsza w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 2 028 tys. zł. Zmniejszenie straty było możliwe dzięki podjęciu w minionych miesiącach działań restrukturyzacyjno-oszczędnościowych, zwłaszcza w zakresie znacznego obniżenia wykorzystania usług obcych. EBITDA wzrósł w I półroczu 2006 r. o 6,7% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniósł 4,1 mln zł. Wynik netto Spółki w analizowanym okresie 2006 wyniósł 8 591 tys. zł i był znacznie wyższy do wyniku I półrocza 2005 r., do czego oprócz wymienionych wyżej zdarzeń nietypowych przyczynił się wynik na włączeniu spółki zależnej w kwocie 10. 526 tys. zł. Po wyeliminowaniu czynników jednorazowych (jak sprzedaż środków trwałych, dywidendy, zysk z połączenia, rezerwy na odpisy) strata brutto narastająco za okres I półrocza 2006 (-1,1 mln zł) stanowiła tylko 31,8% analogicznej straty w I półroczu roku 2005, co świadczy o skuteczności podjętych i kontynuowanych działań naprawczych.

W I półroczu 2006 r. prowadzona była restrukturyzacja organizacyjna i operacyjna, która objęła:

- 1/ wprowadzenie do struktury organizacyjnej Zakładu Tkanin Technicznych w Pabianicach (od 1.02.2006)
- 2/ redukcję zatrudnienia
- 3/ sprzedaż bądź likwidacja zbędnych aktywów nieprodukcyjnych

Przeprowadzana restrukturyzacja będzie kontynuowana w II półroczu 2006 i przyniesie wtedy wymierne efekty finansowe (lepsze zarządzanie kosztami, odpowiedzialność za realizację przychodów, koncentracja na rentowności i działaniach prosprzedażowych).

2. Działania związane z produktem

Włókniny

- 1) Opracowywano nowe włókniny hydrofobowe dla przemysłu samochodowego
- 2) Opracowano nowy asortyment włókniń antypoślizgowych z folią paroprzepuszczalną.
- 3) Opracowano nowy wzór hydronin perforowanych.

Uzyskano następujące atesty:

- 1) Świadectwo Jakości Zdrowotnej dla włókniny filtracyjnej PES-VI do filtracji płynów spożywczych – wydane przez PZH
- 2) Certyfikat Zakładowej Kontroli Produkcji na 11 geowłókniń – wydany przez ITB, który upoważnia do oznaczania wyrobów znakiem CE (daje wyrobom zezwolenie na wolny obieg w ramach Wspólnoty Europejskiej)

Wykładziny

- 1) wprowadzono cienki, pojedynczo powlekany nośnik jako standard dla wszystkich produkowanych wykładzin
- 2) wdrożono do produkcji wykładzinę posiadającą nową konstrukcję pod nazwą handlową Kontra Plus – szerokość 4m spełniającej docelowo wymagania w zakresie znakowania CE.
- 3) wdrożono do produkcji wraz z modyfikacją procesu technologicznego nową wykładzinę obiektową o nazwie handlowej Flexar,
- 4) wprowadzono nową kolorystykę dla wykładziny LSD,
- 5) uzyskano pozytywny wynik badań palnościowych - według nowych wymagań europejskich - dla wszystkich produkowanych wykładzin
- 6) uzyskano pozytywny wynik badań własności elektrostatycznych dla wszystkich produkowanych wyrobów
- 7) określono i uzyskano pozytywny wynik badań odporności na poślizg dla wszystkich produkowanych wykładzin
- 8) w zakresie badań higienicznych uzyskano pozytywną ocenę higieniczną dla asortymentu Bonus , Flexar, Compact i Kontra Plus
- 9) przeprowadzono następujące badania typu według norm przedmiotowych dla wszystkich produkowanych asortymentów w zakresie:
 - odporności krzesła na rolkach
 - odporności barwy na światło sztuczne
 - zwijania się pod wpływem ciepła
 - skutku symulowanego ruchu nogi mebla
 - komfortu stopy

3. W I połowie 2006 roku poniesiono nakłady inwestycyjne w kwocie 1 349 tys. zł , z ważniejszych nakładów wymienić należy:

- | | |
|--|--------------|
| • zakup sprzętu laboratoryjnego | 266 tys. zł. |
| • modernizacja bębna żelującego w ciągu powlekającym wykładzin | 80 tys. zł. |
| • zakup mierników izotopowych | 228 tys. zł |
| • komputerowy system zarządzania energią | 272 tys. zł. |
| • programy komputerowe | 69 tys. zł. |
| • pozostałe | 434 tys. zł. |

W planach Spółki na II półrocze przewiduje się kontynuację inwestycji produkcyjnych w tym:

Rozpoczęcie inwestycji w rozbudowę potencjału produkcyjnego włóknin wodno-igłowanych dla motoryzacji, modernizację stacji schładzania i zakup gotowych dóbr inwestycyjnych.

4. Spółka realizuje sprzedaż swych wyrobów poprzez zamówienia półroczne, roczne oraz kontrakty eksportowe. Zarówno zamówienia jak i kontrakty mają charakter okresowy.

5. Z ważniejszych zdarzeń, które wystąpiły wewnątrz Spółki wymienić należy:

- 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 1.02.2006r. 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.
- W I półroczu 2006 roku nastąpiła zmiana głównych akcjonariuszy Spółki. Znaczące pakiety akcji sprzedali PZU „Złota Jesień” OFE, Zdzisław Sawicki, Pioneer Pekao Investment Management, Commercial Union Investment Management, oraz Otwarty Fundusz Emerytalny „Dom”. Znaczące pakiety akcji wykupił Pan Krzysztof Moska wraz ze Spółką Prymus stanowiące 10,42 % kapitału oraz Pan Krzysztof Fijałkowski wraz ze Spółką Profi objął 9,95% kapitału akcyjnego.
- Dnia 20.06.2006r. Pan Piotr Gawryś złożył rezygnację z pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu Spółki
- W dniu 23.06.2006r. złożony został wniosek do Ministerstwa Gospodarki i Pracy o dofinansowanie w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego Unii Europejskiej zadań inwestycyjnych zawartych w strategii Spółki.
Wnioskowana wartość dotacji wynosi 14 mln PLN.
- 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 2005r. 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
- Ważniejsze uchwały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dnia 29 .06.2006r.:

- odwołano ze składu Rady Nadzorczej członków: Michała Wuczyńskiego, Jerzego Kielbasińskiego, Piotra Brodę, Ewarysta Zagajewskiego. W miejsce osób odwołanych powołano Panów:

Witolda Jesionowskiego, Przemysława Borgosza, Wojciecha Kożę, Piotra Gańko, Grzegorza Gruszkę.

- podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 11 164 423 zł., w drodze emisji publicznej akcji serii E z prawem poboru dotychczasowych akcjonariuszy

- Rada Nadzorcza Spółki Uchwałą z dnia 29.06.2006 r. powołała na stanowisko Prezesa Zarządu – Dyrektora Generalnego Spółki Pana Andrzeja Majchrzaka.

6. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w I połowie 2006 roku wynosiło 754 etaty, z tego :

pracownicy umysłowi 191

pracownicy fizyczni 563

W wyniku połączenia Spółki „Lentex” ze Spółką Zależną w dniu 1.02.2006r. zatrudnienie zwiększyło się o 137 osób, w tym: 98 pracowników fizycznych i 39 pracowników umysłowych.

7. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

Ryzyko nadmiernego uzależnienia od dostawców: Lentex kupował w latach ubiegłych około 70% włókien, wykorzystywanych w procesie produkcji włóknin, 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 przez Elanę w chwili obecnej nie jest duże.

Ryzyko związane z niestabilnością rynków wschodnich: ok. 53% 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 ceł czy też podatków. Obecnie obserwuje się stabilizację w tym zakresie, co w konsekwencji nie powinno stanowić istotnego zagrożenia dla wyników osiągniętych przez Spółkę.

Ryzyko zmian pozycji na rynku polskim: pozycja Grupy na krajowym rynku wykładzin i włóknin odzieżowych jest wciąż silna. Szeroki asortyment włóknin 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 Grupy, jest zwiększenie obecności na rynkach wschodnich, które są dobrze rozpoznane i na których

Grupa jest obecna od wielu lat. Planowane są także działania zmierzające do silniejszego zaznaczenia pozycji na rynkach zachodnich oraz zacieśnienie współpracy z pośrednikami w kluczowych sektorach. Na zmiany obecności Grupy na rynkach eksportowych wpływ mieć będzie także umacnianie bądź osłabianie polskiej waluty.

Ryzyko nieskuteczności restrukturyzacji: Spółka „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, sprzedaż/likwidacja zbędnych aktywów oraz dalsza koncentracja na kontroli kosztów zwłaszcza stałych i materiałowo-energetycznych.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność.

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 oraz ze 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 włóknin 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 dla sektora higieniczno-sanitarnego i 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 płytki ceramiczne 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 jakościowo 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 EURO ma ograniczony wpływ na osiągane wyniki finansowe. Wpływy z eksportu są bowiem rekompensowane w przeważającej części 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. Większe ryzyko kursowe występuje w przypadku USD.

Ryzyko zmian cen surowców: podstawowymi surowcami chemicznymi do produkcji zarówno wykładzin i włóknin są surowce ropopochodne, a dla włóknin także włókna. Ceny ropy naftowej rosną od roku 2004, bijąc po drodze swoje historyczne rekordy; zależą przy tym także 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 Spółki.

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

8. Wynagrodzenia członków zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie członków zarządu w I półroczu 2006r. wyniosło 608 tys. zł., w tym wypłacone wynagrodzenie po okresie zatrudnienia 220 tys. zł.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej w I półroczu 2006r. wyniosło 100 tys. zł.

II Wyniki działalności operacyjnej i pozostałej

2.1. Przychody ze sprzedaży

W okresie 6-ciu m-cy br. uzyskana wartość przychodów ze sprzedaży produktów wyniosła 80 553 tys. zł i stanowi 104 % uzyskanych wielkości w analogicznym okresie roku ubiegłego.

W strukturze sprzedaży nastąpiły nieznaczne zmiany. Udział sprzedaży eksportowej w sprzedaży produktów stanowi 43 %, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego wyniósł 37 %. Udział sprzedaży wykładzin w sprzedaży produktów wyniósł 39 %, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego wyniósł 45 %. Nieznaczne zmiany nastąpiły również w strukturze sprzedaży włóknin. Udział sprzedaży włóknin i konfekcji w sprzedaży produktów wyniósł 53,5% i obniżył się o 0,6 % w stosunku do roku ubiegłego. Udział sprzedaży tkanin technicznych wyniósł 6,2 % w sprzedaży produktów ogółem.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wyniosły 581 tys. zł. i stanowią 52,5 % wielkości analogicznego okresu roku ubiegłego. Uwarunkowania rynkowe, które omówiono w punkcie I miały istotny wpływ na poziom i strukturę sprzedaży w okresie sprawozdawczym.

2.2. Koszt własny sprzedaży

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów za okres 6-ciu miesięcy br. osiągnął wielkość 68 839 tys. zł i stanowi 102,8 % wielkości poniesionych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wskaźnik udziału kosztów własnych sprzedaży w wartości sprzedaży produktów wyniósł 86 % osiągając niemal poziom analogicznego okresu roku ubiegłego

2.3. Zysk brutto ze sprzedaży.

Wypracowany za okres 6-ciu miesięcy zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 11 662 tys. zł i stanowi 109,4 % wykonania I półrocza 2005 r. Wskaźnik rentowności brutto liczony do sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniósł 14 ,4% podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego ukształtował się na poziomie 13,6 %.

2.4. Zysk / strata na działalności operacyjnej

W I półroczu br. wystąpiła strata na działalności operacyjnej w kwocie 2 461 tys. zł. podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego wystąpiła strata na tej działalności w kwocie 2 068 tys. zł. Analizę straty na działalności operacyjnej przedstawiono w punkcie I 1.

2.5 Zysk z połączenia jednostki zależnej

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

2.6. Wynik na działalności finansowej

Uzyskany wynik na działalności finansowej za okres 6-ciu miesięcy br. osiągnął wielkość dodatnią w kwocie 766 tys. zł. i jest wyższy o 423 tys. zł. od analogicznego okresu roku ubiegłego.

2.7. Podatek dochodowy od osób prawnych.

Podatek dochodowy od osób prawnych wykazywany jest w rachunku zysków i strat stanowi podatek odroczony w wysokości 239 tys. zł. Podatek bieżący należny budżetowi wynosi 0.

2.8. Zysk netto.

Za okres 6 miesięcy 2006 roku zysk netto wyniósł 8 591 tys. zł. W stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego wypracowany zysk netto wzrósł o 8 279 tys. zł. Uzyskany dodatni wynik finansowy jest konsekwencją wystąpienia zysku z połączenia jednostki zależnej w kwocie 10 526 tys. zł. Porównywalność wyniku netto w obu okresach omówiono w punkcie II sprawozdania.

III. Bilans

1. Ogólna suma aktywów i pasywów na 30.06.2006 r. wyniosła 204 276 tys. zł i wykazuje wzrost do stanu na 31.12.2005 r. o 14 837 tys. zł., co stanowi 107,8 %. Przyrost sumy bilansowej jest konsekwencją wprowadzenia do bilansu aktywów i pasywów jednostki zależnej. W wyniku połączenia suma bilansowa podwyższyła się o 15 140 tys. zł.

W stanie aktywów i pasywów nastąpiły zmiany strukturalne.

2. Wartość aktywów trwałych na 30.06.2006 r. wyniosła 111 096 tys. zł i stanowi 54,4 % aktywów ogółem. W I połowie roku nastąpił wzrost rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 12 153 tys. zł. Rzeczowe aktywa trwałe jednostki zależnej powiększyły wartość tej pozycji o 17 766 tys. zł. Ostatecznie nastąpiło obniżenie wartości netto środków trwałych o kwotę 5 613 tys. zł.

3 Aktywa obrotowe na 30.06.2006 r. wyniosły 93 180 tys. zł i stanowią 45,6 % aktywów ogółem. W porównaniu do stanu na 31.12.2005 r. aktywa obrotowe wzrosły o 11 503 tys. zł. (14 %). Wartość aktywów obrotowych przejętych od jednostki zależnej stanowiła 5 659 tys. zł. Po wyeliminowaniu przyrostów z tytułu połączenia jednostki zależnej, w grupie tej nastąpił wzrost zapasów o 4 748 tys. zł.

4. Kapitały własne na 30.06.2006r. wynoszą 159 824 tys. zł i stanowią 78,2 % pasywów. Kapitał własny wzrósł w stosunku do stanu na 31.12.05 r. o kwotę 8 591 tys. zł (5,7 %) . Wzrost kapitału własnego Spółki jest konsekwencją osiągniętego zysku w I połowie 2006r.

5. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wynoszą 38 206 tys. zł. i stanowią 21,8 % pasywów.

W prezentowanym okresie nastąpił wzrost zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 5 207 tys. zł., w tym wzrosło zobowiązania krótkoterminowe przejęte od jednostki zależnej wyniosły 2 562 tys. zł.

1.2 IV. DODATKOWE INFORMACJE

1. Finansowanie zewnętrzne.

Spółka korzysta z kredytu w rachunku bieżącym zaciągniętym w ING Bank Śląski w wysokości 12 000 tys. zł. o terminie spłaty – 12.12.2006r. oraz 2 kredytów zaciągniętych w Nordea Bank Polska S.A. Zadłużenie z tytułu kredytu na dzień 30.06.2006 roku wynosi 5 108 tys. zł..

Spółka finansuje również swoją działalność 2 kredytami zaciągniętych w Nordea Bank Polska S.A. :

- inwestycyjny w kwocie 2 500 tys. zł., w terminie 3.12.2003 – 31.10.2008 r., stan zadłużenia z tytułu kredytu na dzień 30.06.2006r. wynosił 1500 tys. zł.

- kredyt samochodowy w kwocie 77 tys. zł., w terminie 25.05.2005 r. – 24.05. 2008r., stan zadłużenia z tytułu kredytu wynosi 49 tys. zł.

Spółka realizuje niektóre zakupy inwestycyjne na podstawie umów leasingu finansowego. Wartość zadłużenia z tytułu leasingu wynosi na dzień 30.06.2006r. 2 194 tys. zł. Dodatkowe obciążenia finansowe z tytułu leasingu w I półroczu br. wyniosły 72 tys. zł.

2. Połączenie Spółki zależnej Tkaniny Techniczne w Pabianicach

Dnia 1.02.2006r. nastąpiło połączenie dotychczasowej spółki zależnej Tkaniny Techniczne S.A. w Pabianicach z Zakładami „Lentex” S.A. w Lublińcu. W wyniku połączenia działalność produkcyjna „Lentex” S.A. została poszerzona o zakres działalności Spółki Przejętej, która obecnie stanowi wewnętrzną jednostkę organizacyjną w strukturze „Lentex” S.A. Suma bilansowa Spółki „Lentex” po dokonanych połączeniu zwiększyła się o 15 140 tys. zł.

3. Zdarzenia po dniu bilansowym

1/ Dnia 17 lipca 2006r. Pan Tomasz Sędkowski złożył rezygnację z pełnienia obowiązków Członka Zarządu -Dyrektora Finansowego Spółki .

2/ Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 25.07.2006r. powołała w skład Zarządu Pana Sławomira Badoreę na stanowisko Członka Zarządu – Dyrektora Finansowego Spółki „Lentex” S.A.

3/ Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 11.08.2006r. przyjęła zmiany dokumentu „ Strategia Zakładów ”Lentex” S.A. do roku 2010”, polegające na zmianie kolejności realizacji poszczególnych etapów strategii, zgodnie z przyjętym harmonogramem realizacji inwestycji.

Aktualny harmonogram przewiduje koncentracje w I etapie realizacji na projekcie inwestycyjnym włóknin spunlace, przy jednoczesnym odroczeniu w czasie pozostałych projektów. Włókniny spunlace są najbardziej obiecującym i rozwojowym segmentem działalności Spółki. Wyroby z nowej linii kierowane będą przede wszystkim na rynek globalny, do branży motoryzacyjnej. Branża ta rozwija się w świecie i Spółka od ubiegłego roku aktywnie zwiększa w niej swój udział.

4/ Dnia 4 sierpnia 2006r. Spółka dokonała sprzedaży swoich udziałów w spółce stowarzyszonej Wspólne Ukraińsko-Polskie Przedsiębiorstwo „Lentex”. Wartość transakcji wyniosła 4 000 USD.

4. 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 pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu są traktowane jako leasing finansowy. Aktywowanie przedmiotu leasingu następuje z dniem przekazania przedmiotu leasingu. Wartość początkową stanowi wartość przedmiotu leasingu. Koszty finansowe rozlicza się wewnętrzną stopą zwrotu zapewniającą uzyskanie stałej okresowej stopy procentowej w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania.

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

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

4.Wyroby gotowe oraz produkcja w toku na dzień bilansowy wykazywane są w koszcie wytworzenia, nie wyższym jednak od cen sprzedaży netto . Koszt wyrobów gotowych

obejmuje surowce, koszty zakupu, robociznę bezpośrednią, inne koszty bezpośrednie i odnośne wydziałowe koszty produkcji (oparte o normalne zdolności produkcyjne), z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego. Ewidencję wyrobów gotowych prowadzi się techniką kosztu standardowego przy zapewnieniu ewidencji odchyleń od kosztu standardowego.

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

Zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywana jest w rachunku zysków i strat z wyjątkiem sytuacji, kiedy skutki finansowe zdarzeń powodujących powstanie podatku odroczonego ujmowane jest bezpośrednio w kapitale własnym.

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest w pełnej wysokości, metodą zobowiązaniową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Jeśli jednak odroczonego 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 ujmują się w walucie funkcjonalnej stosując do przeliczenia kwoty wyrażonej w walucie obcej natychmiastowy kurs wymiany waluty funkcjonalnej na walutę obcą, obowiązujący na dzień zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy zobowiązania w walucie obcej przelicza się po kursie sprzedaży banku wiodącego z dnia bilansowego, należności w walucie obcej przelicza się po kursie zakupu banku wiodącego z dnia bilansowego. Różnice kursowe od należności i zobowiązań w walutach obcych prezentowane są w rachunku zysków i strat w pozycji kosztów ogólnego zarządu. Różnice kursowe od środków pieniężnych w walutach obcych wykazuje się w rachunku zysków i strat w przychodach lub kosztach finansowych.

13. Przychody

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

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują następujące kryteria :

Sprzedaż towarów i produktów

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

Odsetki

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

Dywidendy

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

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