

PROSPEKT EMISYJNY AKCJI LENTEX SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Lublinie, ul. Powstańców 54
www.lentex.com.pl

Na podstawie niniejszego Prospektu wprowadza się do publicznego obrotu i oferuje 120.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii D o jednostkowej wartości nominalnej 2,05 zł. Cena emisyjna jednej oferowanej Akcji jest równa wartości nominalnej i wynosi 2,05 zł.

	Cena emisyjna	Provizje subemitentów i inne koszty	Rzeczywiste wpływy Emitenta
na jednostkę	2,05 zł	1,48 zł	0,57 zł
Razem	246.000 zł	178.000 zł	68.000 zł

Otwarcie oferty publicznej Akcji serii D nastąpi w dniu 4 maja 2005 roku, a jej zamknięcie 30 czerwca 2006 roku. W tym okresie zapisy na Akcje przyjmowane będą w dwóch okresach tj. od dnia 4 maja 2005 roku do dnia 30 czerwca 2005 roku w przypadku Akcji należących do Transzy I oraz od dnia 4 maja do dnia 30 czerwca 2006 roku w przypadku Akcji należących do Transzy II.

Osobami uprawnionymi do objęcia Akcji serii D są kluczowi członkowie kadry menedżerskiej Spółki, wskazani przez Radę Nadzorczą Spółki. Obejmowanie Akcji następować będzie w drodze składania zapisów w Punktach Obsługi Klienta Oferującego wskazanych w Załączniku nr 4 do Prospektu. Osoba zamierzająca nabyć Akcje może złożyć zapis na dowolną liczbę Akcji serii D, nie większą jednak niż liczba Akcji serii D, do których objęcia jest uprawniona, zgodnie z listą osób uprawnionych o której mowa w pkt.11.3 Rozdziału III niniejszego Prospektu. Wpłata na Akcje serii D, na które składany jest zapis musi być uiszczona w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej w dniu złożenia zapisu na Akcje serii D wpłynęła na rachunek Oferującego. Z uwagi na fakt, że emisja Akcji serii D dokonywana jest w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego nie nastąpi formalny przydział Akcji serii D. Każdorazowo natomiast, niezwłocznie po zakończeniu danego okresu przyjmowania zapisów, Akcje serii D zapisywane będą na rachunkach papierów wartościowych wskazanych przez Osoby Uprawnione na formularzach zapisu. Przeprowadzenie subskrypcji nie nastąpi w trybie wykonania umowy o subemisję usługową.

W obrocie regulowanym, na na rynku podstawowym GPW znajduje się 5.965.060 akcji Emitenta, o wartości nominalnej 2,05 zł oznaczonych kodem PLENTX00010.

Zgodnie z uchwałą nr 28 WZA Emitenta z dnia 8 kwietnia 2004 r. Osoby Uprawnione będą mogły zbywać Akcje serii D po upływie okresu 12 miesięcy od dnia ich objęcia. Po spełnieniu powyższego warunku akcje będą posiadały nieograniczoną zbywalność będąc tożsamymi w prawach z dotychczasowymi akcjami Emitenta notowanymi na GPW.

Mając na uwadze powyższe, działając w oparciu o §18 Regulaminu Giełdy, Zarząd Spółki występuje do Zarządu Giełdy z wnioskiem o wprowadzenie Akcji Serii D do obrotu giełdowego niezwłocznie po zaistnieniu przesłanek umożliwiających dokonanie asymilacji Akcji Serii D z akcjami Spółki notowanymi na GPW. Wystąpienie takie będzie możliwe każdorazowo po upływie okresu 12 miesięcy od daty zarejestrowania na rachunku inwestycyjnym Osoby Uprawnionej przynajmniej jednej Akcji Serii D subskrybowanej w danym terminie przyjmowania zapisów.

Główne czynniki ryzyka:

- Czynniki ryzyka związane z otoczeniem w jakim Emitent i jego Grupa Kapitałowa prowadzą działalność: Ryzyko ekonomiczne, Ryzyko szybkiego rozwoju substytutów, Ryzyko nasilenia działań zagranicznych konkurentów, Ryzyko kursowe, Ryzyko związane z otoczeniem prawnym, Ryzyko związane z systemem podatkowym, Zmiany podatku VAT;
- Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i jego Grupy Kapitałowej: Ryzyko nadmiernego uzależnienia od jednego dostawcy, Ryzyko związane z niestabilnością rynków wschodnich;
- Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i wtórnym obrotem Akcjami Oferowanymi: Ryzyko opóźnienia we wprowadzeniu Akcji Serii D do obrotu giełdowego lub odmowa wprowadzenia Akcji Serii D do obrotu giełdowego, Ryzyko zawieszenia notowań, Ryzyko wykluczenia akcji Spółki z obrotu giełdowego, Ryzyko cofnięcia decyzji o dopuszczeniu do publicznego obrotu, Ryzyko nałożenia przez KPW i G kar w przypadku niedopełnienia wymaganych prawem obowiązków.

Opis czynników ryzyka znajduje się w pkt 2 Rozdziału I „Podsumowanie i czynniki ryzyka” Prospektu.

Wprowadzenie Akcji serii D do publicznego obrotu odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie, będącym jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Akcjach serii D, ich ofercie i Emitencie.

Oświadczenie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd oceniła, że w przedstawionych dokumentach zostały zamieszczone wszystkie informacje i dane wymagane przepisami prawa. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd nie ponosi odpowiedzialności z tytułu ryzyka inwestycyjnego związanego z nabywaniem papierów wartościowych oferowanych w niniejszym prospekcie emisyjnym. Komisja podkreśla, że odpowiedzialność za wybór procedury oferty spoczywa na Emitencie, zaś odpowiedzialność za jej przeprowadzenie na domu maklerskim, pełniącym funkcję oferującego. Decyzją Nr DSP/E/4110/18/31/2004 z dnia 13 lipca 2004 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd dopuściła do publicznego obrotu papiery wartościowe objęte tym prospektem emisyjnym.

Oferującym Akcje serii D jest:
Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.
00-684 Warszawa, ul. Wspólna 47/49



**DOM INWESTYCYJNY
BRE BANKU S.A.**

Prospekt został sporządzony w Warszawie w dniu 31 marca 2004 roku i zawiera informacje aktualizujące jego treść do dnia 2 lipca 2004 roku, o ile z jego treści nie wynika co innego.

Ważność Prospektu upływa w dniu 31 grudnia 2004 r. przy czym ważność Prospektu w części dotyczącej subskrypcji Akcji serii D upływa z dniem dokonania przydziału wszystkich Akcji serii D albo w ostatnim dniu wykonania prawa do objęcia Akcji serii D, jeżeli dzień ten przypada wcześniej.

Prospekt oraz załączniki zostaną udostępnione w formie drukowanej w terminie jego ważności tj. najpóźniej 31 grudnia 2004 r. oraz w trakcie trwania oferty w Punktach Obsługi Klienta przyjmujących zapisy na Akcje, w siedzibie Emitenta przy ul. Powstańców 54, Lubliniec w siedzibie Oferującego przy ul. Wspólnej 47/49 w Warszawie, w Centrum Informacji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd przy pl. Powstańców Warszawy 1 w Warszawie, w Dziale Promocji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. przy ul. Książęcej 4 w Warszawie oraz dodatkowo w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta pod adresem <http://www.lentex.com.pl>.

Skrót Prospektu zostanie opublikowany w dzienniku "Gazeta Giełdy Parkiet" w dniu udostępnienia do publicznej wiadomości Prospektu, tj. nie później niż 31 grudnia 2004 r.

Do Prospektu zostały włączone następujące raporty okresowe:

- roczny „SA-R 2003” przekazany do publicznej wiadomości 12 marca 2004 r. oraz skonsolidowany raport roczny SA-RS 2003” przekazany do publicznej wiadomości 12 marca 2004.

Powyższe raporty są dostępne w punkcie informacyjnym KPWIG, Warszawa, przy pl. Powstańców Warszawy 1 oraz w siedzibie Emitenta. Informacje istotne dla oceny Emitenta, które powstały po dacie sporządzenia raportów rocznych, w okresie trwania subskrypcji będą dostępne w siedzibie Emitenta.

Informacje przekazane do publicznej wiadomości przez Emitenta w okresie ostatnich 18 miesięcy przed sporządzeniem Prospektu, o których mowa w art. 81 Ustawy prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, będą dostępne przez okres trwania subskrypcji w siedzibie Emitenta.

W związku z emisją Akcji serii D nie są i nie będą wystawiane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej kwity depozytowe.

Od dnia udostępnienia prospektu do publicznej wiadomości, Spółka dostarczać będzie KPWIG i GPW informacje o każdej zmianie danych zawartych w Prospekcie, w terminie 24 godzin od zajścia zdarzenia lub powzięcia o nim informacji oraz Polskiej Agencji Prasowej po upływie 20 minut od chwili przekazania powyższych informacji KPWIG i GPW. W przypadku, gdy zmiana danych w prospekcie mogłaby w sposób znaczący wpłynąć na cenę lub wartość Akcji, Spółka opublikuje je w dzienniku, w którym publikowany był skrót Prospektu, w terminie 7 dni od daty zajścia zdarzenia lub powzięcia o nim informacji.

Oferujący oświadcza, że nie planuje działań dotyczących stabilizacji kursu Akcji przed, w trakcie oraz po przeprowadzeniu oferty.

SPIS TREŚCI

Rozdział I – Podsumowanie i czynniki ryzyka	3
Rozdział II – Osoby odpowiedzialne za informacje przedstawione w Prospekcie	15
Rozdział III – Dane o emisji	25
Rozdział IV – Dane o Emitencie	46
Rozdział V – Oceny i perspektywy rozwoju Emitenta i jego Grupy Kapitałowej	49
Rozdział VI – Dane o organizacji Emitenta, osobach zarządzających, osobach nadzorujących oraz znaczących akcjonariuszach	59
Rozdział VII – Sprawozdania finansowe	67
Rozdział VIII – Informacje dodatkowe	231
Załączniki	246

Rozdział I - Podsumowanie i czynniki ryzyka

1 Najważniejsze informacje o Emitencie i Grupie Kapitałowej

1.1 Specyfika i charakter działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej

1.1.1 Specyfika i charakter działalności Emitenta

Lentex S.A. jest największym producentem wykładzin z PCV w Europie Środkowej oraz znaczącym podmiotem na rynku włóknin w Polsce. Do głównych kategorii produkowanych przez Emitenta wyrobów należą:

- wykładziny podłogowe,
- włókniny (płaskie, puszyste, igłowane i wodnoigłowane),
- puch silikonowy (Lentex-Ball) do wypełniania kołder, śpiworów, poduszek,
- wyroby pikowane i usługi pikowania,
- konfekcja rynkowa.

1.1.2 Specyfika i charakter działalności Grupy Kapitałowej

Decydujący wpływ na zakres działalności Grupy Lentex ma oferta Emitenta. Dodatkowo Grupa Kapitałowa zajmuje się produkcją oraz sprzedażą tkanin technicznych prowadzoną przez podmiot zależny Tkaniny Techniczne S.A. z siedzibą w Pabianicach.

Poniżej przedstawiono podstawowe informacje o Emitencie oraz jednostkach powiązanych wg stanu na dzień 31 marca 2004 r.

w tys. zł/ %

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Metoda konsolidacji	Przychody ze sprzedaży produktów i towarów oraz z operacji finansowych I kw. 2004 r.	Suma bilansowa 31.03.2004 r.	Udział % Lentex S.A. w kapitale własnym 31.03.2004 r.
Jednostka dominująca							
1.	Lentex S.A.	Lubliniec	Produkcja wykładzin podłogowych z PCV oraz włóknin, świadczenie usług pikowania i szycia na bazie materiałów własnych konfekcji (śpiwory, kołdry, poduszki, wypełnienia silikonowe i inne).	pełna	45 727	185 649	100,0%
Spółki zależne							
2.	Tkaniny Techniczne S.A.	Pabianice	Produkcja tkanin bawełnianych, jedwabnych, szklanych, jutowych, taśmy samoprzylepnej, przędzy, siatki budowlanej, kątowników, tkanin szklanych termoizolacyjnych, gazy	pełna	4 141	28 465	100,0%
3.	Hungaria Lentex KFT Sp. z o.o.*	Węgry	Sprzedaż wyrobów, prace marketingowe, badanie rynku	nie objęto konsolidacją	b.d.	b.d.	100,0%
Spółki stowarzyszone							
4.	Wspólne Ukraińsko - Polskie Przedsiębiorstwo Lentex Sp. z o.o.	Ukraina	Produkcja przędzy lnianej, konfekcji, eksport, import	nie objęto konsolidacją	30	6 340	50,0%
5.	Lentex Slovensko Sp. z o.o.*	Słowacja	Handel hurtowy i detaliczny oraz pośrednictwo handlowe	nie objęto konsolidacją	b.d.	b.d.	49,0%

* w likwidacji

b.d. – brak danych

Źródło: Emitent

Lentex S.A. oraz podmiot zależny – Tkaniny Techniczne S.A. - oferują różne asortymenty produktów i posiadają oddzielne kanały dystrybucji.

1.2 Podstawowe produkty, towary lub usługi i rynki działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

1.2.1 Produkty i usługi Emitenta

Poniżej przedstawiono specyfikację sprzedaży Lentex S.A. w latach 2002-2003 oraz w I kw. roku 2004 w podziale na główne kategorie asortymentów z wyszczególnieniem sprzedaży eksportowej.

Struktura przychodów ze sprzedaży Lentex S.A.

w mln zł	I kw. 2004 r.		2003 r.		2002 r.	
	ogółem	ogółem	w tym eksport	w tym eksport	ogółem	w tym eksport
Wykładziny	21,4	6,9	82,6	28,7	71,0	17,3
Włókniny płaskie	6,7	2,3	24,3	9,5	24,7	10,1
Włókniny puszyste	6,8	0,2	23,1	1,0	24,1	1,4
Włóknina techniczna	1,2	0,1	5,0	0,6	5,1	0,3
Hydroniny	3,7	1,1	10,3	3,8	7,6	2,2
Włóknina przesywana	2,2	1,3	10,7	6,4	8,1	3,2
Konfekcja	1,9	0,3	9,8	1,3	4,7	1,2
Pozostałe	0,4	0,0	2,6	0,1	3,8	0,3
Razem produkty	44,3	12,2	168,4	51,4	149,1	36,0
Towary handlowe	0,6	0,1	3,6	0,5	3,7	0,2
Ogółem produkty i towary	44,9	12,3	172,0	51,9	152,8	36,2

Źródło: Emitent

1.2.2 Produkty i usługi Grupy Lentex

Grupa Lentex sprzedaje swoje towary zarówno na rynku krajowym, jak i na eksport. Strukturę sprzedaży produktów i towarów Grupy Kapitałowej w podziale na grupy asortymentów i rynki zbytu w latach 2002-2003 oraz w I kw. 2004 przedstawiono poniżej.

Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Lentex

w mln zł	I kw. 2004 r.		2003 r.		2002 r.	
	ogółem	w tym eksport	ogółem	w tym eksport	ogółem	w tym eksport
Wykładziny	21,4	6,9	82,6	28,7	71,0	17,3
Włókniny płaskie	6,7	2,3	24,3	9,5	24,7	10,1
Włókniny puszyste	6,8	0,2	23,0	1,0	24,1	1,4
Włóknina techniczna	1,2	0,1	4,9	0,6	5,0	0,3
Hydroniny	3,7	1,1	10,3	3,8	7,6	2,2
Włóknina przesywana	2,2	1,3	10,7	6,4	8,1	3,2
Konfekcja	1,9	0,3	9,8	1,3	4,6	1,2
Tkaniny techniczne	3,7	0,0	22,6	3,5	21,8	1,9
Pozostałe	0,4	0,0	1,2	0,1	3,1	0,4
Razem produkty	48,0	13,3	189,4	54,9	170,0	38,0
Towary handlowe	0,6	0,0	3,7	0,5	3,9	0,2
Ogółem produkty i towary	48,6	13,3	193,1	55,4	173,9	38,2

Źródło: Emitent

W 2003 r. Grupa Lentex zrealizowała 71% swojej sprzedaży na rynku krajowym, zaś w I kw. 2004 r. udział ten wynosił 73%. Pozostałą część przychodów uzyskano ze sprzedaży eksportowej. Główne kierunki eksportu to kraje byłego ZSRR, na które przypada około 55% przychodów. Pozostałe kraje, do których Grupa Lentex eksportuje swoje wyroby, to m.in. Szwajcaria, Niemcy, Wielka Brytania, oraz kraje Europy Środkowej.

Wykładziny podłogowe

Wykładziny podłogowe, których sprzedaż stanowi ok. 43% ogółu przychodów ze sprzedaży Grupy Lentex, można podzielić pod względem wykorzystania na dwa segmenty: przeznaczone dla budownictwa mieszkaniowego (w czym specjalizuje się Grupa Lentex) i budownictwa instytucjonalnego (gdzie Grupa Kapitałowa stopniowo rozbudowuje swoją ofertę m.in. dzięki nowej kolekcji wykładzin sportowych). Krajowy rynek wykładzin PCV w roku 2003 szacuje się na ok. 13 mln m², z czego ok. 75% przypada na wykładziny mieszkaniowe, a ok. 25% - na wykładziny obiektowe. Udział Grupy Lentex w rynku krajowym wykładzin PCV wynosi ok. 38%. Głównymi rynkami zbytu wykładzin podłogowych w eksporcie są kraje Europy Środkowo – Wschodniej, a w szczególności Ukraina i Rosja, gdzie trafia przeszło 60% całości sprzedaży omawianej grupy asortymentów.

Włókny

Przychody z tytułu sprzedaży włókien stanowią ok. 32% przychodów Grupy Kapitałowej. Grupa Lentex oferuje szeroką gamę włókien do różnych segmentów rynku, takich jak:

- odzieżowy - wkłady ocieplające, płaskie do elementów odzieży, włókny pikowane,
- meblarski - do wypełnień mebli tapicerowanych,
- sanitarno-higieniczny - do produkcji artykułów higieny osobistej,
- budowlany - do budowy, autostrad i wysypisk śmieci,
- samochodowy - do produkcji kompozytów.

Wraz ze zwiększoną dbałością o ochronę środowiska oraz przeznaczaniem coraz większych nakładów na ten cel wzrasta także zapotrzebowanie na włókny ekologiczne. Rynek zastosowań dla włókien ulega ciągłemu rozszerzeniu (znajdują one zastosowanie m.in. do filtracji, produkcji opakowań oraz do zabezpieczania podłóg w trakcie prac remontowych).

Udział Grupy Lentex w krajowym rynku włókien od kilku lat utrzymuje się na stabilnym poziomie, szacowanym na około 30%. Jest on jednak silnie zróżnicowany (od 5% we włóknach pikowanych i konfekcji, aż do 70% we włóknach płaskich dla sektora odzieżowego) w zależności od rodzaju włókna i sektora docelowego. Udział producentów zagranicznych w polskim rynku włókien ogółem jest szacowany na około 35%.

Większość sprzedaży włókien realizowana jest na rynek krajowy, jednak blisko 24% jest eksportowane, głównie do krajów Europy Zachodniej oraz Środkowo – Wschodniej.

Usługi i konfekcja

Rodzaje usług:

- przeszywanie,
- laminowanie,
- konfekcja rynkowa.

Przeszło 10% przychodów Grupa Kapitałowa uzyskuje z oferowania włókien przeszywanych i konfekcji. W zakresie usług przeszywania udział Grupy Lentex w krajowym rynku wynosi ponad 25% i pomimo istotnych zagrożeń w zakresie zmian trendów mody czy krajowej konkurencji w postaci małych zakładów produkcyjnych, został utrzymany trend wzrostowy udziału w rynku. Wyroby przeszywane, oprócz tradycyjnego zastosowania (jako podszewki ocieplające), wykorzystywane są także do produkcji mebli, obuwia, odzieży, artykułów pościelowych i artykułów wyposażenia wnętrz.

W przypadku wyrobów konfekcyjnych udział Grupy Lentex jest niewielki i wynosi około 2-3%. W drugiej połowie roku 2000 została uruchomiona produkcja kulek silikonowych (wypełnienia), na które popyt znajdujemy w rynku meblarskim i pościelowym, oraz gotowych wyrobów konfekcyjnych. Od sierpnia 2003 roku realizowane są na oddziale konfekcji kontrakty dla wojska, m. in. śpiwory dla pododdziałów specjalnych. Przy realizacji kontraktu wykorzystywane są włókny pikowane produkowane przez Grupę Lentex.

Tkaniny techniczne

Tkaniny Techniczne S.A. w Pabianicach są producentem szerokiej gamy tkanin technicznych, wykorzystywanych głównie w budownictwie. Dominującym asortymentem wśród wyrobów są siatki z włókien szklanych - stosowane jako zbrojenie w systemach dociepleń budynków. Istotną pozycję zajmują również:

- tkaniny bawełniane - produkowane głównie na zamówienia wytwórców tapet winylowych w Holandii i USA;
- tkaniny poliamidowe - na zamówienia producentów opon oraz taśm przenośnikowych.

Tkaniny techniczne wykorzystywane są w wielu gałęziach przemysłu: cukrowniach, kopalniach, budownictwie, rolnictwie, drogownictwie, a ponadto w przemyśle okrętowym, lotnictwie, przemyśle maszynowym oraz przemyśle gumowym.

1.3 Plany i przewidywania w zakresie czynników wpływających na przyszłe wyniki Emitenta

Czynniki zewnętrzne

Do czynników zewnętrznych mających wpływ na przyszłe wyniki Emitenta należą przede wszystkim:

- sytuacja makroekonomiczna kraju, a w szczególności sytuacją w budownictwie,
- polski system podatkowy (charakteryzujący się częstymi zmianami przepisów oraz brakiem jednoznacznej wykładni),
- wzrost podatku VAT na materiały budowlane od dnia 1 maja 2004 r.,
- zmiany kursów walutowych, a przed wszystkim kursu EUR wpływające na konkurencyjność cenową Spółki,
- nasilenie działań konkurencji zagranicznej – w szczególności w zakresie polityki cenowej oraz terminów płatności,
- zmiany cen podstawowych surowców chemicznych (ropopochodnych) oraz włókien,
- rozwój infrastruktury drogowej oraz poszerzenie zakresu zastosowań dla produktów Lentex S.A.
- potencjał wzrostu krajowego rynku wykładzin PCV oraz włókien.

Czynniki wewnętrzne

Do czynników wewnętrznych mających wpływ na przyszłe wyniki Emitenta należą głównie:

- pozycja rynkowa Lentex S.A. uzależniona od możliwości oferowania wyrobów charakteryzujących się wysoką jakością, korzystania z nowoczesnych technologii oraz oferowania nowych produktów,
- dynamika sprzedaży eksportowej stanowiącej obecnie główny motor wzrostu Spółki,
- realizacja programu restrukturyzacji kosztowej oraz zmian struktury organizacyjnej.

1.4 Krótki opis strategii i rozwoju Emitenta i Grupy Kapitałowej

1.4.1 Strategia Emitenta

Głównym zamierzeniem strategicznym Spółki jest dynamiczne zwiększanie sprzedaży przede wszystkim na rynkach eksportowych. Ma to nastąpić m.in. dzięki:

- inwestycjom w nowe technologie oraz rozbudowie mocy produkcyjnych,
- wprowadzaniu nowych produktów i usług oraz wydłużeniu serii produkcyjnych,
- wchodzeniu na nowe rynki zbytu,
- przejmowaniu podmiotów z branży na rynku krajowym i w Europie Środkowo-Wschodniej.

1.4.2 Strategia Grupy Lentex

Plany Grupy Lentex zakładają dalsze ekspansywne działania, podejmowane przez działy sprzedaży włókien i wykładzin, które powinny zaowocować wysoką dynamiką sprzedaży. Strategia Grupy Kapitałowej zakłada dalsze umacnianie obecności na rynkach zarówno Europy Wschodniej, jak i Zachodniej oraz utrzymanie

dominującej pozycji na rynku krajowym. Przeprowadzone zmiany w strukturze organizacyjnej oraz kontynuowana restrukturyzacja kosztów powinny przynieść znaczącą poprawę rentowności i wyraźnie lepszy wynik na prowadzonej działalności. Posiadane wolne środki finansowe Grupa Kapitałowa zamierza przeznaczyć na inwestycje produkcyjne, biorąc pod uwagę również możliwości akwizycji firm polskich i europejskich.

Zarząd ocenia, że finansowanie działań zmierzających do rozszerzenia skali działalności w roku 2004 i w latach kolejnych powinno odbyć się przy wykorzystaniu zakumulowanych środków własnych oraz kredytów inwestycyjnych do poziomu nie przekraczającego 25% wartości aktywów Grupy Kapitałowej.

1.5 Osoby zarządzające Emitentem i akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Osoby zarządzające Emitentem:

- Tomasz Towpik Prezes Zarządu
- Jerzy Kusina Członek Zarządu

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Lentex S.A. według stanu na dzień aktualizacji prospektu .

Akcjonariusz	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów na NWZA
Towarzystwo Finansowe Silesia	1 090 909	17,58%
PZU Złota Jesień OFE Warszawa	564 077	9,09%
Pionier Pekao Investment Management Warszawa	469 313	7,56%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	330 920	5,33%
Pozostali	3 749 781	60,44%
Razem	6 205 000	100,00%

Źródło: Emitent

2 Czynniki powodujące wysokie ryzyko dla nabywcy Akcji Serii D

2.1 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem w jakim Emitent i jego Grupa Kapitałowa prowadzą działalność

2.1.1 Ryzyko ekonomiczne

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

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

W przypadku segmentów rynku, na które sprzedaje Lentex, 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 uległa zmianie. Większe znaczenie mają obecnie zakupy wykładzin do remontowanych mieszkań oraz instytucji użyteczności publicznej – szkół, szpitali itp. Produkcja wykładzin jest systematycznie unowocześniana. Ma to na celu dostosowanie jakości oferowanych wyrobów do wymagań klientów, tak w zakresie wzornictwa jak parametrów wytrzymałościowych. W zakresie produkowanych włókien duży udział w sprzedaży Emitenta 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 bardzo dynamicznie sprzedaż dla wzrostowego sektora higieniczno-sanitarnego.

2.1.2 Ryzyko szybkiego rozwoju substytutów

Obecne trendy panujące zwłaszcza w budownictwie mieszkaniowym oraz moda sprawiają, że coraz częściej są używane wyroby będące substytutami oferowanych przez Spółkę produktów, takie jak laminaty oraz panele. 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, jednocześnie utrzymując wysoką jakość.

2.1.3 Ryzyko nasilenia działań zagranicznych konkurentów

Import produktów, konkurujących z wyrobami Spółki jest jednym z większych zagrożeń dla Lentex S.A. Importerzy dysponują bardzo szeroką ofertą porównywalnych produktów. Ponadto w celu zwiększenia swoich udziałów na rynku polskim, zagraniczni konkurenci obniżają ceny oraz wydłużają terminy płatności. Należy mieć jednak na uwadze, że wyroby, których jakość jest porównywalna z wyrobami Emitenta, są bardzo często droższe od oferowanych przez Lentex S.A. Spółka stara się wzbogacić swoją ofertę o nowe produkty, do których należą m. in. wykładzina sportowa - Lentex Sport oraz wykładzina Compact na podkładzie z włókna.

Emitent dąży do poprawy pozycji konkurencyjnej głównie poprzez obniżanie kosztów produkcji oraz podwyższanie jakości i wzbogacanie asortymentu oferowanych produktów, a także ofensywne działania marketingowe. Lentex S.A. jako jeden z pierwszych producentów wykładzin w Europie zastosował do produkcji wodne farby ekologiczne. Jakkolwiek konkurenci mogą oferować klientom bogate wzornictwo po cenach zbliżonych bądź niższych w stosunku do oferowanych przez Spółkę, to oferowany serwis (szybsze dostawy, mniejsze partie dostaw) i tendencje zmian kursu EUR pozwalają skutecznie konkurować na rynku krajowym.

2.1.4 Ryzyko kursowe

Pomimo faktu, że Spółka jest dużym eksporterem, to kurs walutowy ma bardzo ograniczony wpływ na osiągnięte wyniki finansowe. Wpływy z eksportu są bowiem rekompensowane niemal dokładnie przez zakupy surowców z importu. Silne EUR jest jednak dla Lentex korzystne z innego powodu. Produkty Spółki stają się bardziej konkurencyjne cenowo zarówno na rynku krajowym, jak i za granicą.

2.1.5 Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Zagrożeniem dla działalności Emitenta są zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa, a w szczególności przepisów dotyczących działalności przemysłowej, ochrony środowiska, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa handlowego (w tym prawa spółek i prawa regulującego zasady funkcjonowania rynku kapitałowego), mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Emitenta.

W chwili obecnej przepisy prawa polskiego znajdują się w okresie intensywnych zmian związanych z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej. Zmiany te mogą mieć poważny wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej, w tym działalności Emitenta. Wejście w życie nowej, istotnej dla obrotu gospodarczego regulacji może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecnictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej, itp.

2.1.6 Ryzyko związane z systemem podatkowym

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, nie są jednolite. Dodatkowym czynnikiem powodującym brak stabilności polskich przepisów podatkowych jest przystąpienie Polski do Unii Europejskiej, w związku z którym dokonywane są daleko idące zmiany w przepisach podatkowych, które dodatkowo zwiększają wyżej wymienione ryzyko. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku polskiej spółki zachodzi większe ryzyko niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach

podatkowych, iż działalność spółki i jej ujęcie podatkowe w deklaracjach i zeznaniach podatkowych zostaną uznane za niezgodne z przepisami podatkowymi.

Jednym z aspektów niedostatecznej precyzji unormowań podatkowych jest brak przepisów przewidujących formalne procedury ostatecznej weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres. Deklaracje podatkowe oraz wysokość faktycznych wypłat z tego tytułu mogą być kontrolowane przez organy skarbowe przez pięć lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej interpretacji przepisów podatkowych niż zakładana przez Grupę, sytuacja taka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju.

2.1.7 Zmiany podatku VAT

Zagrożeniem dla działalności Spółki jest też podniesienie stawki podatku VAT na materiały budowlane z momentem wejścia do UE - należy się w związku z tym liczyć z obniżeniem popytu na wykładziny w II półroczu 2004 na rynku krajowym. Wykładziny PCV pozostaną jednak najtańszym pokryciem podłogowym, gdyż jednocześnie zwiększy się różnica ceny w stosunku do pozostałych pokryw.

2.2 Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

2.2.1 Ryzyko nadmiernego uzależnienia od jednego dostawcy

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

2.2.2 Ryzyko związane z niestabilnością rynków wschodnich

Blisko 55% przychodów ze sprzedaży eksportowej Emitenta stanowią przychody z eksportu na rynki krajów byłego ZSRR. Kraje te w większości charakteryzują się szybkimi zmianami w gospodarce, co często prowadziło do zmian w regulacjach prawnych w zakresie cel czy też podatków. Obecnie obserwuje się stabilizację w tym zakresie, co w konsekwencji nie powinno stanowić istotnego zagrożenia dla wyników osiąganych przez Spółkę.

2.3 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i wtórnym obrotem Akcjami Oferowanymi

2.3.1 Ryzyko opóźnienia we wprowadzeniu Akcji Serii D do obrotu giełdowego lub odmowa wprowadzenia Akcji Serii D do obrotu giełdowego

Emitent będzie wprowadzał Akcje Serii D do obrotu giełdowego w sposób sukcesywny, po zakończeniu przyjmowania zapisów w poszczególnych okresach przyjmowania zapisów. Każdorazowo Zarząd Emitenta z odpowiednimi wnioskami do KDPW i GPW w celu zarejestrowania i wprowadzenia Akcji Serii D w możliwie krótkim terminie po zakończeniu danego okresu przyjmowania zapisów. Emitent dołoży wszelkich starań, aby wprowadzanie Akcji Serii D do obrotu giełdowego następowało płynnie i bez nieuzasadnionego opóźnienia, czemu sprzyjają istniejące procedury GPW i KDPW. Zważywszy na długi okres trwania subskrypcji i powtarzającą się cyklicznie procedurę Emitent nie może zagwarantować, że nie wystąpią żadne okoliczności opóźniające płynne wprowadzanie Akcji Serii D do notowań giełdowych.

2.3.2 Ryzyko zawieszenia notowań

Zgodnie z § 28 Regulaminu Giełdy w przypadku uznania, iż Emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW lub wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, Zarząd Giełdy może zawiesić obrót akcjami Spółki na okres do trzech miesięcy. Pomimo, iż w odniesieniu do akcji Spółki sytuacja tego typu nie miała miejsca w przeszłości, nie ma pewności, że sytuacja taka nie wystąpi w przyszłości. Ryzyko wykluczenia akcji Spółki z obrotu giełdowego.

2.3.3 Ryzyko wykluczenia akcji Spółki z obrotu giełdowego

Zgodnie z przypadkami opisanymi w § 29 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy może wykluczyć papiery wartościowe z obrotu giełdowego. Pomimo, iż w odniesieniu do akcji Emitenta nie wystąpiły w przeszłości żadne z przesłanek dających podstawę do uruchomienia przez Giełdę procedury wykluczenia akcji Spółki z obrotu giełdowego, nie ma pewności, że sytuacja taka nie wystąpi w przyszłości.

2.3.4 Ryzyko nałożenia przez KPWIG kar w przypadku niedopełnienia wymaganych prawem obowiązków

W przypadku, gdy spółka publiczna nie wykonuje obowiązków, o których mowa w art. 76-81, art. 81c, art. 81d ust. 5 i 6, art. 84, lub wynikających z przepisów, o których mowa w art. 63, art. 73, art. 75, art. 82, art. 83, art. 83a, art. 148 i art. 161e Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, albo wykonuje je nienależycie, KPWIG może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z publicznego obrotu albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 500.000 zł, albo zastosować łącznie wyżej wymienione sankcje.

3 Wybrane dane finansowe Emitenta i Grupy Kapitałowej

Wybrane jednostkowe dane finansowe Lentex S.A. za lata 2001 – 2003 oraz I kw. 2003 i 2004

	I kw. 2004 r.	I kw. 2003 r.	2003 r.	2002 r.	2001 r.
(w tys. zł)					
Przychody ze sprzedaży	44 852	34 313	172 063	152 826	154 788
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 313	82	7 040	4 760	6 388
Zysk (strata) brutto	3 590	848	7 414	6 542	7 019
Zysk (strata) netto	2 956	558	5 338	4 487	4 511
Aktywa razem	185 649	172 832	178 287	173 566	173 161
Zobowiązania razem	26 516	12 865	22 152	13 751	13 819
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	26 516	12 865	22 152	13 751	13 819
Kapitał własny (aktywa netto)	154 958	153 350	152 003	152 792	154 681
Kapitał zakładowy	12 720	12 720	12 720	12 720	12 915
Liczba akcji (w szt.)	6 205 000	6 205 000	6 205 000	6 205 000	6 300 000
Zysk (strata) na 1 akcję (w zł)	0,48	0,09	0,86	0,72	0,72
Zadeklarowana/Wypłacona dywidenda na 1 akcję (w zł)	-	-	0,88	0,82	0,71

Źródło: Jednostkowe sprawozdania finansowe Lentex S.A.

Wybrane dane finansowe Grupy Lentex za lata 2001 – 2003 oraz I kw. 2003 i 2004

(w tys. zł)

	I kw. 2004 r.	I kw. 2003 r.	2003 r.	2002 r.	2001 r.
Przychody ze sprzedaży	48 648	37 696	193 126	173 923	174 656
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 116	-409	7 498	5 628	7 570
Zysk (strata) brutto	3 406	664	8 938	8 696	10 509
Zysk (strata) netto	2 772	375	6 477	6 515	8 002
Aktywa razem	205 213	187 380	195 853	187 756	185 911
Zobowiązania razem	32 383	15 393	26 989	15 357	15 560
Zobowiązania długoterminowe	2 000	-	2 000	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	30 383	15 393	24 989	15 357	15 560
Kapitał własny (aktywa netto)	166 668	163 406	163 381	163 031	162 891
Kapitał zakładowy	12 720	12 720	12 720	12 720	12 915
Liczba akcji (w szt.)	6 205 000	6 205 000	6 205 000	6 205 000	6 300 000
Zysk (strata) na 1 akcję (w zł)	0,45	0,06	1,04	1,05	1,27
Zadeklarowana/Wypłacona dywidenda na 1 akcję (w zł)	-	-	0,88	0,82	0,71

Źródło: Skonsolidowane sprawozdania finansowe Lentex S.A.

4 Wskaźniki charakteryzujące efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań Emitenta i Grupy Kapitałowej

Wskaźniki Lentex S.A. za lata 2001 – 2003 oraz I kw. 2003 i 2004

	I kw. 2004 r.	I kw. 2003 r.	2003 r.	2002 r.	2001 r.
Stopa zwrotu z zainwestowanego kapitału (ROE)	7,70%*	1,46%*	3,50%	2,92%	2,90%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	6,50%*	1,29%*	3,03%	2,57%	2,55%
Rentowności sprzedaży	6,59%	1,63%	3,10%	2,94%	2,91%
Stopa wypłaty dywidendy	-	-	0,99	0,98	1,11
Zadłużenie kapitału własnego	17,11%	8,39%	14,57%	9,00%	8,93%

* do wyliczenia wskaźników ROE i ROA na podstawie danych kwartalnych wynik netto za I kw. przemnożono przez 4

Źródło: Obliczenia na podstawie danych zawartych w jednostkowych sprawozdaniach finansowych Lentex S.A.

- stopa zwrotu z zainwestowanego kapitału (ROE) – wskaźnik ten mierzy efektywność kapitałów własnych spółki; obliczany jest jako stosunek zysku netto do wartości średniej wartości funduszy własnych
- stopa zwrotu z aktywów (ROA) – wskaźnik ten mierzy efektywność całości kapitałów, zarówno własnych, jak i obcych, zaangażowanych w działalność spółki; obliczany jest on jako stosunek zysku netto do średniej wartości aktywów
- rentowność sprzedaży – wskaźnik ten mierzy efektywność sprzedaży; obliczany jest jako stosunek wyniku finansowego netto do przychodów ze sprzedaży osiągniętych w danym roku obrotowym
- stopa wypłaty dywidendy – wskaźnik ten określa jaką część zysku netto spółka przeznaczyła na wypłatę dywidendy za dany rok obrotowy; obliczany jest on jako stosunek kwoty przeznaczonej na wypłatę dywidendy do kwoty zysku netto za dany rok obrotowy
- zadłużenie kapitałów własnych – wskaźnik ten określa poziom zadłużenia kapitału własnego spółki; obliczany jest on jako iloraz sumy zobowiązań (długo i krótko terminowych) i kapitału własnego

Wskaźniki Grupy Lentex za lata 2001 – 2003 oraz I kw. 2003 i 2004

	I kw. 2004 r.	I kw. 2003 r.	2003 r.	2002 r.	2001 r.
Stopa zwrotu z zainwestowanego kapitału (ROE)	6,72%*	0,92%*	3,97%	4,00%	4,94%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	5,53%*	0,80%*	3,38%	3,49%	4,24%
Rentowności sprzedaży	5,70%	0,99%	3,35%	3,75%	4,58%
Stopa wypłaty dywidendy	-	-	0,82	0,68	0,62
Zadłużenie kapitału własnego	19,43%	9,42%	16,52%	9,42%	9,55%

* do wyliczenia wskaźników ROE i ROA na podstawie danych kwartalnych wynik netto za I kw. przemnożono przez 4

Źródło: Obliczenia na podstawie danych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Lentex S.A.

- stopa zwrotu z zainwestowanego kapitału (ROE) – wskaźnik ten mierzy efektywność kapitałów własnych spółki; obliczany jest jako stosunek zysku netto do wartości średniej wartości funduszy własnych
- stopa zwrotu z aktywów (ROA) – wskaźnik ten mierzy efektywność całości kapitałów, zarówno własnych, jak i obcych, zaangażowanych w działalność spółki; obliczany jest on jako stosunek zysku netto do średniej wartości aktywów
- rentowność sprzedaży – wskaźnik ten mierzy efektywność sprzedaży; obliczany jest jako stosunek wyniku finansowego netto do przychodów ze sprzedaży osiągniętych w danym roku obrotowym
- stopa wypłaty dywidendy – wskaźnik ten określa jaką część zysku netto spółka przeznaczyła na wypłatę dywidendy za dany rok obrotowy; obliczany jest on jako stosunek kwoty przeznaczonej na wypłatę dywidendy do kwoty zysku netto za dany rok obrotowy
- zadłużenie kapitałów własnych – wskaźnik ten określa poziom zadłużenia kapitału własnego spółki, obliczany jest on jako iloraz sumy zobowiązań (długo i krótko terminowych) i kapitału własnego.

5 Informacje o przyznanej ratingu

Emitent oraz emitowane przez niego papiery wartościowe nie miały do tej pory przyznawanego ratingu przez jakąkolwiek instytucję dokonującą oceny.

6 Cele emisji, których realizacji mają służyć wpływy z emisji

6.1 Przeznaczenie wpływów uzyskanych z emisji

Celem emisji Akcji jest realizacja zobowiązań Spółki wynikających z Programu Opcji Menedżerskich.

Strategicznym celem prowadzenia Programu Opcji jest długoterminowe związanie z firmą osób, mających istotny wpływ na działalność Emitenta i podstawowe znaczenie dla perspektyw jego rozwoju. Realizacja Programu Opcji służyć ma stabilizacji składu osobowego kadry Lentex S.A. poprzez zaoferowanie osobom mającym istotny wpływ na działalność Spółki możliwości nabycia w przyszłości akcji po z góry ustalonej cenie. Program Opcji skierowany jest więc do członków Zarządu i kluczowych pracowników Emitenta.

Prowadzenie przez Emitenta Programu Opcji pozwoli na zmniejszenie ryzyka związanego z możliwością utraty kluczowych pracowników. Ze względu na zależność wyników Spółki i spółek jej grupy kapitałowej od zatrudnionych w niej osób, związanie ze Spółką wysokiej klasy specjalistów jest konieczne dla zapewnienia jej prawidłowego rozwoju. Uczestnictwo w Programie Opcji stanowić będzie dodatkowy bodziec dla osób, mających kluczowe znaczenie dla działalności Emitenta, a co za tym idzie, dla jego wyników finansowych i wartości akcji. Realizacja Programu Opcji leży więc w interesie Spółki i jej akcjonariuszy.

Wpływy z emisji Akcji zostaną w całości przeznaczone na zasilenie kapitału obrotowego Spółki.

6.2 Dodatkowe fundusze konieczne na realizację celów

Do realizacji celu Programu Opcji Menedżerskich nie są potrzebne jakiegokolwiek fundusze.

6.3 Priorytety w realizacji celów emisji

Podstawowym i jedynym celem Emisji jest realizacja Programu Opcji Menedżerskich.

6.4 Wartość zadłużenia spłacanego wpływami z Emisji

Celem Emisji nie jest spłata zadłużenia.

6.5 Składniki majątkowe finansowane wpływami z Emisji nabywane na warunkach istotnie odbiegających od dotychczasowych

Środki pozyskane z Emisji nie będą służyły finansowaniu składników majątkowych, których nabycie miało być dokonane na warunkach istotnie odbiegających od dotychczasowych warunków nabywania takich składników majątkowych.

6.6 Informacja dotycząca nabywania składników majątkowych od podmiotu powiązanego

Emitent nie planuje nabywania jakichkolwiek składników majątkowych od podmiotów powiązanych.

6.7 Plany Emitenta odnośnie wykorzystania wpływów z Emisji w okresie do realizacji zobowiązań wynikających z realizacji celów emisji

Realizacja Programu Opcji Menedżerskich nie powoduje potrzeby wykorzystywania wpływów z Emisji.

6.8 Stan przygotowań Emitenta do realizacji celów Emisji

Do realizacji celów emisji, jakim jest Program Opcji Menedżerskich, Emitent nie musi czynić specjalnych przygotowań.

6.9 Wykorzystanie wpływów z poprzednich emisji Akcji

Środki pozyskane z poprzednich emisji akcji zostały wykorzystane zgodnie z zakładanymi celami emisji.

Emisje Lentex S.A.

Emisja	Cel emisji
seria A	Przekształcenie Przedsiębiorstwa Państwowego w spółkę akcyjną
seria B	Sfinansowanie zakupu maszyn i urządzeń do produkcji wykładziny podłogowej z PCV o szerokości do 4m, wybudowanie magazynu wysokiego składowania, rozwój własnej sieci dystrybucji w kraju i za granicą, modernizację parku maszynowego na wydziale włóknin oraz zakup sprzętu komputerowego i oprogramowania.
seria C	Realizacja programu opcji menedżerskich

Źródło: Emitent

7 Zmiana celów emisji

Emitent nie planuje zmiany celów emisji Akcji. Strategicznym celem emisji Akcji jest realizacja Programu Opcji Menedżerskich, który został określony właściwymi uchwałami WZA, poprzez umożliwienie Osobom Uprawnionym obejmowania Akcji w drodze publicznej subskrypcji z wyłączeniem prawa poboru. Zmiana celu emisji Akcji, jakim jest realizacja Programu Opcji Menedżerskich wymaga więc zmiany stosownych uchwał WZA (organem uprawnionym do dokonania takiej zmiany jest wyłącznie WZA), co może implikować negatywne konsekwencje prawne, których szczegółowa identyfikacja wymagałaby przeprowadzenia wnikliwej ekspertyzy prawnej. Ponadto wszelkie zmiany zasad subskrypcji Akcji, zgodnie z Art. 81 ust. 4a Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, wymagają zgody KPWiG.

8 Podstawowe czynniki mające wpływ na cenę emisyjną oferowanych papierów wartościowych oraz zasady ustalenia tej ceny

Cena emisyjna Akcji została uchwalona przez ZWZA w Uchwale nr 28/2004 z 8 kwietnia 2004 r. w sprawie przeprowadzenia Programu Opcji Menedżerskich. Uchwała ta stanowi Załącznik nr 2 do niniejszego Prospektu. Cena emisyjna Akcji wyniesie 2,05 zł i jest równa cenie nominalnej. Aby program motywacyjny

realizowany w ramach Programu Opcji Menedżerskich miał możliwie największe oddziaływanie na pracę kadry zarządzającej, cenę emisyjną Akcji ustalono na możliwie najniższym poziomie.

9 Stopień obniżenia wartości księgowej netto na jedną akcję dla nowych nabywców

Stopień obniżenia wartości księgowej netto na jedną Akcję serii D (w zł)

Cena emisyjna jednej Akcji Serii D	2,05
Wartość księgowa netto na jedną akcję przed emisją	24,39
Obniżenie wartości księgowej na 1 akcję w wyniku emisji	0,42
Wartość księgowa netto na jedną akcję po emisji (pro forma)	23,96
Wzrost wartości księgowej netto na 1 nabywaną Akcję serii D	21,91

Proporcje wkładu pieniężnego dotychczasowych i nowych akcjonariuszy po emisji serii D

	Nabyte akcje		Łączny wkład pieniężny do kapitału spółki		Średnia cena zapłacona za 1 akcję
	ilość	procent	wartość	procent	
Dotychczasowi akcjonariusze	1 705 000	93,42%	36 363 000,00	99,33%	21,33
Nowi nabywcy, w tym:	120 000	6,58%	246 000,00	0,67%	2,05
Transza I	70 000	3,84%	143 500,00	0,39%	2,05
Transza II	50 000	2,74%	102 500,00	0,28%	2,05
Razem	1 825 000	100,00%	36 609 000,00	100,00%	20,06

10 Dane finansowe dotyczące wartości księgowej i zobowiązań Emitenta na dzień, który przypada nie wcześniej niż 60 dni od daty sporządzenia prospektu lub jego aktualizacji

Wartość księgowa netto Emitenta na dzień 31.05.2004 r. w tys. zł	151 321
Zobowiązania ogółem Emitenta na dzień 31.05.2004 r. w tys. zł	32 192

Rozdział II - Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie

1. Emitent

Nazwa, siedziba i adres Emitenta

Firma Spółki: Zakłady "Lentex" Spółka Akcyjna
Skrót firmy: Lentex S.A.
Siedziba Spółki: Lubliniec
Adres Spółki: 42-700 Lubliniec ul. Powstańców 54
Numery telekomunikacyjne
Telefon centrali: (0-prefix-34) 35 15 600
Fax: (0-prefix-34) 35 15 601
Adres poczty elektronicznej: lentex@lentex.com.pl
Strona internetowa: www.lentex.com.pl

Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta

W imieniu Emitenta działają Członkowie Zarządu:

Tomasz Towpik Prezes Zarządu (*adres objęty wnioskiem o niepublikowanie*)
Jerzy Kusina Członek Zarządu (*adres objęty wnioskiem o niepublikowanie*)

Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Emitenta

Działając w imieniu Lentex S.A. niniejszym oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa, a także, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie istotne zobowiązania Emitenta ani okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

Tomasz Towpik
Prezes Zarządu

Jerzy Kusina
Członek Zarządu

2. Podmioty sporządzające prospekt

2.1. Lentex S.A. - Emitent

Firma Spółki:	Zakłady "Lentex" Spółka Akcyjna
Skrót firmy:	Lentex S.A.
Siedziba Spółki:	Lubliniec
Adres Spółki:	42-700 Lubliniec ul. Powstańców 54
Numery telekomunikacyjne	
Telefon centrali:	(0-prefix-34) 35 15 600
Fax:	(0-prefix-34) 35 15 601
Adres poczty elektronicznej:	lentex@lentex.com.pl
Strona internetowa:	www.lentex.com.pl

Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta

W imieniu Emitenta działają Członkowie Zarządu:

Tomasz Towpik	Prezes Zarządu (<i>adres objęty wnioskiem o niepublikowanie</i>)
Jerzy Kusina	Członek Zarządu (<i>adres objęty wnioskiem o niepublikowanie</i>)

Wyżej wymienione osoby są odpowiedzialne za sporządzenie następujących części Prospektu:

Rozdział I pkt. 2.1.5, 2.1.6, 2.1.7;

Rozdział II pkt. 1, 2.1;

Rozdział III pkt 1, 13;

Rozdział VII;

Rozdział VIII;

Załączniki: z wyłączeniem załącznika nr 5.

Powiązania sporządzającego Prospekt oraz osób fizycznych działających w imieniu sporządzającego Prospekt z Emitentem

Wszyscy członkowie Zarządu Emitenta: Pan Tomasz Towpik i Pan Jerzy Kusina są zatrudnieni w Spółce na podstawie umowy o zarządzanie.

Poza wyżej wymienionymi nie występują inne powiązania personalne, strukturalne, kapitałowe ani umowne pomiędzy Emitentem a osobami fizycznymi działającymi w imieniu Emitenta.

Oświadczenia o odpowiedzialności osób działających w imieniu Emitenta jako podmiotu sporządzającego Prospekt

Niniejszym oświadczamy, iż części Prospektu, za które odpowiada Lentex S.A. zostały sporządzone z zachowaniem należytej staranności zawodowej oraz że informacje zawarte w tych częściach Prospektu są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa.

Tomasz Towpik
Prezes Zarządu

Jerzy Kusina
Członek Zarządu

2.2. Doradca Prawny

Firma:	Beata Gessel i Wspólnicy Spółka Jawna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Sienna 39, 00-121 Warszawa
Telefon:	(0-prefiks-22) 318-69-01
Faks:	(0-prefiks-22) 318-69-31
e-mail:	mail@gessel.com.pl
Adres internetowy:	www.gessel.com.pl

W imieniu Doradcy Prawnego działają:

Aldona Pietrzak – prokurent

Informacja o adresie osoby działającej w imieniu Doradcy Prawnego została objęta złożonym do KPWiG wnioskiem o niepublikowanie.

Odpowiedzialność wyżej wymienionej osoby jest ograniczona do następujących części Prospektu:

Rozdział II: pkt 2.2;

Rozdział III: pkt 3-10, 14;

Rozdział IV;

Rozdział VI.

Powiązania Doradcy Prawnego i osoby działającej w imieniu Doradcy Prawnego z Emitentem

Pomiędzy Doradcą Prawnym a Emitentem nie występują żadne powiązania natury formalnej, nieformalnej bądź osobistej poza umową o świadczenie usług prawnych zawartą pomiędzy Doradcą Prawnym a Emitentem.

Pomiędzy osobą działającą w imieniu Doradcy Prawnego a Emitentem nie istnieją żadne powiązania natury formalnej, nieformalnej bądź osobistej.

Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Doradcy Prawnego

Niniejszym oświadczam w imieniu Doradcy Prawnego, że części Prospektu, za które odpowiedzialny jest Doradca Prawny zostały sporządzone z zachowaniem należytej staranności zawodowej, oraz że zawarte w nich informacje są prawdziwe i rzetelne, i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa.

Aldona Pietrzak - prokurent

Rozdział III - Dane o emisji

1. Rodzaje, liczba, łączna wartość emitowanych Akcji Serii D

W dniu 8 kwietnia 2004 r. Walne Zgromadzenie Lentex S.A. podjęło uchwałę nr 29 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia prawa poboru akcji serii D oraz uchwałę nr 30 w sprawie zmian Statutu. W celu przyznania praw do objęcia Akcji przez obligatariuszy Obligacji kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 246.000 złotych, w drodze emisji 120.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 2,05 zł każda. Akcje Serii D są akcjami zwykłymi na okaziciela i każda z nich uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Z Akcjami Serii D nie jest związany żaden obowiązek świadczeń dodatkowych na rzecz Spółki ani żadne uprzywilejowanie. Przenoszenie praw z Akcji Serii D nie podlega żadnym ograniczeniom wynikającym z treści Akcji Serii D lub Statutu, jednakże zwraca się uwagę na ograniczenia dotyczące obrotu Akcjami Oferowanymi wynikające z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa (opisane w punkcie 7 niniejszego Rozdziału). Należy jednak zwrócić uwagę, że zgodnie z ust. 8 uchwały nr 28 Walnego Zgromadzenia z dnia 8 kwietnia 2004 r., Osoby Uprawnione nie będą mogły zbywać Akcji Serii D przez okres 12 miesięcy od dnia ich objęcia. W celu zabezpieczenia wykonania powyższego objęcia, Osoby Uprawnione podpiszą umowne zobowiązania do niezbywania Akcji Serii D w tym okresie (powyższe zobowiązania zostaną podpisane przed wyemitowaniem Obligacji Serii A przeznaczonych do objęcia przez Powiernika). Zwraca się także uwagę inwestorów, że ewentualne ograniczenia dotyczące obejmowania Akcji Serii D i ich zbywania mogą dotyczyć poszczególnych podmiotów będących akcjonariuszami Emitenta lub zamierzających nabywać Akcje Serii D i wynikać z przepisów prawa regulujących funkcjonowanie danego podmiotu, decyzji administracyjnych, orzeczeń sądowych, postanowień umownych, aktów prawnych na podstawie których działa dany podmiot (statut, umowa spółki, akt założycielski itp.) lub innych aktów prawnych niemających powszechnego zastosowania (istnienie tego rodzaju ograniczeń powinno zostać zweryfikowane we własnych zakresie przez każdego z inwestorów zainteresowanych objęciem Akcji Serii D). Nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń na Akcjach Serii D.

Akcje Serii D	Ilość	Wartość nominalna (zł)	Cena emisyjna (zł)	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną (zł)	Szacunkowe prowizje i koszty emisji (zł)	Wpływy Emitenta (zł)
1	2	3	4	5	6	$7=(2 \times 4)-6$
Na jednostkę	1	2,05	2,05	0,00	1,48	0,57
Razem	120.000	246.000	246.000	0,00	178.000	68.000

Koszty emisji przypadające na jedną Akcję Oferowaną zostały przedstawione w kolumnie 6 powyższej tabeli po zaokrągleniu do pełnych groszy. Przyjęto założenie, że objęte zostaną wszystkie Akcje Oferowane.

2. Łączne koszty zaliczone do szacunkowych kosztów emisji

Łączne szacunkowe koszty emisji Akcji Oferowanych wyniosą w przybliżeniu 178 tys. zł, w tym:

Wyszczególnienie	Kwota (w tys. zł)
1. szacunkowe koszty przygotowania i druku Prospektu oraz jego skróconej wersji, doradztwa i oferowania Akcji	174
2. szacunkowy koszt promocji publicznej oferty Akcji	0
3. koszty wynagrodzenia subemitentów	0
4. opłaty administracyjne	4
Razem	178

Źródło: Emitent

Ze względu na długoletni charakter oferty, ww. szacunkowe koszty emisji nie obejmują ewentualnych opłat na rzecz KDPW oraz GPW w związku z każdorazowym wprowadzaniem Akcji do obrotu giełdowego obejmowanych przez osoby uprawnione w kolejnych terminach, zgodnie z pkt. 11 niniejszego rozdziału. Ostateczne koszty emisji Akcji podane zostaną do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego po zakończeniu Oferty Publicznej.

Koszty emisji Akcji Oferowanych zostaną pokryte ze środków własnych Spółki i stanowić będą koszt finansowy.

3. Podstawa emisji akcji i ich wprowadzenia do publicznego obrotu

3.1. Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji nowych akcji jest, zgodnie z art. 430 – 432 Kodeksu Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

3.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji Akcji Serii D

Emisja Akcji Serii D oferowanych w Programie Opcji Menedżerskich oraz związana z tą emisją zmiana Statutu Emitenta, dotycząca warunkowego podwyższania kapitału zakładowego dokonane zostały na mocy uchwały nr 29 ZWZA z dnia 8 kwietnia 2004 roku w sprawie emisji Obligacji Serii A z prawem pierwszeństwa objęcia Akcji Oferowanych oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii D z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, w celu umożliwienia objęcia akcji osobom biorącym udział w Programie Opcji Menedżerskich oraz uchwały nr 30 ZWZA z dnia 8 kwietnia 2004 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki dotyczącej uwzględnienia w treści Statutu warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, zaprotokołowanych przez Eugeniusza Geilke, notariusza w Lublińcu (akt notarialny Rep. A nr 2034/2004). Powyższa zmiana Statutu nie została zarejestrowana do dnia aktualizacji niniejszego Prospektu. Stosowny fragment uchwały nr 29 brzmi:

„§ 19

1. *W celu przyznania praw do objęcia akcji przez posiadaczy Obligacji, podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę 246.000 (słownie: dwieście czterdzieści sześć tysięcy) złotych w drodze emisji 120.000 (słownie: sto dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 2,05 zł (słownie: dwa złote pięć groszy) każda akcja.*
2. *Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji wyżej wymienionych akcji staje się skuteczne, o ile posiadacze Obligacji wykonają przysługujące im prawo do objęcia akcji na warunkach określonych w niniejszej uchwale oraz w warunkach emisji Obligacji.*
3. *Akcje będą mogły być obejmowane przez posiadaczy Obligacji po cenie emisyjnej wynoszącej 2,05 zł (słownie: dwa złote pięć groszy) za akcję.*
4. *Akcje mogą być obejmowane przez posiadaczy Obligacji poprzez złożenie oświadczenia w trybie art. 451 Kodeksu spółek handlowych, w terminach określonych w § 8 niniejszej uchwały.*
5. *Akcje będą uczestniczyć w dywidendzie wypłacanej w danym roku obrotowym, jeżeli zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych obligatariusza nie później niż w dniu poprzedzającym dzień Walnego Zgromadzenia, na którym powzięta zostanie uchwała o podziale zysku i ustaleniu dnia dywidendy.”*

3.3. Podstawa prawna wprowadzenia Akcji Oferowanych do publicznego obrotu

Zgodnie z art. 84 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi spółka publiczna z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jest zobowiązana wprowadzać do publicznego obrotu każdą kolejną emisję akcji. W związku z powyższym wprowadzenie Akcji Oferowanych do publicznego obrotu jest obligatoryjne w odniesieniu do Emitenta i nie wymaga odrębnej decyzji Walnego Zgromadzenia Emitenta.

4. Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Oferowanych przez dotychczasowych akcjonariuszy

Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Oferowanych w Programie Opcji Menedżerskich dokonane zostało na mocy uchwały nr 29 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 8 kwietnia 2004 roku. Stosowny fragment uchwały, zaprotokołowanej przez Eugeniusza Geilke, notariusza w Lublińcu (akt notarialny Rep. A nr 2034/2003), brzmi:

„Dotychczasowych akcjonariuszy pozbawia się w całości prawa poboru w odniesieniu do akcji, o których mowa w ust. 1.

[...]

§ 21

Walne Zgromadzenie podzielając stanowisko Zarządu w sprawie niniejszej uchwały, postanowiło przyjąć tekst przedstawionej pisemnej opinii Zarządu jako jej uzasadnienie wymagane przez art. 433 § 2 oraz art. 445 § 1 w zw. z art. 449 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

Zarząd Spółki przedstawił następującą pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji, wysokość proponowanej ceny emisyjnej akcji oraz zasadność warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego:

„Uzasadnieniem pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji jest fakt, iż akcje zostaną zaoferowane do objęcia przez posiadaczy obligacji Spółki serii A, którym przysługują prawa pierwszeństwa do ich objęcia. Obligacje serii A zostaną zaoferowane do objęcia przez powiernika, którym będzie bank lub dom maklerski. Obligacje serii A zostaną następnie zaoferowane przez powiernika do nabycia osobom uprawnionym do objęcia akcji Spółki stosownie do zasad programu opcji menedżerskich realizowanego zgodnie z postanowieniami uchwały nr 28 podjętej przez Walne Zgromadzenie w dniu dzisiejszym oraz będą stanowić instrument realizacji tego programu. Nabycie przez uczestników programu opcji menedżerskiej obligacji serii A od powiernika będzie możliwe w przypadku spełnienia przez nich kryteriów wynikających z zasad realizowanego programu opcji menedżerskich. Zaoferowanie wyżej wymienionym osobom możliwości objęcia akcji Spółki nowej emisji jest konieczne w celu wywiązania się Spółki ze zobowiązań wynikających z programu opcji menedżerskich, realizowanego na podstawie wyżej wymienionej uchwały. Osobami biorącymi udział w programie opcji menedżerskich są osoby, których praca ma kluczowe znaczenie dla działalności Spółki. Możliwość nabycia akcji będzie mieć znaczenie motywacyjne dla tych osób, przyczyniając się do zwiększenia efektywności działalności Spółki. Ponadto emisja akcji skierowana do wyżej wymienionych osób, które w ramach programu opcji menedżerskiej staną się posiadaczami obligacji serii A, spowoduje długoterminowe związanie tych osób ze Spółką. Ze względu na zależność wyników Spółki od zatrudnionych w niej osób, związanie ze Spółką wysokiej klasy specjalistów jest konieczne dla zapewnienia jej prawidłowego rozwoju.

Wysokość ceny emisyjnej akcji została ustalona w sposób zgodny z ust. 3 uchwały nr 28 podjętej przez Walne Zgromadzenie w dniu dzisiejszym. Wysokość ceny emisyjnej została określona na poziomie powodującym, że możliwość objęcia akcji po takiej cenie będzie miała znaczenie motywacyjne dla uczestników programu opcji menedżerskich.

Z tych względów pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji i umożliwienie ich objęcia posiadaczom obligacji serii A leży w interesie Spółki i nie jest sprzeczne z interesami jej akcjonariuszy.”

5. Oznaczenie dat, od których Akcje Oferowane wprowadzane do publicznego obrotu mają uczestniczyć w dywidendzie

Akcje Oferowane będą uczestniczyć w dywidendzie wypłacanej w danym roku obrotowym, jeżeli zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych obligatariusza nie później niż w dniu poprzedzającym dzień Walnego Zgromadzenia, na którym powzięta zostanie uchwała o podziale zysku i ustaleniu dnia dywidendy.

6. Kryteria i warunki objęcia oferowanych papierów wartościowych przez Osoby Uprawnione

6.1. Kryteria i warunki objęcia Akcji Oferowanych przez Osoby Uprawnione w Programie Opcji Menedżerskich

Osobami uprawnionymi do objęcia Akcji Oferowanych w Programie Opcji Menedżerskich będą posiadacze Obligacji Serii A. Zgodnie z uchwałą nr 29 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 8 kwietnia 2004 roku Obligacje Serii A zostały przeznaczone do objęcia przez Powiernika, a następnie do zbycia osobom, które posiadają prawo objęcia Akcji Oferowanych w Programie Opcji Menedżerskich, stosownie do zasad Programu Opcji Menedżerskich realizowanego zgodnie z postanowieniami uchwały nr 28 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 8 kwietnia 2004 roku. Wspomniany Program Opcji Menedżerskich nie jest programem motywacyjnym, o którym mowa w § 2 ust. 1 pkt 58 Rozporządzenia o Prospekcie.

Do udziału w Programie Opcji Menedżerskich są uprawnieni kluczowi członkowie kadry menedżerskiej Emitenta. Rada Nadzorcza, na wniosek Prezesa Zarządu, przydzieli opcje pomiędzy osoby wskazane przez

Prezesa Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, ustalając w ten sposób listę Osób Uprawnionych wraz z liczbą Akcji Oferowanych, które będą mogły zostać objęte przez te osoby. Rada Nadzorcza ustali listę Osób Uprawnionych z tytułu wyników osiągniętych przez Spółkę w 2004 roku nie później niż do dnia 30 kwietnia 2005 roku oraz listę Osób Uprawnionych z tytułu wyników osiągniętych przez Spółkę w 2005 roku nie później niż do dnia 30 kwietnia 2006 roku. Rada Nadzorcza może dokonywać zmian listy Osób Uprawnionych do uczestnictwa w Programie Opcji Menedżerskich z tytułu wyników osiągniętych przez Spółkę w danym roku przed upływem terminów, o których mowa powyżej.

Liczba Osób Uprawnionych nie będzie większa niż 10 osób. Osoby Uprawnione będą mogły objąć łącznie nie więcej niż 120.000 (słownie: sto dwadzieścia tysięcy) Akcji Oferowanych Spółki o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 2,05 zł (słownie: dwa złote pięć groszy) każda. Akcje Oferowane przeznaczone do objęcia przez Osoby Uprawnione będą podzielone na dwie transze:

- a) Transzę I, składającą się z 70.000 (słownie: siedemdziesięciu tysięcy) akcji, co do której możliwość objęcia akcji przez Osoby Uprawnione będzie uzależniona od wyników finansowych Spółki w 2004 roku;
- b) Transzę II, składającą się z 50.000 (słownie: pięćdziesięciu tysięcy) akcji, co do której możliwość objęcia akcji przez Osoby Uprawnione będzie uzależniona od wyników finansowych Spółki w 2005 roku.

Możliwość objęcia akcji wchodzących w skład Transzy I oraz ich liczba będą uzależnione od wysokości zysku netto Spółki, wysokości EBITDA oraz kształtowania się zmian kursu akcji Spółki w porównaniu ze zmianami indeksu WIG:

- a) w przypadku osiągnięcia zysku netto Spółki w 2004 roku w wysokości nie mniejszej niż 13,7 mln złotych, Osoby Uprawnione będą mogły objąć 50% ogólnej liczby akcji wchodzących w skład Transzy I;
- b) w przypadku osiągnięcia EBITDA w 2004 roku w wysokości nie mniejszej niż 27,6 mln złotych, Osoby Uprawnione będą mogły objąć 20% ogólnej liczby akcji wchodzących w skład Transzy I;
- c) w przypadku, gdy średni kurs akcji Spółki w 2004 roku będzie wyższy niż średni kurs akcji Spółki w 2003 roku oraz średnia wartość WIG w 2004 roku będzie wyższa niż średnia wartość WIG w 2003 roku, oraz iloraz średniego kursu akcji będzie w 2004 roku i średniego kursu akcji w 2003 roku będzie liczbą wyższą od ilorazu średniej wartości WIG w 2004 roku i średniej wartości WIG w 2003 roku o nie mniej niż 10%, Osoby Uprawnione będą mogły objąć 30% ogólnej liczby akcji wchodzących w skład Transzy I;
- d) w przypadku, gdy średni kurs akcji Spółki w 2004 roku będzie wyższy niż średni kurs akcji Spółki w 2003 roku oraz średnia wartość WIG w 2004 roku będzie niższa niż średnia wartość WIG w 2003 roku, oraz średni kurs akcji w 2004 roku będzie wyższy od średniego kursu akcji w 2003 o nie mniej niż 10%, Osoby Uprawnione będą mogły objąć 30% ogólnej liczby akcji wchodzących w skład Transzy I.

Możliwość objęcia akcji wchodzących w skład Transzy II oraz ich liczba będą uzależnione od wysokości zysku netto Spółki, wysokości EBITDA oraz kształtowania się zmian kursu akcji Spółki w porównaniu ze zmianami indeksu WIG:

- a) w przypadku osiągnięcia zysku netto Spółki w 2005 roku w wysokości nie mniejszej niż 15,07 mln złotych, Osoby Uprawnione będą mogły objąć 50% ogólnej liczby akcji wchodzących w skład Transzy II;
- b) w przypadku osiągnięcia EBITDA w 2005 roku w wysokości nie mniejszej niż 30,36 mln złotych, Osoby Uprawnione będą mogły objąć 20% ogólnej liczby akcji wchodzących w skład Transzy II;
- c) w przypadku, gdy średni kurs akcji Spółki w 2005 roku będzie wyższy niż średni kurs akcji Spółki w 2004 roku oraz średnia wartość WIG w 2005 roku będzie wyższa niż średnia wartość WIG w 2004 roku, oraz iloraz średniego kursu akcji będzie w 2005 roku i średniego kursu akcji w 2004 roku będzie liczbą wyższą od ilorazu średniej wartości WIG w 2005 roku i średniej wartości WIG w 2004 roku o nie mniej niż 10%, Osoby Uprawnione będą mogły objąć 30% ogólnej liczby akcji wchodzących w skład Transzy II;
- d) w przypadku, gdy średni kurs akcji Spółki w 2005 roku będzie wyższy niż średni kurs akcji Spółki w 2004 roku oraz średnia wartość WIG w 2005 roku będzie niższa niż średnia wartość WIG w 2004 roku, oraz średni kurs akcji w 2005 roku będzie wyższy od średniego kursu akcji w 2004 o nie mniej niż 10%, Osoby Uprawnione będą mogły objąć 30% ogólnej liczby akcji wchodzących w skład Transzy II.

Przez EBITDA należy rozumieć zysk Spółki z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację. Przez średni kurs akcji Spółki w danym roku należy rozumieć średnią arytmetyczną dziennych kursów zamknięcia notowań akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w danym roku. W przypadku zmiany systemu lub miejsca notowań akcji Spółki, Rada Nadzorcza ustali nowy sposób obliczania średniego kursu akcji Spółki. Przez średnią wartość WIG w danym roku należy rozumieć średnią arytmetyczną dziennych wartości WIG na zamknięciu notowań akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w danym roku. W przypadku zmiany systemu lub miejsca notowań akcji Spółki lub istotnej zmiany metodologii obliczania wartości indeksu WIG, Rada Nadzorcza ustali nowy wskaźnik, obrazujący poziom notowań na polskim rynku giełdowym akcji.

Osoby Uprawnione nie będą mogły zbywać Akcji Oferowanych przez okres 12 miesięcy od dnia ich objęcia. Akcje wchodzące w skład Transzy I, które nie zostały objęte (niezależnie od tego, czy w ich przypadku spełnione zostały warunki określone dla objęcia akcji wchodzących w skład Transzy I), mogą zostać przesunięte do Transzy II. Decyzja o przesunięciu jest podejmowana przez Radę Nadzorczą w terminie do dnia 30 kwietnia 2006 roku. Wraz z podjęciem decyzji o przesunięciu akcji z Transzy I do Transzy II, Rada Nadzorcza dokonuje modyfikacji listy Osób Uprawnionych, na zasadach, na jakich określona została lista Osób Uprawnionych. Program Opcji Menedżerskich zostanie przeprowadzony przy wykorzystaniu Obligacji Serii A. Każda z Obligacji Serii A będzie uprawniać do objęcia jednej Akcji Oferowanej o wartości nominalnej 2,05 zł (słownie: dwa złote pięć groszy) za cenę emisyjną równej wartości nominalnej Akcji Oferowanej. Obligacje Serii A zostaną objęte przez Powiernika, którym będzie dom maklerski lub bank. Osoby Uprawnione w Programie Opcji Menedżerskich będą mogły zrealizować swoje uprawnienie poprzez nabycie Obligacji Serii A od Powiernika i skorzystanie z przysługującego właścicielowi Obligacji Serii A prawa do objęcia Akcji Oferowanych w Programie Opcji Menedżerskich. Powiernik będzie zbywał Obligacje Serii A Osobom Uprawnionym w przypadku, gdy uzyskają one prawo do ich nabycia, zgodnie z warunkami Programu Opcji Menedżerskich. Obligacje Serii A nie będą oprocentowane. Realizacja Programu Opcji Menedżerskich rozpocznie się w dniu skierowania propozycji nabycia Obligacji Serii A do Powiernika i zakończy się w dniu 3 lipca 2006 roku. Pozostałe zasady realizacji Programu Opcji Menedżerskich określa Rada Nadzorcza w regulaminie Programu Opcji Menedżerskich.

Tekst uchwały nr 28 ZWZA z dnia 8 kwietnia 2004 roku dotyczącej przeprowadzenia Programu Opcji Menedżerskich stanowi Załącznik nr 3 do Prospektu. Regulamin Programu Opcji Menedżerskich został przedstawiony w Załączniku nr 5 do Prospektu.

7. Prawa z oferowanych papierów wartościowych

Podane niżej informacje mają charakter ogólny. Zwraca się uwagę inwestorów, że ewentualne ograniczenia dotyczące obejmowania Akcji Oferowanych i ich zbywania mogą dotyczyć poszczególnych podmiotów będących akcjonariuszami Emitenta lub zamierzających nabywać Akcje Oferowane i wynikać z przepisów prawa regulujących funkcjonowanie danego podmiotu, decyzji administracyjnych, orzeczeń sądowych, postanowień umownych, aktów prawnych na podstawie których działa dany podmiot (statut, umowa spółki, akt założycielski itp.) lub innych aktów prawnych niemających powszechnego zastosowania. Istnienie tego rodzaju ograniczeń powinno zostać zweryfikowane we własnych zakresie przez każdego z inwestorów zainteresowanych objęciem Akcji Oferowanych. W związku z powyższym zaleca się skorzystanie z usług adwokatów lub radców prawnych.

7.1. Kodeks Spółek Handlowych

Uprawnienia przysługujące akcjonariuszowi dzielą się na uprawnienia majątkowe i korporacyjne. Do uprawnień majątkowych należą: prawo do dywidendy (art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych) i prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 474 Kodeksu Spółek Handlowych). Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to: prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/10 część kapitału zakładowego (art. 400 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego Emitenta o upoważnienie do zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w przypadku niezwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przez Zarząd w terminie dwóch tygodni od złożenia żądania, o którym mowa w art. 400 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 401 Kodeksu Spółek

Handlowych), prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (art. 406 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (art. 407 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przez powołaną w tym celu komisję, złożoną przynajmniej z trzech osób, w tym jednej osoby wybranej przez wnioskodawców (art. 410 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (art. 411 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy sprzecznej z ustawą (art. 425 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (art. 428 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 429 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy na podstawie art. 428 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 429 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych).

Zgodnie z art. 6 § 4 i § 5 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) Kodeksu Spółek Handlowych wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

Akcjonariusz Emitenta, uzyskujący lub tracący status spółki dominującej w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) Kodeksu Spółek Handlowych w odniesieniu do Emitenta, jest zobowiązany do zawiadomienia Emitenta o powstaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji posiadanych przez akcjonariusza będącego spółką dominującą w odniesieniu do Emitenta, reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego Emitenta (art. 6 § 1 i § 6 Kodeksu Spółek Handlowych). Należy podkreślić, że nabycie lub wykonywanie praw z akcji Emitenta przez spółkę albo spółdzielnię zależną uważa się za nabycie lub wykonywanie praw przez spółkę dominującą (art. 6 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych) a uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, powzięta z naruszeniem art. 6 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych jest nieważna, chyba że spełnia wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględniania głosów nieważnych (art. 6 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).

7.2. Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi

Zgodnie z przepisami Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z normami Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. Zgodnie z art. 328 § 5 w związku z § 6 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariusz Emitenta nabywa roszczenie o wydanie imiennego świadectwa depozytowego w terminie miesiąca od dnia rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego przez sąd rejestrowy Emitenta, którego Zarząd jest zobowiązany do zapewnienia, aby imienne świadectwo depozytowe zostało wydane w terminie tygodnia od dnia zgłoszenia roszczenia przez akcjonariusza. Art. 158b Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy prawo do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident o spraw szczególnych). W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie rewidenta do sądu

rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały (art. 158c Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi).

Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi przewiduje szereg obowiązków ciążyących na podmiotach nabywających lub planujących nabycie określonych pakietów akcji. Stosownie do art. 147 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi ten, kto w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnął albo przekroczył 5% albo 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, albo posiadał przed zbyciem akcje spółki publicznej zapewniające co najmniej 5% albo 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, a w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji zapewniających odpowiednio nie więcej niż 5% albo nie więcej niż 10% liczby głosów zobowiązany jest zawiadomić o tym Komisję Papierów Wartościowych i Giełd i Spółkę, jest obowiązany zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę w ciągu 4 dni od dnia zmiany stanu posiadania liczby głosów, bądź od dnia, w którym podmiot zobowiązany dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć. Zgodnie z ust. 2 tegoż artykułu obowiązek określony powyżej dotyczy również przypadku nabycia lub zbycia akcji zmieniającego dotychczas posiadaną przez akcjonariusza liczbę ponad 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki publicznej co najmniej o 2% (w przypadku spółki publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na urzędowym rynku giełdowym) bądź co najmniej o 5% (w przypadku pozostałych spółek publicznych) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, przy czym wskazać należy, iż ów obowiązek powstaje zarówno w przypadku zawarcia pojedynczej transakcji, jak i kilku transakcji łącznie. Przepisy Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi regulują warunki formalne powyższego zawiadomienia, i tak powinno ono zawierać informacje o liczbie aktualnie posiadanych akcji, ich procentowym udziale w kapitale zakładowym Spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (art. 147 ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów powinno zawierać dodatkowo informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w okresie 12 miesięcy od złożenia tego zawiadomienia oraz dotyczące celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, w okresie 12 miesięcy od dnia złożenia zawiadomienia oraz w okresie późniejszym, akcjonariusz jest obowiązany niezwłocznie poinformować o tym Komisję Papierów Wartościowych i Giełd oraz Spółkę (art. 147 ust. 5 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Obowiązek zawiadomienia, o którym mowa w art. 147 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, spoczywa również na podmiocie, który w wyniku nabycia akcji Emitenta osiągnął albo przekroczył lub w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji Emitenta zapewniających nie więcej niż odpowiednio 25%, 50% lub 75% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Obowiązek określony w art. 147 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, stosuje się odpowiednio w przypadku nabycia lub zbycia obligacji zamiennych na akcje, kwitów depozytowych oraz innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia akcji dopuszczonych do publicznego obrotu (art. 150 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Stosownie do art. 149 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi nabycie akcji Emitenta lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, w liczbie powodującej osiągnięcie lub przekroczenie łącznie odpowiednio 25%, 33% lub 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, wymaga zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, wydawanego na wniosek podmiotu nabywającego. Zezwolenie, o którym mowa w art. 149 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, nie jest wymagane w przypadku, gdy nabycie dotyczy akcji spółki publicznej znajdujących się wyłącznie w obrocie na nieurzędowym rynku pozagiełdowym (art. 149 ust. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Komisja Papierów Wartościowych i Giełd, w terminie 14 dni od dnia złożenia wniosku, udziela zezwolenia i przekazuje agencji informacyjnej informacje o udzielonym zezwoleniu albo odmawia udzielenia zezwolenia, jeżeli nabycie spowodowałoby naruszenie przepisów prawa albo zagrażałoby ważnemu interesowi państwa lub gospodarki narodowej. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd może odmówić udzielenia zezwolenia, w przypadku gdy w okresie ostatnich 24 miesięcy przed dniem złożenia wniosku, o którym mowa w art. 149 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, wnioskodawca nie wykonywał lub wykonywał w sposób nienależyty obowiązki określone w art. 147 i art. 150 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi (art. 149 ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Przepisy Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi regulują warunki formalne, jakie powinien spełniać wniosek składany na podstawie art. 149 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi (art. 149 ust. 4 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi).

Nabycie w obrocie wtórnym, w okresie krótszym niż 90 dni, akcji dopuszczonych do publicznego obrotu lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, zapewniających co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, dokonuje się wyłącznie w wyniku publicznego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamięcie akcji (art. 151 ust. 1 Prawa o Publicznym

Obrocie Papierami Wartościowymi). Ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem nabycia. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej właściwej instytucji (art. 151 ust. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Obowiązek ogłoszenia wezwania, wynikający z art. 151 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, nie powstaje w przypadku nabywania akcji spółki publicznej dopuszczonych do obrotu wyłącznie na nieurzędowym rynku regulowanym (art. 151 ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Podkreślić należy, iż w zasadzie odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji, przy czym obowiązek ogłoszenia wezwania nie powstaje w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej. Przepisy Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi formalnie regulują procedurę przeprowadzania przedstawionych powyżej wezwań. Wezwanie jest ogłaszane za pośrednictwem domu maklerskiego lub banku prowadzącego działalność maklerską, który z kolei jest zobowiązany do powiadomienia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz spółek prowadzących giełdę lub spółki prowadzącej rynek pozagiełdowy, w przypadku gdy dane akcje są notowane odpowiednio na giełdzie lub rynku pozagiełdowym (art. 152 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Zgodnie z art. 154 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, ten, kto stał się posiadaczem akcji spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, w liczbie zapewniającej łącznie ponad 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, jest obowiązany do ogłoszenia i przeprowadzenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż pozostałych akcji tej spółki (zgodnie z art. 152 ust. 1 i art. 153 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi), albo do zbycia, przed wykonaniem prawa głosu z posiadanych akcji, takiej liczby akcji, które spowoduje osiągnięcie nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Cena proponowana w wezwaniu nie może być niższa od średniej ceny rynkowej z ostatnich 6 miesięcy przed dniem ogłoszenia wezwania albo – jeżeli obrót akcjami będącymi przedmiotem wezwania był dokonywany na rynku regulowanym przez okres krótszy niż 6 miesięcy – od średniej ceny z tego krótszego okresu, jak też nie może być niższa od ceny, po której akcje były nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej – w przypadku, gdy przedmiotem wezwania są akcje niebędące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym (art. 155 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Stosownie do art. 155 ust. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, cena proponowana w wezwaniu nie może być również niższa niż najwyższa cena, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot wzywający lub podmioty bezpośrednio lub pośrednio od niego zależne lub bezpośrednio lub pośrednio wobec niego dominujące, lub podmioty które łączy porozumienie wymienione w art. 158a ust. 3 pkt 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania. Za cenę proponowaną w wezwaniu uważa się również wartość rzeczy lub praw, które podmiot wzywający zamierza wydać w zamian za akcje (art. 155 ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Spółka publiczna, której akcje objęte wezwaniem są przedmiotem obrotu na rynku giełdowym, jest obowiązana, nie później niż na 2 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, przekazać w trybie określonym w art. 81 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi (tzn. w trybie raportu bieżącego) opinię Zarządu dotyczącą ogłoszonego wezwania.

Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi w art. 156 ust. 1 określa konsekwencje nabycia akcji z naruszeniem przepisów z art. 147, art. 149, art. 151 i art. 155 statuując, iż wykonywanie prawa głosu z takich akcji jest bezskuteczne. Zgodnie z art. 156 ust. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, niewykonanie obowiązku, o którym mowa w art. 154 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, powoduje bezskuteczność wykonywania prawa głosu z wszystkich posiadanych akcji.

Należy także zwrócić uwagę, że zgodnie z art. 158a ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, w rozumieniu przepisów Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi dotyczących nabywania znacznych pakietów akcji (art. 147 – 158 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi):

- 1) nabycie, zbycie lub posiadanie przez podmiot pośrednio lub bezpośrednio zależny akcji spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych uważa się za nabycie, zbycie lub posiadanie tych akcji lub kwitów depozytowych przez podmiot dominujący,
- 2) kwity depozytowe wystawione w związku z akcjami spółki publicznej uważa się za papiery wartościowe uprawniające do wykonywania prawa głosu z takiej liczby akcji tej spółki, jaką posiadacz kwitu depozytowego może uzyskać w wyniku zamiany kwitów depozytowych na te akcje.

Art. 158a ust. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi stanowi, iż dokonanie czynności prawnej przez podmiot zależny lub zajście innego zdarzenia prawnego w stosunku do tego podmiotu

powoduje powstanie obowiązków określonych w przepisach dotyczących nabywania znacznych pakietów akcji (art. 147-158 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi) również po stronie podmiotu dominującego wyłącznie w przypadku, gdy jednocześnie wiąże się to z taką zmianą stanu posiadania liczby głosów tego podmiotu dominującego, która podlega tym obowiązkom. Stosownie do postanowień art. 158a ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, obowiązki określone w przepisach Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi dotyczących nabywania znacznych pakietów akcji (art. 147 – 158 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi) spoczywają:

- 1) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące:
 - (a) wspólnego nabywania akcji spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, lub
 - (b) zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej dotyczącego istotnych spraw spółki, lub
 - (c) prowadzenia trwałej i wspólnej polityki w zakresie zarządzania spółką
 - chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków; obowiązki te wykonywane są przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia,
- 2) na funduszu inwestycyjnym, również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z nabywaniem, zbywaniem lub posiadaniem akcji lub kwitów depozytowych łącznie przez:
 - (a) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - (b) inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- 3) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z nabywaniem, zbywaniem lub posiadaniem akcji lub kwitów depozytowych:
 - (a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi,
 - (b) w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 4 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - (c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
- 4) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w punkcie 1, posiadając akcje spółki publicznej w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach art. 147 – 158 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Stosownie do postanowień art. 158a ust. 4 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, obowiązki określone w przepisach Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi dotyczących nabywania znacznych pakietów akcji (art. 147 – 158 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi) powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z:

- 1) papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie,
- 2) akcjami, z których prawa przysługują danemu podmiotowi osobiście i dożywotnio,
- 3) papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

7.3. Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Ponadto, zgodnie z art. 12 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiar objęcia lub nabycia akcji, powodujący uzyskanie 25% głosów na walnym zgromadzeniu spółki lub uzyskanie bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad spółką stanowi przypadek koncentracji przedsiębiorców i podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Zgłoszenie to, na mocy art. 94 ust. 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów winno być dokonane w terminie 7 dni od dnia zawarcia umowy lub dokonania innej czynności prawnej, na podstawie której zostaną przeniesione akcje. Obowiązek ten występuje w przypadku, gdy łączny obrót nabywającego akcje i ich emitenta przekracza równowartość

50 000 000 EURO w roku poprzedzającym rok zgłoszenia. Wspomniany obowiązek nie ma jednak zastosowania w przypadkach, gdy:

- obrót spółki, której akcje będą nabywane nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 EURO,
- łączny udział w rynku przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji nie przekracza 20%,
- nabycie lub objęcie akcji dokonywane jest przez instytucje finansową i ma charakter czasowy w celu odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorstw, pod warunkiem, że wspomniana odsprzedaż nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia, oraz, że instytucja finansowa nie wykonuje praw z posiadanych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy lub wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub nabytych lub objętych akcji,
- nabycie ma charakter czasowy i jest dokonywane przez przedsiębiorcę w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z akcji, z wyjątkiem prawa do ich sprzedaży,
- nabycie następuje w następstwie postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- nabycie akcji jest dokonywane przez przedsiębiorcę należącego do tej samej grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów co podmiot, którego akcje są nabywane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w drodze decyzji wydaje zgodę lub zakazuje nabycia akcji.

8. Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem Akcji Serii D i obrotem nimi

Podane niżej informacje mają charakter ogólny. W sprawach podatkowych zaleca się skorzystanie z usług adwokatów, radców prawnych lub licencjonowanych doradców podatkowych.

8.1. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zysku spółki akcyjnej

8.1.1. Opodatkowanie przychodów (dochodów) osób prawnych

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w przepisie art. 10 ust. 1, definiuje pojęcie „dochodu z udziału w zyskach osób prawnych”. Stosownie do zawartej tam regulacji, dochodem z udziału w zyskach osób prawnych, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4a i 4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym także: dochód z umorzenia akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej.

Dochodów (przychodów) z tytułu udziału w zyskach polskich spółek akcyjnych osiąganych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych nie łączy się przychodami z innych źródeł. Dochody (przychody) z powyższych źródeł, ewentualnie po pomniejszeniu o kwoty nie stanowiące przychodów określone w art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku Dochodowym od Osób Prawnych opodatkowane są, zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zryczałtowanym podatkiem w wysokości 19% uzyskanego przychodu. Zryczałtowany podatek pobierany jest przez spółkę akcyjną (płatnika), w dniu dokonania wypłaty należności. Kwoty pobranego podatku przekazywane są przez płatników w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek na rachunek odpowiedniego urzędu skarbowego.

Zgodnie z art. 23 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, kwota podatku uiszczanego od otrzymanych dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę

na terenie Rzeczypospolitej Polskiej podlega odliczeniu od podatku należnego na zasadach ogólnych. W przypadku braku możliwości odliczenia podatku w danym roku podatkowym, kwotę podatku pobranego u źródła odlicza się w następnych latach podatkowych.

8.1.2. Opodatkowanie przychodów (dochodów) osób fizycznych

Dochodami osób fizycznych z tytułu udziału w zyskach spółki akcyjnej są dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osoby prawnej. Zgodnie z art. 24 ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochodem z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód faktycznie uzyskany z tego udziału, w tym także: dochód z umorzenia udziałów lub akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej.

Zgodnie z art. 30a ust. 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terenie Polski osiąganych przez podatników podatku dochodowego od osób fizycznych nie łączy się przychodami z innych źródeł. Od tych przychodów pobierany jest zryczałtowany podatek w wysokości 19% uzyskanego przychodu. Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt. 50 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przychody otrzymane w związku z umorzeniem akcji zwolnione są z opodatkowania w części stanowiącej koszt nabycia akcji. Jeżeli nabycie nastąpiło w drodze spadku lub darowizny, przychód otrzymany w związku z umorzeniem tych akcji, zwolniony jest z opodatkowania do wysokości wartości akcji z dnia nabycia spadku lub darowizny.

Osoby prawne, które dokonują wypłat z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz osób fizycznych obowiązane są zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jako płatnicy pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek. Pobrany podatek przekazywany jest przez płatników na rachunek odpowiedniego urzędu skarbowego do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu pobrania podatku.

8.1.3. Opodatkowanie przychodów (dochodów) podmiotów zagranicznych

Powyżej opisane zasady opodatkowania dotyczą co do zasady inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli:

- osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) i
- osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów osiąganych przez te podmioty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z tytułu udziału w zyskach spółki akcyjnej, mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczypospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej. W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów ustaw podatkowych. Jednakże zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych, uzyskanym od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. W przypadku osób fizycznych art. 30a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku jest możliwe pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.

Artykuł 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwalnia się od podatku dochodowego dochody z dywidend oraz z innych dochodów (przychodów) z udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek, które łącznie spełniają następujące warunki:

- nie mają siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- podlegają w państwie członkowskim Unii Europejskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania,

– dochody (przychody) uzyskiwane są z udziału w zysku osoby prawnej, w której kapitale spółka uzyskująca ten dochód posiada bezpośrednio nie mniej niż 25 % udziałów nieprzerwanie przez okres nie krótszy niż dwa lata.

Powyższe zwolnienie nie będzie miało zastosowania do dochodów z tytułu umorzenia udziałów, zbycia udziałów w celu ich umorzenia lub likwidacji osoby prawnej. Zwolnienie wprowadzone w art. 22 ust 4 będzie miało zastosowanie do dochodów osiągniętych od dnia uzyskania przez Rzeczpospolitą Polską członkostwa w UE.

8.2. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji oraz praw z akcji oferowanych w publicznym obrocie

8.2.1. Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Obowiązek uiszczenia podatku dochodowego z tytułu sprzedaży akcji oraz ze sprzedaży praw z akcji (prawa do dywidendy, prawa poboru) powstaje w przypadku uzyskania dochodu, który stanowi różnicę pomiędzy przychodem ze sprzedaży akcji a wydatkami poniesionymi na nabycie akcji. Dochody ze sprzedaży akcji osiągane przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych opodatkowane są na zasadach ogólnych łącznie z przychodami z innych źródeł. Stawka podatku dochodowego od osób prawnych od dnia 1 stycznia 2004 roku wynosi 19% podstawy opodatkowania.

8.2.2. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Zgodnie z art. 30b. ust 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej od dnia 1 stycznia 2004 z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z tytułu objęcia akcji w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu.

Dochodów z tytułu zysków kapitałowych określonych w art. 30b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych jak i z dochodami kapitałowymi opodatkowanymi podatkiem ryczałtowym. Z zysków kapitałowych określonych w art. 30b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych podatnik rozlicza się samodzielnie składając do dnia 30 kwietnia następnego roku za rok poprzedni, odrębne zeznanie podatkowe. Podstawą obliczenia podatku jest wynik na wszystkich przeprowadzonych w ciągu roku transakcjach. Strata poniesiona w danym roku może być rozliczona z dochodu z tego źródła w ciągu pięciu kolejnych lat nie więcej niż 50% kwoty straty w jednym roku. Informacje niezbędne do prawidłowego rozliczenia się podatnik otrzyma od podmiotu, za którego pośrednictwem sprzedał swe walory. Powyższe informacje podmioty te mają obowiązek przesłać podatnikowi (oraz urzędowi skarbowemu) do końca lutego następnego roku za rok poprzedni.

Sposób ustalania dochodu uzyskiwanego z tytułu zbycia akcji został szczegółowo określony w 30b ust 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Jeżeli nie jest możliwa identyfikacja zbywanych papierów wartościowych przyjmuje się, że kolejno są to odpowiednio jednostki, certyfikaty lub tytuły począwszy od nabytych przez podatnika najwcześniej (FIFO).

Wskazane powyżej ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu sprzedaży akcji zmodyfikowane zostały regulacją zawartą w art. 19 ustawy z dnia 12 listopada 2003 r. o zmianie Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2003 roku Nr 202, poz. 1956). Zgodnie z tym przepisem przepisów ustawy, nie stosuje się do opodatkowania dochodów (poniesionych strat) uzyskanych po dniu 31 grudnia 2003 r.:

– z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, o których mowa w art. 52 pkt 1 lit. b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych w brzmieniu obowiązującym przed dniem 1 stycznia 2004 r., pod warunkiem, że papiery te zostały nabyte przed dniem 1 stycznia 2004 r. Powołany art. 52 pkt 1 lit b) określał zwolnienie z podatku dochodowego dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, które są dopuszczone do publicznego obrotu papierami wartościowymi, nabytych na podstawie publicznej oferty lub na giełdzie papierów wartościowych, albo w regulowanym pozagiełdowym wtórnym obrocie publicznym, albo na podstawie zezwolenia udzielonego w trybie art. 92 lub 93 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 roku - Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Zwolnienie nie ma zastosowania, jeżeli sprzedaż tych papierów wartościowych jest przedmiotem działalności gospodarczej.

8.2.3. Opodatkowanie dochodów podmiotów zagranicznych

Zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów wyrażonym w piśmie z dnia 24.07.2001 (BP4/AK-8214-1045-277/01), dochody osiągane przez podmioty zagraniczne, które podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, z tytułu sprzedaży akcji lub praw do akcji na polskiej giełdzie papierów wartościowych podlegają co do zasady opodatkowaniu podatkiem dochodowym w Polsce.

Zgodnie jednak z postanowieniami większości umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Polskę, dochody z tytułu sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu w państwie siedziby lub miejsca zamieszkania zbywcy. Tym samym Polska nie ma prawa do opodatkowania tego dochodu. W praktyce opodatkowanie dochodów osiąganych przez podmioty zagraniczne z tytułu sprzedaży akcji na giełdzie papierów wartościowych będzie ograniczone do sytuacji, gdy inwestor będący osobą prawną ma siedzibę lub miejsce zarządu w państwie, z którym Polska nie zawarła umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

8.3. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z postanowieniami zawartymi w przepisach Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, sprzedaż akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych odbywa się za pośrednictwem podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie, które przy dokonywaniu transakcji działają w imieniu własnym, lecz na rachunek inwestora. Art. 9 pkt 9 Ustawy z dnia 9 września 2000 roku o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych stanowi, iż zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych „sprzedaż papierów wartościowych domom maklerskim i bankom prowadzącym działalność maklerską oraz sprzedaż papierów wartościowych dokonywana za pośrednictwem domów maklerskich lub banków prowadzących działalność maklerską”.

Przepisy Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi zawierają jednak szereg wyjątków od ww. zasady ogólnej, przewidując możliwość zbywania akcji dopuszczonych do obrotu publicznego bez korzystania z obowiązkowego pośrednictwa podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie. Dotyczy to, między innymi, sprzedaży akcji bezpośrednio pomiędzy osobami fizycznymi. Stawka podatku od czynności cywilnoprawnych od takiej transakcji wynosi 1%. W terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego (czyli od dnia dokonania czynności cywilnoprawnej) należy uiścić podatek od czynności cywilnoprawnych oraz złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych; obowiązek powyższy ciąży solidarnie na zbywcy i nabywcy akcji.

9. Umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną

Emitent nie zawarł i nie zawrze umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną związaną z emisją Akcji Oferowanych. Uchwały nr 28 i 29 ZWZA z dnia 8 kwietnia 2004 roku nie przewidują możliwości zawarcia przez Zarząd takich umów, a przyjęty sposób realizacji Programu Opcji Menedżerskich – powiązanie emisji Obligacji Serii A z emisją Akcji Oferowanych przeznaczonych do objęcia przez właścicieli Obligacji Serii A, powoduje bezzasadność podpisania umowy subemisyjnej.

10. Umowa określona w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi

Emitent dotychczas nie zawarł i nie zamierza zawrzeć umowy, o której mowa w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, na mocy której poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej wystawiane byłyby papiery wartościowe w związku z emitowanymi Akcjami Oferowanymi (kwity depozytowe).

11. Zasady dystrybucji Akcji Oferowanych

11.1. Oferujący Akcje w publicznym obrocie.

Podmiotem oferującym Akcje w publicznym obrocie jest:

Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.

ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa

tel. (0-prefix-22) 697 49 00

fax (0-prefix-22) 697 49 44

www.brebrokers.com.pl

11.2. Ogólne informacje o ofercie publicznej.

Na podstawie Prospektu wprowadza się do publicznego obrotu 120.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału na podstawie uchwały nr 29 WZA Emitenta z dnia 8 kwietnia 2004 roku.

Akcje Serii D w całości oferowane są posiadaczom Obligacji z Prawem Pierwszeństwa obejmowanym w ramach realizacji Programu Opcji Menedżerskich, zgodnie z zasadami i na warunkach określonych w uchwale nr 28 WZA Emitenta z dnia 8 kwietnia 2004 r. Każda Obligacja z prawem pierwszeństwa uprawniać będzie do objęcia 1 (jednej) Akcji Serii D.

Akcje Serii D obejmowane będą po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej tj. 2,05 zł.

Akcje przeznaczone do objęcia przez Osoby Uprawnione będą podzielone na dwie transze:

- a) Transzę I, składającą się ze 70.000 (słownie: siedemdziesiąt tysięcy) akcji, co do której możliwość objęcia akcji przez Osoby Uprawnione będzie uzależniona od wyników finansowych Spółki w 2004 roku;
- b) Transzę II, składającą się z 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) akcji, co do której możliwość objęcia akcji przez Osoby Uprawnione będzie uzależniona od wyników finansowych Spółki w 2005 roku.

Akcje wchodzące w skład Transzy I, które nie zostaną objęte (niezależnie od tego, czy w ich przypadku spełnione zostały warunki określone dla objęcia akcji wchodzących w skład Transzy I), mogą zostać przesunięte do Transzy II. Decyzja o przesunięciu akcji pomiędzy transzami będzie podejmowana przez Radę Nadzorczą w terminie do dnia 30 kwietnia 2006 roku. Wraz z podjęciem decyzji o przesunięciu akcji z Transzy I do Transzy II, Rada Nadzorcza dokonywać będzie modyfikacji listy Osób Uprawnionych, o której mowa w pkt 11.3 poniżej.

11.3. Osoby uprawnione do objęcia Akcji.

Osobami uprawnionymi do udziału w Programie Opcji Menedżerskich, a tym samym do objęcia Akcji Serii D będą kluczowi członkowie kadry menedżerskiej Emitenta, wskazani przez Radę Nadzorczą Spółki.

Rada Nadzorcza ustali imienną listę Osób Uprawnionych z tytułu wyników osiągniętych przez Spółkę w 2004 roku nie później niż do dnia 30 kwietnia 2005 roku oraz imienną listę Osób Uprawnionych z tytułu wyników osiągniętych przez Spółkę w 2005 roku nie później niż do dnia 30 kwietnia 2006 roku. Rada Nadzorcza może dokonywać zmian listy Osób Uprawnionych do uczestnictwa w Programie Opcji Menedżerskich z tytułu wyników osiągniętych przez Spółkę w danym roku przed upływem terminów, o których mowa powyżej.

Lista osób uprawnionych do obejmowania akcji w Transzy I oraz II zostanie przekazana przez Spółkę Oferującemu i Powiernikowi przed rozpoczęciem publicznej oferty Akcji Serii D. W przypadku zaistnienia jakichkolwiek zmian w powyższej liście, informacja o tych zmianach wraz z zaktualizowaną Listą Osób Uprawnionych do objęcia Akcji Serii D przekazywana będzie niezwłocznie Oferującemu i Powiernikowi. Zmiana dotycząca danej osoby będzie przekazywana również osobie, której zmiana ta dotyczy.

Lista Osób Uprawnionych do objęcia Akcji Serii D nie będzie udostępniana do publicznej wiadomości.

11.4. Terminy i miejsce składania zapisów na Akcje.

Zgodnie z § 8 uchwały nr 29 WZA Emitenta z dnia 8 kwietnia 2004 r. prawo do objęcia Akcji Serii D będzie mogło być realizowane w następujących terminach:

- od dnia 4 maja 2005 roku do dnia 30 czerwca 2005 roku w przypadku Akcji należących do Transzy I;
- od dnia 4 maja 2006 roku do dnia 30 czerwca 2006 roku w przypadku Akcji należących do Transzy II;

Z zastrzeżeniem, że zapisy na Akcje Serii D nie będą przyjmowane w okresie od dziesiątego dnia poprzedzającego datę walnego zgromadzenia akcjonariuszy Emitenta, na którym planowane jest podjęcie uchwały o podziale zysku za dany rok obrotowy, do dnia ustalenia prawa do dywidendy za ten rok włącznie.

Zarząd Spółki może podjąć decyzję o zmianie określonych powyżej terminów przyjmowania zapisów na Akcje Serii D z zastrzeżeniem, że w każdym przypadku terminy przyjmowania zapisów na Akcje Serii D będą się mieścić w ramach terminów określonych w § 8 uchwały nr 29 ZWZA Spółki z dnia 8 kwietnia 2004 r. W przypadku podjęcia decyzji o której mowa powyżej, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ust.1 pkt 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, najpóźniej przed pierwotnym terminem, którego zmiana dotyczy.

W terminach o których mowa powyżej zapisy na Akcje Serii D przyjmowane będą w Punktach Obsługi Klienta Oferującego wskazanych w Załączniku nr 4 do prospektu emisyjnego.

11.5. Zasady składania zapisów na Akcje.

W celu nabycia Akcji Serii D osoba uprawniona powinna w Punkcie Obsługi Klienta Oferującego, w godzinach jego pracy, okazać dokument tożsamości oraz złożyć podpisany przez siebie formularz zapisu zawierający m.in. następujące informacje:

1. Dane o inwestorze:
 - imię i nazwisko;
 - miejsce zamieszkania i adres do korespondencji;
 - numer PESEL oraz seria i numer dowodu osobistego w przypadku osób krajowych lub numer paszportu w przypadku osób zagranicznych;
 - status dewizowy (określenie czy dany inwestor jest rezydentem czy nierezydentem w rozumieniu Prawa Dewizowego);
2. Liczbę Akcji Serii D, na którą składany jest zapis.
3. Kwotę wpłaty na Akcje Serii D i sposób dokonania wpłaty.
4. Informację o sposobie ewentualnego zwrotu inwestorowi dokonanej wpłaty, albo jej części.
5. Adres podmiotu uprawnionego do przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje.

Ponadto inwestor podpisuje oświadczenie, że zapoznał się z treścią Prospektu i Statutu Spółki, wyraża zgodę na brzmienie Statutu Spółki oraz, że akceptuje warunki realizacji Programu i warunki publicznej oferty Akcji Serii D. Osoba składająca zapis podpisuje również oświadczenie o dobrowolnym przekazaniu danych osobowych zawartych na formularzu oraz o wyrażeniu zgody na ich przetwarzanie w zakresie niezbędnym do realizacji publicznej oferty Akcji Serii D.

Inwestor może złożyć zapis na dowolną liczbę Akcji Serii D, nie większą jednak niż liczba Akcji Serii D, do których objęcia jest uprawniona dana Osoba Uprawniona, zgodnie z listą Osób Uprawnionych o której mowa w pkt.11.3 niniejszego Rozdziału Prospektu. Zapis złożony na większą liczbę Akcji Serii D niż liczba Akcji Serii D do których objęcia uprawniona jest dana osoba, potraktowany zostanie jak zapis złożony na maksymalną liczbę Akcji Serii D, do których objęcia jest uprawniona dana osoba.

Zapis powinien być złożony na formularzu, którego wzór dostępny będzie u Oferującego oraz przesłany zostanie osobom uprawnionym przez Powiernika.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Serii D ponosi składający zapis.

Zapis złożony zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie stanowi oświadczenie o objęciu Akcji Serii D w rozumieniu Art.451 §1 KSH.

Wraz z formularzem zapisu osoba zapisująca się na Akcje Serii D zobowiązana jest do złożenia dyspozycji deponowania Akcji Serii D na prowadzonym dla niej rachunku papierów wartościowych w biurze maklerskim. Składając dyspozycję deponowania inwestor podaje numer ww. rachunku oraz nazwę prowadzącego go podmiotu oraz zobowiązuje się do poinformowania POK, w którym składany jest zapis o

wszelkich zmianach dotyczących powyższego rachunku. Dyspozycja deponowania zawarta jest na formularzu zapis i jest bezwarunkowa, nieodwołalna oraz nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

Zapis na Akcje Serii D jest bezwarunkowy, nieodwołalny, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą zapis do dnia zapisania określonych w nim Akcji na wskazanym przez inwestora rachunku papierów wartościowych.

Zapis na Akcje Serii D oraz dyspozycja deponowania Akcji Serii D będą mogły być również złożone telefonicznie lub za pośrednictwem Internetu, o ile formę taką dopuszczać będą regulacje Oferującego w momencie składania zapisu. W przypadku dopuszczenia tej formy złożenia zapisu, w celu dokonania identyfikacji oraz objęcia Akcji Serii D, nie będzie wymagane stawienie się Osoby Uprawnionej w Punkcie Obsługi Klienta i okazanie dokumentu tożsamości. Pozostałe zasady obejmowania Akcji Serii D stosować się będzie odpowiednio.

11.6.Działanie przez pełnomocnika.

Osoby uprawnione do złożenia zapisu na Akcje mogą to uczynić za pośrednictwem pełnomocnika. Liczba pełnomocnictw jest nieograniczona.

Osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedłożyć pełnomocnictwo szczególne w formie pisemnej, zawierające umocowanie do dokonania zapisu oraz następujące dane o osobie pełnomocnika i osobie w imieniu której składany będzie zapis na Akcje Serii D:

- imię i nazwisko,
- dokładny adres,
- numer dowodu osobistego i numer PESEL w przypadku rezydentów lub numer paszportu w przypadku nierezydentów, w rozumieniu Prawa Dewizowego;

Dokument pełnomocnictwa lub jego kopia pozostaje w Punkcie Obsługi Klienta Oferującego, w którym składany jest zapis. Podpis inwestora na pełnomocnictwie do złożenia zapisu musi być poświadczony przez notariusza lub złożony w obecności pracownika Oferującego. W uzasadnionym przypadku możliwe jest odstąpienie od wskazanych powyżej form poświadczenia podpisu osoby udzielającej pełnomocnictwa, o ile zostanie to uprzednio zaakceptowane przez Oferującego. Zwraca się uwagę osób uprawnionych do złożenia zapisu, iż na podstawie Ustawy o Opłacie Skarbowej od dokumentu pełnomocnictwa winna być uiszczona opłata skarbową.

11.7.Wpłaty na Akcje.

Wpłata na Akcje Serii D, na które składany jest zapis musi być uiszczona w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej w dniu złożenia zapisu na Akcje Serii D wpłynęła na rachunek Oferującego. Informacja o numerze rachunku na jaki powinna zostać dokonana wpłata, będzie dostępna u Oferującego.

Wpłaty na Akcje dokonywane mogą być w PLN, gotówką lub przelewem na ww. rachunek.

Przez wpłatę w pełnej wysokości rozumie się kwotę równą iloczynowi liczby Akcji Serii D objętych zapisem i ceny emisyjnej jednej Akcji Serii D. W przypadku nie dokonania pełnej wpłaty na Akcje Serii D zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie, zapis na Akcje uznany zostanie za nieważny.

Ogólne zasady rejestrowania wpłat

Zgodnie z art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, Bank jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 Kodeksu karnego, lub w celu ukrycia działań przestępczych. W razie uzasadnionego podejrzenia zaistnienia okoliczności, o których mowa powyżej, Bank zawiadamia o tym prokuratora. Ponadto Bank jest obowiązany do prowadzenia rejestru wpłat gotówkowych powyżej określonej kwoty oraz danych o osobach dokonujących wpłaty i na których rzecz wpłata została dokonana (art. 106 ust. 4 Prawa Bankowego). Wysokość kwoty i warunki prowadzenia rejestru, o którym mowa powyżej, oraz tryb postępowania banków w wypadkach, o których mowa w art. 299 Kodeksu karnego, ustala Komisja Nadzoru Bankowego.

Zgodnie z art. 108 Prawa Bankowego, Bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wyniknąć z wykonania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego. W takim przypadku, jeżeli okoliczności, o których mowa w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, nie miały związku z przestępstwem lub ukrywaniem działań przestępczych, odpowiedzialność za szkodę wynikłą ze wstrzymania czynności bankowych ponosi Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej.

Zgodnie z Uchwałą Nr 4/98 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 30 czerwca 1998 r. w sprawie trybu postępowania banków w przypadkach prania pieniędzy oraz ustalenia wysokości kwoty i warunków

prowadzenia rejestru wpłat gotówkowych powyżej określonej kwoty oraz danych o osobach dokonujących wpłaty i na rzecz których wpłata została dokonana (Dz. Urz. NBP Nr 18, poz. 40), banki zobowiązane są do prowadzenia rejestrów wpłat gotówkowych, których wartość przekracza równowartość 15 000 EURO i przechowywania tych danych przez okres co najmniej 5 lat.

Zgodnie z § 3 ust. 1 Uchwały Nr 4/98 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 30 czerwca 1998 roku Banki zobowiązane są do zamieszczania w rejestrze wpłat danych pozwalających na identyfikację osób dokonujących wpłat oraz osób na rzecz których wpłaty są dokonywane. Ponadto zobowiązane są zamieścić dane dotyczące banków oraz numerów rachunków bankowych związanych z transakcją, o ile występują, dane dotyczących rodzaju transakcji, kwoty i waluty transakcji oraz daty dokonania transakcji, a także dane dotyczące pracownika banku, który dokonał rejestracji.

Zgodnie z art. 8 ust. 1 Ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł (Dz. U. Nr 116, poz. 1216 z późn. zm.) instytucje obowiązane tj. m.in. domy maklerskie zobowiązane są m.in. dokonywać rejestracji transakcji, których równowartość przekracza 15 000 EURO zarówno przeprowadzanych w pojedynczej operacji, jak i w ramach kilku operacji powiązanych oraz wszelkich innych transakcji – bez względu na wartość wpłaty, jeżeli okoliczności transakcji wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych źródeł lub źródeł nieujawnionych. Ponadto zgodnie z art. 8 ust. 3 instytucja obowiązana przyjmując dyspozycję lub zlecenie klienta do przeprowadzenia transakcji, której okoliczności wskazują, że wartości majątkowe mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, ma obowiązek zarejestrować taką transakcję bez względu na jej wartość i charakter. W celu dokonania rejestracji dokonuje się identyfikacji w każdym przypadku złożenia dyspozycji (zlecenia), która obejmuje:

- w przypadku osób fizycznych i ich przedstawicieli - ustalenie i zapisanie następujących danych osoby dokonującej transakcji: cech dokumentu, stwierdzającego tożsamość (dowodu osobistego lub paszportu), imienia i nazwiska osoby składającej dyspozycję (zlecenie), obywatelstwa, adresu, numeru PESEL, (lub kodu kraju w przypadku paszportu), a odnośnie osoby, w imieniu i na rzecz której dokonywana jest transakcja – imienia, nazwiska oraz adresu;
- w przypadku osób prawnych – zapisanie: aktualnych danych z wyciągu z rejestru sądowego lub innego dokumentu, wskazującego formę organizacyjną osoby prawnej, siedzibę i jej adres osoby prawnej oraz aktualnego dokumentu, potwierdzającego umocowanie osoby przeprowadzającej transakcję do reprezentowania tej osoby prawnej, jak również danych określonych w pkt. powyżej, dotyczących osoby fizycznej reprezentującej osobę prawną;
- w przypadku jednostek organizacyjnych, nie mających osobowości prawnej - zapisanie danych z dokumentu, wskazującego formę organizacyjną i adres jej siedziby, oraz dokumentu potwierdzającego umocowanie osób przeprowadzających transakcję do reprezentowania tej jednostki, jak również danych określonych w pkt. powyżej, dotyczących osoby fizycznej reprezentującej jednostkę organizacyjną;

Jednakże zgodnie z art. 47b ww. ustawy, w okresie od 1 grudnia 2002 do 31 grudnia 2003, obowiązku rejestrowania czynności, o którym mowa w art. 8 ust. 1 nie stosuje się.

Identyfikacja dotyczy także beneficjentów transakcji i obejmuje ustalenie i zapisanie ich tożsamości oraz adresu.

11.8. Przydział Akcji.

Z uwagi na fakt, że emisja Akcji Serii D dokonywana jest w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego nie nastąpi formalny przydział Akcji Serii D. Każdorazowo natomiast, niezwłocznie po zakończeniu danego okresu przyjmowania zapisów, Akcje Serii D zapisywane będą na rachunkach papierów wartościowych wskazanych przez osoby uprawnione na formularzach zapisu. Warunkiem zapisania Akcji na rachunku osoby uprawnionej jest złożenie i opłacenie zapisu na Akcje Serii D zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.

Po zarejestrowaniu warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, zgodnie z art. 452 §4 KSH Zarząd Spółki dokonywał będzie zgłoszenia do sądu rejestrowego wykazu Akcji objętych przez Osoby Uprawnione w terminie tygodnia po upływie każdego kolejnego miesiąca, licząc od dnia wydania pierwszej Akcji. Podwyższenie kapitału zakładowego będzie następowało po objęciu akcji przez Osoby Uprawnione, zgodnie z art. 451 §1 o sumę równą wartości nominalnej Akcji objętych przez Osoby Uprawnione na podstawie złożonych zapisów na akcje. Zgodnie z art. 452 §2 KSH, nabycie przez Osoby Uprawnione praw z akcji oraz podwyższenie kapitału następuje wraz z wydaniem akcji (tj. w publicznym obrocie – wraz z dokonaniem stosownego zapisu na rachunku papierów wartościowych) na nazwisko osoby uprawnionej.

Prawa z Akcji Serii D przysługiwać będą osobom uprawnionym od momentu ich zapisania na wskazanych przez nie rachunkach papierów wartościowych. Zapisywanie Akcji na rachunkach papierów wartościowych inwestorów dokonywane będzie zgodnie z aktualnie obowiązującymi regulacjami KDPW.

11.9. Rozliczenie wpłat na Akcje.

Z uwagi na charakter emisji zwrot wpłaconej kwoty – w całości albo w części – może mieć miejsce tylko sytuacji uznania złożonego zapisu za nieważny lub dokonania przez inwestora większej wpłaty niż wynikałoby to z liczby Akcji Serii D objętych zapisem. W tej sytuacji zwrot należnych inwestorowi środków pieniężnych dokonany zostanie w terminie 14 dni od zakończeniu danego okresu przyjmowania zapisów. Ewentualny zwrot ww. środków pieniężnych dokonywany będzie bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, gotówką w Punkcie Obsługi Klienta Oferującego albo przelewem na rachunek inwestora wskazany na formularzu zapisu.

11.10. Sposób i forma ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobu i terminu zwrotu wpłaconych kwot.

Z uwagi na fakt, że Emitent zgłosił do sądu rejestrowego uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego, niedojście emisji Akcji do skutku może wystąpić w następujących przypadkach:

- Wydane zostanie prawomocne postanowienie sądu rejestrowego odmawiające zarejestrowania warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii D, lub
- Nie zostanie zrealizowany Program Opcji Menedżerskich, a w szczególności w terminie określonym regulaminie Programu żadna z osób uprawnionych nie nabędzie ani jednej Obligacji z Prawem Pierwszeństwa, lub
- W terminie do 30 czerwca 2006 r. przez żadną z Osób Uprawnionych nie zostanie objęta ani jedna Akcja Serii D.

W przypadku wystąpienia innego zdarzenia powodującego niedojście oferty do skutku stosowana informacja zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi niezwłocznie po wystąpieniu danego zdarzenia. W tym samym trybie przekazywana będzie każdorazowo do publicznej wiadomości informacja o bezwarunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii D w ramach warunkowego podwyższenia kapitału.

Z uwagi na charakter Oferty Publicznej nie dojdzie do sytuacji, w której zdarzenie powodujące niedojście oferty do skutku nastąpiłoby po złożeniu i opłaceniu zapisu na Akcje Serii D.

11.11. Odstąpienie od przeprowadzenia oferty lub jej odwołanie.

W przypadku podjęcia przez Zarząd Spółki decyzji o odstąpieniu od oferty publicznej Akcji Serii D lub jej odwołaniu, informacja o tym fakcie zostanie niezwłocznie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ust. 1 pkt. 3 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

12. Zamierzenia Emitenta odnośnie wtórnego obrotu Akcjami Serii D

Zgodnie z uchwałą nr 28 WZA Emitenta z dnia 8 kwietnia 2004 r. Osoby Uprawnione będą mogły zbywać Akcje serii D po upływie okresu 12 miesięcy od dnia ich objęcia. Po spełnieniu powyższego warunku akcje będą posiadały nieograniczoną zbywalność będąc tożsamymi w prawach z dotychczasowymi akcjami Emitenta notowanymi na GPW.

Mając na uwadze powyższe, działając w oparciu o §18 Regulaminu Giełdy, Zarząd Spółki występował będzie do Zarządu Giełdy z wnioskiem o wprowadzenie Akcji Serii D do obrotu giełdowego niezwłocznie po zaistnieniu przesłanek umożliwiających dokonanie asymilacji Akcji Serii D z akcjami Spółki notowanymi na GPW. Wystąpienie takie będzie możliwe każdorazowo po upływie okresu 12 miesięcy od daty zarejestrowania na rachunku inwestycyjnym Osoby Uprawnionej przynajmniej jednej Akcji Serii D subskrybowanej w danym terminie przyjmowania zapisów, po uprzednim zarejestrowaniu akcji na rachunku ewidencyjnym poszczególnych uczestników w KDPW.

13. Informacje dotyczące finansowania przez Emitenta nabycia lub objęcia emitowanych przez siebie Akcji

Emitent nie będzie udzielał pożyczek, zabezpieczeń, zaliczkowych wypłat, jak również w innej formie, bezpośrednio lub pośrednio nie będzie finansował nabycia emitowanych przez siebie Akcji Serii D.

14. Informacje dotyczące Obligacji uprawniających do objęcia Akcji Oferowanych

Zgodnie ze stosowanym odpowiednio § 12 ust. 4 Rozporządzenia o Prospekcie, w niniejszym punkcie zamieszczone zostaną informacje dotyczące Obligacji Serii A uprawniających do objęcia Akcji Oferowanych. Obligacje Serii A nie będą wprowadzane do publicznego obrotu na podstawie niniejszego Prospektu. Z uwagi na fakt, iż Obligacje Serii A nie zostały wyemitowane do dnia aktualizacji niniejszego Prospektu, ani nie złożono propozycji ich nabycia, na dzień sporządzenia Prospektu nie są znane szczegółowe warunki ich emisji, które zostaną ostatecznie ustalone w terminie późniejszym. W związku z powyższym w niniejszym Prospekcie zostały zamieszczone wymagane Rozporządzeniem o Prospekcie informacje o Obligacjach Serii A w zakresie, w jakim są one znane na dzień aktualizacji Prospektu, wraz ze wskazaniem informacji o sposobie, w jaki zostaną one ustalone w przyszłości.

14.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość Obligacji

Emitowanych będzie 120.000 Obligacji Serii A o wartości nominalnej 1 grosz każda.

Papiery wartościowe według rodzajów	Liczba	Wartość nominalna (w zł)	Cena emisyjna (w zł)	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną (w zł)	Szacunkowe prowizje i koszty emisji (w zł)	Wpływy Emitenta (w zł)
Na jednostkę Obligacje Serii A	1	0,01	0,01	-	-	0,01
Razem Obligacje Serii A	120.000	1.200,00	1.200,00	-	-	1.200,00

W związku z tym, że:

- emisja Obligacji Serii A jest dokonywana w celu realizacji Programu Opcji Menedżerskich, w którym podstawowe znaczenie ma emisja Akcji Oferowanych,
 - łączna wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji Serii A jest niewielką kwotą,
 - w ramach łącznych kosztów realizacji Programu Opcji Menedżerskich, koszty emisji Obligacji Serii A są nieznaczne i w praktyce są niemożliwe do wyodrębnienia od innych kosztów,
- na potrzeby obliczeń przedstawionych w powyższej tabeli przyjęto że koszty te wyniosły 0 zł.

Emitent przewiduje, że w warunkach emisji Obligacji Serii A określone zostanie, że są one niezbywalne, za wyjątkiem:

- zbywania Obligacji Serii A przez Powiernika na rzecz Osób Uprawnionych na zasadach określonych w uchwale nr 28 ZWZA z dnia 8 kwietnia 2004 roku,
- wykupywania Obligacji Serii A przez Spółkę celem ich umorzenia w przypadkach, o których mowa w uchwale nr 29 ZWZA z dnia 8 kwietnia 2004 roku oraz w bezwzględnie obowiązujących przepisach Ustawy o Obligacjach,
- zbywania Obligacji Serii A innemu Powiernikowi w przypadku zmiany podmiotu będącego Powiernikiem.

Warunki emisji Obligacji Serii A nie będą przewidywać zabezpieczeń, obowiązku świadczeń dodatkowych ani jakichkolwiek uprzywilejowań.

14.2. Podstawa prawna emisji Obligacji i ich wprowadzenia do publicznego obrotu

14.2.1. Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji Obligacji oraz podstawa prawna tej decyzji

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji obligacji z prawem pierwszeństwa jest, zgodnie z art. 393 pkt 5 Kodeksu Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

14.2.2. Uchwały o emisji Obligacji

Emisja Obligacji Serii A jest dokonywana na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, o których mowa w punkcie 3.2 niniejszego Rozdziału. Obligacje Serii A nie są wprowadzane do publicznego obrotu na podstawie niniejszego Prospektu.

14.3. Źródła pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z Obligacji

Zobowiązania pieniężne z tytułu Obligacji Serii A ograniczają się do obowiązku ich wykupienia po wartości nominalnej. Łączna wartość nominalna Obligacji Serii A wynosi 1.200 zł i zostanie spłacona z bieżących przychodów Emitenta.

14.4. Próg emisji Obligacji

Emitent przewiduje, że w warunkach emisji Obligacji Serii A zostanie określone, że ich emisja dochodzi do skutku wyłącznie w przypadku złożenia przez Powiernika zapisu na wszystkie Obligacje Serii A.

14.5. Uprawnienia wynikające z Obligacji

Podstawowymi uprawnieniami przysługującymi z tytułu Obligacji są:

- prawo do świadczenia pieniężnego w postaci wykupienia Obligacji Serii A przez Emitenta, po cenie nominalnej, w przypadku zrealizowania związanego z nimi prawa pierwszeństwa do objęcia Akcji Oferowanych, w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia złożenia przez obligatariusza oświadczenia o objęciu Akcji Oferowanych. W przypadku, gdyby ustalony w powyższy sposób termin wykupu Obligacji Serii A przypadał po dniu 3 lipca 2006 roku, Obligacje Serii A zostaną wykupione w dniu 3 lipca 2006 roku;
- prawo do świadczenia pieniężnego w postaci wykupienia Obligacji Serii A przez Emitenta, po cenie nominalnej w dniu 3 lipca 2006 roku;
- prawo do świadczenia niepieniężnego w postaci prawa pierwszeństwa do objęcia Akcji Oferowanych zgodnie z zasadami dystrybucji Akcji Oferowanych zamieszczonymi w niniejszym Prospekcie (każda Obligacja Serii A uprawnia do objęcia jednej Akcji Oferowanej).

Obligacje Serii A są nieoprocentowane.

14.6. Terminy, w których możliwe będzie skorzystanie z wynikającego z Obligacji Serii A uprawnienia do objęcia Akcji Oferowanych

Skorzystanie z wynikającego z Obligacji Serii A prawa objęcia Akcji Oferowanych będzie mogło zostać wykonane w terminach, o których mowa w punkcie 11.4 niniejszego Rozdziału.

14.7. Bank reprezentant

W związku z emisją Obligacji Serii A nie zostanie ustanowiony bank reprezentant. Przepisy Ustawy o Obligacjach nie wymagają ustanawiania banku reprezentanta dla emitowanych Obligacji Serii A.

Rozdział IV - Dane o Emitencie

1. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w okresie ostatnich 3 lat obrotowych

Z zysku netto osiągniętego w 2000 roku, wynoszącego 8.415.000 zł, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbywające się w dniu 18 maja 2001 roku postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 4.725.000 zł (ok. 56 % zysku netto osiągniętego w 2000 roku).

Z zysku netto osiągniętego w 2001 roku, wynoszącego 4.511.000 zł, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbywające się w dniu 13 maja 2002 roku postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 4.410.000 zł (ok. 97 % zysku netto osiągniętego w 2001 roku).

Z zysku netto osiągniętego w 2002 roku, wynoszącego 4.487.000 zł, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbywające się w dniu 30 maja 2003 roku postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 4.442.000 zł (ok. 98 % zysku netto osiągniętego w 2002 roku), natomiast kwotę 44.000 zł pozostawić do podziału w latach następnych. Ponadto Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbywające się w dniu 30 maja 2003 roku postanowiło przekazać na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w przyszłości kwotę 191.000 zł pochodzącą z kapitału rezerwowego utworzonego na zakup akcji w celu umorzenia, przekazać na dywidendę dla akcjonariuszy kwotę 548.000 zł, która stanowiła niepodzielony zysk z lat ubiegłych oraz pozostawić do podziału w latach następnych kwotę 56.000 zł.

Z zysku netto osiągniętego w 2003 roku, wynoszącego 5.338.000 zł, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbywające się w dniu 8 kwietnia 2004 roku postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 5.302.000 zł (ok. 99 % zysku netto osiągniętego w 2003 roku).

W ciągu najbliższych trzech lat Zarząd przewiduje utrzymanie kierunku prowadzonej w ubiegłych latach polityki wypłaty dywidendy.

1.1. Termin podejmowania decyzji o wypłacie dywidendy przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

Zgodnie z art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 28.1. pkt 2) Statutu, organem właściwym do podejmowania decyzji o podziale zysku i wypłacie dywidendy jest Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które podejmuje decyzję o tym, czy i w jakiej wysokości dywidenda ma zostać wypłacona. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powinno się odbyć w ciągu sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego. Na podstawie art. 347 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych zysk przeznaczony przez WZA do podziału dzieli się w stosunku do wartości nominalnej akcji, a jeżeli akcje nie są całkowicie opłacone, zysk przeznaczony do podziału rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Statut Spółki nie zawiera postanowień ustanawiających ograniczenia w odbiorze dywidendy lub uprzywilejowanie niektórych akcji co do dywidendy. Ponieważ wszystkie dotychczas objęte akcje Spółki są w całości opłacone, a warunkiem dokonania skutecznego zapisu na Akcje Oferowane jest ich pełne opłacenie, ewentualny zysk przeznaczony do podziału przez WZA dzielony będzie równo na każdą akcję Spółki, w tym na objęte Akcje Oferowane.

1.2. Oznaczenie daty, od której Akcje Oferowane mają uczestniczyć w dywidendzie

Akcje Oferowane będą uczestniczyć w dywidendzie wypłacanej w danym roku obrotowym, jeżeli zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych nie później niż w dniu poprzedzającym dzień WZA, na którym powzięta zostanie uchwała o podziale zysku i ustaleniu dnia dywidendy.

1.3. Sposób ogłaszania informacji o odbiorze dywidendy

Informacje dotyczące wypłaty i odbioru dywidendy (obejmujące w szczególności informacje o wysokości dywidendy, dniu dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy) będą przekazywane do publicznej wiadomości w sposób przewidziany dla spółek publicznych, a w szczególności będą przekazywane Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych S.A., Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz Polskiej Agencji Prasowej. Informacje będą przekazywane Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz Polskiej Agencji Prasowej w formie raportu bieżącego.

1.4. Warunki odbioru dywidendy

Po dopuszczeniu Akcji Oferowanych do obrotu giełdowego, zgodnie z § 23 Regulaminu GPW, emitenci papierów wartościowych zobowiązani będą informować GPW o zamiarze wypłaty dywidendy i uzgadniać z GPW decyzje dotyczące wypłaty w zakresie, w którym mogą mieć one wpływ na organizację i sposób przeprowadzania transakcji giełdowych. Ponadto § 91 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na emitentów papierów wartościowych obowiązek niezwłocznego przekazania do KDPW uchwały WZA w sprawie ustalenia dywidendy, czyli przekazania informacji o jej wysokości, terminie ustalenia i wypłaty. Termin ustalenia dywidendy i termin wypłaty należy uzgodnić uprzednio z KDPW. Powyższe informacje powinny być przesłane do KDPW nie później niż na 10 dni przed terminem ustalenia prawa do dywidendy. Zgodnie z § 91 pkt 2 szczegółowych zasad działania KDPW, pomiędzy terminem ustalenia prawa do dywidendy a dniem jej wypłaty, musi upłynąć co najmniej 10 dni. Termin wypłaty powinien być ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych. Należny podatek od dochodu uzyskanego z tytułu dywidendy potrącany jest przez emitenta, jako płatnika tego podatku. Statut Spółki nie zawiera postanowień odnośnie warunków odbioru dywidendy. Warunki odbioru i wypłaty dywidendy będą przekazywane w formie raportu bieżącego do KPWiG, GPW i PAP.

Termin wypłaty dywidendy zostanie ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych. Podatek od dochodu uzyskanego z tytułu dywidendy potrącany jest przez Emitenta, jako płatnika tego podatku.

1.5. Istniejące uprzywilejowanie odnośnie dywidendy oraz ograniczenia w odbiorze dywidendy

Nie istnieją żadne uprzywilejowania Akcji Oferowanych w odniesieniu do wysokości wypłacanej dywidendy. Statut Spółki nie zawiera żadnych ograniczeń w odbiorze dywidendy.

2. Liczba i rodzaj akcji tworzących kapitał zakładowy Emitenta.

Kapitał zakładowy Emitenta składa się z 6.205.000 akcji o wartości nominalnej 2,05 zł każda, w tym:

<i>Emisja akcji</i>	Liczba akcji danej emisji	Rodzaj akcji	Cena nominalna (zł)	Cena emisyjna (zł)
Seria A	4.405.000	zwykłe na okaziciela	2,05 zł	-
Seria B	1.500.000	zwykłe na okaziciela	2,05 zł	21,50 zł
Seria C	300.000	zwykłe na okaziciela	2,05 zł	18,96 zł

W przypadku Akcji Serii A cena emisyjna nie występowała, ponieważ Akcje Serii A zostały wyemitowane w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną.

3. Zmiany kapitału zakładowego Emitenta w okresie ostatnich 3 lat oraz zmiany w liczbie akcji tworzących kapitał

Jedyną zmianą wysokości kapitału zakładowego w okresie ostatnich 3 lat było obniżenie kapitału zakładowego dokonane w 2002 roku. Ponadto Walne Zgromadzenie dokonało warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii D, a także dokonało obniżenia kapitału zakładowego w drodze umorzenia części Akcji Serii C.

3.1. Obniżenie kapitału zakładowego w 2002 roku

W dniu 13 maja 2002 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 17 zaprotokołowaną przez Eugeniusza Geilke – notariusza w Lublińcu (akt notarialny Rep. A 1801/2002), na podstawie której kapitał zakładowy Emitenta został obniżony z kwoty 12.915.000 zł o kwotę 194.750 zł do kwoty 12.720.250 zł poprzez umorzenie 95.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A. Obniżenie kapitału zakładowego zarejestrowane zostało na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 16 lipca 2002 roku (sygn. akt GL.X Ns Rej KRS/4482/2/64).

3.2. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji Oferowanych w Programie Opcji Menedżerskich

W dniu 8 kwietnia 2004 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 29, zaprotokołowaną przez Eugeniusza Geilke – notariusza w Lublińcu (akt notarialny Rep. A nr 2034/2004), na podstawie której kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 246.000 zł w drodze emisji 120.000 Akcji Oferowanych w Programie Opcji Menedżerskich o wartości nominalnej 2,05 zł każda. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego dokonane zostało w celu przyznania praw do objęcia Akcji Oferowanych w Programie Opcji Menedżerskich przez obligatariuszy Obligacji Serii A, wyemitowanych na podstawie uchwały nr 29 podjętej przez ZWZA z dnia 8 kwietnia 2004 roku. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego nie zostało zarejestrowane do dnia aktualizacji niniejszego Prospektu. Emitent złożył stosowny wniosek do sądu rejestrowego.

3.3. Obniżenie kapitału zakładowego w 2004 roku

W dniu 8 kwietnia 2004 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 18 zaprotokołowaną przez Eugeniusza Geilke – notariusza w Lublińcu (akt notarialny Rep. A 2034/2004), na podstawie której kapitał zakładowy Emitenta został obniżony z kwoty 12.720.250 zł o kwotę 368.877 zł do kwoty 12.351.373 zł poprzez umorzenie 179.940 akcji zwykłych na okaziciela serii C. Obniżenie kapitału zakładowego nie zostało zarejestrowane do dnia aktualizacji niniejszego Prospektu. Emitent złożył stosowny wniosek do sądu rejestrowego.

4. Przewidywane zmiany kapitału zakładowego w przyszłości w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych na akcje lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do objęcia tych akcji

W dniu 8 kwietnia 2004 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 29, stanowiącą podstawę emisji 120.000 Obligacji Serii A. Obligacje Serii A zostały przeznaczone do objęcia przez Powiernika, który następnie będzie je zbywał Osobom Uprawnionym. W celu przyznania praw do objęcia Akcji Oferowanych w Programie Opcji Menedżerskich kapitał zakładowy Emitenta został warunkowo podwyższony o kwotę 246.000 zł. Ostatnim dniem, w którym właściciele Obligacji Serii A mogą skorzystać z prawa do objęcia Akcji Oferowanych jest 30 czerwca 2006 roku. Na dzień sporządzenia prospektu Obligacje Serii A nie zostały zaoferowane do objęcia przez Powiernika.

5. Kapitał docelowy

Statut nie przyznaje Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

6. Informacje o wpisaniu danych dotyczących przedsiębiorstwa Emitenta do działu 4 rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego

Dane dotyczące przedsiębiorstwa Emitenta nie zostały wpisane do działu 4 rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Rozdział V - Oceny i perspektywy rozwoju Emitenta

1. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Wskaźniki płynności Spółki w latach 2002 – 2003 oraz I kw. 2003 i 2004

Wyszczególnienie	Objaśnienie	I kw. 2004r.	I kw. 2003r.	2003r.	2002r.
<i>Wskaźniki płynności</i>					
Wskaźnik bieżący	Majątek Obrotowy / Zobowiązania Krótkoterminowe	4,06	6,84	4,37	6,23
Wskaźnik szybki	(Majątek Obrotowy – Zapasy) / Zobowiązania Krótkoterminowe	2,55	4,06	2,82	3,79
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	Majątek Obrotowy – Zobowiązania Krótkoterminowe	81 136	75 076	74 753	71 983

Wskaźniki płynności Grupy Lentex w latach 2002 – 2003 oraz I kw. 2003 i 2004

Wyszczególnienie	Objaśnienie	I kw. 2004r.	I kw. 2003r.	2003r.	2002r.
<i>Wskaźniki płynności</i>					
Wskaźnik bieżący	Majątek Obrotowy / Zobowiązania Krótkoterminowe	3,85	6,17	4,19	6,01
Wskaźnik szybki	(Majątek Obrotowy – Zapasy) / Zobowiązania Krótkoterminowe	2,33	3,55	2,62	3,54
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	Majątek Obrotowy – Zobowiązania Krótkoterminowe	86 501	79 599	79 789	76 907

Wskaźniki zyskowności Spółki w latach 2002 – 2003 oraz I kw. 2003 i 2004

Wyszczególnienie	Objaśnienie	I kw. 2004r.	I kw. 2003r.	2003r.	2002r.
<i>Wskaźniki zyskowności</i>					
Zyskowność operacyjna	Zysk operacyjny / Przychody ze sprzedaży	7,39%	0,24%	4,09%	3,11%
Zyskowność brutto	Zysk brutto / Przychody ze sprzedaży	8,00%	2,47%	4,31%	4,28%
Zyskowność netto	Zysk netto / Przychody ze sprzedaży	6,59%	1,63%	3,10%	2,94%
Stopa zwrotu z aktywów	Zysk netto / Aktywa	6,50%	1,29%	3,03%	2,57%
Stopa zwrotu z kapitału własnego	Zysk netto / Kapitały własne	7,70%	1,46%	3,50%	2,92%

* do wyliczenia wskaźników stopy zwrotu z aktywów oraz stopy zwrotu z kapitału własnego na podstawie danych kwartalnych wynik netto za I kw. przemnożono przez 4

Wskaźniki zyskowności Grupy Lentex w latach 2002 – 2003 oraz I kw. 2003 i 2004

Wyszczególnienie	Objaśnienie	I kw. 2004r.	I kw. 2003r.	2003r.	2002r.
<i>Wskaźniki zyskowności</i>					
Zyskowność operacyjna	Zysk operacyjny / Przychody ze sprzedaży	6,41%	-1,09%	3,88%	3,24%
Zyskowność brutto	Zysk brutto / Przychody ze sprzedaży	7,00%	1,76%	4,63%	5,00%
Zyskowność netto	Zysk netto / Przychody ze sprzedaży	5,70%	0,99%	3,35%	3,75%
Stopa zwrotu z aktywów	Zysk netto / Aktywa	5,53%	0,80%	3,38%	3,49%
Stopa zwrotu z kapitału własnego	Zysk netto / Kapitały własne	6,72%	0,92%	3,97%	4,00%

* do wyliczenia wskaźników stopy zwrotu z aktywów oraz stopy zwrotu z kapitału własnego na podstawie danych kwartalnych wynik netto za I kw. przemnożono przez 4

Wskaźniki zadłużenia Spółki w latach 2002 – 2003 oraz I kw. 2003 i 2004

Wyszczególnienie	Objaśnienie	I kw. 2004r.	I kw. 2003r	2003r.	2002r.
<i>Analiza zadłużenia</i>					
Zobowiązania krótkoterminowe (w tys. zł)		26 516	12 865	22 153	13 751
Zobowiązania długoterminowe (w tys. zł)		-	-	-	-
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem / Aktywa	14,28%	7,44%	12,43%	7,92%
Wskaźnik zadł. długoterminowego	Zobowiązania długoterminowe / Kapitały własne	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Wskaźnik dług/ Kapitał własny	Zobowiązania ogółem / Kapitały własne	17,11%	8,39%	14,57%	9,00%

Wskaźniki zadłużenia Grupy Lentex w latach 2002 – 2003 oraz I kw. 2003 i 2004

Wyszczególnienie	Objaśnienie	I kw. 2004r.	I kw. 2003r	2003r.	2002r.
<i>Analiza zadłużenia</i>					
Zobowiązania krótkoterminowe (w tys. zł)		30 383	15 393	24 989	15 356
Zobowiązania długoterminowe (w tys. zł)		2 000	-	2 000	-
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem / Aktywa	15,78%	8,21%	13,78%	8,18%
Wskaźnik zadł. długoterminowego	Zobowiązania długoterminowe / Kapitały własne	1,20%	0,00%	1,22%	0,00%
Wskaźnik dług/ Kapitał własny	Zobowiązania ogółem / Kapitały własne	19,43%	9,42%	16,52%	9,42%

Źródło: Obliczenia na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Lentex S.A. oraz danych przygotowanych przez Spółkę w raportach kwartalnych

Oceny sytuacji finansowej Emitenta oraz Grupy Kapitałowej dokonano na podstawie sprawozdania finansowego za 2003 r. i danych porównywalnych za 2002 rok oraz danych finansowych przygotowanych przez Spółkę za I kw. 2004 r. Obliczono i scharakteryzowano wskaźniki w obrębie trzech grup: płynności, rentowności i zadłużenia.

Choć w 2003 r. oraz w I kw. 2004 r. wskaźniki płynności Emitenta oraz Grupy Kapitałowej uległy obniżeniu w porównaniu do analogicznych okresów roku poprzedniego, wciąż znacznie przewyższają poziom uznawany za bezpieczny. Wskazują one na fakt, iż zarówno Spółka jak i Grupa Lentex nie powinny mieć problemów z obsługą zobowiązań. Na wysoką płynność Emitenta wpłynęła sprzedaż zbędnych nieprodukcyjnych aktywów, w tym kilku nieruchomości.

Spółka lokuje nadwyżki środków pieniężnych głównie na krótkoterminowych lokatach bankowych oraz w papierach komercyjnych przedsiębiorstw (zwykle z gwarancjami bankowymi) na terminy, nie przekraczające okresu 1 roku.

W 2003 r. na poziomie jednostkowym wszystkie wskaźniki zyskowności uległy poprawie w porównaniu do roku poprzedniego. Poprawa rentowności nastąpiła dzięki zwiększeniu przychodów ze sprzedaży (przełamaniu tendencji spadkowej z poprzednich okresów) jak również dzięki restrukturyzacji kosztów. W 2003 roku zwiększono sprzedaż o 13% wracając do poziomu z końca lat dziewięćdziesiątych przede wszystkim na skutek wzrostu sprzedaży eksportowej o 43% w stosunku do roku 2002.

Na poziomie skonsolidowanym w 2003 r. zanotowano niewielki spadek wskaźników zyskowności z wyjątkiem wskaźnika zyskowności operacyjnej – w porównaniu do roku poprzedniego. Wynikało to przede wszystkim z poniesieniem zwiększonych kosztów działalności operacyjnej związanych z wypłacanymi

rekompensatami dla zwalnianych pracowników, bonusami dla odbiorców za roczną sprzedaż oraz z obniżeniem odpisu rezerwy kapitałowej z konsolidacji Grupy Lentex.

Dane porównywalne za I kwartał 2004 r. wskazują na fakt, iż następuje dynamiczna poprawa zyskowności Emitenta oraz Grupy Kapitałowej. Porównanie danych za I kwartał roku 2004 w odniesieniu od I kwartału roku 2003 wskazuje na następujące tendencje:

Wzrost zysku brutto Grupy Kapitałowej o ok. 413%, zaś zysku netto – o ok. 640 %,

Wzrost zysku brutto Emitenta o ok. 323%, zaś zysku netto – o ok. 429 %.

Wynika to przede wszystkim z przeprowadzonych zmian restrukturyzacyjnych oraz organizacyjnych polegających m.in. na wydzieleniu zakładów włóknin, wykładzin oraz technicznego w Spółce oraz na wprowadzeniu systemu premiowego, a także ze wzrostu sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (wynoszącego 29% na poziomie skonsolidowanym oraz 31% na poziomie jednostkowym).

W finansowaniu Emitenta i Grupy Kapitałowej decydującą rolę odgrywają kapitały własne. W roku 2003 oraz w I kw. roku 2004 zwiększył się udział finansowania kapitałami obcymi. Na koniec marca 2004 r. udział zobowiązań ogółem w aktywach wynosił 15,78% na poziomie skonsolidowanym oraz 14,28% na poziomie jednostkowym w porównaniu do odpowiednio 13,78% i 12,42% na koniec grudnia 2003 oraz 8,18% i 7,92% na koniec roku 2002. Wynika to głównie ze wzrostu finansowania kredytem kupieckim. Zmiana w strukturze pasywów ma korzystny wpływ na rentowność kapitałów własnych.

2. Czynniki nietypowe i zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej

Poniżej przedstawiono najistotniejsze wydarzenia wpływające na działalność Grupy Lentex w roku 2003 i I kw. roku 2004.

Do ważniejszych wydarzeń w otoczeniu Grupy Kapitałowej mających miejsce w 2003 r. należy zaliczyć:

- nasilenie działań zagranicznych konkurentów Grupy Lentex, wyrażające się utrzymywaniem zaniżonych cen pomimo wzrostu kosztów surowców i usług obcych, wydłużeniem okresów spłaty za dostarczane wyroby, stosowaniem wysokich upustów cenowych;
- wzrost cen podstawowych surowców chemicznych (ropopochodnych), wzrost cen włókien w I półroczu 2003 r.;
- stosunkowo słaba siła nabywcza ludności (bezrobocie, obniżki płac) oraz problemy z płynnością finansową wśród instytucjonalnych kontrahentów krajowych;
- osłabienie złotówki co zwiększyło konkurencyjność wyrobów Grupy Kapitałowej na rynkach zagranicznych;
- pierwsze oznaki wzrostu gospodarczego i poprawa klimatu inwestycyjnego.

Do ważniejszych wydarzeń wewnątrz Grupy Lentex zaliczają się:

- podpisanie ze związkami zawodowymi Układu Zbiorowego, zmieniającego zasady wynagradzania w spółce Lentex S.A.
- zmniejszenie w ciągu roku 2003 zatrudnienia w Grupie Kapitałowej o 88 osób w następstwie konsekwentnej realizacji programu restrukturyzacji zatrudnienia.

Do najistotniejszych wydarzeń mających wpływ na wyniki z działalności Grupy Lentex, które wydarzyły się w I kw. 2004 r. należą:

- sprzedaż całości posiadanych przez Lentex udziałów w spółce zależnej Feax Lentex Sp. z o.o. na rzecz dotychczasowego wspólnika ze względu na słabe wyniki generowane przez ten podmiot;
- wydzielenie spółki pracowniczej realizującej zadania dotychczasowych wydziałów energetycznego i mechanicznego Lentex S.A. w ramach przeprowadzanego outsourcingu służb pomocniczych;
- zakończenie negocjacji i podpisanie umów dotyczących outsourcingu służb pomocniczych (wydział energetyczny i mechaniczny oraz transportu) finalizacja prac dotyczących outsourcingu służb ciepłowniczych;
- znaczące zmniejszenie odpisu ujemnej wartości podmiotu zależnego – Tkaniny Techniczne S.A. z poziomu 885 tys. zł w roku 2003 do 34 tys. zł w I kw. roku 2004.

W wyniku przeprowadzenia powyższych działań restrukturyzacyjnych zatrudnienie w Lentex S.A. zmniejszyło się w I kwartale 2004 r. o 69 osób, zaś w Grupie Kapitałowej – o 67 osób.

Szczegóły dotyczące omawianych transakcji zostały przedstawione poniżej w pkt. 3 niniejszego rozdziału.

3. Kierunki zmian w działalności gospodarczej w okresie od sporządzenia ostatniego sprawozdania finansowego zamieszczonego w prospekcie do daty sporządzenia prospektu

W okresie od dnia, na który sporządzono ostatnie sprawozdanie finansowe Lentex S.A., tj. od dnia 31 grudnia 2003 do dnia aktualizacji prospektu zaszły następujące istotne zmiany w działalności gospodarczej.

Zakup akcji własnych w celu umorzenia

W dniu 8 kwietnia 2004 r. Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o umorzeniu w trybie umorzenia dobrowolnego 179 940 akcji na okaziciela serii C, o łącznej wartości nominalnej 368 877 zł za wynagrodzeniem w kwocie 3 411 662,40 zł, pokrytym z kapitału zapasowego. W związku z umorzeniem, kapitał zakładowy Spółki obniża się z kwoty 12 720 250 zł do kwoty 12 351 373 zł tj. o kwotę 368 877 zł, która zostaje przeniesiona na kapitał zapasowy.

Konieczność umorzenia części akcji serii C była spowodowana faktem, że akcje te zostały wyemitowane w celu przeprowadzenia przez Spółkę programu motywacyjnego, polegającego na udostępnieniu członkom kadry menedżerskiej możliwości nabycia akcji serii C. Część akcji serii C w liczbie 179 940 sztuk, nie została nabyta przez uczestników programu w terminie, w którym byli do tego uprawnieni. Akcje te zgodnie z zasadami realizacji programu motywacyjnego powinny zostać nabyte przez Spółkę w celu umorzenia i umorzone. W związku z powyższym podjęcie przedmiotowej uchwały było konieczne w celu wykonania wcześniejszych zobowiązań Spółki.

Oddalenie powództwa akcjonariusza

Sąd Okręgowy w Gliwicach Wydział X Gospodarczy wyrokiem z dnia 21 stycznia 2004 r. oddalił powództwo akcjonariusza o stwierdzenie nieważności uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Zakładów Lentex S.A. z dnia 22 listopada 2002 r. w sprawie przeznaczenia na kapitał rezerwowy (fundusz dywidendowy) części nadwyżki kapitału zapasowego. Wyrok nie jest prawomocny.

Sprzedaż udziałów spółki Feax-Lentex Sp. z o.o.

W dniu 26 stycznia 2004 r. na podstawie umowy sprzedaży udziałów Lentex S.A. zbyła 1 780 udziałów w spółce Feax-Lentex Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każdy, reprezentujących 70,13% kapitału zakładowego tej spółki, za całkowitą cenę wynoszącą 550 tys. zł. Zbycie udziałów nastąpiło na rzecz Pana Andrzeja Frydryka, dotychczasowego współnika Feax-Lentex Sp. z o.o. Wartość dokonanej transakcji przekracza 20% wartości kapitału zakładowego Feax-Lentex Sp. z o.o. W rezultacie tej transakcji Spółka poniosła stratę w wysokości 340 tys. zł wpływającą na wynik roku 2003.

Outsourcing służb pomocniczych

W dniu 15 marca 2004 r. zostały podpisane umowy z niezależną od Lentexu prywatną firmą Remowent Sp. z o.o. w Lublińcu, utworzoną w celu realizacji zadań dotychczasowych wydziałów energetycznego i mechanicznego Lentex S.A. Jest to kolejny etap procesu restrukturyzacji Lentex S.A. obejmujący obecnie outsourcing służb pomocniczych. Spółka Remowent przejęła 57 pracowników, dzierżawi mienie i świadczy usługi stanowiące dotychczasowe zadania wyłączonych ze struktury Lentexu wydziałów. Umowa na świadczenie usług z firmą Remowent Sp. z o.o. została zawarta na okres 18 miesięcy. W ramach outsourcingu służb pomocniczych dokonano także likwidacji wydziału transportowego i obecnie usługi transportu są świadczone przez firmy zewnętrzne. Ponadto po przeprowadzeniu audytów energetycznych przez firmy zainteresowane serwisem systemu ciepłowniczego zamknięto etap składania ofert.

4. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa

CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

Sytuacja makroekonomiczna kraju

Koniunktura w sektorze wykładzin PCV oraz włóknin pozostaje w korelacji z ogólną sytuacją gospodarczą kraju, a w szczególności sytuacją w budownictwie. Dynamika przychodów Emitenta jest częściowo uzależniona od wzrostu polskiego PKB, a w szczególności od stopnia zamożności polskiego społeczeństwa (odbiorców indywidualnych) oraz przychodów, zysków i stopy reinwestycji przedsiębiorstw (odbiorców instytucjonalnych). Ewentualne zmiany sytuacji gospodarczej w Polsce, w tym procesu wzrostu zamożności krajowych konsumentów oraz poprawy sytuacji ekonomicznej przedsiębiorstw i jednostek budżetowych, mogą wpłynąć na dalszy rozwój Spółki.

Polski system podatkowy

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów. Ponadto wiele z obowiązujących przepisów podatkowych nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Ich interpretacje ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania nie są jednolite.

Zmiany podatku VAT

Istotnym czynnikiem wpływającym na rozwój Spółki jest też podniesienie stawki podatku VAT na materiały budowlane z momentem wejścia do UE, co może okresowo zmniejszyć popyt krajowy. Wykładziny PCV pozostaną jednak najtańszym pokryciem podłogowym, gdyż jednocześnie zwiększy się różnica ceny w stosunku do pozostałych pokryć.

Kurs walutowy

Wysokie kursy EUR sprawia, że produkty Spółki stają się bardziej konkurencyjne cenowo zarówno na rynku krajowym, jak i za granicą.

Działania konkurencji zagranicznej

Nasilenie działań konkurencyjnych zagranicznych konkurentów Spółki, wyrażające się utrzymywaniem stałych cen pomimo wzrostu kosztów surowców i usług obcych oraz wydłużeniem okresów spłaty za dostarczane wyroby, a także stosowaniem wysokich upustów cenowych, ogranicza możliwość wzrostu rentowności Emitenta.

Zmiany cen surowców

Zmiany cen podstawowych surowców chemicznych (ropopochodnych) oraz włókien wpływają na rentowność Spółki.

Rozwój infrastruktury oraz poszerzenie zakresu zastosowań dla produktów Lentex S.A.

Wśród innych czynników mogących wpłynąć na przyszłe wyniki Emitenta należy wskazać między innymi rozpoczęcie budowy sieci autostrad oraz modernizację i rozbudowę pozostałych dróg, co pomyślnie rokuje zwłaszcza dla sprzedaży włóknin i siatek drogowych. Inne czynniki to pojawiające się nowe zastosowania dla włóknin technicznych i wzrost nakładów na ochronę środowiska, stwarzający szansę na wzrost popytu na włókniny sorpcyjne oraz włókniny do produkcji filtrów przemysłowych, jak również produktów sanitarno – higienicznych.

Potencjał wzrostu krajowego rynku wykładzin PCV oraz włóknin

Działalność Emitenta opiera się na dwóch segmentach, z których jeden jest stabilny i generuje wyższe marże (wykładziny), a drugi cechuje się niższymi marżami i wyższą kapitałochłonnością, ale także perspektywami dynamicznego wzrostu (włókniny). W najbliższych 2-3 latach, dzięki likwidacji tzw. wąskiego gardła oraz zwiększonym zdolnościom produkcyjnym linii do produkcji wykładzin o szerokości 4 m, głównym motorem wzrostu przychodów będzie sprzedaż eksportowa wykładzin. Natomiast podstawowym czynnikiem rozwoju sprzedaży wykładzin na rynku krajowym będzie sektor wykładzin obiektowych posiadający znaczny potencjał wzrostu.

W dłuższym terminie większe możliwości otwierają się w segmencie włóknin. Rynek ten charakteryzuje się od lat bardzo wysoką dynamiką wzrostu i niewielką zależnością od koniunktury gospodarczej. Wynika to przede wszystkim z wysokiej innowacyjności sektora, skutkującej coraz powszechniejszym wykorzystaniem włóknin w różnych gałęziach przemysłu. Włókniny wykorzystywane są w takich sektorach, jak przemysł tekstylny, spożywczy, meblarski, obuwniczy, samochodowy, kablowy, sanitarno-higieniczny, budownictwo, medycyna, ochrona środowiska, systemy klimatyzacyjne i inne. Poniżej opisano tendencje w podstawowych segmentach rynku włóknin.

Po okresie recesji w drugim półroczu 2003 roku kondycja polskiego przemysłu odzieżowego uległa nieznacznej poprawie, co powinno wpłynąć na wzrost sprzedaży włóknin płaskich i puszystych. Natomiast rynek włóknin dla przemysłu meblarskiego wzrasta średnio o 5 – 10% rocznie. Ważną pozycję na rynku włóknin stanowi rynek geowłóknin. Jest jednym z najszybciej rozwijających się obszarów w Polsce (blisko 20% rocznie) i perspektywy jego rozwoju rysują się bardzo optymistycznie, za sprawą zapotrzebowania na szeroko rozumianą infrastrukturę budowlaną oraz ochronę środowiska. Przy oznakach zakończenia kryzysu w przemyśle samochodowym rozwojowym okazuje się rynek włóknin samochodowych. Opracowanie nowych włóknin igłowanych samochodowych powinno umożliwić wzrost sprzedaży w tym segmencie. Najbardziej perspektywiczny będzie w najbliższych latach rynek włóknin wodnoigłowanych, gdzie Spółka notuje systematyczny wzrost przychodów ze sprzedaży.

Według prognoz, dynamika wzrostu rynku włóknin w okresie kilku kolejnych lat może być nawet wyższa niż w latach dziewięćdziesiątych, kiedy średnioroczny wzrost osiągnął poziom 7,8%. Jednym z czynników wpływających na wzrost popytu na produkty i towary Emitenta może być oczekiwany wzrost inwestycji zagranicznych w związku z przystąpieniem Polski do UE.

CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

Pozycja rynkowa Lentex S.A.

Emitent posiada silną pozycję na rynku wykładzin i włóknin odzieżowych, oferując produkty charakteryzujące się wysoką jakością. Szeroki asortyment włóknin pozwala na penetrację różnych segmentów rynku. Spółka prowadzi działalność w oparciu o nowoczesny park maszynowy, który ciągle jest unowocześniany. Ponadto Lentex S.A. systematycznie wprowadza nowe produkty, opracowywane przez własne laboratorium.

Dynamicznie rozwijający się eksport

Motorem wzrostu sprzedaży Emitenta jest dynamiczny wzrost sprzedaży na rynkach eksportowych. Jednym z istotnych czynników, który może wpłynąć na wyniki osiągane przez Lentex S.A. jest spodziewane zwiększenie popytu na rynkach wschodnich, które to rynki Spółka ma bardzo dobrze rozpoznane, i na których jest obecna od wielu lat. Zbliżone do polskich upodobań wzornicze, preferowane przez odbiorców na tych rynkach, ułatwiają Spółce ekspansję. Dodatkowym atutem jest ograniczona konkurencja ze strony lokalnych producentów w krajach byłego ZSRR. Słaba złotówka oraz wejście Polski do struktur Unii Europejskiej powinny również wpłynąć na zwiększenie obecności Spółki na rynkach zachodnich.

Program restrukturyzacji

Przeprowadzana przez Lentex S.A. restrukturyzacja kosztowa, a w szczególności restrukturyzacja zatrudnienia oraz *outsourcing* działalności wpływa na poprawę pozycji konkurencyjnej Spółki oraz wartość przepływów pieniężnych przez nią generowanych.

5. Przewidywania dotyczące czynników wpływających na przyszłe wyniki w perspektywie co najmniej 12 miesięcy od daty, na którą sporządzono sprawozdania finansowe zamieszczone w Prospekcie z uwzględnieniem planowanych emisji akcji oraz ze wskazaniem podstawowych założeń tych przewidywań

Lentex kontynuuje restrukturyzację, której celem jest ograniczenie kosztów działalności oraz wzrost efektywności firmy. Spółka zrealizowała lub jest w trakcie realizacji następujących działań: zmiany uregulowań układu zbiorowego pracy, zmian organizacyjnych, *outsourcingu* służb pomocniczych, redukcji zatrudnienia oraz sprzedaży lub likwidacji zbędnych aktywów.

Zmiana uregulowań układu zbiorowego pracy

W sierpniu 2003 roku, po kilkumiesięcznych negocjacjach ze związkami zawodowymi, Lentex podpisał protokół dodatkowy do Zakładowego Układu Zbiorowego. Nowe warunki układu zostały oparte na rozwiązaniach kodeksowych, a oszczędności Spółki z tytułu ich obowiązywania wyniosą około 4-5 mln zł rocznie.

Zmiany organizacyjne

Spółka Lentex wydzieliła w swoich strukturach zakłady: wykładzin, włóknin oraz techniczny. Każdy z nich będzie działał na zasadach rachunku ekonomicznego i będzie rozliczany z efektów swojej działalności i realizacji założonego budżetu (tak, jakby był w pełni samodzielną jednostką). Spółka zamierza również zwiększyć efektywność wykorzystania majątku produkcyjnego poprzez ograniczenie kolekcji, standaryzację wyrobów oraz wydłużenie serii produkcyjnych. Umożliwi to wzrost wydajności o co najmniej 10% (maksymalnie nawet kilkanaście procent) począwszy od 2005 roku, choć pierwsze efekty pojawią się już w roku 2004.

Outsourcing służb pomocniczych

Wydzielono część funkcjonujących w Spółce służb pomocniczych. Na bazie majątku wykorzystywanego przez te służby, stworzone zostały niezależne spółki, których udziały sprzedano ich pracownikom lub inwestorowi zewnętrznemu. Rozważa się także dzierżawę majątku. Działania te obejmują następujące jednostki organizacyjne:

- ciepłownię - jej wydzielenie, planowane w 2004 roku, umożliwi zmniejszenie zatrudnienia w Spółce o około 30 osób. Firmy zainteresowane eksploatacją i serwisem systemu ciepłowniczego przeprowadziły audyty energetyczne i złożyły oferty.
- transport samochodowy - w maju 2004 r. podpisano umowę sprzedaży środków transportu pracownikom, którzy rozpoczynają samodzielną działalność transportową na rzecz zakładu
- wydział mechaniczny – i energetyczny - na bazie posiadanego przez te wydziały majątku stworzono spółkę zewnętrzną, która współpracuje z Emitentem w ramach prowadzonej działalności.

Redukcja zatrudnienia

Niezależnie od planowanego zmniejszenia liczby etatów w ramach *outsourcingu* służb pomocniczych, Spółka systematycznie redukuje zatrudnienie, ponosząc koszty odpraw. Na koniec 2003 roku zatrudnienie w Grupie Kapitałowej wynosiło 880 osób, w tym 153 osoby w spółce zależnej Tkaniny Techniczne S.A. z Pabianic. Wydzielenie zatrudnienia w tej spółce jest o tyle istotne, że Lentex prawdopodobnie sprzeda posiadane udziały, jeśli ewentualny nabywca zaoferuje satysfakcjonującą cenę. Docelowy poziom zatrudnienia (ok. 560 osób) zostanie osiągnięty w roku 2004 po częściowej redukcji etatów oraz *outsourcingu* służb pomocniczych. W ramach docelowej liczby etatów około 10% stanowić będą zatrudnieni na czas określony lub na umowę zlecenie.

Sprzedaż oraz likwidacja zbędnych aktywów

Lentex posiada aktywa, które nie mają strategicznego znaczenia działalności operacyjnej Spółki. Wśród nich znajdują się między innymi:

- biurowiec, zlokalizowany w Lublińcu, o powierzchni 3000 m², przeznaczony do sprzedaży lub wynajmu;
- kilkanaście działek zlokalizowanych w Lublińcu, przeznaczonych do sprzedaży;
- spółki zależne zajmujące się dystrybucją na rynku słowackim (Lentex Slovensko Sp. z o.o.) i węgierskim (Hungaria Lentex KFT Sp. z o.o.) - ze względu na niską efektywność tych podmiotów postawiono je w stan likwidacji (nie prowadzą one już działalności), a sprzedaż przez nie realizowana ma zostać przejęta przez niezależnych dystrybutorów lokalnych.

Według szacunków Spółki wpływ procesu likwidacji zagranicznych spółek dystrybucyjnych na wyniki Emitenta będzie znikomy ze względu na ich małą skalę działalności (nie podlegały one wcześniej konsolidacji). Wartość udziałów omawianych podmiotów była objęta 100% rezerwą w sprawozdaniach finansowych za rok 2003 I kw. 2004 r.

6. Strategia rozwoju i zamierzenia inwestycyjne

Plany Grupy Lentex zakładają dalsze ekspansywne działania, podejmowane przez działy sprzedaży włókien i wykładzin, które powinny zaowocować wysoką dynamiką sprzedaży. Strategia Grupy Kapitałowej zakłada dalsze umacnianie obecności na rynkach zarówno Europy Wschodniej, jak i Zachodniej oraz utrzymanie dominującej pozycji na rynku krajowym. Przeprowadzone zmiany w strukturze organizacyjnej oraz kontynuowana restrukturyzacja kosztów powinny przynieść znaczącą poprawę rentowności i wyraźnie lepszy wynik na prowadzonej działalności. Posiadane wolne środki finansowe Grupa Kapitałowa zamierza przeznaczyć na inwestycje produkcyjne, biorąc pod uwagę również możliwości akwizycji firm polskich i europejskich.

Zarząd ocenia, że finansowanie działań zmierzających do rozszerzenia skali działalności w roku 2004 i w latach kolejnych powinno odbyć się przy wykorzystaniu zakumulowanych środków własnych oraz kredytów inwestycyjnych do poziomu nie przekraczającego 25% wartości aktywów Grupy Kapitałowej.

Strategia Lentex S.A.

Strategia Emitenta w segmencie wykładzin

Strategia Lentex S.A. w segmencie wykładzin zakłada:

- zwiększenie zdolności produkcyjnej na linii wykładzin szerokich o ok. 40%;
- rozszerzenie sprzedaży o segment wykładzin obiektowych na bazie wykładzin wąskich (gdzie Lentex był dotąd praktycznie nieobecny). Możliwa jest akwizycja krajowego producenta wykładzin PCV. Pozwoliłaby ona na wykorzystanie efektu synergii w zakresie sprzedaży i działalności operacyjnej i zapewniłaby Spółce pozycję lidera na rynku wykładzin obiektowych.
- aliance strategiczne oraz akwizycje w sektorze włókien na rynku krajowym oraz Europy Środkowo-Wschodniej.

Strategia Spółki zakłada, iż motorem wzrostu w okresie najbliższych 2-3 lat będzie głównie sprzedaż eksportowa wykładzin produkowanych na bazie zwiększonej mocy linii 4-metrowej.

Strategia Emitenta w segmencie włókien

Zamierzeniem strategicznym Spółki jest uczestnictwo w dynamicznym wzroście rynku. Ma to nastąpić m.in. dzięki inwestycjom w nowe technologie, gdzie największe nakłady są planowane na rok 2005. W celu realizacji opisywanych zamierzeń strategicznych, brane są pod uwagę następujące działania:

- uruchomienie produkcji włókien w technologii „spunbond” (z włókien ciągłych na bazie granulatu polipropylenowego i/lub poliestrowego), co umożliwi zmianę technologii produkcji
- uruchomienie produkcji włókien higienicznych w technologii „airlaid”, która pozwala ograniczyć koszty materiałowe produkcji
- akwizycje firm produkujących włókna.

Lentex S.A. planuje również istotne usprawnienia w procesie produkcji włóknin dla przemysłu meblowego dzięki reorganizacji procesu produkcji i połączenia procesu technologicznego produkcji z konfekcjonowaniem (ograniczenie kosztów transportu wewnątrzzakładowego oraz wzrost efektywności maszyn). Niezależnie od opisywanych działań, Spółka na bieżąco inwestuje w usprawnienie procesu produkcyjnego i likwidację „wąskich gardeł”.

Planowany jest systematyczny wzrost sprzedaży włóknin, możliwy przede wszystkim dzięki wysokiej dynamice sprzedaży włóknin wodnoigłowanych (na rynek krajowy i rynki zagraniczne) oraz włóknin płaskich (w odniesieniu do sprzedaży eksportowej). Spółka będzie także dążyć do zwiększenia swojej pozycji na rynku włóknin i wyników uzyskiwanych z ich sprzedaży, poprzez wprowadzenie nowych produktów oraz wydłużenie serii produkcyjnych. Ponadto Lentex zamierza rozwijać strategicznie swój potencjał i wszechstronność w zwiększaniu wartości dodanej włókniny, przez jej przeszywanie, laminowanie, impregnację, barwienie, cięcie, pakowanie itd. oraz przez obsługę nowych rynków.

Dynamika sprzedaży eksportowej

Dynamiczny rozwój Lentex będzie możliwy głównie dzięki wzrostowi sprzedaży eksportowej. Powinien on dotyczyć wszystkich głównych grup produktów i zrealizować się dzięki intensyfikacji działań marketingu eksportowego i nawiązaniu nowych kontraktów. Wzrost sprzedaży eksportowej w dużej mierze możliwy będzie dzięki dalszemu wchodzeniu na nowe rynki zagraniczne, dotychczas przez Spółkę nie obsługiwane.

Strategia spółki zależnej - Tkaniny Techniczne S.A.

Cele strategiczne Tkanin Technicznych S.A. na rok 2004 zakładają:

- znaczący wzrost sprzedaży siatek i geokompozytów na rynku krajowym;
- wzrost sprzedaży tkanin bawełnianych na export o 27%;
- rozszerzenie oferty produktów o tapety szklane, siatki zbrojeniowe oraz siatki poliestrowe dla drogownictwa.

Planowane nakłady inwestycyjne

Suma nakładów inwestycyjnych planowanych przez Grupę Kapitałową na rok 2004 wynosi ok. 14 022 tys. zł. Podział planowanych wydatków przedstawiono poniżej.

Planowane nakłady inwestycyjne

Wyszczególnienie	Wartość (w tys. zł)	Udział
Zakład Wykładzin	8 750	62 %
Zakład Włóknin	4 192	30 %
Zakład Techniczny	238	2 %
Tkaniny Techniczne S.A.	842	6 %
Razem	14 022	100 %

Źródło: Emitent

Wyżej wymienione inwestycje zostaną sfinansowane ze środków własnych Grupy Kapitałowej.

W I kw. 2004 r. wydatki inwestycyjne Grupy Lentex wyniosły 954 tys. zł i związane były głównie z w rozbudowę parku maszynowego na wydziale konfekcji rynkowej.

Poniżej przedstawiono opis głównych nakładów inwestycyjnych przez Grupę Lentex planowanych na rok 2004 oraz ich wpływ na sytuację finansową i pozycję konkurencyjną Emitenta.

Zakład Wykładzin

Przewiduje się jedną znaczącą inwestycję produkcyjną, której koszt całkowity wyniesie ok. 8 500 tys. zł. Polegać ona będzie na przebudowie linii produkcyjnej wykładzin szerokich, która umożliwi zwiększenie zdolności produkcyjnych ciągu o 40%. Jest to niezbędne wobec systematycznego wzrostu popytu na

wykładziny o szerokościach 3 i 4 metrów, w obliczu którego obecne zdolności produkcyjne ciągu są w pełni wykorzystywane. Dodatkowo 250 tys. zł Zakład Wykładzin przeznaczy na inwestycje informatyczne.

Zakład Włóknin

Planowane na rok 2004 nakłady inwestycyjne w Zakładzie Włóknin w wysokości ok. 4 192 tys. zł mają przede wszystkim na celu:

- poprawę wydajności oraz usprawnienie procesu produkcyjnego;
- wprowadzenie nowych wyrobów lub sposobu ich konfekcjonowania w celu pełniejszego zaspokojenia wymagań odbiorców;
- podniesienie jakości produktów i usług oraz oferowanego wzornictwa.

Zakład Techniczny

Planuje się wydatkowanie 238 tys. zł na zadania związane z infrastrukturą majątkową Spółki oraz informatykę.

Inwestycje informatyczne mają głównie za zadanie:

- usprawnić systemy zarządzania Spółką (w tym na potrzeby rachunkowości zarządczej oraz działań operacyjnych)
- podnieść jakości relacji z partnerami handlowymi poprzez udostępnienie informacji o stanach magazynowych.

Tkaniny Techniczne S.A.

W ramach nakładów inwestycyjnych roku 2004 planuje się rozpoczęcie budowy ciągu technologicznego do produkcji siatek poliestrowych dla drogownictwa oraz dokończenie ciągu technologicznego do produkcji siatek wzmacniających tarcze do cięcia stali i betonu ciągu produkcyjnego tapet szklanych.

Rozdział VI - Dane o organizacji Emitenta, osobach zarządzających, osobach nadzorujących oraz znaczących akcjonariuszach

1. Dane o osobach zarządzających i nadzorujących przedsiębiorstwem Emitenta

1.1. Zarząd Emitenta

W skład Zarządu Emitenta wchodzi następujące osoby:

Tomasz Towpik - Prezes Zarządu

Jerzy Kusina - Członek Zarządu

1.1.1. Tomasz Towpik – Prezes Zarządu

Lat 41. Informacje o numerze PESEL oraz miejscu zamieszkania Tomasza Towpika zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie.

Tomasz Towpik pełni funkcję Prezesa Zarządu – Dyrektora Generalnego.

Tomasz Towpik jest absolwentem Politechniki Warszawskiej. W latach 1991-1993 oraz 1995-1997 związany z firmą doradcą Central Europe Trust Co. Ltd, początkowo jako konsultant a następnie szef projektów i senior manager. W okresie 1993-1995 był Dyrektorem Handlowym i Członkiem Zarządu firmy Mildes – Bieruń Sp. z o.o. Następnie w latach 1997-1998 niezależny konsultant prowadzący własną firmę Tag Consulting s.c. W okresie 1998-2000 Prezes Zarządu Naturis Sp. z o.o. Od maja 2001 do maja 2003 Prezes Zarządu Lubella S.A.

Obecnie Tomasz Towpik poza pełnieniem funkcji Prezesa Zarządu Emitenta jest również Przewodniczącym Rady Nadzorczej spółki Tkaniny Techniczne S.A. z siedzibą w Pabianicach – jednostki zależnej Emitenta.

Nie prowadzi działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub spółki osobowej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej. Nie został wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym. Nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które znalazły się w okresie jego kadencji w stanie upadłości lub likwidacji.

1.1.2. Jerzy Kusina – Członek Zarządu

Lat 43. Informacje o numerze PESEL oraz miejscu zamieszkania Jerzego Kusiny zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie.

Jerzy Kusina pełni funkcję Członka Zarządu - Dyrektora ds. finansowych Emitenta.

Jerzy Kusina jest absolwentem Akademii Górniczo – Hutniczej, na której w roku 1985 uzyskał tytuł magistra inżyniera hutnika w specjalności gospodarka cieplna i budowa pieców hutniczych, a następnie w latach 1990-1991 ukończył podyplomowe studia w specjalności gospodarka cieplna i budowa pieców przemysłowych. W latach 1998-1999 odbył studia MBA w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie/ University of Minnesota. W roku 2002 ukończył studia podyplomowe w dziedzinie rachunkowości na Akademii Ekonomicznej w Katowicach. W latach 1985-1993 zajmował stanowisko kierownika Wydziału Energetycznego Huty Zawiercie. Od roku 1993 do 1995 był zatrudniony w Centrali ING Banku Śląskiego S.A. w Katowicach jako Specjalista Restrukturyzacji Kredytów w Departamencie Kredytów Zwiększonego Ryzyka, a następnie w latach 1995-1996 jako Naczelnik Wydziału Planowania Finansowego w Departamencie Controllingu. Od roku 1996 do roku 2000 był Członkiem Zarządu - Dyrektorem Inwestycyjnym w Regionalnych Funduszach Inwestycyjnych Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. Od roku 1998 do roku 2003 zajmował stanowisko Członka Rady Nadzorczej LOGOTEC Engineering S.A. w Mysłowicach.

Obecnie Jerzy Kusina poza pełnieniem funkcji w Zarządzie Emitenta jest również Członkiem Rady Nadzorczej spółki Tkaniny Techniczne S.A. z siedzibą w Pabianicach – jednostki zależnej Emitenta.

Nie prowadzi działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub spółki osobowej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej. Nie został wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym. Nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które znalazły się w okresie jego kadencji w stanie upadłości lub likwidacji.

1.2. Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi następujące osoby:

Piotr Gawryś	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marek Sojka	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jerzy Kielbasiński	-	Sekretarz Rady Nadzorczej
Paweł Podsiadło	-	Członek Rady Nadzorczej
Michał Wuczyński	-	Członek Rady Nadzorczej

1.2.1. Piotr Gawryś – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Lat 38. Informacje o numerze PESEL oraz miejscu zamieszkania Piotra Gawryśa zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie.

Obecna kadencja Piotra Gawryśa upływa w 2007 roku.

Piotr Gawryś jest absolwentem Wydziału Prawa i Administracji na Uniwersytecie Warszawskim. W roku 1994 ukończył kurs maklera papierów wartościowych (licencja numer 455). W roku 1995 kształcił się w New York Institute of Finance (kierunek International Corporate Finance Portfolio Management). W latach 1992-1993 pełnił obowiązki referenta w spółce Warta S.A. W roku 1993 pracował jako specjalista w wydziale kredytów w BPH S.A. Od 1993 do 1994 roku był zatrudniony jako prawnik w Departamencie Rachunkowości i Sprawozdawczości Pekao S.A. W latach 1994-1996 zajmował stanowisko Kierownika Sekcji Operacji Giełdowych w Biurze Maklerskim Polskiego Banku Rozwoju. Od 1996 roku do 2002 roku był zatrudniony najpierw na stanowisku Dyrektora Działu Sprzedaży/Dyrektora Rynku Wtórne, a następnie na stanowisku Prezesa Zarządu - Dyrektora Zarządzającego w Raiffeisen Capital & Investment Domu Maklerskim.

Nie prowadzi działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub spółki osobowej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej. Nie został wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

W 2001 roku, tj. w okresie, w którym Piotr Gawryś pełnił funkcję Prezesa Zarządu Raiffeisen Capital & Investment Domu Maklerskiego z siedzibą w Warszawie przy ul. Jana Pawła II 78, decyzją akcjonariuszy otwarta została likwidacja tego podmiotu. Poza wyżej wymienioną funkcją nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które znalazły się w okresie jego kadencji w stanie upadłości lub likwidacji.

1.2.2. Marek Sojka – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Lat 29. Informacje o numerze PESEL oraz miejscu zamieszkania Marka Sojki zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie.

Obecna kadencja Marka Sojki upływa w 2007 roku.

Marek Sojka w roku 1992 uzyskał dyplom szkoły średniej (GED) stanu Floryda, USA. W latach 1993-1998 odbył studia magisterskie na Akademii Ekonomicznej w Katowicach. W 2000 roku otworzył przewód doktorski o tytule „Alokacja aktywów w funduszach emerytalnych na przykładzie polskich OFE” w Kolegium Zarządzania i Finansów Szkoły Głównej Handlowej. W roku 1997 był zatrudniony jako praktykant i asystent ds. sprzedaży w Merrill Lynch (private client group, Fort Lauderdale, Florida, USA). W

roku 1999 pracował na stanowisku analityka sektora telekomunikacji i informatyki Domu Maklerskiego BIG BG S.A. Od roku 1999 jest zatrudniony w PTE PZU S.A., gdzie pracował kolejno na stanowiskach Analityka Akcji, Zarządzającego Portfelem Akcji, Głównego Stratega Funduszu, a od stycznia 2004 roku pełni funkcję Stratega Funduszu / Zarządzającego Portfelem Akcji.

Marek Sojka pełni również funkcję Członka Rady Nadzorczej spółki Inter Groclin Auto S. A. z siedzibą w Wolsztynie.

Nie prowadzi działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub spółki osobowej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej. Nie został wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym. Nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które znalazły się w okresie jego kadencji w stanie upadłości lub likwidacji.

1.2.3. Jerzy Kielbasiński – Sekretarz Rady Nadzorczej

Lat 43. Informacje o numerze PESEL oraz miejscu zamieszkania Jerzego Kielbasińskiego zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie.

Obecna kadencja Jerzego Kielbasińskiego upływa w 2007 roku.

Jerzy Kielbasiński jest absolwentem Wydziału Prawa Uniwersytetu Jagiellońskiego w Krakowie. W latach 1984-1985 był aplikantem w Prokuraturze Rejonowej w Kędzierzynie – Koźlu, natomiast w latach 1988-1992 odbył aplikację radcowską przy Izbie Radców Prawnych w Opolu i uzyskał tytuł radcy prawnego. Od roku 1985 do roku 1992 był zatrudniony na różnych stanowiskach w Zakładach Azotowych „Kędzierzyn” w Kędzierzynie – Koźlu, w tym m.in. jako specjalista ds. prawnych w Dyrekcji Rozwoju. W latach 1993-1994 pracował w Banku Śląskim w Katowicach, w którym m.in. pełnił obowiązki Dyrektora Biura Kredytów Zwiększonego Ryzyka. Od 1993 roku do 1994 roku pracował w Banku Przemysłowo – Handlowym S.A. w Krakowie, w którym zajmował m.in. stanowisko Zastępcy Dyrektora Departamentu Rewizji. Od roku 1994 do 1997 był zatrudniony w Banku Śląskim w Katowicach, ostatnio jako Członek Zarządu. Od kwietnia do czerwca 1997 roku pracował na stanowisku Starszego Doradcy w Departamencie Podatkowym KPMG Audyt Sp. z o.o. w Warszawie.

Od lipca 1997 roku jest zatrudniony jako radca prawny – starszy prawnik w Kancelarii Adwokatów i Radców Prawnych Sołtysiński Kawecki & Szlęzak, ponadto pełni funkcję Kierownika Biura w Katowicach, a od września 2002 roku jest współnikiem – komandytariuszem.

Nie prowadzi działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub spółki osobowej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej. Nie został wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym. Nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które znalazły się w okresie jego kadencji w stanie upadłości lub likwidacji.

1.2.4. Paweł Podsiadło – Członek Rady Nadzorczej

Lat 50. Informacje o numerze PESEL oraz miejscu zamieszkania Pawła Podsiadło zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie.

Obecna kadencja Pawła Podsiadło upływa w 2007 roku.

Paweł Podsiadło jest absolwentem Politechniki Śląskiej, na której uzyskał tytuł magistra inżyniera elektronika. W latach 1994-1999 pełnił funkcję Prezesa Zarządu w GAPP S.A. w Katowicach. W latach 2000-2001 Prezes Zarządu TFS Silesia S.A. z siedzibą w Katowicach. W latach 1992-1994 Dyrektor Oddziału w Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. w Warszawie. Od 2000 roku od chwili obecnej pełni obowiązki Dyrektora Oddziału Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. w Katowicach.

Poza pełnieniem obowiązków w Radzie Nadzorczej Emitenta, jest także członkiem Rad Nadzorczych w Łódzkiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. oraz w ZEM Celma S.A.

Nie prowadzi działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub spółki osobowej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej. Nie został wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym. Nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które znalazły się w okresie jego kadencji w stanie upadłości lub likwidacji.

1.2.5. Michał Wuczyński – Członek Rady Nadzorczej

Lat 31. Informacje o numerze PESEL oraz miejscu zamieszkania Michała Wuczyńskiego zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie.

Obecna kadencja Michała Wuczyńskiego upływa w 2007 roku.

Michał Wuczyński jest absolwentem Wydziału Finansów i Bankowości Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie. W latach 1995-1996 brał udział w International Finance Programme na Erasmus University w Rotterdamie. Od roku 1996 do 1997 był zatrudniony na stanowisku analityka w Price Waterhouse Corporate Finance w Warszawie.

Od roku 1997 Michał Wuczyński pełni funkcję Wicedyrektora w ABN AMRO Corporate Finance z siedzibą w Warszawie. Obecnie jest również Przewodniczącym Rady Nadzorczej AWBUD Sp. z o.o. z siedzibą w Fugasówce k/Zawiercia.

Nie prowadzi działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub spółki osobowej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej. Nie został wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym. Nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które znalazły się w okresie jego kadencji w stanie upadłości lub likwidacji.

1.3. Prokurenci

Prokurentami Emitenta są następujące osoby:

Józef Makarski
Marek Mazurek

1.3.1. Józef Makarski – Prokurent

Lat 53. Informacje o numerze PESEL oraz miejscu zamieszkania Józefa Makarskiego zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie.

Józef Makarski posiada wykształcenie wyższe techniczne – w roku 1976 uzyskał dyplom ukończenia Politechniki Śląskiej w Gliwicach. Od początku swojej kariery jest związany z Lentex S.A. Obecnie pełni funkcję Dyrektora Zakładu Włóknin i prokurenta Emitenta.

Nie prowadzi działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub spółki osobowej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej. Nie został wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym. Nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które znalazły się w okresie jego kadencji w stanie upadłości lub likwidacji.

1.3.2. Marek Mazurek – Prokurent

Lat 38. Informacje o numerze PESEL oraz miejscu zamieszkania Marka Mazurka zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie.

Marek Mazurek w 1989 roku ukończył studia wyższe w Akademii Ekonomicznej w Katowicach. Od początku swojej kariery związany z Lentex S.A., w której jest zatrudniony od 1989 roku. W latach 1990 – 2003 pełnił funkcję kierownika działu finansowego. Marek Mazurek obecnie pełni funkcję Dyrektora Zakładu Wykładzin i prokurenta Emitenta.

Nie prowadzi działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub spółki osobowej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej. Nie został wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym. Nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które znalazły się w okresie jego kadencji w stanie upadłości lub likwidacji.

1.4. Informacja o wysokości indywidualnych wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w poprzednim roku obrotowym

Informacje o wysokości indywidualnych wynagrodzeń poszczególnych osób zarządzających i nadzorujących Emitenta, otrzymanych w 2003 roku, zostały przedstawione w poniższej tabeli.

Informacje o wysokości wynagrodzeń

Imię i nazwisko	Stanowisko	Łączna wartość wynagrodzeń i nagród w pieniądzu i naturze otrzymanych od Spółki za poprzedni rok obrotowy (brutto), w tym także z zysku	Łączna wartość wynagrodzeń i nagród w pieniądzu i naturze otrzymanych od podmiotów zależnych od Spółki za poprzedni rok obrotowy (brutto), w tym także z zysku, z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych i stowarzyszonych ze Spółką w rozumieniu przepisów o rachunkowości
Tomasz Towpik	Prezes Zarządu	192.000 zł*	-
Jerzy Kusina	Członek Zarządu	185.770 zł**	10.361,72 zł
Piotr Gawryś	Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	-
Marek Sojka	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	-	-
Jerzy Kielbasiński	Sekretarz Rady Nadzorczej	-	-
Paweł Podsiadło	Członek Rady Nadzorczej	5.768,86 zł***	-
Michał Wuczyński	Członek Rady Nadzorczej	-	-
Józef Makarski	Prokurent	119.711,87 zł**	-
Marek Mazurek	Prokurent	83.322,92 zł**	-

* wynagrodzenie za usługi zarządzania w okresie lipiec - grudzień 2003

** wynagrodzenie za usługi zarządzania

*** wynagrodzenie za okres październik – grudzień 2003 r.

Źródło: Emitent

2. Dane o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne od 5% do 20% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta lub akcji w jego kapitale zakładowym.

W odniesieniu do liczby akcji posiadanych przez akcjonariuszy wskazanych w punktach 2, 3, 4 i 5 należy podkreślić, że podane w Prospekcie liczby akcji zostały przedstawione na podstawie zawiadomień przekazanych przez akcjonariuszy na podstawie art. 147 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi oraz na podstawie informacji o liczbie akcji zarejestrowanych przez poszczególnych akcjonariuszy na ostatnim Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 8 kwietnia 2004 roku. Rzeczywiste liczby akcji będących własnością poszczególnych akcjonariuszy mogą być inne ze względu na fakt, iż nie każda zmiana liczby posiadanych akcji podlega obowiązowi przekazania zawiadomienia w trybie art. 147

Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. Ponadto poszczególni akcjonariusze mogli nie zarejestrować wszystkich posiadanych przez siebie akcji na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 8 kwietnia 2004 roku.

2.1. OFE PZU Złota Jesień.

OFE PZU Złota Jesień, którego siedziba znajduje się w Warszawie (adres: 00-133 Warszawa, Al. Jana Pawła II 24), posiada 564.077 Akcji Emitenta. Akcje posiadane przez OFE PZU Złota Jesień mają 9,09% udział w kapitale zakładowym Emitenta oraz 9,09% udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Wszystkie z tych Akcji są posiadane bezpośrednio przez OFE PZU Złota Jesień.

Akcje posiadane przez OFE PZU Złota Jesień nie są akcjami uprzywilejowanymi.

OFE PZU Złota Jesień jest otwartym funduszem emerytalnym działającym w oparciu o przepisy Ustawy o Organizacji i Funkcjonowaniu Funduszy Emerytalnych.

Według stanu na dzień sporządzenia prospektu, OFE PZU Złota Jesień nie posiada powiązań umownych z Emitentem. Emitentowi nie jest także znany fakt występowania powiązań umownych z Emitentem, wynikających z porozumień zawartych przez OFE PZU Złota Jesień z innymi osobami.

Po umorzeniu 179.940 akcji na okaziciela serii C, nabytych przez Emitenta w celu ich umorzenia i skorzystaniu przez posiadaczy Obligacji Serii A z prawa objęcia Akcji Serii D, udział OFE PZU Złota Jesień w kapitale zakładowym Emitenta oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta wzrósł do 9,18%, przy założeniu, że wszyscy posiadacze Obligacji Serii A skorzystają z wynikającego z posiadanych Obligacji Serii A prawa objęcia Akcji Serii D.

OFE PZU Złota Jesień w dniu 17 lutego 2000 roku zwiększyło liczbę posiadanych Akcji osiągając 5,48% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Emitent nie posiada dalszych, bardziej szczegółowych informacji o datach i cenach nabycia Akcji przez OFE PZU Złota Jesień.

OFE PZU Złota Jesień nie posiada żadnych obligacji wyemitowanych przez Emitenta.

2.2. Towarzystwo Finansowe „Silesia” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Towarzystwo Finansowe „Silesia” Sp. z o.o., którego siedziba znajduje się w Katowicach (adres: 40-005 Katowice, ul. Moniuszki 7), posiada 1.090.909 Akcji Emitenta. Akcje posiadane przez Towarzystwo Finansowe „Silesia” Sp. z o.o. mają 17,58% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz 17,58% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Wszystkie z tych Akcji są posiadane bezpośrednio przez Towarzystwo Finansowe „Silesia” Sp. z o.o.

Akcje posiadane przez Towarzystwo Finansowe „Silesia” Sp. z o.o. nie są akcjami uprzywilejowanymi.

Towarzystwo Finansowe „Silesia” Sp. z o.o. jest spółką z większościovym udziałem Skarbu Państwa utworzoną w celu restrukturyzacji sektora hutniczego w Polsce, która zajmuje się również inwestycjami kapitałowymi w innych branżach.

Według stanu na dzień sporządzenia prospektu, Towarzystwo Finansowe „Silesia” Sp. z o.o. nie posiada powiązań umownych z Emitentem. Emitentowi nie jest także znany fakt występowania powiązań umownych z Emitentem, wynikających z porozumień zawartych przez Towarzystwo Finansowe „Silesia” Sp. z o.o. z innymi osobami.

Po umorzeniu 179.940 akcji na okaziciela serii C nabytych przez Emitenta w celu ich umorzenia i skorzystaniu przez posiadaczy Obligacji Serii A z prawa objęcia Akcji Serii D udział Towarzystwa Finansowego „Silesia” Sp. z o.o. w kapitale zakładowym Emitenta oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta wzrósł do 17,75%, przy założeniu, że wszyscy posiadacze Obligacji Serii A skorzystają z wynikającego z posiadanych Obligacji Serii A prawa objęcia Akcji Serii D.

Emitent posiada informację, że Towarzystwo Finansowe „Silesia” Sp. z o.o. uzyskało 1.125.000 Akcji jako aport wniesiony przez Skarb Państwa do Towarzystwo Finansowe „Silesia” Sp. z o.o. Emitent nie posiada dalszych, bardziej szczegółowych informacji o transakcjach Akcjami dokonywanych przez Towarzystwo Finansowe „Silesia” Sp. z o.o.

Towarzystwo Finansowe „Silesia” Sp. z o.o. nie posiada żadnych obligacji wyemitowanych przez Emitenta.

3. Dane o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne ponad 20%, a nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta lub akcji w jego kapitale zakładowym.

Według stanu na dzień aktualizacji Prospektu żaden z akcjonariuszy Emitenta nie posiada bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne akcji uprawniających od 20% do 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy lub mających taki udział w kapitale zakładowym Emitenta.

4. Dane o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne ponad 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta lub akcji w jego kapitale zakładowym.

Według stanu na dzień aktualizacji Prospektu żaden z akcjonariuszy Emitenta nie posiada bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne akcji uprawniających do ponad 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy lub mających taki udział w kapitale zakładowym Emitenta.

5. Dane o podmiotach, o których mowa w art. 158a ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi

Jedynym znanym Emitentowi podmiotem posiadającym akcje Emitenta, spełniającym kryteria określone w art. 158a ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi jest Pioneer Pekao Investment Management S.A.

Zgodnie z informacjami podanymi przez Pioneer Pekao Investment Management S.A. z siedzibą w Warszawie (adres: 02-674 Warszawa, ul. Marynarska 19A), które opublikowane zostały w raporcie bieżącym Emitenta nr 28/2003 z dnia 1 grudnia 2003 roku, łączne zaangażowanie Pioneer Pekao Investment Management S.A. w całkowitej liczbie głosów na WZA Emitenta, w zakresie akcji wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez Pioneer Pekao Investment Management S.A. usługi zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, wynosi 469.313 akcji Emitenta, w tym 463.156 akcji jest posiadanych przez fundusze inwestycyjne Pioneer'a, natomiast 6.157 akcji jest posiadanych przez inne podmioty.

Zgodnie z listą uprawnionych do udziału w WZA Emitenta z dnia 8 kwietnia 2004 roku fundusze inwestycyjne Pioneer'a zarządzane w ramach wykonywania przez Pioneer Pekao Investment Management S.A. usługi zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie posiadają 473.026 akcji Emitenta. Zakładając, że Pioneer Pekao Investment Management S.A. nadal zarządza powyżej wspomnianymi 6.157 akcjami posiadanych przez podmioty inne niż fundusze inwestycyjne Pioneer'a, przyjęto, że na dzień sporządzenia Prospektu Pioneer Pekao Investment Management S.A. zarządza łącznie 479.183 akcjami Emitenta, które mają 7,72% udział w kapitale zakładowym Emitenta oraz 7,72% udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Akcje posiadane przez Pioneer Pekao Investment Management S.A. nie są akcjami uprzywilejowanymi.

Na dzień sporządzenia Prospektu Pioneer Pekao Investment Management S.A. nie posiada powiązań umownych z Emitentem. Emitent nie posiada informacji dotyczących właścicieli portfeli inwestycyjnych zarządzanych przez Pioneer Pekao Investment Management S.A., w związku z czym nie jest mu znany fakt istnienia jakichkolwiek powiązań umownych pomiędzy tymi osobami a Emitentem.

Pioneer Pekao Investment Management S.A. jest podmiotem świadczącym m.in. usługi zarządzania cudzymi pakietami papierów wartościowych na zlecenie, w oparciu o zezwolenie udzielone przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd.

Po umorzeniu 179.940 akcji na okaziciela serii C nabytych przez Emitenta w celu ich umorzenia i skorzystaniu przez posiadaczy Obligacji Serii A z prawa objęcia Akcji Serii D udział Pioneer Pekao Investment Management S.A. w kapitale zakładowym Emitenta oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta wzrośnie do 7,80%, przy założeniu, że wszyscy posiadacze Obligacji Serii A skorzystają z wynikającego z posiadanych Obligacji Serii A prawa objęcia Akcji Serii D.

Emitent nie posiada informacji o datach i cenach nabycia Akcji przez Pioneer Pekao Investment Management S.A.

Pioneer Pekao Investment Management S.A. nie posiada żadnych obligacji wyemitowanych przez Emitenta.

Inwestycja w akcje Emitenta dokonana przez Pioneer Pekao Investment Management S.A. działającego jako zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie ma charakter inwestycji finansowej.

Na dzień sporządzenia Prospektu Pioneer Pekao Investment Management S.A. nie posiada powiązań gospodarczych z Emitentem. Emitent nie posiada informacji dotyczących właścicieli portfeli inwestycyjnych zarządzanych przez Pioneer Pekao Investment Management S.A., w związku z czym nie jest mu znany fakt istnienia jakichkolwiek powiązań gospodarczych pomiędzy tymi osobami a Emitentem.

6. Dane o obligatariuszach posiadających obligacje z prawem pierwszeństwa, którzy w wyniku wykorzystania prawa do objęcia akcji Emitenta mogą uzyskać co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta lub akcji w jego kapitale zakładowym

Do dnia sporządzenia Prospektu, Emitent nie emitował obligacji z prawem pierwszeństwa.

7. Dane o obligatariuszach posiadających obligacje zamienne na akcje Emitenta, którzy w wyniku zamiany obligacji na akcje emitenta mogą uzyskać co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta lub akcji w jego kapitale zakładowym

Emitent nie emitował obligacji zamiennych na akcje.

8. Dane o wszelkich znanych Emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Emitentowi nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Rozdział VII Sprawozdania finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r. Grupy Kapitałowej Zakładów Lentex S.A.

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH i GIEŁD

Skonsolidowany raport roczny SA-RS 2003

(zgodnie z § 57 ust. 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. - Dz. U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280)
(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

Za rok obrotowy obejmujący okres od. 2003-01-01 do 2003-12-31

dnia.....2004-03-12.....
(data przekazania)

Zakłady "Lentex" Spółka Akcyjna w Lublińcu		
"Lentex" S.A.	(pełna nazwa emitenta)	
(skrótowa nazwa emitenta)	przemysł materiałów budowlanych	
42-700	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)	
(kod pocztowy) Powstańców	Lubliniec	(miejsowość)
	54	
(ulica) (48-34) 3515600	(48-34) 356 3320	(numer) sbadora@lentex.com.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
5750007888		150 122 050
(NIP)		(REGON)

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

(Podmiot uprawniony do badania)

Raport roczny zawiera:

- | | |
|---------------------------|--|
| x Sprawozdanie finansowe | x Zestawienie zmian w kapitale własnym |
| x Wstęp | x Rachunek przepływu środków pieniężnych |
| x Bilans | x Noty objaśniające |
| x Rachunek zysków i strat | |

Załączniki:

- x Załącznik 1 - opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (biegłego rewidenta)
- x Załącznik 2 - pismo Prezesa Zarządu
- x Załącznik 3 - komentarz Zarządu (sprawozdanie z działalności emitenta)

WYBRANE DANE FINANSOWE

I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	193 126	173 923	43 571	44 958
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 498	5 628	1 691	1 455
III. Zysk (strata) brutto	8 938	8 696	2 016	2 248
IV. Zysk (strata) netto	6 477	6 515	1 461	1 684
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 016	9 824	4 515	2 539
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 542	-22 477	-1 701	-5 810
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 567	-6 535	-804	-1 689
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	8 907	-19 188	2 009	-4 960
IX. Aktywa, razem	195 853	187 756	41 521	46 703
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	32 392	23 760	6 867	5 910
XI. Zobowiązania długoterminowe	2 000		424	
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	24 990	15 356	5 298	3 819
XIII. Kapitał własny	163 381	163 031	34 636	40 553
XIV. Kapitał zakładowy	12 720	12 720	2 697	3 164
XV. Liczba akcji (w szt.)	6 205 000	6 205 000	6 205 000	6 205 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,04	1,05	0,23	0,27
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	26,33	26,27	5,58	6,54

GRUPA KAPITAŁOWA
Zakłady LENTEX S.A.
42-701 Lubliniec, ul. Powstańców 54

Opinia i raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku

Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Udziałowców, Rady Nadzorczej i Zarządu
Grupy Kapitałowej Zakładów Lentex S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania Grupy Kapitałowej **Zakładów Lentex S.A.** z siedzibą w Lublińcu, stanowiącego raport roczny dla Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2003 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **195.853 tysięcy złotych**;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1.01.2003 roku do dnia 31.12.2003 roku wykazujący zysk netto w wysokości **6.477 tysięcy złotych**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **350 tysięcy złotych**;
- rachunek przepływów środków pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1.01.2003 roku do dnia 31.12.2003 roku o kwotę **8.907 tysięcy złotych**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd spółki dominującej.

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

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez grupę kapitałową zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

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

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

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2003 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami rachunkowości,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutów spółek.

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

Sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2003 roku do dnia 31.12.2003 roku zostało sporządzone zgodnie z przepisami określonymi w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16.10.2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2001 roku, Nr 139 poz. 1569), które przewiduje odmienny format prezentacji i zakres ujawnionych informacji w stosunku do wymogów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. Nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami).

Katowice, dnia 4 marca 2004 roku

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

Barbara Kubas

Biegły Rewident

nr ewid. 6452/447

Leszek Kramarczuk

Członek Zarządu

Biegły Rewident

nr ewid. 1920/289

GRUPA KAPITAŁOWA
Zakłady LENTEX S.A.
42-701 Lubliniec, ul. Powstańców 54

Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku

SPIS TREŚCI

<u>I. INFORMACJE OGÓLNE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ</u>	72
<u>II. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ BILANSOWY</u>	75
<u>III. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ</u>	77
<u>IV. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU</u>	80

I. INFORMACJE OGÓLNE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1 Nazwa i forma prawna

Zakłady "LENTEX" Spółka Akcyjna.

1.2 Siedziba Spółki

Lubliniec, ul. Powstańców 54.

1.3 Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do rejestru przedmiotem działalności Spółki jest:
produkcja materiałów podłogowych i innych materiałów budowlanych,
produkcja włóknin,
produkcja konfekcji i przędzy lnianej,
przetwórstwo włókien naturalnych i syntetycznych,
wykonywanie usług informatycznych, remontowo-inwestycyjnych, spedycyjnych,
prowadzenie składów konsygnacyjnych,
działalność handlowa (eksport i import) w zakresie objętym przedmiotem przedsiębiorstwa.

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

1.4 Podstawa działalności

Zakłady "LENTEX" Spółka Akcyjna działa w oparciu o:
Statut Spółki sporządzony w formie aktu notarialnego Rep. A 538/96 z dnia 22.02.1996 roku z późniejszymi zmianami,
Kodeksu Sposek Handlowych.

1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 04.01.2002 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Częstochowie- X Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 77520. Wcześniej Spółka była zarejestrowana w rejestrze handlowym pod numerem RHB -1746.

1.6 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 575-00-07-888
REGON 150122050

1.7 Wysokość kapitału zakładowego i jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego

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

Na dzień 31.12.2003 roku akcje Spółki były objęte przez:

	Ilość akcji (szt.)	udział w kapitale (%)
Pionier Pekao Investment Management Warszawa	469.313	7,56
Towarzystwo Fin. Silesia	1.125.000	18,13
PZU Żłota Jesień OFE Warszawa	564.077	9,09
Pozostali	4.046.610	65,22
Razem:	6.205.000	100,00

1.8 Zarząd Spółki

Zarząd Spółki w okresie od 1 stycznia do 12 kwietnia 2003 roku reprezentowali:

Franciszek Koszarek	Prezes Zarządu - zmarł 12.04.2003
Alfred Jarzombek	Członek Zarządu
Jerzy Kusina	Członek Zarządu
Ryszard Dłubała	Członek Zarządu

Zarząd Spółki w okresie od 17 kwietnia do 30 czerwca 2003 roku reprezentowali:

Janusz Hatala delegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu	
Alfred Jarzombek	Członek Zarządu
Jerzy Kusina	Członek Zarządu
Ryszard Dłubała	Członek Zarządu - odwołany z dn.31.05.2003

Zarząd Spółki w okresie od 1 lipca do 11 grudnia 2003 roku reprezentowali:

Tomasz Towpik	Prezes Zarządu
Alfred Jarzombek	Członek Zarządu - odwołany z dn. 11.12.2003
Jerzy Kusina	Członek Zarządu
Janusz Hatala	Członek Zarządu - odwołany z dn. 11.12.2003

Zarząd Spółki w okresie od 12 grudnia 2003 roku do dnia badania reprezentowali:

Tomasz Towpik	Prezes Zarządu
Jerzy Kusina	Członek Zarządu

1.9 Zatrudnienie

Zatrudnienie na dzień 31.12.2003 roku wynosiło 727 osób.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 1.01.2003 roku do 31.12.2003 roku obejmujące:

wprowadzenie do sprawozdania finansowego;

bilans sporządzony na dzień 31.12.2003 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 195.853 tysięcy złotych;

rachunek zysków i strat za okres od dnia 1.01.2003 roku do dnia 31.12.2003 roku wykazujący zysk netto w wysokości 6.477 tysięcy złotych;

zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 350 tysięcy złotych;

rachunek przepływów środków pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1.01.2003 roku do dnia 31.12.2003 roku o kwotę 8.907 tysięcy złotych;

dotatkowe informacje i objaśnienia.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

BDO Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod nr 523.

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy podpisanej w dniu 16.06.2003 roku przez BDO Polska Sp. z o.o. pod kierunkiem Barbary Kubas Biegłego Rewidenta nr ewidencyjny 6452/447. Badanie poprzedzone było przeglądem okresowym sporządzanym za okres pierwszego półrocza 2003 roku.

Wyboru audytora dokonano uchwałą Rady Nadzorczej nr 10 z 14.05.2003 roku.

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

Spółka w czasie badania udostępniła Biegłemu Rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1.01.2002 roku do 31.12.2002 roku, które było badane przez BDO Polska Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1.01.2002 roku do 31.12.2002 roku zostało zatwierdzone Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 30.05.2003 roku.

Uchwałą Nr 17 Zgromadzenia Akcjonariuszy dokonano podziału zysku netto za 2002 rok w wysokości 4.487 tys. zł z przeznaczeniem na:

- wypłatę dywidendy	4.442
- do podziału w latach następnych	45

Uchwałą nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30.05.2003 roku przekazano na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy kwotę 548 tys. zł, która stanowiła niepodzielony zysk z lat ubiegłych oraz pozostawiono do podziału w latach następnych kwotę 56 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2002 opublikowano w Monitorze Polskim "B" nr 703 z dnia 10.11.2003 roku.

5. Inne informacje zaistniałe w okresie sprawozdawczym

W okresie badanym przeprowadzono szereg kontroli z Urzędu Skarbowego w zakresie podatku VAT, w tym kontrole krzyżowe, z ZUS w zakresie prawidłowości i terminowości kompletowania wniosków dla celów ustalenia kapitału początkowego.

Poza opisaną poniżej sprawą, nieprawidłowości nie stwierdzono.

Dyrektor Izby Skarbowej w Katowicach decyzją nr PCC-4408-1/247/03/03 z dnia 15.12.2003 roku uchylił zaskarżoną przez Spółkę decyzję w sprawie określenia w podatku od towarów usług za styczeń 2003 roku nadwyżki podatku naliczonego nad należnym do zwrotu na rachunek bankowy Spółki w wysokości 401 tys. zł oraz ustalenia dodatkowego zobowiązania podatkowego w kwocie 98 tys. zł i przekazał sprawę do ponownego

rozpatrzenia organowi pierwszej instancji. Spółka utworzyła 50% rezerwę na należności od Urzędu Skarbowego.

II. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ BILANSOWY

1. JEDNOSTKA DOMINUJĄCA

“LENTEX” S. A.

ul. Powstańców 54, 42-700 Lubliniec

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na dzień 31.12.2003 roku.

Suma bilansowa	178.287
Wynik finansowy - zysk netto	5.338
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i z operacji finansowych	177.035

Rodzaj opinii z badania sprawozdania finansowego - bez zastrzeżeń.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła BDO Polska Spółka z o.o. w Warszawie, Oddział w Katowicach.

2. JEDNOSTKI ZALEŻNE

2.1. *Tkaniny Techniczne S.A.*

ul. Partyzancka 105/127, 95-200 Pabianice

Udział LENTEX S.A.	100%
--------------------	------

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na dzień 31.12.2003 roku.

Suma bilansowa	26.702
Zysk netto	783
Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów i z operacji finansowych	22.948

Rodzaj opinii z badania sprawozdania finansowego - bez zastrzeżeń.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła BDO Polska Spółka z o.o. w Warszawie, Oddział w Katowicach.

2.2. *Hungaria “LENTEX” KFT Sp. z o.o.*

Bela kiraly krt. 37. sz. fsz., HU 2800 Tatabanya, Węgry

Udział LENTEX S.A.	100%
Cena nabycia	272

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na dzień 31.12.2003 roku.

Suma bilansowa	177
Strata netto	-8
Przychody ze sprzedaży netto towarów, produktów i przychody finansowe	22

Udział w sumie bilansowej Jednostki dominującej	0,10%
Udział w przychodach Jednostki dominującej	0,01%

3. JEDNOSTKI STOWARZYSZONE**3.1 Wspólne Polsko-Ukraińskie Przedsiębiorstwo "LENTEX" Sp. z o.o.**

Siedziba mieści się na Ukrainie

Udział LENTEX S.A.	50%
Cena nabycia	102

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na dzień 31.12.2003 roku.

Suma bilansowa	6.459
Zysk netto	2
Przychody ze sprzedaży netto towarów, produktów i z operacji finansowych	116

Udział w sumie bilansowej Jednostki dominującej	3,6%
Udział w przychodach Jednostki dominującej	0,06%

3.2. "Feax - Lentex" Sp. z o.o.

ul. Kłodzka 14, Bystrzyca Kłodzka

Udział LENTEX S.A.	70,13%
--------------------	--------

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na dzień 31.12.2003 roku.

Suma bilansowa	759
Strata netto	-322
Przychody ze sprzedaży netto towarów, produktów i z operacji finansowych	1.216

Udział w sumie bilansowej Jednostki dominującej	0,42%
Udział w przychodach Jednostki dominującej	0,69%

3.3. "LENTEX" SLOWENSKO Sp. z o.o.

ul. K. Thalys 18, 945 01 Komarno, Słowacja

Udział LENTEX S.A.	49,00%
Cena nabycia	48

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na dzień 31.12.2003 roku.

Suma bilansowa	186
Strata netto	-169
Przychody ze sprzedaży netto towarów, produktów i przychody finansowe	572

Udział w sumie bilansowej Jednostki dominującej	0,10%
Udział w przychodach Jednostki dominującej	0,32%

III. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

1. Bilans

	2001	2002	2003	2003 % do sumy bilans.	2002 % do sumy bilans.	2001 % do sumy bilans.
A. AKTYWA TRWAŁE	89 458	95 493	91 075	46,5	50,86	47,24
I. Wartości niematerialne i prawne	245	315	566	0,29	0,17	0,13
II. Rzeczowe aktywa trwałe	86 127	91 797	88 422	45,15	48,89	45,48
III. Należności długoterminowe	577	496	308	0,16	0,26	0,30
IV. Inwestycje długoterminowe	529	1 012	658	0,33	0,54	0,28
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 980	1 873	1 121	0,57	1,00	1,05
B. AKTYWA OBROTOWE	99 930	92 263	104 778	53,5	49,14	52,76
I. Zapasy	33 923	37 855	39 239	20,03	20,16	17,91
II. Należności krótkoterminowe	33 165	39 186	43 088	22,00	20,87	17,51
III. Inwestycje krótkoterminowe	32 556	14 884	22 282	11,38	7,93	17,19
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	286	338	169	0,09	0,18	0,15
SUMA AKTYWÓW	189 388	187 756	195 853	100,00	100,00	100,00
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	163 296	163 031	163 381	83,42	86,83	86,22
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	12 915	12 720	12 720	6,5	6,77	6,82
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	- 195	- 2 274	- 3 412	-1,74	-1,21	-0,10
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	141 784	130 275	132 304	67,55	69,39	74,86
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	191	15 191	15 191	7,75	8,09	0,10
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	599	604	101	0,05	0,32	0,32
VIII. Wynik finansowy netto roku obrotowego	8 002	6 515	6 477	3,31	3,47	4,23
B. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY						
JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE	2 179	965	80	0,04	0,51	1,15
C. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	23 913	23 760	32 392	16,54	12,65	12,63
I. Rezerwy na zobowiązania	6 278	6 401	3 650	1,86	3,41	3,31
II. Zobowiązania długoterminowe	-	-	2 000	1,02	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	15 564	15 357	24 989	12,77	8,18	8,22
IV. Rozliczenia międzyokresowe	2 071	2 002	1 753	0,89	1,07	1,09
SUMA PASYWÓW	189 388	187 756	195 853	100,00	100,00	100,00

2. Rachunek zysków i strat

Podstawowe wielkości rachunku zysków i strat kształtujące wynik finansowy w latach 2001-2003 przedstawiały się następująco:

Lp.	Treść	1.01-31.12.2001		1.01-31.12.2002		1.01-31.12.2003	
		w tys. zł	% do przych.	w tys. zł	% do przych.	w tys. zł	% do przych.
1.	Przychody ze sprzedaży	174 656	100,0	173 923	100,0	193 126	100,0
2.	Koszty działalności operacyjnej, sprzedaży i ogólnego zarządu	163 640	93,7	166 002	95,4	182 564	94,5
3.	Wynik ze sprzedaży	11 016	6,3	7 921	4,6	10 561	5,5
4.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	- 3 446	-2,0	- 2 293	-1,3	-3 063	-1,6
5.	Wynik z działalności operacyjnej	7 570	4,3	5 628	3,2	7 498	3,9
6.	Przychody i koszty finansowe	854	0,5	1 045	0,6	551	0,3
7.	Wynik z działalności gospodarczej	8 424	4,8	6 673	3,8	8 049	4,2
8.	Zyski i straty nadzwyczajne	- 610	-0,3	810	0,5	3	0,0
9.	Odpis ujemnej wartości firmy	2 847	1,6	1 213	0,7	885	0,5
10.	Wynik brutto	10 661	6,1	8 696	5,0	8 938	4,6
11.	Podatek dochodowy i obowiązkowe zmniejszenia wyniku	2 507	1,4	2 056	1,2	2 123	1,1
12.	Zysk/strata z udziałów w jednostkach podporządkowanych. Wycena metodą praw własności.	- 152	-0,1	- 125	-0,1	-339	-0,2
13.	Wynik netto	8 002	4,6	6 515	3,7	6 477	3,4

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

Węzłowe wskaźniki wynikające ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego, charakteryzujące działalność Grupy Kapitałowej i jej wynik, rentowność oraz sytuację majątkową i finansową przedstawiają się następująco:

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	31.12.2002	31.12.2003
Suma bilansowa		187 756	195 853
Wynik finansowy netto		6 515	6 477
Kapitał pracujący	aktywa - aktywa trwałe - zobowiązania krótkoterminowe -RMB	74 904	78 036
Aktywa netto	aktywa-zobowiązania-RMB	170 397	167 111
Rentowność majątku (w %)	wynik finansowy netto / suma aktywów	3,5%	3,3%
Rentowność kapitału własnego (w %)	wynik finansowy netto / kapitał własny (bez zysku)	4,2%	4,1%
Rentowność netto sprzedaży (w %)	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	3,7%	3,4%
Rentowność brutto sprzedaży (w %)	wynik ze sprzedaży brutto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	20,6%	20,2%
Szybkość obrotu aktywów czynnych	przychody ze sprzedaży produktów i towarów / kapitał własny (bez zysku)	1	1
Szybkość obrotu należnościami w dniach	średni stan należności z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy x 365/ przychody ze sprzedaży produktów i towarów	63	63
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy x 365 / koszt sprzedaży produktów i towarów	24	32
Szybkość obrotu zapasów w dniach	średni stan zapasów x 365 / koszt sprzedaży produktów i towarów	95	91
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny + rezerwy / aktywa trwałe ogółem	1,8	1,8
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny + rezerwy+ zobowiązania długoterminowe / suma pasywów	0,9	0,9
Wskaźnik płynności I	majątek obrotowy ogółem / zobowiązania krótkoterminowe bez funduszy specjalnych	6,8	4,4
Wskaźnik płynności II	majątek obrotowy ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe bez funduszy specjalnych	4,0	2,8
Wskaźnik płynności III	inwestycje krótkoterminowe/ zobowiązania krótkoterminowe bez funduszy specjalnych	1,1	0,9
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)	(zobowiązania długoter. + zobowiązania krótk.- fundusze specjalne)/kapitały własne	0,1	0,2
Pokrycie zobowiązań krótkoterminowych należnościami krótkoterminowymi	(należności krótkoterminowe/ zobowiązania krótkoterminowe-fundusze specjalne)	2,9	1,8

4. Interpretacja wskaźników

Za okres roku 2003 Grupa osiągnęła zysk netto w wysokości 6.477 tys. zł stanowiący 99% zysku za rok ubiegły. Wskaźniki rentowności uległy nieznacznemu pogorszeniu.

Grupa uzyskała za 2003 rok przychody wyższe o 11% w porównaniu do okresu roku ubiegłego przy wzroście kosztów działalności o 9,9% a w efekcie, zwiększenie wyniku na sprzedaży o 33,3%.

Wskaźniki szybkości obrotu zapasów, należności oraz spłaty zobowiązań prezentują się podobnie jak za rok ubiegły. Szybkość obrotu należnościami jest prawie dwukrotnie dłuższa aniżeli szybkość obrotu zobowiązań.

Stopa zadłużenia nie uległa zmianie i wynosiła w końcu 2003 roku 20%.

Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym kształtuje się w roku 2003 na poziomie roku 2002.

Wskaźniki płynności osiągają poziom nieznacznie wyższy od optymalnych wartości, jednakże wykazują tendencje malejące w porównaniu do roku ubiegłego.

IV. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Jednostki objęte konsolidacją i przyjęte metody konsolidacji

- 1) "LENTEX" S.A. w Lublińcu - spółka dominująca.
- 2) Tkaniny Techniczne S.A. w Pabianicach - spółka zależna, sprawozdanie finansowe sporządzone na 31.12.2003 roku zostało objęte metodą konsolidacji pełnej.
- 3) Hungaria Lentex Tatabanya Węgry - spółka zależna wyceniana uproszczoną metodą konsolidacji praw własności na poziomie sprawozdania jednostkowego "Lentex" S.A.
- 4) Feax-Lentex spółka z o.o. w Bystrzycy Kłodzkiej - spółka zależna wyceniana uproszczoną metodą konsolidacji praw własności na poziomie sprawozdania jednostkowego "Lentex" S.A.

2. Jednostki stowarzyszone nie objęte konsolidacją

Nie objęto konsolidacją sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2003 roku niżej wymienionych jednostek stowarzyszonych:

Wspólne Polsko-Ukraińskie Przedsiębiorstwo "LENTEX" Sp. z o.o.,
"LENTEX" SLOWENSKO Sp. z o.o.

3. Zastosowane zasady rachunkowości w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej "LENTEX" S.A. w Lublińcu za 2003 rok zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o Rachunkowości, Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdań finansowych jednostek powiązanych, oraz Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych..

Przyjęte w Grupie Kapitałowej zasady i metody wyceny poszczególnych składników majątkowych oraz przychodów i kosztów są jednakowe.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2003 Grupy Kapitałowej "LENTEX" S.A. zostało sporządzone na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych za ten sam okres obrachunkowy:

jednostki dominującej,

jednostek zależnych,

wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy i zostało zestawione w taki sposób, jakby Grupa stanowiła jedną jednostkę. Jednostka dominująca i jednostki od niej zależne skonsolidowane zostały metodą pełną i uproszczoną metodą konsolidacji praw własności.

W toku konsolidacji dokonano w sposób prawidłowy odpowiednich istotnych wyłączeń w zakresie wzajemnych należności i zobowiązań, przychodów i kosztów. Wyłączona została również wartość akcji posiadanych przez Jednostkę dominującą w kapitale jednostki zależnej.

Za wartość rynkową aktywów netto przyjęto ich wartość księgową.

Odpisy rezerwy kapitałowej z konsolidacji ustalono na 3 lata. W badanym okresie został on prawidłowo ujęty i zaprezentowany w sprawozdaniu finansowym.

Przeprowadzone w toku konsolidacji wyłączenia i ich wpływ na sumę bilansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej, w porównaniu z wynikiem finansowym Jednostki Dominującej przedstawiony został w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych sporządzono poprzez sumowanie odpowiednich pozycji sprawozdań z przepływu środków pieniężnych Jednostki dominującej i jednostek zależnych oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych.

4. Porównywalność danych finansowych za rok ubiegły

W 2003 roku nie zmienił się skład grupy i spółek objętych konsolidacją w stosunku do 2002 roku.

5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Informacje podane w sprawozdaniu Zarządu z działalności grupy są zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym oraz są kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

6. Oświadczenie kierownictwa jednostki

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

Katowice, dnia 4 marca 2004 roku

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

Barbara Kubas
Biegły Rewident
nr ewid. 6452/447

Leszek Kramarczuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 1920/289

PISMO PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Państwo,

Rok 2003, a zwłaszcza jego pierwsza połowa, był rokiem bardzo trudnym dla Lentexu. Mam jednak wszelkie podstawy uważać, że będzie rokiem przełomowym dla naszej spółki.

Przede wszystkim została przełamana tendencja malejących corocznie przychodów firmy. W 2003 roku zwiększyliśmy sprzedaż o 13% wracając do poziomu z końca lat dziewięćdziesiątych. W tym kontekście szczególnie cieszy przyrost eksportu. Wartość sprzedaży eksportowej jest większa o 43% w stosunku do zeszłego roku. Świadczy to o bardzo dobrze o konkurencyjności naszej oferty, zwłaszcza w perspektywie wejścia Polski do Unii Europejskiej.

Po trzech kolejnych latach malejącego zysku mamy wzrost, który na poziomie zysku netto wyniósł 19%. Świadczy to niewątpliwie o skuteczności działań restrukturyzacyjnych przeprowadzanych w spółce.

Spółka utrzymuje wysoką płynność mobilizując gotówkę. Kończymy rok z prawie 22 milionami złotych na koncie, co oznacza wzrost w stosunku do roku ubiegłego o 69%. Jednym z elementów pozyskiwania gotówki jest sprzedaż zbędnych nieprodukcyjnych aktywów spółki, w tym kilku nieruchomości.

W konsekwentnie prowadzonym procesie restrukturyzacji warto, podsumowując rok 2003, odnotować dwa niezwykle ważne dla dalszego rozwoju spółki wydarzenia. Pierwsze to podpisanie ze związkami zawodowymi Układu Zbiorowego, zmieniającego zasady wynagradzania w spółce, które od tej pory oparte są wyłącznie na Kodeksie Pracy. Przewidywane oszczędności, związane z nowym systemem wynagrodzeń są szacowane na około 5 mln zł w skali 2004 roku. Drugim wydarzeniem jest skuteczne i konsekwentne wprowadzanie nowej struktury organizacyjnej, wydzielającej operacyjne zakłady włóknin, wykładzin i techniczny. Ta zmiana przyniesie nam wiele korzyści w zakresie organizacji produkcji i nadzoru nad kosztami, umożliwi też lepsze zarządzanie poprzez definiowanie ściśle określonych celów i zadań. Jednym z bezpośrednich efektów przedstawionych zmian jest postępująca redukcja zatrudnienia. Patrząc na wskaźnik zysku na pracownika warto odnotować, że w 2003 wzrósł on o 24% w stosunku do ubiegłego roku. Prowadząc dalej proces restrukturyzacji Spółka przygotowuje się do wydzielenia służb mechanicznych i energetycznych utrzymania ruchu oraz do likwidacji działu transportu, co powinno nastąpić w pierwszym kwartale 2004 roku.

Zmiany zaistniałe w Spółce Lentex w 2003 roku pozwalają z optymizmem patrzeć w przyszłość. Plany mamy niezwykle ambitne. Dalsze ekspansywne działania, podejmowane przez działy sprzedaży włóknin i wykładzin, powinny zaowocować wysoką dynamiką sprzedaży. Będziemy umacniać naszą obecność na rynkach zarówno Europy Wschodniej, jak i Zachodniej. Przeprowadzone zmiany oraz systematyczna dbałość o koszty powinny przynieść znaczącą poprawę rentowności i wyraźnie lepszy wynik na prowadzonej działalności. Posiadaną gotówkę przeznaczymy na inwestycje produkcyjne, biorąc pod uwagę również możliwości akwizycji firm polskich i europejskich oraz wszelkie działania służące wzrostowi wartości firmy i satysfakcji naszych akcjonariuszy.

Na koniec roku 2003 nasze akcje wyceniane były o 53% wyżej niż na koniec roku ubiegłego. Biorąc pod uwagę, że na początku lipca 2003 roku wartość akcji Lentexu była najniższa w swej ośmioletniej historii, wzrost taki cieszy szczególnie. Na utrzymanie tej pozytywnej tendencji będziemy pracować także w 2004 roku.

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

a) nazwę (firmę) i siedzibę, wskazanie właściwego sądu rejestrowego i numeru rejestru oraz podstawowy przedmiot działalności emitenta według PKD, a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta znajdują się w obrocie na rynku regulowanym, także wskazanie branży według klasyfikacji przyjętej przez dany rynek oraz podstawowe segmenty działalności grupy kapitałowej emitenta i opis jego roli w grupie

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

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,
- 40,30B, przesyłanie i dystrybucja ciepła,
- 1 70,20 Z wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- 2 71,32 Z wynajem maszyn i urządzeń budowlanych,
- 3 71,33 Z wynajem maszyn i urządzeń biurowych,
- 4 71,34 Z wynajem pozostałych maszyn i urządzeń.
-

Przedmiot działalności Zakładów "Lentex" według klasyfikacji przyjętej przez rynek podstawowy :

makrosektor - przemysł

sektor - materiały budowlane / mbu /

Zakłady "Lentex" są jednostką dominującą w Grupie.

Spółka zależna konsolidowana metodą pełną:

Tkaniny Techniczne Spółka Akcyjna w Pabianicach , siedziba: 95-200 Pabianice ul. Partyzancka 105/127. Organem rejestrowym jest Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi -XX Wydział K.R.S. w Krajowym Rejestrze Sądowym-Rejestr

Przedsiębiorców pod nr. 0000021324. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest produkcja tkanin bawełnianych w/g PKD 17217.

b) wskazanie czasu trwania emitenta i jednostek z grupy kapitałowej, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania działalności Spółki i jednostek z Grupy nie jest oznaczony.

c) wskazanie okresów, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe oraz lat obrotowych i okresów objętych sprawozdaniami finansowymi jednostek powiązanych, jeżeli są one różne od okresu objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi skonsolidowanymi danymi finansowymi

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest za okres roczny trwający od 1.01.2003r. do 31.12.2003r., porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres roczny trwający od 1.01.2002 do 31.12.2002r.

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

Rada Nadzorcza skład na 31 grudnia 2003

5 Jerzy Maślankiewicz - Przewodniczący RN

6 Piotr Zajączkowski - członek RN

7 Piotr Osiecki - członek RN, powołany 11.04.2003r. w miejsce p. Ireneusza Kłobusa

8 Łukasz Tatarkiewicz - członek RN, powołany 30.05.2003 r. w miejsce p. Janusza Hatali

9 Paweł Podsiadło - członek RN, powołany 17.10.2003r. w miejsce p. Roberta Gaika

Zarząd od 12 grudnia 2003 - nadal

Tomasz Towpik - Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny

Jerzy Kusina - Członek Zarządu - Dyrektor d/s Finansowych

d) wskazanie, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe zawierają dane łączne - jeżeli w skład przedsiębiorstwa emitenta lub jednostek grupy kapitałowej wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe,

W skład przedsiębiorstwa emitenta i jednostek grupy kapitałowej nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe.

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

Nie dotyczy.

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

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

fl) graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej grupy jednostek powiązanych emitenta oraz informacje dotyczące rodzaju powiązań w grupie,

Pomiędzy jednostkami powiązanymi emitenta nie występują żadne związki.

g) wykaz jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej objętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności, ze wskazaniem ich nazw (firm) i siedzib, przedmiotów działalności, właściwych sądów lub innych organów prowadzących dla nich rejestry, udziału posiadanego przez emitenta w kapitale tych jednostek oraz udziału w całkowitej liczbie głosów oraz wykaz jednostek nieobjętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności, z uzasadnieniem odstąpienia od konsolidacji lub wyceny metodą praw własności oraz podaniem kwoty ich przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów i z operacji finansowych oraz wyniku finansowego i sumy bilansowej za ostatni rok obrotowy, a także wykaz udziału jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej w kapitałach innych podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej oraz informację o zmianie składu jednostek podlegających konsolidacji lub wycenie metodą praw własności w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi skonsolidowanymi danymi finansowymi, w tym podstawowe wielkości sprawozdań finansowych, nazwy i siedziby jednostek, które zaprzestano obejmować skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, oraz jednostek nieobjętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w poprzednich okresach, ze wskazaniem, że jest to skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone po tych zmianach,

Zakłady "Lentex" Spółka Akcyjna- jednostka dominująca

42 - 700 Lubliniec, ul. Powstańców 5

Tkaniny Techniczne S.A. w Pabianicach - spółka zależna konsolidowana metodą pełną (100% kapitału należy do Lentex S.A.)

Organem rejestrowym jest Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi - XX Wydział K.R.S. w Krajowym Rejestrze Sądowym- Rejestr Przedsiębiorców pod nr. 0000021324. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja tkanin bawełnianych w/g PKD 1725Z.

	2003r:
Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów i z operacji finansowych	22 948 tys. zł
Wynik finansowy netto	783 tys. zł
Suma bilansowa	26 702 tys. zł

Hungaria "Lentex" Tatabánya Węgry- spółka zależna wyceniana uproszczoną metodą konsolidacji praw własności na poziomie sprawozdania jednostkowego "Lentex" S.A. (100% kapitału należy do Lentex S.A.)

2003r:

przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów i z operacji finansowych	22 tys zł
wynik finansowy netto	-8 tys zł
suma bilansowa	177 tys. zł

Feax "Lentex" Sp z o.o. Bystrzyca Kłodzka - spółka zależna wyceniana uproszczoną metodą konsolidacji praw własności na poziomie sprawozdania jednostkowego "Lentex" S.A.

przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów i z operacji finansowych	1 210 tys. zł.
wynik finansowy netto	- 322 tys. zł.
suma bilansowa	758 tys. zł.

Grupę Kapitałową zgodnie ze znowelizowaną Ustawą o Rachunkowości stanowią powyższe 4 spółki. Na podstawie art. 58 par.1 pkt 1(dane mało istotne) spółkę Hungaria Lentex oraz Feax "Lentex" Sp. z o.o. będące jednostkami zależnymi nie objęto konsolidacją pełną.

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

Sprawozdania bilansowe nie podlegały przekształceniu

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

Nie dotyczy

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

sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych oraz metod i zasad obejmowania jednostek powiązanych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy

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

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

Grupa prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym oraz sporządza wariant porównawczy rachunku zysków i strat.

Spółka dominująca dokonuje konsolidacji jednostki zależnej- Tkaniny Techniczne S.A. w Pabianicach metodą pełną.

Ustalenie wartości udziałów w jednostce zależnej oraz wyceny rezerwy kapitałowej z konsolidacji:

a) ustalenie procentu posiadanego kapitału w jednostce podlegającej konsolidacji:

ilość akcji w kapitale akcyjnym TT S.A. Pabianice 1.908.000 szt.

ilość akcji objęta przez Zakłady "Lentex" S.A. 1.908.000 szt.

wielkość posiadanego kapitału w jednostce zależnej 100%

b) ustalenie wartości rezerwy kapitałowej z konsolidacji:

ujemna wartość firmy na dzień objęcia udziałów tj. 30.09.98 wynosiła 4.058 tys. zł, w wyniku dodatkowych zakupów akcji w roku 1999, 2000 oraz 2001 nastąpił wzrost ujemnej wartości firmy do kwoty 10.492 tys. zł

Ujemna wartość firmy odpisywana jest w okresie 3 lat, odpis za okres objęcia udziałów tj. 30.09.1998- 31.12.2003 wynosi 10 412 tys. zł

Ujemna wartość firmy na dzień 31.12.2003 wynosi 80 tys. zł.

Wyliczenie wyniku finansowego Grupy:

zysk Lentex	5 338 258,40
zysk TT S.A.	782 768,69
rozw. rezerwa na odsetki	- 14 640,55
odpis ujemnej wartości firmy	885 359,65
zysk ze sprzedaży środków trwałych	-503 559,77
różnica amortyzacji	<u>- 11 036,16</u>
zysk grupy	6 477 150,26

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

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

kurs EURO na 31.12.2002 (ostatnia tabela w grudniu 2002r.) tj. 1EURO= 4,0202 PLN

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

kurs średni za 12 mcy 2002r. = 3,8686 PLN

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

Najniższy kurs EURO w 2002 3,5015 PLN

Najniższy kurs EURO w 2003r. 3,1286 PLN

Najwyższy kurs EURO w 2002r. 4,2116 PLN

Najwyższy kurs EURO w 2003r. 4,7170 PLN

l) wskazanie co najmniej podstawowych pozycji skonsolidowanego bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych, ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego i porównywalnych skonsolidowanych danych finansowych, przeliczonych na euro, ze wskazaniem zasad przyjętych przy tym przeliczeniu,

w tys EURO

	2002	2003
-Przychody netto ze sprzedaży prod,towarów i mater.	44 958	43 571
-Zysk na działalności operacyjnej	1 455	1 691
-Zysk netto	1 684	1 461
-Aktywa razem	46 703	41 521
-Zobowiązania i rez. na zobowiązania	5 910	6 867
-Kapitał własny	40 553	34 636
-Kapitał zakładowy	3 164	2 697
-Zmiana stanu środków pieniężnych	- 4 960	2 009

Wybrane pozycje aktywów i pasywów przeliczono na EURO dla 2002,2003 wg kursu ogłoszonego przez Prezesa NBP odpowiednio:

w dniu 31.12.2002 (ostatnia tabela w grudniu 2002r.) tj. 1EURO= 4,0202 PLN

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

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat i przepływów pieniężnych przeliczono na EURO dla 2002,2003 wg kursu będącego śr. arytmetyczną kursów ustalonych przez Prezesa NBP w poszczególnych dniach 2002 i 2003

kurs średni za 12 mcy 2002r. = 3,8686 PLN

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

m) wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości pomiędzy Polskimi Zasadami Rachunkowości (PZR) a MSR lub US GAAP - odpowiednio zgodnie z przepisami

Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. Nr 139, poz 1568 i z 2002 r. Nr 36, poz. 328).

1. Koszty organizacji spółki.

Koszty organizacji poniesione przy założeniu lub późniejszym rozszerzeniu spółki akcyjnej są kapitalizowane i wykazywane jako długoterminowe rozliczenia okresowe w pozycji "Inne rozliczenia międzyokresowe".

W myśl MSR aktywowanie tego rodzaju kosztów nie jest możliwe, koszty pozyskania kapitału pomniejszają nadwyżkę wpływów z emisji nad wartością nominalną akcji a ewentualnie powstała różnica odnoszona jest w koszty roku, którego dotyczy. W pozycji "Inne rozliczenia międzyokresowe" występują rozliczane w czasie koszty związane z dodatkową emisją akcji w latach poprzednich i wynoszą na dzień 31.12.2003r. 100 tys.zł. Koszty te pomniejszyłyby kapitał zapasowy Spółki o kwotę 100 tys. zł.

2. Aktualizacja środków trwałych .

Ostatnia aktualizacja środków trwałych dokonana została na dzień 01.01.1995 r.zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów według określonych przez GUS wskaźników . Skutki aktualizacji odniesione zostały na ówczesny fundusz przedsiębiorstwa i fundusz założycielski .

Zgodnie z MSR środki trwale mogą być ujmowane według wartości przeszacowanej , przy czym przeszacowanie jest dopuszczalne , jeżeli wartość rynkowa środka trwałego znacząco różni się od wartości księgowej a ponadto przeszacowanie należy dokonywać z odpowiednią regularnością tak , by wartość ewidencyjna nie różniła się znacznie od wartości wykazywanej w dniu bilansu , przy zastosowaniu kryterium wartości godziwej .

Przeszacowanie dokonane w oparciu o założone wskaźniki nie jest generalnie zgodne z MSR .

Wartość przeszacowania na dzień 1.01.95r. wynosiła 19.953 tys.zł.

SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	NOTA	2003	2002
I. Aktywa trwałe		91 075	95 493
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	566	315
3. Rzeczowe aktywa trwałe	3	88 422	91 797
4. Należności długoterminowe	4,9	308	496
4.2. Od pozostałych jednostek		308	496
5. Inwestycje długoterminowe	5	658	1 012
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe		658	1 012
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		652	991
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		652	991
b) w pozostałych jednostkach		6	21
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	1 121	1 873
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 021	1 709
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		100	164
II. Aktywa obrotowe		104 778	92 264
1. Zapasy	7	39 239	37 855
2. Należności krótkoterminowe	8,9	43 088	39 186
2.1. Od jednostek powiązanych		451	425
2.2. Od pozostałych jednostek		42 637	38 761
3. Inwestycje krótkoterminowe	10	22 282	14 884
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		22 282	14 884
a) w jednostkach powiązanych			47
b) w pozostałych jednostkach		47	1 509
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		22 235	13 328
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	169	338
A k t y w a r a z e m		195 853	187 756

I. Kapitał własny		163 381	163 031
1. Kapitał zakładowy	13	12 720	12 720
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	14	-3 412	-2 274
4. Kapitał zapasowy	15	132 304	130 275
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	17	15 191	15 191
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych		101	604
9. Zysk (strata) netto		6 477	6 515
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	20	80	966
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		32 392	23 760
1. Rezerwy na zobowiązania	21	3 649	6 401
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 085	1 774
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		2 458	4 531
a) długoterminowa		1 169	3 166
b) krótkoterminowa		1 289	1 365
1.3. Pozostałe rezerwy		106	95
b) krótkoterminowe		106	95
2. Zobowiązania długoterminowe	22	2 000	
2.2. Wobec pozostałych jednostek		2 000	
3. Zobowiązania krótkoterminowe	23	24 990	15 356
3.1. Wobec jednostek powiązanych			1
3.2. Wobec pozostałych jednostek		23 697	13 650
3.3. Fundusze specjalne		1 293	1 706
4. Rozliczenia międzyokresowe	24	1 753	2 002
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		1 753	2 002
a) długoterminowe		1 753	1 878
b) krótkoterminowe			124
P a s y w a r a z e m		195 853	187 756
Wartość księgowa		163 381	163 031
Liczba akcji		6 205 000	6 205 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	25	26,33	26,27

POZYCJE POZABILANSOWE

	NOTA	2003	2002
1. Należności warunkowe	26	800	2 267
- otrzymanych gwarancji bankowych na zabezpieczenie należności celnych		800	
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)			2 267
-weksle na zabezpieczenie spłaty pożyczki			1 509
-warunkowy przelew wierzytelności			758
2. Zobowiązania warunkowe	26	3 208	2 208
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)			2 008
- udzielonych gwarancji i poręczeń			2 008
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		1 700	
-zabezpieczenie należności celnych		1 500	
-zabezpieczenie należności		200	
3. Inne (z tytułu)		1 508	
P o z y c j e p o z a b i l a n s o w e, r a z e m		4 008	4 275

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	NOTA	2003	2002
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		193 126	173 923
- od jednostek powiązanych		420	1 305
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	27	189 396	169 994
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	28	3 730	3 929
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		154 062	138 159
- od jednostek powiązanych		359	1 052
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	29	150 530	134 296
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		3 532	3 863
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		39 064	35 764
IV. Koszty sprzedaży	29	8 864	7 734
V. Koszty ogólnego zarządu	29	19 639	20 109
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		10 561	7 921
VII. Pozostałe przychody operacyjne		3 040	2 364
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		34	141
2. Dotacje		40	
3. Inne przychody operacyjne	30	2 966	2 223
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		6 103	4 657
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		2 913	1 245
3. Inne koszty operacyjne	31	3 190	3 412
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		7 498	5 628
X. Przychody finansowe	32	1 572	3 022
2. Odsetki, w tym:		1 443	2 695
- od jednostek powiązanych		29	80
5. Inne		129	327
XI. Koszty finansowe	33	1 021	1 977
1. Odsetki, w tym:		68	43
3. Aktualizacja wartości inwestycji		15	5
4. Inne		938	1 929
XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	34		
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)		8 049	6 673
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)		4	810
1. Zyski nadzwyczajne	35	4	842
2. Straty nadzwyczajne	36		32
XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		885	1 213
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)		8 938	8 696
XVIII. Podatek dochodowy	37	2 122	2 056
a) część bieżąca		2 123	2 351
b) część odroczone		-1	-295
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		-339	-125
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	39	6 477	6 515
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		6 477	6 515
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		6 205 000	6 255 233
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	40	1,04	1,04

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	2003	2002
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	163 031	163 297
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	163 031	163 297
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	12 720	12 915
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		-195
b) zmniejszenia (z tytułu)		195
- umorzenia akcji (udziałów)		195
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	12 720	12 720
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-2 274	-195
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	-1 138	-2 079
a) zwiększenia (z tytułu)	-1 138	-2 274
- zakup akcji własnych celem umorzenia	-1 138	-2 274
b) zmniejszenia (z tytułu)		195
- umorzenie akcji własnych		195
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-3 412	-2 274
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	130 275	141 784
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	2 029	-11 509
a) zwiększenia (z tytułu)	2 029	3 491
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	800	
- z podziału zysku (ustawowo)	1 213	
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		644
- odpis ujemny wartości firmy za poprzedni rok obrotowy		2 846
b) zmniejszenia (z tytułu)		15 000
- fundusz dywidendowy		15 000
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	132 304	130 275
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		191
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	15 191	15 000
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		15 000
- fundusz dywidendowy		15 000
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	15 191	15 191
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	5 090	8 002
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		8 002
b) korekty błędów podstawowych		600
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	5 090	8 601
a) zwiększenia (z tytułu)		4
- nie podzielona dywidenda		4
b) zmniejszenia (z tytułu)	4 989	8 002
- podziału zysku z lat ubiegłych	4 989	8 002
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	101	604
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	101	604
9. Wynik netto	6 477	6 515
a) zysk netto	6 477	6 515
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	163 381	163 031

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	2003	2002
I. Zysk (strata) netto	6 477	6 515
II. Korekty razem	13 539	3 309
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	339	
3. Amortyzacja, w tym:	12 056	13 501
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	885	1 213
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-59	-154
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	51	-168
7. Zmiana stanu rezerw	-2 752	124
8. Zmiana stanu zapasów	-1 384	-3 931
9. Zmiana stanu należności	-4 300	-7 286
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	9 142	1 137
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	673	-16
12. Inne korekty	-227	102
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II) - metoda pośrednia	20 016	9 824
I. Wpływy	2 335	1 346
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	794	198
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 541	104
b) w pozostałych jednostkach	1 541	104
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	1 500	
- odsetki	41	104
4. Inne wpływy inwestycyjne		1 044
II. Wydatki	9 877	23 823
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 668	22 134
3. Na aktywa finansowe, w tym:	33	1 689
a) w jednostkach powiązanych		86
- nabycie aktywów finansowych		86
b) w pozostałych jednostkach	33	1 603
- udzielone pożyczki długoterminowe	33	1 603
5. Inne wydatki inwestycyjne	176	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-7 542	-22 477
I. Wpływy	2 500	
2. Kredyty i pożyczki	2 500	
II. Wydatki	6 067	6 535
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	1 137	2 274
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	4 906	4 261
8. Odsetki	24	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-3 567	-6 535
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.II +/- B.II +/- C.III)	8 907	-19 188
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	8 907	-19 188
F. Środki pieniężne na początek okresu	13 328	32 516
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	22 235	13 328
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 159	2 275

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	2003	2002
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	566	315
- oprogramowanie komputerowe	566	315
Wartości niematerialne i prawne, razem	566	315

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

	a	b	c	d	e
	koszty zakończonych prac rodzajowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym: oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu				1 253	1 253
b) zwiększenia (z tytułu)				606	606
- zakupy				606	606
c) zmniejszenia (z tytułu)				47	47
-likwidacja				47	47
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu				1 812	1 812
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu				938	938
f) amortyzacja za okres (z tytułu)				355	355
-likwidacja				47	47
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu				1 246	1 246
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu				566	566

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2003	2002
a) własne	566	315
Wartości niematerialne i prawne, razem	566	315

NOTA 3A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	2003	2002
a) środki trwałe, w tym:	83 439	84 895
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 795	1 998
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	47 811	48 994
- urządzenia techniczne i maszyny	31 065	31 211
- środki transportu	2 208	1 840
- inne środki trwałe	560	852
b) środki trwałe w budowie	4 803	6 898
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	180	4
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	88 422	91 797

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	2141	66 426	174 460	5731	3406	274267
b) zwiększenia (z tytułu)		2 093	11 468	913	44	14 518
-inwestycje		2 093	11 468	839	44	14 444
-zakup używanych				74		74
c) zmniejszenia (z tytułu)	94	1 713	15 360	1	151	17 319
-sprzedaż	62	1 015	4 003	1	13	4 937
-likwidacja			11 466		138	11 604
-darowizna	32	698	48			778
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 047	88 808	170 577	6 643	3 391	271 466
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	143	39 032	143 258	3 891	2 646	188 970
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	118	2771	8 807	545	331	12 572
-sprzedaż	6	494	1 041	1	7	1 549
-likwidacja			11 466		138	11 604
-darowizna	3	487	47			537
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	252	40 822	139 511	4 435	2 832	187 852
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		403				403
- ZWIĘKSZENIA		14				14
- zmniejszenie		242				242
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		175				175
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1795	47 811	31 066	2 208	559	83 439

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2003	2002
a) własne	81 661	82 914
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	1 778	1 981
-grunty w użytkowaniu wieczystym	1 778	1 981
Środki trwałe bilansowe, razem	83 439	84 895

NOTA 3 D

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	2003	2002
- używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	28	2 028
Środki trwałe pozabilansowe, razem	28	2 028

NOTA 4 A

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	2003	2002
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	308	496
-pożyczki udzielone pracownikom	308	496
Należności długoterminowe netto	308	496
Należności długoterminowe brutto	308	496

NOTA 4 B

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2003	2002
a) stan na początek okresu	496	577
c) zmniejszenia (z tytułu)	188	81
-spłata pożyczek udzielonych prac.	188	81
d) stan na koniec okresu	308	496
-pożyczki udzielone prac.	308	496

NOTA 4 D

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	308	496
Należności długoterminowe, razem	308	496

NOTA 5 C

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2003	2002
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	652	991
- udziały lub akcje	652	991
c) w pozostałych jednostkach	6	21
- udziały lub akcje	6	21
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	658	1 012

NOTA 5 D

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

	2003	2002
a) stan na początek okresu	1 012	529
-akcje i udziały w jednostkach zależnych	847	88
-akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	144	414
-akcje i udziały w pozostałych jednostkach	21	27
b) zwiększenia (z tytułu)		628
-nabycie akcji/udziałów jednostek zależnych		613
-akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych-wycena		15
c) zmniejszenia (z tytułu)	354	145
-akcje i udziały w jednostkach zależnych-wycena	297	139
-akcje i i udziały w jednostkach stowarzyszonych-wycena	42	139
-akcje i udziały w pozostałych jednostkach-wycena	15	6
d) stan na koniec okresu	658	1 012
-akcje i udziały w jednostkach zależnych	550	847
-akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	102	144
-akcje i udziały w pozostałych jednostkach	6	21

NOTA 5E

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
Lp	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, współzależna, 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/ uzyskania znacznego wpływu	wartość akcji/ udziałów wg ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa akcji/ udziałów	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
1	Tkaniny Tech. S.A.	Pabianice	Produkcja gazy opatr., tkanin baweł., poliamidowych, polipropylenowych, poliestrowych, z rowingu szklanego	zależna	pełna	01.10.98	8363	-	8363	100	100	
2	Hungaria Lentex	Węgry	sprzedaż wyrobów, prace marketingowe, badanie rynku	zależna	Uproszczona metoda praw własności na poziomie sprawozdania jednostkowego	26.09.96	358	358		100	100	
3	Wspólne Ukraińsko-Polskie P-stwo Lentex-Ukraina	Ukraina	produkcja przędzy lnianej, konfekcji, eksport, import	stowarzyszona	Uproszczona metoda praw własności na poziomie sprawozdania jednostkowego	01.01.93	102	-	102	50	50	
4	Feax Lentex Sp. z o.o.	Bystrzyca Kłodzka	działalność wytwórcza, usługowa, handlowa, budowlana	zależna	Uproszczona metoda praw własności na poziomie sprawozdania jednostkowego	16.12.97	890	340	550	70,13	70,13	
6	Lentex Slovensko Sp. z o.o.	Słowacja	handel hurtowy i detalicznych oraz pośrednictwo handlowe	stowarzyszona	Uproszczona metoda praw własności na poziomie sprawozdania jednostkowego	16.03.99	48	48		49	49	

NOTA 5F

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH C.D.																	
Lp.	a nazwa jednostki	m						n			o		p aktywa jednostki razem	r przychody ze sprzedaży	s nieopłacon a przez emitenta wartość udziałów/ akcji w jednostce	t otrzymane lub należne dywidendy/ udziały w zyskach za ostatni rok obrotowy	
		kapitał własny jednostki w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			Należności jednostki, w tym:						
			Kapitał zakładowy	należne wpłaty na poczet kapitału (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	Pozostały kapitał jednostki, w tym:				zobow. długo- terminowe	zobow. krótko- terminowe	należności - długo- terminowe					należności krótko- terminowe
						zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto										
1	Tkaniny Techniczne S.A.	20280	7861		11692	727	727	6366	2000	3098	2903		2903	26647	23155		
2	Hungaria Lentex	106	346			-240	-232	8	72	70	62		62	177	22		
3	Wspólne Ukraińsko Polskie Przeds. Lentex	6320	6077		120	123	2	139	139	31	31		5459	114			
4	Fax. Lentex Sp. z o.o.	383	1269			-564	-322	376	376	210	210		759	1161			
5	Lentex Slovensko	-89	114			-34	-169	275	273	95	95		186	536			

NOTA 5G

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH C.D.																	
Lp.	a	m						n			o		p	r	s	t	
nazwa jednostki	kapitał własny jednostki w tym:							zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			Należności jednostki, w tym:		aktywa jednostki razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacon a przez emitenta wartość udziałów/ akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy/u działy w zyskach za ostatni rok obrotowy	
		Kapitał zakładowy	należne wpłaty na poczet kapitału (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	Pozostały kapitał jednostki, w tym:												
						zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto		zobow. długo- terminowe	zobow. krótko- terminowe		należności - długo- terminowe	należności krótko- terminowe				
1	Tkaniny Techniczne S.A.	20280	7861		11692	727	727	6366	2000	3098	2903		2903	26647	23155		
2	Hungaria Lentex	106	346			-240	-232	72		70	62		62	177	22		
3	Wspólne Ukraińsko Polskie Przeds. Lentex	6320	6077		120	123	2	139		139	31		31	5459	114		
4	Fax. Lentex Sp. z o.o.	383	1269				-564	-322	376		376	210	210	759	1161		
5	Lentex Slovensko	-89	114				-34	-169	275		273	95	95	186	536		

Na pozycje 1-3 utworzono odpis w wysokości 100% akcji -wartość bilansowa = 0

NOTA 5H

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	556	727
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	102	285
b1. jednostka/waluta tys. / USD...	26	144
tys. zł	102	243
-		
pozostałe waluty w tys. zł		42
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	658	1 012

NOTA 5I

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	2003	2002
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)		
a) akcje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
c1 ...		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
-		
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)		
a) akcje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
c1 ...		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
-		
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	658	1 012
a) akcje (wartość bilansowa):	6	21
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-15	-6
- wartość na początek okresu	21	27
- wartość według cen nabycia	57	57
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	652	991
c1 udziały	652	991
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-339	-125
- wartość na początek okresu	991	502

- wartość według cen nabycia	1 399	1 399
-		
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)		
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
c1 ...		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
-		
Wartość według cen nabycia, razem	1 456	1 456
Wartość na początek okresu, razem	1 012	529
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	-354	-131
Wartość bilansowa, razem	658	1 012

NOTA 6A

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYT. ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2003	2002
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 710	1 630
a) odniesionych na wynik finansowy	1 110	1 030
- rozliczenia międzyokresowe bierne	846	1 030
- ujemne różnice kursowe	122	
- rekompensaty dla zwolnionych	54	
-aktualizacja zapasów	88	
-		
b) odniesionych na kapitał własny	600	600
- aktualizacja zapasów	600	600
-		
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
-		
2. Zwiększenia	1 066	1 123
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 066	1 123
- rozliczenia m/o bierne	637	859
- ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej	115	122
- rekompensaty dla zwolnionych	76	54
- aktualizacja zapasów	214	88
- nie wypłacone umowy zlecenia	24	
-		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
-		
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
-		
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
-		
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		

-		
3. Zmniejszenia	1 755	1 043
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 755	1 043
-rozliczenia m/o bierne	1 141	1 043
-aktualizacja zapasów	415	
-rekompensaty dla zwolnionych	77	
-ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej	122	
-		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
-		
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
-		
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
-		
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
-		
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 021	1 710
a) odniesionych na wynik finansowy	1 021	1 710
- rozliczenia m/o bierne	342	846
- różnice kursowe ujemne	115	122
- rekompensaty dla zwolnionych	53	54
- aktualizacja zapasów	487	88
- nie wypłacone umowy zlecenia	24	
-		
b) odniesionych na kapitał własny		600
- aktualizacja zapasów		600
-		
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
-		

NOTA 6B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2003	2002
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		
-		
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	100	164
- koszty org.poniesione przy zakładaniu spółki	100	164
-		
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	100	164

NOTA 7

ZAPASY	2003	2002
a) materiały	16 926	13 835
b) półprodukty i produkty w toku	1 770	1 152
c) produkty gotowe	19 260	21 758
d) towary	748	734
e) zaliczki na dostawy	535	375
Zapasy, razem	39 239	37 854

NOTA 8A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2003	2002
a) od jednostek powiązanych	451	425
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	412	425
- do 12 miesięcy	412	425
- powyżej 12 miesięcy		
- inne	39	
- dochodzone na drodze sądowej		
b) należności od pozostałych jednostek	42 637	38 761
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	35 436	31 223
- do 12 miesięcy	35 435	30 733
- powyżej 12 miesięcy	1	490
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	5 677	5 934
- inne	1 524	1 604
- dochodzone na drodze sądowej		
Należności krótkoterminowe netto, razem	43 088	39 186
c) odpisy aktualizujące wartość należności	8 131	8 566
Należności krótkoterminowe brutto, razem	51 219	47 752

NOTA 8B

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	2003	2002
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	412	425
- od jednostek zależnych	184	202
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych	228	223
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
b) inne, w tym:	39	
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	451	425
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	22	
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	473	425

NOTA 8C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2003	2002
Stan na początek okresu	8 566	9 143
a) zwiększenia (z tytułu)	1 537	2 964
- odpisy aktualizacyjne	1 537	2 964
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 972	3 541
- zapłaty	665	1 547
- umorzenia	1 307	1 931
- przeniesienie na z pozostałych tytułów do inw. krótkoterminowych		63
-		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	8 131	8 566

NOTA 8D

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE (BRUTTO)- STRUKTURA WALUTOWA	2003	2002
a) w walucie polskiej	42 537	40 346
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	8 682	7 406
b1. jednostka/waluta tys. / USD	1 006	778
tys. zł	3 700	2 933
b.2. jednostka/waluta tys./ EUR	1 077	1 103
tys.zł.	4 979	4 632
b.3..jednostka/waluta tys. / CHF	1	33
tys.zł.	3	89
b.4.jednostka/waluta tys. / GBP		3
		22
-		
pozostałe waluty w tys. zł		
Należności krótkoterminowe, razem	51 219	47 752

NOTA 8E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO)- O POZOSTAŁYM DO DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	2003	2002
a) do 1 miesiąca	11 556	12 603
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	13 207	7 095
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	835	346
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		33
e) powyżej 1 roku		490
f) należności przeterminowane	18 185	19 030
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	43 783	39 597
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	7 935	8 374
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	35 848	31 223

NOTA 8F

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO)- Z PODZIAŁEM NA NALEŻN. NIE SPŁACONE:	2003	2002
a) do 1 miesiąca	5 081	5 019
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 406	4 899
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 757	1 214
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 013	1 411
e) powyżej 1 roku	6 928	6 487
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	18 185	19 030
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	7 923	8 153
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	10 262	10 877

NOTA 9

W odniesieniu do łącznej wartości należności (długo- i krótkoterminowych) należy podać kwoty należności spornych oraz należności przeterminowanych (z podziałem wg tytułów), w tym od których nie dokonano odpisów aktualizujących i nie wykazanych jako „Należności dochodzone na drodze sądowej”

Należności przeterminowane z tytułu dostaw i usług	18.185
1.Należności przeterminowane objęte odpisem aktualizacyjnym	7.923
2.Należności przeterminowane nie objęte odpisem aktualizacyjnym	10.262
Należności w okresie spłaty objęte odpisem aktualizacyjnym	6
Należności dochodzone na drodze postępowania sądowego	
w całości objęte odpisem aktualizacyjnym	641

NOTA 10A

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2003	2002
a) w jednostkach zależnych		
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
-		
b) w jednostkach współzależnych		
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
-		
c) w jednostkach stowarzyszonych		
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
-		
d) w znaczącym inwestorze		
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
-		
e) w jednostce dominującej		
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		

-		
f) w pozostałych jednostkach	47	1 556
- udziały lub akcje	47	47
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-		
- udzielone pożyczki		1 509
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
-		
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	22 235	13 328
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7 795	2 492
- inne środki pieniężne	13 181	8 538
- inne aktywa pieniężne	1 259	2 297
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	22 282	14 884

NOTA 10B

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA);	2003	2002
a) w walucie polskiej	47	47
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1. jednostka/waluta ... / ...		
tys. zł		
-		
pozostałe waluty w tys. zł		
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	47	47

NOTA 10C

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG. ZBYWALNOŚCI):	2003	2002
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	47	47
a) akcje (wartość bilansowa):	47	47
- wartość godziwa	47	47
- wartość rynkowa	47	47
- wartość według cen nabycia	105	105
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
c1 ...		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
-		
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)		
a) akcje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
c1 ...		

- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
-		
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)		
a) akcje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
c1 ...		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
-		
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)		
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
c1 ...		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
-		
Wartość według cen nabycia, razem	105	105
Wartość na początek okresu, razem	47	40
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem		7
Wartość bilansowa, razem	47	47

NOTA 10D

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA):	2003	2002
a) w walucie polskiej		1 509
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1. jednostka/waluta ... / ...		
tys. zł		
-		
pozostałe waluty w tys. zł		
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem		1 509

NOTA 10E

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA):	2003	2002
a) w walucie polskiej	17 422	7 863
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	4 813	5 465
b1. jednostka/waluta tys. / USD	994	1 291
tys. zł	3 656	4 870
b2. jednostka/waluta tys. / EUR	250	151
tys.zł.	1 157	595
-		
pozostałe waluty w tys. zł		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	22 235	13 328

NOTA 11

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE:	2003	2002
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	180	339
-reklama - targi	88	176
-ubezpieczenia majątkowe	68	57
-koszty certyfikacji ISO		3
- dozór techniczny i prenumerata	4	99
- inne	9	4
-		
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:		
-		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	169	339

NOTA 13

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)

Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	zwykłe		4500000	6225		95/09/01	95/09/01
B	na okaziciela	zwykłe		1500000	3075		96/02/20	97/01/01
C	Na okaziciela	Zwykłe		300 000	615		00/10/11	00/01/01
Liczba akcji razem				6 205				
Kapitał akcyjny razem					12720			
Wartość nominalna jednej akcji = 2,05								

Z wyżej wymienionych 300.000 akcji serii C 60.000 akcji znajduje się w posiadaniu emitenta usługowego COK Banku Handlowego i nie podlega obrotowi giełdowemu. 60.060 akcji zostało objęte przez Zarząd w latach 2000 - 2001, natomiast pozostała część akcji w liczbie 179.940 szt. nie wykupionych przez Zarząd w latach 2002 - 2003 została objęta przez Spółkę - celem umorzenia.

Akcjonariusze	ilość akcji	% kapitału
Towarzystwo Finansowe "Silesia" Katowice	1 125 000	18,13
PZU "Złota Jesień" OFE W-wa	564 077	9,09
Pionier Pekao Investment Management W-wa	469 313	7,56
Pozostałe :	4.046.610	65,22

NOTA 14A

AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE

Liczba	wartość cen nabycia	wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
179 940	3 412	3 412	wykup nie objętych akcji serii C	umorzenie

NOTA 15

KAPITAŁ ZAPASOWY:	2003	2002
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	34 248	34 248
b) utworzony ustawowo	47 702	47 702
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	48 185	46 156
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników		
e) inny (wg rodzaju)	2 169	2 169
-		
Kapitał zapasowy, razem	132 304	130 275

NOTA 17

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA):	2003	2002
-wartość nominalna akcji własnych przeznaczonych do umorzenia	191	191
-fundusz dywidendowy	15 000	15 000
-		
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	15 191	15 191

NOTA 20A

UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	2003	2002
a) ujemna wartość firmy - jednostki zależne	80	966
b) ujemna wartość firmy - jednostki współzależne		
c) ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone		
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	80	966

NOTA 20B

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY (JEDNOSTKI ZALEŻNE)	2003	2002
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	10 492	10 492
b) zwiększenia (z tytułu)		
-		
c) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	10 492	10 492
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	9 526	8 313
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	886	1 213
-amortyzacja ujemnej wartości firmy	886	1 213
-		
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	10 412	9 526
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	80	966

NOTA 21A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2003	2002
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 774	1 989
a) odniesionej na wynik finansowy	1 774	
- ulga inwestycyjna	1 360	
- dodatnie różnice kursowe	175	
- wycena lokat	11	
- amortyzacja podatkowa	228	
-		
b) odniesionej na kapitał własny		
-		
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
-		
2. Zwiększenia	195	414
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	195	414
- różnice kursowe dodatnie z wyceny bilansowej	35	175
- amortyzacja podstawowa większa od księgowej	160	228

- wycena lokat		11
-		
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
-		
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
-		
3. Zmniejszenia	884	629
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	884	629
-ulgi inwestycyjne	630	629
- amortyzacja podatkowa	68	
- dodatnie różnice kursowe	175	
- odsetki od pożyczek	11	
-		
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
-		
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
-		
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	1 085	1 774
a) odniesionej na wynik finansowy	1 085	1 774
-ulga inwestycyjna (data wygaśnięcia 2038 r.)	730	1 360
-wycena lokat (data wygaśnięcia 2003 r.)		11
-dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej (data wygaśnięcia 2004 r.)	35	175
-amortyzacja podatkowa	320	228
-		
b) odniesionej na kapitał własny		
-		
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
-		

NOTA 21B

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIAD. EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	2003	2002
a) stan na początek okresu	3 166	3 489
-nagr. jubileuszowe	1 970	2 364
-odprawy emerytalne	1 196	1 125
-		
b) zwiększenia (z tytułu)	180	547
-nagr. jubileuszowe	4	390
-odprawy emerytalne	176	157
-		
c) wykorzystanie (z tytułu)		870
-nagr. jubileuszowe		784
-odprawy emerytalne		86
-		
d) rozwiązanie (z tytułu)	2 177	
-nagr. jubileuszowe	1 602	
-odprawy emerytalne	575	
-		
e) stan na koniec okresu	1 169	3 166
-nagr. jubileuszowe	372	1 970
-odprawy emerytalne	797	1 196

NOTA 21C

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIAD. EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	2003	2002
a) stan na początek okresu	1 365	614
-nagroda roczna	412	279
-urlopy wypoczynkowe	190	175
-pozostałe wynagrodzenia	163	160
-nagrody jubileuszowe	400	
-rekompensaty dla zwolnionych	200	
-		
b) zwiększenia (z tytułu)	3 237	3 056
-nagroda roczna	2 217	2 087
-urlopy wypoczynkowe		190
-rekompensaty dla zwolnionych	400	200
-pozostałe wynagrodzenia	620	179
-nagrody jubileuszowe		400
-		
c) wykorzystanie (z tytułu)	3 313	2 305
-nagroda roczna	2 237	1 953
-urlopy wypoczynkowe	190	176
-pozostałe wynagrodzenia	166	176
-nagrody jubileuszowe	400	
-rekompensaty dla zwolnionych	320	
-		
d) rozwiązanie (z tytułu)		
-		
e) stan na koniec okresu	1 289	1 365
- nagrody jubileuszowe		400
-nagroda roczna	392	412
-urlopy wypoczynkowe		190
-rekompensaty dla zwolnionych	280	200
-pozostałe wynagrodzenia	617	163
-		

NOTA 21E

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2003	2002
a) stan na początek okresu	96	186
-opłata za gosp. wykorzystanie środowiska	72	90
-koszty badania bilansu i niewykorzystanych urlopów	17	96
- inne	7	
-		
b) zwiększenia (z tytułu)	128	243
-opłata za gosp. wykorzystanie środowiska	5	144
-koszty badania bilansu i niewykorzystanych urlopów	86	92
-inne	37	7
-		
c) wykorzystanie (z tytułu)	118	279
-opłata za gosp. wykorzystanie środowiska	17	198
-koszty badania bilansu i niewykorzystanych urlopów	93	81
-inne	8	
-		
d) rozwiązanie (z tytułu)		54
-opłata za gosp. wykorzystanie środowiska		19
-koszty badania bilansu i niewykorzystanych urlopów		35
-		

e) stan na koniec okresu	106	96
-opłata za gosp. wykorzystanie środowiska	5	72
-koszty badania bilansu i niewykorzystanych urlopów	70	17
-inne	31	7

NOTA 23A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2003	2002
a) wobec jednostek zależnych		
- kredyty i pożyczki, w tym:		
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
-		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- inne (wg rodzaju)		
-		
b) wobec jednostek współzależnych		
- kredyty i pożyczki, w tym:		
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
-		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- inne (wg rodzaju)		
-		
c) wobec jednostek stowarzyszonych		1
- kredyty i pożyczki, w tym:		
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
-		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		1
- do 12 miesięcy		1
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- inne (wg rodzaju)		
-		
d) wobec znaczącego inwestora		
- kredyty i pożyczki, w tym:		
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
-		

- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- inne (wg rodzaju)		
-		
e) wobec jednostki dominującej		
- kredyty i pożyczki, w tym:		
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
-		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- inne (wg rodzaju)		
-		
f) wobec pozostałych jednostek	23 697	13 649
- kredyty i pożyczki, w tym:	501	
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
-		
-		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	18 281	9 126
- do 12 miesięcy	18 281	9 126
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy	4	4
- zobowiązania wekslowe		
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 192	3 050
- z tytułu wynagrodzeń	1 366	1 056
- inne (wg tytułów)	353	413
-		
-		
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	1 293	1 706
-		
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	24 990	15 356

NOTA 23B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	17 311	11 026
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	7 679	4 330
b1. jednostka/waluta tys. / USD	271	68
tys. zł	1 031	263
b2. jednostka/waluta tys. / EUR	1 382	917
tys.zł.	6 614	3 756
b4. jednostka/waluta tys. / CHF	4	19
tys.zł.	12	53
b4. jednostka/waluta tys. / GBP	3	
tys.zł.	22	
-		
pozostałe waluty w tys. zł		258
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	24 990	15 356

NOTA 24B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2003	2002
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 753	2 002
- długoterminowe (wg tytułów)	1 753	1 878
-prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 753	1 878
-		
- krótkoterminowe (wg tytułów)		124
-przychody przyszłych okresów-faktury handlowe		62
-nieodpłatne użytkowanie gruntów		62
-		
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów		
- długoterminowe (wg tytułów)		
-		
- krótkoterminowe (wg tytułów)		
-		
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	1 753	2 002

NOTA 25

Należy przedstawić dodatkowe dane objaśniające sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję

a) Wybrane pozycje aktywów i pasywów przeliczono na EURO wg kursu ogłoszonego przez Prezesa NBP w dniu 31.12.2003 (ostatnia tabela w 2003) tj. 1 EURO= 4,7170 PLN

b) wartość księgowa na 1 akcję = kapitał własny w tys. zł (stan na 31.12.2003) / liczba akcji w tys. szt. na 31.12.2003r. = 163 381 : 6 205 = 26,33 zł

c) wartość księgowa na 1 akcję w EURO = kapitał własny w tys. EURO (stan na 31.12.2003) / liczba akcji w tys. szt. na 31.12.2003 = 34 636 : 6 205 = 5,58 EURO

d) rozwodniona liczba równa 6.025.060 akcji została obliczona z uwzględnieniem umorzenia 179 940 szt akcji zwykłych, które Lentex S.A. zakupił w związku z niewykorzystaniem przez Zarząd w latach 2001-2003 opcji na zakup akcji. Akcje te będą prawdopodobnie umorzone w 2004, do czego potrzebna jest zgoda WZA.

e) rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję w zł = kapitał własny w tys. zł (stan na 31.12.2003) / rozwodniona liczba akcji w tys szt. = 163.381 : 6.025.060 = 27,12 zł

f) rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję w EURO= kapitał własny w tys. EURO (stan na 31.12.2003) / rozwodniona liczba akcji w tys szt. = 34.636 : 6 025 060 =5,75 EURO

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

NOTA 27A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁ.)	2003	2002
- wykładziny	82 619	71 223
-w tym od jednostek powiązanych	305	1 209
-włókny	72 341	69 583
-w tym od jednostek powiązanych	26	43
-konfekcja	9 838	4 687
-w tym od jednostek powiązanych		
-pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług	24 598	24 626
-w tym od jednostek powiązanych	62	
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	189 396	169 994
- w tym: od jednostek powiązanych	393	1 252

NOTA 27B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2003	2002
a) kraj	134 522	131 961
- w tym: od jednostek powiązanych		525
a1. wykładziny	53 872	53 949
- w tym od jednostek powiązanych	120	482
a2. włókny	51 058	52 196
-w tym od jednostek powiązanych	26	43
a3. konfekcja	8 520	3 469
- w tym od jednostek powiązanych		
a4. pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług	21 072	22 347
- w tym: od jednostek powiązanych	62	
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
b) eksport	54 874	38 033
- w tym: od jednostek powiązanych		727
b1. wykładziny	28 747	17 274
- w tym od jednostek powiązanych	185	727
b2. włókny	21 282	17 262
b3. konfekcja	1 258	1 218
b3. pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług	3 587	2 279
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	189 396	169 994
- w tym: od jednostek powiązanych	393	1 252

NOTA 28A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁ.)	2003	2002
- materiały	1 872	1 212
-w tym od jednostek powiązanych		
- towary	1 858	2 717
-w tym od jednostek powiązanych	27	53
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	3 730	3 929
- w tym: od jednostek powiązanych	27	53

NOTA 28B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2003	2002
a) kraj	3 137	3 756
- w tym: od jednostek powiązanych	27	53
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
b) eksport	593	173
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	3 730	3 929
- w tym: od jednostek powiązanych	27	53

NOTA 29

KOSZTY WG. RODZAJU	2003	2002
a) amortyzacja	12 939	14 700
b) zużycie materiałów i energii	112 468	99 242
c) usługi obce	14 578	10 877
d) podatki i opłaty	3 925	3 654
e) wynagrodzenia	27 354	26 739
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 040	6 938
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	3 448	3 235
-		
Koszty według rodzaju, razem	181 752	165 385
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	108	110
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	2 611	-3 356
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	8 864	-7 734
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	19 639	-20 109
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	150 530	134 296

NOTA 30

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	2003	2002
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	2 233	1 920
-sprzedaż środków trwałych	242	17
-należności zapłacone , umorzone	840	872
-zapasy	1 151	1 031
-		
b) pozostałe, w tym:	807	444
-darowizny , kary , odszkodowania	128	118
-sprzedaż usług socjalnych	43	50
-zysk ze zbycia środków trwałych	34	141
-odpisana kwota w wysokości amortyzacji gruntów w wieczystym użytkowaniu	102	40
- rozwiązanie rezerwy na rekompensaty dla zwolnionych	320	
-pozostałe	180	95
-		
Inne przychody operacyjne, razem	3 040	2 364

NOTA 31

INNE KOSZTY OPERACYJNE	2003	2002
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	2 913	2 937
-należności trudnościamiagalne	1 761	1 793
-zapasy	1 138	1 130
-odpis aktual.na majątek trwały	14	14
-		
b) pozostałe, w tym:	3 190	1 720
-darowizny , kary, szkody komunikacyjne	80	179
-koszty sprzedaży usług socjalnych	317	338
-udzielone bonusy	905	478
-rekompensaty dla zwolnionych	983	510
-odpisane należności	163	317
-rezerwa na rekompensaty dla zwalnianych	400	
-pozostałe	342	215
-		
Inne koszty operacyjne, razem	6 103	4 657

NOTA 32B

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2003	2002
a) z tytułu udzielonych pożyczek	38	104
- od jednostek powiązanych, w tym:		104
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
- od pozostałych jednostek	38	104
b) pozostałe odsetki	1 405	2 591
- od jednostek powiązanych, w tym:		
- od jednostek zależnych		80
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
- od pozostałych jednostek	1 405	
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	1 443	2 695

NOTA 32C

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	2003	2002
a) dodatnie różnice kursowe	2 452	
- zrealizowane	2 931	
- niezrealizowane	-479	
b) rozwiązanie rezerwy (z tytułu)	12	44
-zapłacone odsetki	12	44
-		
c) pozostałe, w tym:	115	283
-zwrot dywidendy	84	145
-zwrot opłaty skarbowej		82
-inne	31	56
-		
Inne przychody finansowe, razem	2 579	327

NOTA 33A

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2003	2002
a) od kredytów i pożyczek	12	
- dla jednostek powiązanych, w tym:		
- dla jednostek zależnych		
- dla jednostek współzależnych		
- dla jednostek stowarzyszonych		
- dla znaczącego inwestora		
- dla jednostki dominującej		
- dla innych jednostek	12	
b) pozostałe odsetki	56	43
- dla jednostek powiązanych, w tym:		
- dla jednostek zależnych		
- dla jednostek współzależnych		
- dla jednostek stowarzyszonych		
- dla znaczącego inwestora		
- dla jednostki dominującej		
- dla innych jednostek	56	43
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	68	43

NOTA 33B

INNE KOSZTY FINANSOWE	2003	2002
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	2 700	652
- zrealizowane	2 548	813
- niezrealizowane	152	-161
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	642	1 131
- odpis aktualizacyjny na należności z tytułu odsetek	627	1 131
- odpis aktualizacyjny inwestycji długoterminowych	15	
-		
c) pozostałe, w tym:	75	146
-koszty rozszerzenia spółki	63	146
-prowizja od kredytu inwestycyjnego	12	
-		
Inne koszty finansowe, razem	3 417	1 929

NOTA 35

ZYSKI NADZWYCZAJNE	2003	2002
a) losowe	4	842
b) pozostałe (wg tytułów)		
-		
Zyski nadzwyczajne, razem	4	842

NOTA 36

STRATY NADZWYCZAJNE	2003	2002
a) losowe		32
b) pozostałe (wg tytułów)		
-		
Straty nadzwyczajne, razem		32

NOTA 37A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	2003	2002
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	8 938	8 696
2. Korekty konsolidacyjne	-356	-1 215
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	108	1 079
- amortyzacja środków trwałych	1 198	2 065
- rozliczenia międzyokresowe bierne	-2 010	173
- odpis aktualizacyjny należności	870	-166
- różnice kursowe	381	-844
- amortyzacja podatkowa	-843	-843
- odpis aktualizacyjny zapasów	-120	88
- rezerwa na rekompensaty dla zwolnionych	80	200
- odsetki zapłacone od pożyczek	552	406
-		
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	8 459	8 560
5. Podatek dochodowy według stawki 27 %	2 283	2 397
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	160	46
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	2 123	2 351
- wykazany w rachunku zysków i strat	2 122	2 056
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	2 122	2 056
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy		0

NOTA 37B

PODATEK DOCHODOWY ODROZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	2003	2002
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych		149
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	-32	147
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego	31	
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)		
-		
Podatek dochodowy odroczony, razem	-1	296

NOTA 37C

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZONEGO	2003	2002
- ujętego w kapitale własnym	-1	296
- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy		

NOTA 37D

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACH. ZYSKÓW I STRAT DOTYCZĄCY	2003	2002
- działalności zaniechanej		
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych		227

NOTA 39

ZYSK (STRATA) NETTO	2003	2002
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	5 338	4 487
b) zyski (straty) netto jednostek zależnych	783	801
c) zyski (straty) netto jednostek współzależnych		
d) zyski (straty) netto jednostek stowarzyszonych		
e) korekty konsolidacyjne	356	1 227
Zysk (strata) netto	6 477	6 515

Podział zysku za 2002 r. w kwocie 6 515 tys.zł.:

a) dywidenda dla akcjonariuszy	4 486 tys.zł.
b) na zasilenie kapitału zapasowego	2 029 tys.zł.
c) zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	101 tys.zł

Proponowany podział zysku za 2003 r.w kwocie 6 477 tys.zł.

a) dywidenda dla akcjonariuszy	5 338 tys.zł.
b) na zasilenie funduszu zapasowego	1 139 tys.zł.

NOTA 40

Należy przedstawić dodatkowe dane objaśniające sposób obliczenia zysku (straty) na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję zwykłą z uwzględnieniem podziału na wszystkie rodzaje akcji zwykłych, które różnią się między sobą prawem udziału w zysku netto danego okresu

a) Wybrane pozycje rachunku zysów i strat za 12 m-cy 2003 r. przeliczono na EUR wg kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Prezesa NBP z 12 ostatnich dni 12 miesięcy 2003 r.:

Sposób :

styczeń	31.01.2003 r.	4,1286
luty	28.02.2003 r.	4,2083
marzec	31.03.2003 r.	4,4052
kwiecień	30.04.2003 r.	4,2755
maj	30.05.2003 r.	4,3915
czerwiec	30.06.2003 r.	4,4570
lipiec	31.07.2003 r.	4,3879
sierpień	29.08.2003 r.	4,3588
wrzesień	30.09.2003 r.	4,4635
październik	31.10.2003 r.	4,6826
listopad	28.11.2003 r.	4,7127
grudzień	31.12.2003 r.	4,7170

suma : 53,1886 : 12 = 4,4324 (kurs średni za 12 miesięcy 2003 r.)

b) Zysk na jedną akcję zwykłą w zł = zysk netto w tys PLN/średnioważona liczba akcji za ostatnie 12 m-cy w tys szt.= 6 477 tys. PLN / 6 205 tys. szt. akcji = 1,04 PLN/akcję

c) Zysk na jedną akcję zwykłą w EURO= Zysk netto za 12 mcy 2003 w EURO/średnioważona liczba akcji za ostatnie 12 m-cy w tys szt.=
=1 461 tys EURO/ 6 205 tys. szt.= 0,23 EURO/akcję

Rozwodniona liczbę akcji zwykłych obliczono zgodnie z założeniem umorzenia zakupionych w 2002r.i 2003 r. - 179.940 szt. akcji.

Zmniejszona liczba akcji w 2003r. wyniosłaby 6.205.000- 179.940= 6.025.060 szt. akcji

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Dodatkowe noty objaśniające (skonsolidowany roczny 2003 r.)

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

1. Informacje o instrumentach finansowych

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

a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Akcje I NFI w ilości 14 451 szt. w cenie nabycia 105 tys. zł zaktualizowane do ceny rynkowej na 31.12.2003r. - 47 tys. zł.

b) zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

c) pożyczki udzielone i należności własne

Nie występują

d) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

papiery wartościowe ING BSK S.A.(obligacje korporacyjne, certyfikaty depozytowe) - 8 534 tys. zł.

e) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Nie dotyczy

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

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

Nie dotyczy

1.2.1. Należy zamieścić:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nie dotyczy

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

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

1.2.4. W przypadku umowy, w wyniku której aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe lub umowy odkupu,

to odrębnie dla każdej transakcji należy przedstawić:

a) charakter i wielkość zawartych transakcji, w tym opis przyjętych lub udzielonych gwarancji i zabezpieczeń, dane przyjęte do wyliczenia wartości godziwej przychodów odsetkowych związanych z umowami zawartymi w danym okresie oraz transakcjami zawartymi w okresach poprzednich, zarówno zakończonymi jak i niezakończonymi w danym okresie

Nie dotyczy

b) informację o aktywach finansowych wyłączonych z ksiąg rachunkowych

Nie dotyczy

1.2.5. W przypadku przekwalifikowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych

w skorygowanej cenie nabycia, należy podać powody zmiany zasad wyceny

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

- do 3 miesięcy
- do 3 m-cy zrealizowane:
- do 3 m-cy niezrealizowane:
- powyżej 3 do 12 miesięcy
- powyżej 12 miesięcy

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

Nie dotyczy

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

- do 3 miesięcy
- powyżej 3 do 12 miesięcy
- powyżej 12 miesięcy

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

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

Nie dotyczy

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

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

Nie dotyczy

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

- a) kwoty odpisów zwiększających i zmniejszających kapitał z aktualizacji wyceny

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

Nie dotyczy

2. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych; należy także dokonać podziału zobowiązań warunkowych z wyodrębnieniem tych udzielonych na rzecz jednostek podporządkowanych, nieobjętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności, oraz jednostek podporządkowanych objętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności

Należności warunkowe obejmują :

- otrzymane gwarancje bankowe na zabezpieczenie należności celnych

Zobowiązania warunkowe obejmują:

- zabezpieczenie należności celnych i pozostałych należności

Zobowiązania warunkowe obejmują: zabezpieczeń należności celnych, sprawy sądowe.

Zgodnie z umową z dnia 21 czerwca 2000r. zawartą z Bankiem Handlowym S.A. V Oddział w Warszawie Centrum Operacji Kapitałowych(zwane dalej COK), a dotyczącą opcji menedżerskich kierownictwo Spółki ma możliwość wykupienia od COK 60 000 akcji Spółki. Jeżeli wykupienie akcji nie nastąpi do dnia 31 grudnia 2004 roku Spółka będzie miała obowiązek do dnia 20 stycznia 2005 roku tych akcji od COK w celu umorzenia. Gwarancją wykupienia akcji od COK są środki pieniężne zablokowane na rachunku Spółki w kwocie 1 159 tys. zł.

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

Wyżej wymienione zobowiązania nie występują.

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

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

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

Koszt wytworzenia środków trwałych wyniósł 1 114 tys. zł.

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

W 2003 roku Grupa kontynuowała proces unowocześniania potencjału produkcyjnego . Poniesione nakłady w kwocie 10,3 mln zł. dotyczyły :

- | | |
|--|---------|
| • rozbudowa ciągu do produkcji włókien puszystych - Zugil | 0,8 mln |
| • moderniz. agregatu do produkcji włókien płaskich Amdes | 3,7 mln |
| • budowa autom. linii do sporządzania past PCV | 3,0 mln |
| • zakupu środków transportu | 0,7 mln |
| • zakupu pozostałych dóbr inwestycyjnych | 1,9 mln |
| • wartości niematerialnych i prawnych (programy komputerowe) | 0,2 mln |

Poniesione nakłady inwestycyjne w całości zostały sfinansowane ze środków własnych.

W ramach nakładów na ochronę środowiska naturalnego poniesiono nakłady na wytlumienie obiektów i urządzeń w zakładzie, którego koszty wyniósł 18 tys. zł., co znacznie poprawiło parametry hałasu emitowanego do środowiska.

Spółka posiada wszystkie niezbędne decyzje i zezwolenia w zakresie korzystania z zasobów środowiska naturalnego. Spółka "Lentex" S.A. ponosi wszelkie opłaty za gospodarcze wykorzystanie środowiska. Za rok 2003 opłaty wyniosły 155 tys. zł.

Poniesione nakłady inwestycyjne w całości zostały sfinansowane ze środków własnych.

W 2004 roku przewidywane nakłady inwestycyjne w kwocie 14 mln zł. dotyczyć będą :

- o rozbudowy ciągu wykładzin szerokich
- o modernizacji linii do produkcji włóknin wodnoigłowanych - Aquajet
- o modernizacja linii do produkcji włóknin puszystych - Asselin II
- o zakup drukarki włóknin do ciągu włóknin płaskich - Amdes II
- o zakup pikowarki
- o zakupu urządzeń do rozwłókniania odpadów włóknin
- o zakup gotowych dóbr inwestycyjnych

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

Nie dotyczy

7.2. Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych, o:

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

należności brutto krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług od spółek powiązanych kapitałowo- 691 tys. zł w tym:

1.	Tkaniny Techniczne Pabianice	258 tys.zł.
2.	Hungaria Lentex Sp. z o.o.	0 tys. zł
3.	Feax Lentex Sp. z o.o.	205 tys. zł
4.	Lentex Slovensko Sp. z o.o.	228 tys. zł

Zobowiązania z tyt. dostaw i usług dla jednostek powiązanych Tkaniny Techniczne Pabianice 2 tys. zł.

Przychody wzajemnych transakcji (z tytułu sprzedaży przez Lentex S.A jednostkom powiązanym.)- 1 891 tys zł, w tym:

1.	Tkaniny Techniczne Pabianice	1483 tys. zł
2.	Hungaria Lentex Sp. z o.o.	0 tys. zł
3.	Feax Lentex Sp. z o.o.	223 tys. zł
4.	Lentex Slovensko Sp. z o.o.	185 tys. zł

Koszty wzajemnych transakcji - 1 102 tys zł, w tym:

1.	Tkaniny Techniczne Pabianice	780 tys. zł
2.	Hungaria Lentex Sp. z o.o.	0 tys. zł
3.	Feax Lentex Sp. z o.o.	184 tys. zł
4.	Lentex Slovensko Sp. z o.o.	138 tys. zł

Grupę kapitałową zgodnie ze znowelizowaną Ustawą o Rachunkowości stanowią:

Zakłady Lentex S.A. - jednostka dominująca

Tkaniny Techniczne S.A. - jedn. zależna

Hungaria "Lentex" - jednostka zależna

Feax "Lentex" Sp z o.o. - jednostka zależna

Na podstawie Art 58 par 1 pkt 1 (dane mało istotne) spółkę Hungaria Lentex oraz Feax "Lentex" będące jednostkami zależnymi nie objęto konsolidacją.

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

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

Nie występują.

9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu w grupie kapitałowej emitenta, z podziałem na grupy zawodowe

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w 2003 roku wynosiło 949 osoby, z tego :

- pracownicy umysłowi 218
- pracownicy fizyczni 731

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

Wynagrodzenie wypłacone członkom zarządu w 2003 roku wyniosło 1 178 tys. zł., wynagrodzenie członków zarządu z tytułu funkcji w radzie nadzorczej jednostki zależnej wyniosło 56 tys. zł.

Wynagrodzenie osób nadzorujących spółkę dominującą wyniosło 147 tys. zł.

11. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot, udzielonych przez emitenta w przedsiębiorstwie emitenta oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno), osobom zarządzającym i nadzorującym, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących oraz oddzielnie ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot; dodatkowo należy podać informacje o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty

W 2003 roku nie udzielono kredytów, pożyczek ani gwarancji osobom zarządzającym lub nadzorującym jednostkę.

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

Nie wystąpiły.

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

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia istotne dla zaprezentowanego sprawozdania finansowego za 2003 rok

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Temat przedstawiono w punkcie h) wprowadzenia do sprawozdania finansowego

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

Zmiany w stosowanych zasadach rachunkowości nie wystąpiły

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

- w przypadku rozliczenia metodą nabycia - nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej, liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia, cenę przejęcia, wartość aktywów netto według

wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia, wartość firmy lub ujemną wartość firmy i opis zasad jej amortyzacji lub

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

Nie dotyczy

21.1. W przypadku gdy dzień bilansowy, na który sporządzane jest sprawozdanie finansowe objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jednostki podporządkowanej, wyprzedza dzień bilansowy, na który sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nie więcej jednak niż o trzy miesiące, podaje się istotne zdarzenia dotyczące zmian stanu aktywów, pasywów oraz zysków i strat tej jednostki podporządkowanej, jakie nastąpiły w okresie między dniem bilansowym, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a dniem bilansowym jednostki podporządkowanej

Nie dotyczy.

21.2. Informacje o korektach oraz wielkości poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, dla których przyjęto odmienne metody i zasady wyceny, w przypadku dokonywania odpowiednich przekształceń sprawozdania finansowego jednostki objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym do metod i zasad przyjętych przez jednostkę dominującą, a w przypadku odstąpienia od dokonywania przekształceń - uzasadnienie odstąpienia

Nie dotyczy.

22. Jeżeli emitent sporządzający skonsolidowane sprawozdanie finansowe, wyłącza na podstawie odrębnych przepisów jednostkę podporządkowaną z obowiązku objęcia konsolidacją lub metodą praw własności, w dodatkowej nocie objaśniającej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego należy przedstawić podstawę prawną wraz z danymi uzasadniającymi wyłączenia, podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takie jak: wartość przychodów ze sprzedaży oraz przychodów finansowych, wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy, wartość aktywów trwałych, przeciętne roczne zatrudnienie oraz inne informacje jeżeli są wymagane na podstawie odrębnych przepisów

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

23. Sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie objęte konsolidacją

a) Wspólne Ukraińsko -Polskie Przedsiębiorstwo "Lentex"
Bogorodczany

BILANS

tys.zł.

Lp.	AKTYWA	31.12.2002 r.	31.12.2003 r.
A	Aktywa trwałe	257	96
I	Wartości niematerialne i prawne		
II	Rzeczowe aktywa trwałe	132	96
III	Należności długoterminowe		
IV	Inwestycje długoterminowe	125	
V	Długoterminowe rozliczenia m/o		
B	Aktywa obrotowe	6 341	6 363
I	Zapasy	170	128
II	Należności krótkoterminowe	49	31
III	Inwestycje krótkoterminowe		
IV	Krótkoterminowe RMK		
V	Inne aktywa	6 122	6 204
C	Rozliczenia międzyokresowe		
	SUMA	6 598	6 459

Lp.	PASYWA	31.12.2002	31.12.2003
A	Kapitał własny	6 358	6 320
I	Kapitał podstawowy	6 122	6 077
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy		
III	Akcje własne		
IV	Kapitał zapasowy	117	120
V	Kapitał z aktualizacji wyceny	72	75
VI	Pozostałe kapitały rezerwowe	45	46
VII	Zysk / strata netto z lat ubiegłych		
VIII	Zysk / strata netto	2	2
IX	Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego		
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	240	139
I	Rezerwy na zobowiązania		
II	Zobowiązania długoterminowe		
III	Zobowiązania krótkoterminowe	240	139
IV	Rozliczenia międzyokresowe		
	SUMA	6 598	6 459

RW za okres od 01.01. -31.12.2003 r.

		01.01-31.12.02	01.01.-31.12.03
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów , towar. i mater.	169	114
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	111	95
2	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	58	19
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	137	92
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	92	77
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	45	15
C	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	32	22
D	Koszty sprzedaży		
E	Koszty ogólnego zarządu	19	8
F	Zysk (strata) na sprzedaży	13	14
G	Pozostałe przychody operacyjne	6	2
H	Pozostałe koszty operacyjne	3	3
I	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	16	13
J	Przychody finansowe	0	0
K	Koszty finansowe	14	10
L	Zysk (strata) na działalności gospodarczej	2	3
M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		
I	Zyski nadzwyczajne		
II	Straty nadzwyczajne		
N	Zysk (strata) brutto	2	3
O	Podatek dochodowy	0	1
P	Pozostałe obowiąz. zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
R	Zysk (strata) netto	2	2

b) Lentex-Slovensko

tys.zł.			
Lp.	AKTYWA	31.12.2002 r.	31.12.2003 r.
A	Aktywa trwałe	34	17
I	Wartości niematerialne i prawne		
II	Rzeczowe aktywa trwałe	34	17
III	Należności długoterminowe		
IV	Inwestycje długoterminowe		
V	Długoterminowe rozliczenia m/o		
B	Aktywa obrotowe	242	169
I	Zapasy	104	48
II	Należności i roszczenia	114	95
III	Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu		
IV	Środki pieniężne	18	21
C	Rozliczenia międzyokresowe	6	5
	SUMA	276	186

Lp.	PASYWA	31.12.2002	31.12.2003
A	Kapitał własny	78	-89
I	Kapitał podstawowy	78	114
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy		
III	Kapitał zapasowy		
IV	Kapitał z aktualizacji wyceny		
V	Pozostałe kapitały rezerwowe		
VI	Nie podzielony wynik finansowy	-23	-34
VII	Zysk / strata netto z lat ubiegłych		
VIII	Zysk / strata netto	6	-169
IX	Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego		
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	198	275
I	Rezerwy na zobowiązania		
II	Zobowiązania długoterminowe		
III	Zobowiązania krótkoterminowe	198	273
C	Rozliczenia międzyokresowe		2
	SUMA	276	186

RW za okres od 01.01. -31.12.2003 r.

		01.01-31.12.02	01.01.-31.12.03
A	Przychody netto ze sprzedaży produkt. , towarów i mater.	829	536
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	639	426
C	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	190	110
D	Koszty sprzedaży	64	155
E	Koszty ogólnego zarządu	111	116
F	Zysk (strata) na sprzedaży	16	161 -
G	Pozostałe przychody operacyjne	8	33
H	Pozostałe koszty operacyjne		31
I	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	8	159 -
J	Przychody finansowe	11	3
K	Koszty finansowe	11	13
L	Zysk (strata) na działalności gospodarczej	8	169 -
M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		
I	Zyski nadzwyczajne		
II	Straty nadzwyczajne		
N	Zysk (strata) brutto	8	169 -
O	Podatek dochodowy	2	
P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (straty)		
R	Zysk (strata) netto	6	169 -

c) Feax Lentex Bystrzyca Kłodzka

BILANS

tys.zł.

Lp.	AKTYWA	31.12.2002 r.	31.12.2003 r.
A	Aktywa trwałe	417	398
I	Wartości niematerialne i prawne		
II	Rzeczowe aktywa trwałe	411	398
III	Należności długoterminowe		
IV	Inwestycje długoterminowe	5	
V	Długoterminowe rozliczenia m/o		
B	Aktywa obrotowe	487	361
I	Zapasy	277	134
II	Należności krótkoterminowe	204	210
III	Inwestycje krótkoterminowe	6	16
C	Rozliczenia międzyokresowe		
	SUMA	904	759

Lp.	PASYWA	31.12.2002	31.12.2003
A	Kapitał własny	705	383
I	Kapitał podstawowy	1 269	1269
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy		
III	Akcje własne		
IV	Kapitał zapasowy		
V	Kapitał z aktualizacji wyceny		
VI	Pozostałe kapitały rezerwowe		
VII	Zysk / strata netto z lat ubiegłych	-170	-564
VIII	Zysk / strata netto	-394	-322
IX	Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego		
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	199	376
I	Rezerwy na zobowiązania		
II	Zobowiązania długoterminowe		
III	Zobowiązania krótkoterminowe	199	376
IV	Rozliczenia międzyokresowe		
	SUMA	904	759

RW za okres od 01.01. -31.12.2003 r.

		01.01-31.12.02	01.01.-31.12.03
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów , towarów i materiałów	1 117	1 161
B	Koszty działalności operacyjnej	1 235	1 524
F	Zysk (strata) na sprzedaży	-118	-363
G	Pozostałe przychody operacyjne		42
H	Pozostałe koszty operacyjne	184	14
I	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-300	-335
J	Przychody finansowe	2	13
K	Koszty finansowe	96	
L	Zysk (strata) na działalności gospodarczej	-394	-322
M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		
I	Zyski nadzwyczajne		
II	Straty nadzwyczajne		
N	Zysk (strata) brutto	-394	-322
O	Podatek dochodowy		0
P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
R	Zysk (strata) netto	-394	-322

d) HUNGARIA - Lentex

BILANS

tys.zł.

Lp.	AKTYWA	31.12.2002 r.	31.12.2003 r.
A	Aktywa trwałe	60	61
I	Wartości niematerialne i prawne		
II	Rzeczowe aktywa trwałe	60	61
III	Należności długoterminowe		
IV	Inwestycje długoterminowe		
V	Długoterminowe rozliczenia m/o		
B	Aktywa obrotowe	124	116
I	Zapasy	25	3
II	Należności krótkoterminowe	50	62
III	Inwestycje krótkoterminowe	48	51
IV	Krótkoterminowe RMK		
V	Inne aktywa		
C	Rozliczenia międzyokresowe	0	
	SUMA	184	177

Lp.	PASYWA	31.12.2002	31.12.2003
A	Kapitał własny	111	106
I	Kapitał podstawowy	341	346
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy		
III	Akcje własne		
IV	Kapitał zapasowy		
V	Kapitał z aktualizacji wyceny	-2	
VI	Pozostałe kapitały rezerwowe		
VII	Zysk / strata netto z lat ubiegłych	-157	-232
VIII	Zysk / strata netto	-71	-8
IX	Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego		
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	73	71
I	Rezerwy na zobowiązania		
II	Zobowiązania długoterminowe		
III	Zobowiązania krótkoterminowe	71	70
IV	Rozliczenia międzyokresowe	2	1
	SUMA	184	177

RW za okres od 01.01. -31.12.2002 r.

		01.01-31.12.02	01.01.-31.12.03
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów , towar. i mater.	279	22
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów		
2	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	279	22
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	245	27
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	245	27
C	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	34	-5
D	Koszty sprzedaży	23	
E	Koszty ogólnego zarządu	86	3
F	Zysk (strata) na sprzedaży	-75	-8
G	Pozostałe przychody operacyjne	9	
H	Pozostałe koszty operacyjne	5	
I	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-71	-8
J	Przychody finansowe		
K	Koszty finansowe		
L	Zysk (strata) na działalności gospodarczej	-71	-8
M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		
I	Zyski nadzwyczajne		
II	Straty nadzwyczajne		
N	Zysk (strata) brutto	-71	-8
O	Podatek dochodowy		
P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
R	Zysk (strata) netto	-71	-8

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY „LENTEX” S.A. ZA ROK 2003

Załącznik do
raportu rocznego

I. INFORMACJE OGÓLNE.

1. W dniu 13 sierpnia 1998 r. pomiędzy Pierwszym Narodowym Funduszem Inwestycyjnym S.A. a Zakładami „Lentex” S.A. została zawarta umowa sprzedaży akcji Spółki Pabianickie Zakłady Tkanin Technicznych S.A. z siedzibą w Pabianicach.

2. Zgodnie z umową Zakłady „Lentex” nabyły 1.132.140 (słownie: jeden milion sto trzydzieści dwa tysiące sto czterdzieści) akcji serii A i B Spółki o wartości nominalnej 4,12 (słownie: cztery złote i dwanaście groszy) każda, na łączną wartość 4.992.737,40.

Przeniesienie własności akcji nastąpiło w dniu 30 września 1998 r. Akcje zakupione zostały zdeponowane w BRE Brokers. W wyniku dokonanego zakupu Zakłady „Lentex” S.A. stały się udziałowcem w 59,34 % kapitału akcyjnego P.P.T.T. S.A. Pabianice.

3. Z dniem 01.10.1998 r. powstała Grupa Kapitałowa „Lentex”, a tym samym obowiązek sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa „Lentex” obejmuje:

- 1 Spółkę dominującą - Zakłady „Lentex” S.A. w Lublińcu,
- 2 Spółkę zależną - Pabianickie Zakłady Tkanin Technicznych S.A. w Pabianicach.

4. W wyniku utworzenia Grupy Kapitałowej oferta produkcji i sprzedaży uległa rozszerzeniu o tkaniny techniczne produkowane na bazie przędz bawełnianych, syntetycznych i szklanych.

5. Na podstawie Uchwały nr 6 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 16.04.1999 r., zmieniono nazwę firmy Spółki na Tkaniny Techniczne spółka Akcyjna w Pabianicach. Postanowieniem Sądu G-H z dn. 01.06.1999 r. dokonano zmiany nazwy firmy w Rejestrze Handlowym Spółki RHB 5425.

6. W okresie 1999 r. dokonano zakupu akcji Spółki Tkaniny Techniczne S.A. w wyniku czego Zakłady „Lentex” S.A. wg stanu na 31.12.1999 r. posiadają 391.295 szt. akcji serii A i 750.000 sztuk akcji serii B, co stanowiło 59,82 % udziału kapitału akcyjnego.

7. Na przestrzeni 2000 r. Zakłady „Lentex” S.A. nabyły:

- 1 od Skarbu Państwa 289.553 szt. Akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 4,12 każda,

- 2 od Funduszy Mniejszościowych 290.328 szt. Akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 4,12 każda,
- 3 od pracowników i pozostałych akcjonariuszy 104.873 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 4,12 każda

Wg stanu na 31.12.2000 r. Zakłady „Lentex” posiadały 1.826.049 akcji Tkanin Technicznych, co stanowiło 95,7 % ogólnej liczby akcji (1.908.000 szt.)

8. W 2001r dokonano zakupu akcji Spółki Tkaniny Techniczne S.A., w ilości 81.951 szt. , w wyniku zakupu udział Lentexu wzrósł do 100% kapitału akcyjnego

Spółki zależnej .

II. ROZWÓJ DZIAŁALNOŚCI I WAŻNIEJSZE WYDARZENIA, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE W CIĄGU OKRESU OBRACHUNKOWEGO

1. Rozwój działalności i sytuacja handlowa

Wielkość obrotów z tytułu sprzedaży produktów i usług za 2003 rok wyniosła 193,1 mln zł i stanowi 111,0 % wielkości uzyskanej w roku ubiegłym. Z ogólnej wielkości obrotów sprzedaż na eksport wyniosła 55,4 mln zł i stanowiła 28,7 % sprzedaży ogółem produktów i towarów, podczas gdy w roku ubiegłym udział eksportu stanowił 22,0 %. W stosunku do roku ubiegłego nastąpił wzrost sprzedaży eksportowej o 44,5 %.

1.1 W zakresie wykładzin.

Sprzedaż wykładzin Spółki „Lentex” (wartościowo) za 2003/2002, plan za 2003 w tys. zł.					
Wyszczególnienie	Sprzedaż za	Plan za 2003r	Sprzedaż za	% wykon.	% wykonania
	2002 r.		2003 r.	planu	2003/2002
wykładzina 2m - kraj	11 928,1	6 896,9	6 949,9	100,8	58,3
wykładzina 2m - eksport	3 624,6	2 426,1	3 348,4	138,0	92,4
Razem wykładzina 2 m	15 552,7	9 323,0	10 298,3	110,5	66,2
wykładzina 3,4 m - kraj	41 832,8	44 310,2	46 921,9	105,9	112,2
wykładzina 3,4 - eksport	13 649,7	22 775,3	25 398,9	111,5	186,1
Razem wykładzina 3,4 m	55 482,4	67 085,5	72 320,8	107,8	130,3
Razem wykładzina	71 035,1	76 408,5	82 619,1	108,1	116,3

Sprzedaż wykładziny wyniosła 82,6 mln zł. i jest większa o 11,6 mln zł. od sprzedaży w roku 2002, co stanowi 16,3% wzrostu. Sprzedaż eksportowa wynosi 28,7 mln zł, w porównaniu do ubiegłego roku wartość eksportu wzrosła o 11,4 mln zł. co oznacza 66,4% wzrostu.

1.2 W zakresie włóknin.

Wielkość przychodów z tytułu sprzedaży produktów i usług w 2003r. wyniosła 83,3mln zł, co oznacza wzrost w stosunku do roku ubiegłego o 12,1%. Sprzedaż eksportowa w wysokości 22,5mln zł stanowi 27,1% całości sprzedaży włóknin. W porównaniu do roku ubiegłego wartość sprzedaży na eksport wzrosła o 22,0%.

Sprzedaż włóknin Spółki „Lentex” (wartościowo) za 2003/2002, plan za 2003 w tys. zł.					
Wyszczególnienie	Sprzedaż za	Plan za	Sprzedaż	% wykon.	% wykon.
	2002 r.	2003 r.	za 2003 r.	planu	2003/2002
płaska lateksowa	5 901,1	6 963,0	6 205,7	89,1	105,2
płaska bezlateksowa	18 832,6	17 358,7	18 150,3	104,6	96,4
włóknina puszysta	24 081,7	24 564,3	23 071,5	93,9	95,8
włóknina techniczna	5 044,5	4 523,7	4 966,4	109,8	98,5
hydroniny	7 595,1	10 576,9	10 296,2	97,3	135,6
włóknina przesywana	8 127,5	11 216,2	10 722,9	95,6	131,9
konfekcja	4 687,2	9 923,9	9 838,3	99,1	209,9
Razem Zakład Włóknin	74 269,7	85 126,7	83 251,3	97,8	112,1

1.3 W zakresie tkanin technicznych.

Przychody ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa-rodzaje działalności)	2002 r.	2003 r.	%wykonania 2002 r.
Sprzedaż wyrobów gotowych	20 188	21 103	104,5
- kraj	18 259	17 603	96,4
- eksport	1 929	3 500	181,4
Sprzedaż wyrobów w rozbiciu na grupy	20 188	21 103	104,5
- tkaniny bawełniane	2 191	1 589	72,5
- tkaniny jedwabne	2 868	2 294	80,0
- tkaniny szklane	12 660	13 112	103,6
- tkaniny jutowe	493	480	97,4
- taśmy samoprzylepne	273	176	64,5
- przędza	777	733	94,3
- siatki budowlane	35	2 186	62,5
- kątowniki	871	313	35,9
- tkaniny szklane termoizolacyjne	20	31	155,0
- gaza		189	
Sprzedaż usług	1 669	1 525	91,4
Sprzedaż wyrobów i usług ogółem	21 857	22 628	103,5

W Spółce zależnej sprzedaż wyrobów gotowych i usług w 2003r. wynosi 22,6 mln zł. i jest wyższa o 3,5 % od sprzedaży roku ubiegłego. Sprzedaż eksportowa wynosi 3,5 mln zł. i stanowi 15,5 % sprzedaży ogółem.

- 1.4. Polityka cenowa uwzględniała uwarunkowania rynkowe oraz silną konkurencję ze strony producentów krajowych i zagranicznych.
- 1.5. Główne działania w sferze sprzedaży na rynku krajowym i zagranicznym koncentrowały się na realizacji zadań wynikających z przyjętych programów marketingowych.
- 1.6. Stan zatrudnienia ogółem w Grupie na dzień 31.12.2003 r. wyniósł 874 osoby , w tym w Lentexie 727 osób ,w spółce zależnej 147. Stan zatrudnienia uległ obniżeniu w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 94 osoby tj. o 9,7 %.
- 1.7. W roku 2003 Grupa „Lentex” poniosła nakłady na inwestycje inwestycyjne w kwocie 10,3 mln zł, z czego na Zakłady „Lentex” przypada kwota 10,1 mln zł. Nakłady dotyczyły zakupu i modernizacji maszyn i urządzeń produkcyjnych.

2. Ważniejsze wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej „Lentex” w roku 2003.

2.1. Z ważniejszych wydarzeń w otoczeniu Grupy należy wymienić:

- nasilenie działań zagranicznych konkurentów Spółki, wyrażające się utrzymywaniem zaniżonych cen pomimo wzrostu kosztów surowców i usług obcych, wydłużeniem okresów spłaty za dostarczane wyroby, stosowaniem wysokich upustów cenowych.
- wzrost cen podstawowych surowców chemicznych (ropopochodnych), wzrost cen surowców włókien w I półroczu
- słabnąca stale siła nabywcza ludności (bezrobocie, redukcje zatrudnienia), oraz problemy z płynnością finansową wśród kontrahentów krajowych.
- osłabienie złotówki co zwiększyło konkurencyjność wyrobów Spółki na rynkach zagranicznych
- pierwsze oznaki wzrostu gospodarczego

2.2. Z ważniejszych wydarzeń wewnątrz Spółki „Lentex” należy wymienić:

- Zmniejszenie na przestrzeni roku zatrudnienia o 94 osoby w następstwie konsekwentnej realizacji programu restrukturyzacji zatrudnienia
- 1 W dniu 12-02-2003 r. Spółka otrzymała z Sądu okręgowego w Gliwicach pozew o unieważnienie uchwały nr 1 NWZA z dnia 22.11.02 r., dotyczącej przeznaczenia na kapitał rezerwowy (fundusz dywidendowy) części nadwyżki kapitału zapasowego w kwocie 15 mln zł.

-
- 2 Spółka złożyła wnioszek o asymilację i wprowadzenie do obrotu akcji serii C w ilości 60 szt. Uchwałą nr 83/2003 r. Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych wprowadzono w/w akcji do obrotu z dniem 28 marca 2003 r.
 - 3 W dniu 11.04.2003 r. miało miejsce NWZA
 - 4 Na podstawie Uchwały NWZA z dnia 11.04.03 r. nastąpiła zmiana w składzie Rady Nadzorczej, na miejsce odwołanego Członka Rady Pana Ireneusza Kłobusa powołano Pana Piotra Osieckiego
 - 5 W dniu 12.04.2003 r. zmarł nagle Prezes Zarządu Franciszek Koszarek
 - 6 Sąd Okręgowy w Gliwicach w dniu 14-04-2003 r. wydał postanowienie w sprawie zaskarżonej Uchwały nr 1 Walnego Zgromadzenia dotyczącej przeznaczenia 15 mln zł z kapitału rezerwowego na fundusz dywidendowy. Sąd przychylił się do pozwu pełnomocnika akcjonariusza P. Antoniego Kostyra i postanowił zabezpieczyć roszczenie powoda.
 - 7 Uchwałą Nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 17 kwietnia 2003 r. oddelegowano w skład Zarządu Pana Janusza Hatałę jako Dyrektora Generalnego Spółki. Jednocześnie członkostwo Pana Hatali w Radzie Nadzorczej uległo zawieszeniu na okres delegacji
 - 8 Zarząd zwołuje na dzień 30.05.03 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.
 - 9 Z dniem 31 maja 2003 r. Uchwałą Rady Nadzorczej odwołano ze składu Zarządu Spółki Pana Ryszarda Dłubałę - Dyrektora ds. Technicznych.
 - 10 Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru audytora do badania sprawozdania finansowego. Wybrany podmiotem jest firma BDO z siedzibą w Warszawie Oddział Katowice.
 - 11 30 maja 2003 r. miało miejsce WZA Spółki.
 - 12 Zgodnie z Uchwałą nr 19 WZA z dnia 30.05.2003 r. odwołano ze składu /Rady Nadzorczej Pana Janusza Hatałę, tym samym Uchwałą nr 21 WZA w to miejsce powołano Pana Łukasza Tatrkiewicza.
 - 13 Rada Nadzorcza Spółki Uchwałą nr 1 dokonała wyboru Prezesa Zarządu w osobie Pana Tomasza Towpika. Powołanie nastąpiło z dniem 01.07.2003 r.
 - 14 W dniu 30.06.2003 r. Spółka złożyła oświadczenie w przestrzeganiu ładu korporacyjnego.
 - 15 Na podstawie wezwania z Domu Maklerskiego Banku Handlowego w Warszawie, Spółka nabyła 60.000 szt. akcji serii C, nie objętych w ramach opcji menedżerskich.
 - 16 Rada Nadzorcza Spółki Uchwałą nr 1 dokonała wyboru Prezesa Zarządu w osobie Pana Tomasza Towpika. Powołanie nastąpiło z dniem 01.07.2003 r.
 - 17 Zarząd Zakładów Lentex Spółka Akcyjna w Lublińcu w dniu 03-09-2003 r. w przekazał do rejestracji w Państwowej Inspekcji Pracy w Katowicach podpisany ze Związkami Zawodowymi w dniu 29.08.2003 r. protokół dodatkowy do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy. Zmiana uregulowań układu zbiorowego była konieczna z uwagi na potrzebę utrzymania konkurencyjności wyrobów Lentex. Związki Zawodowe podeszły ze zrozumieniem do realizowanych przez Zarząd głębokich działań restrukturyzacji działalności operacyjnej Spółki. Uzgodnione w trakcie kilkumiesięcznych negocjacji nowe warunki układu zbiorowego oparte są na uregulowaniach kodeksowych. Zarząd szacuje, że w wyniku zmian organizacyjnych i

związanych ze zmianą Zakładowego Układu Zbiorowego w roku 2004 roku Lentex uzyska oszczędności w kwocie 4 mln zł.

18 Członek Zarządu Dyrektor d/s Handlu i Marketingu mgr Alfred Jarzombek nabył w dniu 15-10-2003 r. 2000 szt. akcji Zakładów "Lentex", w cenie 18,75 zł za 1 akcję.

19 W dniu 17-10-2003 r. odbyło się NWZA Spółki „Lentex”, na którym podjęto następujące uchwały:

a/ Na podstawie Uchwały nr 1 wyrażono zgodę na zbycie niektórych nieruchomości (wykaz w RB nr 26/2003) z 17-10-2003 r.

b/ Zgodnie z Uchwałą nr 2 NWZA z dnia 17-10-2003 r. ze składu Rady Nadzorczej odwołano P. Roberta Gaika pełniącego funkcję Członka RN, przedstawiciela Towarzystwa Finansowego "Silesia".

c/ Jednocześnie Uchwałą nr 3 NWZA z dnia 17-10-2003 r. powołano w skład Rady Nadzorczej z P. Pawła Podsiadło, lat 49. Absolwenta Wydziału Automatyki i Informatyki Politechniki Śląskiej w Gliwicach.

- Zarząd "Lentex" S.A. w Lublińcu otrzymał od Okręgowego Inspektora Pracy w Katowicach powiadomienie o wpisaniu w dniu 23-10-2003 r. protokołu dodatkowego nr 10 do układu zbiorowego pracy zawartego w dniu 29-08-2003 r. do rejestru zakładowych układów zbiorowych pracy pod nr U-DCXCVIII/10/03/Op. O podpisaniu układu zbiorowego ze Związkami Zawodowymi Spółka informowała w RB z dnia 03-09-2003 r.
- W dniu 07-11-2003 r. Spółka podała do publicznej wiadomości założenia finansowe na rok 2004 .
- W miesiącu listopadzie nastąpiło zbycie akcji Spółki przez: NFI "FORTUNA" S.A. w wysokość 10,11 % kapitału zakładowego i I NFI S.A. w wysokości 28,73 % kapitału zakładowego.
- Spółka podała informację o nabyciu przez Pioneer Pekao Investment Management 7,56 % akcji "Lentex" S.A. Realizacja miała miejsce w dniu 28-11-2003 r.
- Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 11-12-2003 odwołano z Zarządu Spółki:
 - Pana Janusza Hatałę - Dyrektora ds. Restrukturyzacji
 - Pana Alfreda Jarzombka - Dyrektora ds. Handlu i Marketingu
- W dniu 21-01-2004 r. Sąd Okręgowy w Gliwicach oddalił powództwo akcjonariusza o stwierdzenie nieważności Uchwały nr 1 NWZA z dnia 22-11-2002 r.
- Nastąpiło zbycie 1.780 udziałów spółki "Feax-Lentex" Sp. z o.o. Bystrzyca Kłodzka. Transakcja miała miejsce w dniu 26-01-2004 r.

III SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA

1. ZESTAWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNYCH GRUPY „Lentex” S.A. za 12 m-cy 2003 roku

w tys.PLN

Lp	z e g ó l n i e n i e	Wykonanie 12 m-cy 2002	Plan 12 m-cy 2003	Wykonanie 12 m-cy 2003	D y n a m i k a	
					5 / 3	5 / 4
-1-	-2-	-3-	-4-	-5-	-6-	-7-
1	Przychody ze sprzedaży i zrówn. z ni	177 169,5	192 078,0	195 845,2	110,54%	101,96%
a	Przychody ze sprzedaży towarów i mate	3 929,4	3 659,0	3 729,7	94,92%	101,93%
b	Przychody ze sprzedaży produktów	169 994,0	184 885,0	189 396,6	111,41%	102,44%
c	Zmiana stanu produktów	-110,4	40,0	107,7	-97,55%	269,25%
d	Koszt wytworzenia świad.na własne poti	3 356,5	3 494,0	2 611,2	77,80%	74,73%
2	Koszty działalności operacyjnej	169 248,9	182 358,0	185 283,7	109,47%	101,60%
a	Wartość sprzedanych towarów i materia	3 863,7	3 346,0	3 531,6	91,40%	105,55%
b	Koszty ogółem (wg rodzaju)	165 385,2	179 012,0	181 752,1	109,90%	101,53%
3	Wynik na sprzedaży (1-2)	7 920,6	9 720,0	10 561,5	133,34%	108,66%
4	Pozostałe przychody operacyjne	2 364,5	2 207,0	3 040,2	128,58%	137,75%
5	Pozostałe koszty operacyjne	4 656,9	4 164,0	6 103,8	131,07%	146,59%
6	Wynik na działalności operacyjnej(4-5)	-2 292,4	-1 957,0	-3 063,6	-	-
7	Przychody finansowe	3 022,7	2 006,0	1 572,2	52,01%	78,37%
8	Koszty finansowe	1 977,5	1 596,0	1 020,6	51,61%	63,95%
9	Wynik na działalności finansowej(7-8)	1 045,2	410,0	551,6	x	134,54%
10	Saldo strat i zysków nadzwyczajnych	809,5	0,0	3,5	x	x
11	Odpis ujemnej wart. firmy	1 213,2	885,0	885,4	72,98%	100,05%
12	Zysk (strata) brutto (3+6+9+10+11)	8 696,1	9 058,0	8 938,4	102,79%	98,68%
13	Obowiązkowe obciążenia wyniku fina	2 055,9	2 091,0	2 122,6	103,24%	101,51%
14	Zysk (strata) akcjonariuszy mniejszo	0,0	0,0	0,0	-	-
15	Zysk/strata w jedn. Podporz. Wyc. Met. Praw w	-124,8	-	-338,6	271,31%	-
16	Zysk (strata) netto	6 515,4	6 967,0	6 477,2	99,41%	92,97%
17	Liczba zatrudnionych-przec. w etatach od po	991	770	949	95,76%	123,25%
18	Nakłady inwestycyjne	22 125,4	9 890,0	10 235,9	46,26%	103,50%
19	Wydajność liczona:					
a	przychodem ze sprzedaży (1a+b / 16)	175,50	244,86	203,51	115,96%	83,11%
b	zyskiem brutto (12/16)	8,78	11,76	9,42	107,34%	80,07%
c	zyskiem netto (15/16)	6,57	9,05	6,83	103,81%	75,43%
20	Stan środków obrotowych	92 263,1	95 973,0	104 778,2	113,56%	109,17%
a	zapasy ogółem	37 854,3	39 110,0	39 238,5	103,66%	100,33%
b	należności krótkoterminowe	39 186,1	40 211,0	43 088,0	109,96%	107,15%
c	Inwestycje krótkoterminowe (razem ze śr.	14 883,9	16 274,0	22 282,5	149,71%	136,92%
d	rozliczenia międzyokresowe	338,8	378,0	169,2	49,94%	x
21	Zobowiązania krótkoterminowe razem z t	15 356,4	18 368,0	24 989,7	162,73%	136,05%
22	Wskaźniki					
a	Płynność: - bieżąca (20a+b+c+d/21)	6,01	5,23	4,19	69,79%	80,25%
	- szybka (20b+c+d/21)	3,54	3,10	2,62	74,02%	84,72%
b	Wskaźnik poziomu kosztów (2ab-1cd) / (1a	95,45%	94,84%	94,53%	99,04%	99,67%
c	Zyskowność sprzedaży (3/1a+b)	4,55%	5,16%	5,47%	120,08%	106,08%
d	Zyskowność brutto 12/(1a+b)	5,00%	4,80%	4,63%	92,57%	96,34%

2. Rachunek wyników

2.1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi osiągnęły wartość 195,8mln zł, co oznacza wzrost do roku ubiegłego o 10,5 %.

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów wyniosły 193,1 mln zł i wykazują wzrost o 11,0 %. Eksport produktów wyniósł 54,9 mln zł co oznacza wzrost do roku ubiegłego o 44,5 %.

Strukturę i dynamikę sprzedaży produktów obrazuje poniższe zestawienie:

w mln zł

Lp	Grupa produktów	Wartość sprzedaży				% 03/02	
		2002r.		2003 r.			
		ogółem	eksport	ogółem	eksport	5/3	6/4
1	2	3	4	5	6	7	8
1.	Wykładziny	71,0	17,3	82,6	28,7	116,3	165,9
2.	Włókniny płaskie	24,7	10,1	24,3	9,5	98,4	94,1
3.	Włókniny puszyste	24,1	1,4	23,0	1,0	95,4	71,4
4.	Włóknina techniczna	5,0	0,3	4,9	0,6	98,0	200,0
5.	Hydroniny	7,6	2,2	10,3	3,8	135,5	172,7
6.	Włóknina przeszywana	8,1	3,2	10,7	6,4	132,1	200,0
7.	Konfekcja	4,6	1,2	9,8	1,3	213,0	108,3
8.	Tkaniny techniczne	21,8	1,9	22,6	3,5	103,7	184,2
9.	Pozostałe	3,1	0,4	1,2	0,1	38,7	25,0
10.	Razem	170,0	38,0	189,4	54,9	111,4	144,5
11.	Towary handlowe	3,9	0,2	3,7	0,5	94,9	250,0
12.	Ogółem produkty i towary	173,9	38,2	193,1	55,4	111,0	145,0

Koszty działalności operacyjnej wyniosły 185,3 mln i wzrosły do roku ubiegłego o 9,4 %. Wskaźnik poziomu kosztów do przychodów ze sprzedaży i zrównanych z nimi w Grupie Kapitałowej ukształtował się na poziomie 94,6 % natomiast w Spółce zależnej osiągnął poziom 95,0 % (w roku ubiegłym 96,9 %).

Grupa „Lentex” wypracowała zysk na sprzedaży w kwocie 10,6 mln zł, co stanowi wzrost wyniku do roku 2002 o 33,3 %.

Spółka zależna w roku 2003 zanotowała zysk na sprzedaży w kwocie 1,2 mln zł. natomiast w roku poprzednim osiągnęła zysk na sprzedaży w wysokości 0,7 mln zł.

2.2. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej jest ujemny i zamknął się w kwocie 3,1 mln zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego strata na tej działalności wyniosła 2,3 mln zł. Wysokość powstałej

straty była spowodowana w znacznej mierze wypłaconymi rekompensatami dla zwalnianych pracowników oraz wypłaconymi bonusami dla odbiorców.

2.3. Na działalności finansowej Grupa „Lentex” osiągnęła zysk w kwocie 0,5 mln zł., natomiast w roku poprzednim zysk na tej działalności wyniósł 1,0 mln zł. Obniżenie zysku na tej działalności było spowodowane wyceną inwestycji długoterminowych oraz spadkiem zysku z lokat pieniężnych. Słabsze wyniki w I półroczu skutkujące niższym zyskiem oraz wypłata dywidendy spowodowały znaczne obniżenie środków pieniężnych i tym samym obniżenie dochodów z lokat terminowych.

Grupa w wyniku zmian restrukturyzacyjnych znacznie poprawiła efektywność działania co miało przełożenie na poprawę wyniku finansowego w II półroczu. W wyniku tych działań nastąpił również znaczny przyrost środków pieniężnych w III kwartale 2003r.

2.4. Wynik finansowy z uwzględnieniem rodzaju działalności przedstawia się następująco:

(w tys. zł.)	2002	2003	% 03/02
1 wynik na działalności operacyjnej	7 920,6	10 561,5	133,3
2 wynik na pozostałej działalności operac.	(2 292,4)	(3 063,6)	133,6
3 wynik na działalności finansowej	1 045,2	551,6	52,8
4 saldo strat i zysków nadzwyczajnych	809,5	3,5	0,4
5 odpis rezerwy kapitałowej z konsolidacji	1 213,2	885,4	73,0
ZYSK BRUTTO:	8 696,1	8 938,4	102,8
6 obowiązkowe obciążenia	2 055,9	2 122,6	103,2
7 zysk (-),(+) w jedn. podporządkowanych wycenianych metodą praw własności mniejszościowych	(124,8)	(338,6)	271,3
ZYSK NETTO :	6 515,4	6 477,2	99,4

Wypracowany zysk netto w roku 2003 jest o 0,6 % niższy od wielkości uzyskanej w roku 2002. Minimalny spadek zysku pomimo wzrostu zysku ze sprzedaży o 33,3 % jest konsekwencją wzrostu straty na pozostałej działalności operacyjnej, obniżenia zysku na działalności finansowej oraz obniżenia odpisu ujemnej wartości firmy.

3. Bilans

Analiza danych bilansowych Spółki wykazuje, że w okresie 2003 r. w stanie i strukturze aktywów nastąpiły znaczące pozytywne zmiany.

Majątek Grupy (aktywa) na 31.12.2003 r. wyniósł 195,9 mln zł i wzrósł do analogicznego okresu roku ubiegłego o 8,1 mln zł tj. 4,3 %.

Majątek trwały na 31.12.2003 r. w strukturze aktywów stanowi 46,5 % i wykazuje spadek do roku ubiegłego o 4,4 %, a w wartościach bezwzględnych spadek majątku trwałego wyniósł 4,4 mln zł. W celu powiększenia potencjału produkcyjnego Grupa poniosła wydatki inwestycyjne w kwocie 10,3 mln zł.

Majątek obrotowy na 31.12.03 r. wyniósł 104,8 mln zł. i w strukturze aktywów stanowi 53,5 % Stan majątku obrotowego uległ podwyższeniu w stosunku do roku ubiegłego o 12,5 mln zł tj. o 13,6 %. Nastąpił nieznaczny wzrost należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług o kwotę 3,9 mln zł. jednakże wzrost ten spowodowany jest znacznym przyrostem sprzedaży w 2003r. Największy wzrost nastąpił w pozycji „środki pieniężne i inne aktywa pieniężne” o kwotę 8,9 mln zł. W pozycji tej wykazywana jest kwota 1,2 mln zł. o ograniczonej możliwości dysponowania, a stanowiąca gwarancję wykupienia akcji od Subemitenta usługowego. Grupa pomimo sfinansowania nakładów inwestycyjnych w całości z własnych środków w kwocie 10,3 mln. zł. oraz wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy za rok 2002 w kwocie 4,9 mln zdołała dzięki wydłużeniu terminów płatności z dostawcami powiększyć znacznie zasób środków pieniężnych.

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

Na dzień 31.12.03r. kapitał własny wyniósł 163,4 mln zł i wzrósł w stosunku do roku ubiegłego o 0,3 mln zł tj. o 0,2%. Udział kapitału własnego w strukturze pasywów uległ obniżeniu o 3,4 punkta i wyniósł na koniec roku obrotowego 83,4 %. W 2003 r. zwiększył się znacznie stopień finansowania aktywów kapitałami obcymi, szczególnie kredytem kupieckim udzielanym przez dostawców, czego dowodem jest wzrost kapitału obcego w stosunku do roku ubiegłego o 36,3%. Udział kapitału obcego w strukturze pasywów wzrósł o 16,6 %

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

4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

6.3. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za okres badany wykazuje, że działalność gospodarcza 2003 r. charakteryzowała się dużą efektywnością. Środki pieniężne z działalności operacyjnej wzrosły o 10,2 mln zł. w stosunku do roku poprzedniego. Bezpośrednią przyczyną tak znacznego wzrostu wypracowanych środków pieniężnych był oprócz amortyzacji kontrolowany wzrost zobowiązań wobec dostawców nie powodujący dodatkowych kosztów.

Przepływy środków pieniężnych w poszczególnych rodzajach działalności kształtowały się następująco:

w tys zł

	2002	2003
a) środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 824,4	20 016,0
b) środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	(22 477,4)	(7 541,7)
c) środki pieniężne netto z działalności finansowej	(6 534,8)	(3 567,4)
d) zmiana stanu środków pieniężnych (a+b+c)	(19 187,8)	8 906,9
e) środki pieniężne na początek roku obrotowego	32 516,0	13 328,2
f) środki pieniężne na koniec roku obrotowego	13 328,2	22 235,1

5. Wskaźniki efektywności gospodarczej.

Oceniając działalność Grupy w oparciu o zestaw wskaźników efektywności należy stwierdzić co następuje:

wskaźniki rentowności w porównaniu do roku 2002 uległy nieznacznemu obniżeniu. Zyskowność netto sprzedaży wyniosła 3,35 % i jest niższa o 0,40 punkta od uzyskanej w roku ubiegłym. Pozostałe wskaźniki rentowności są dodatnie, ich poziom jest nieznacznie niższy od uzyskanego w roku 2002.

b) wskaźniki płynności finansowej należy ocenić pozytywnie. Szczególnie wysoki poziom osiągnęły wskaźniki szybkości spłaty zobowiązań, pomimo iż kształtują się poniżej wielkości uzyskanych w roku 2002 to znacznie przewyższają ogólnie przyjęty poziom wysokości. Wskaźniki obrotu należnościami i zapasami są korzystniejsze niż w roku 2002. Obrót należnościami w 2003 był krótszy

o 1 dzień w stosunku do roku ubiegłego, obrót zapasami był krótszy o 5 dni w stosunku do roku 2002. Ogólnie wysokość osiągniętych wskaźników wskazuje na stabilną i dobrą kondycję finansową Grupy, która jest wiarygodnym partnerem dla swych dostawców i wierzycieli.

c) wskaźniki wypłacalności kształtują się korzystnie, ich poziom nie stwarza zagrożeń. Obciążenie majątku zobowiązaniami wynosi 12,75% i wzrosło o 4,57%

w stosunku do roku ubiegłego, pokrycie majątku kapitałami wynosi 83,42 % i obniżyło się o 3,41% w stosunku do roku 2002.

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

Wskaźniki efektywności finansowej Grupy „Lentex” za lata 2003 i 2002

L.p.	Wyszczególnienie	Metoda wyliczeń	Rodzaj miernika	Wskaźnik		zmiana wskaźnika
				2002	2003	
I	Wskaźniki rentowności					
1	Rentowność (zyskowość) netto sprzedaży	$\frac{\text{zysk netto} \times 100}{\text{sprzedaż netto produkt i tow}}$	%	3,75	3,35	-0,40
2	Rentowność (zyskowość) majątku ogółem	$\frac{\text{zysk netto} \times 100}{\text{majątek (aktywa)}}$	%	3,47	3,31	-0,16
3	Rentowność (zyskowość) kapitałów własnych	$\frac{\text{zysk netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	%	4,00	3,96	-0,04
4	Rentowność (zyskowość) kapitału akcyjnego	$\text{zysk netto} \times 100 / \text{kapitał akcyjny}$	%	51,21	50,91	-0,30
5	Dźwignia finansowa	Różnica wskaźnika zyskowości kapitałów własnych i zyskowości ogółu majątku	%	0,53	0,65	0,12
6	Zysk na jedną akcję	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{liczba akcji na 31.12.}}$	zł	1,05	1,04	-0,01
7	Zysk na jedną akcję	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{średnioroczna liczba akcji}}$	zł	1,04	1,04	0,00
II	Wskaźniki płynności finansowej					
1	Szybkości spłaty zobowiązań bieżących					
	a) I stopnia płynności	$\frac{\text{majątek obrotowy}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	wskaź.	6,01	4,19	-1,82
	b) II stopnia płynności	$\frac{\text{majątek obrotowy} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	wskaź.	3,54	2,62	-0,92
	c) III stopnia płynności	$\frac{\text{inwest.krótkot.} + \text{RMK czynny}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	wskaź.	0,87	0,89	0,02
2	Obrotu należnościami w razach	$\frac{\text{sprzedaż netto produkt i tow}}{\text{stan należności}}$	obróć w razach	4,44	4,48	0,04
3	Obrót należnościami w dniach	365dni / wskaźnik obrotu	ilość dni	82,21	81,47	-0,74
4.	Obrotu zapasami w razach	$\frac{\text{sprzedaż netto produkt i tow}}{\text{stan zapasów}}$	obróć w razach	4,59	4,92	0,33
5.	Obrót zapasami w dniach	$\frac{365 \text{ dni}}{\text{wskaźnik obrotu}}$	ilość dni	79,52	74,19	-5,33
III	Wskaźniki wypłacalności					
1.	Obciążenie majątku zobowiązaniami	$\frac{\text{zobowiązania bieżące}}{\text{majątek (aktywa)}}$	%	8,18	12,75	4,57
2.	Pokrycie majątku kapitałami własnymi	$\frac{\text{kapitały własne} \times 100}{\text{majątek (aktywa)}}$	%	86,83	83,42	-3,41
x) liczba akcji na 31.12				6 205 000	6 205 000	
x) liczba akcji średnioroczna				6 255 233	6 205 000	

IV. POZOSTAŁE INFORMACJE

1. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej

1.1. W 2004r Grupa Kapitałowa „Lentex” zamierza wydatkować środki finansowe na inwestycje w kwocie 14 mln zł.

W ramach planowanych nakładów przewidziano modernizację istniejących agregatów produkcyjnych oraz zakup maszyn i urządzeń do produkcji nowych wyrobów.

1.2. W oparciu o analizę efektywności projektowanych inwestycji oraz dotychczasowy potencjał produkcyjny Grupa prognozuje uzyskanie w 2004r. następujących wielkości planistycznych

sprzedaż produktów i towar.	214,8	mln zł
zysk netto	14,4	mln zł.
zatrudnienie średnioroczne	850	osób

2. Różnice pomiędzy przyjętymi zasadami i metodami rachunkowości a MSR

2.1. Aktualizacja środków trwałych .

Ostatnia aktualizacja środków trwałych dokonana została na dzień 01.01 .1995 r. zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów według określonych przez GUS wskaźników . Skutki aktualizacji odniesione zostały na ówczesny fundusz przedsiębiorstwa i fundusz założycielski .

Zgodnie z MSR środki trwałe mogą być ujmowane według wartości przeszacowanej , przy czym przeszacowanie jest dopuszczalne , jeżeli wartość rynkowa środka trwałego znacząco różni się od wartości księgowej a ponadto przeszacowanie należy dokonywać z odpowiednią regularnością tak , by wartość ewidencyjna nie różniła się znacznie od wartości wykazywanej w dniu bilansu , przy zastosowaniu kryterium wartości godziwej .

Przeszacowanie dokonane w oparciu o założone wskaźniki nie jest generalnie zgodne z MSR .Wartość przeszacowania na dzień 1.01.95r. wynosiła 37.321 tys.zł.

2.2. Koszty organizacji spółki .

Koszty organizacji poniesione przy założeniu lub późniejszym rozszerzeniu spółki akcyjnej są kapitalizowane i wykazywane jako długoterminowe rozliczenia okresowe w pozycji "inne rozliczenia międzyokresowe"

W myśl MSR aktywowanie tego rodzaju kosztów nie jest możliwe , koszty pozyskania kapitału pomniejszają nadwyżkę wpływów z emisji nad wartością nominalną akcji a ewentualnie powstała różnica odnoszona jest w koszty roku , którego dotyczy . W pozycji „inne rozliczenia międzyokresowe” występują rozliczane w czasie koszty związane z dodatkową emisją akcji w latach poprzednich i wynoszą na dzień 31.12.2002r. 101 tys. zł. Koszty te pomniejszyłyby kapitał zapasowy Grupy o kwotę 101 tys. zł

3. Opis skutków wprowadzonych zmian w zasadach rachunkowości

W zakresie badanym nie wystąpiły żadne odstępstwa od zasad rachunkowości wynikających z ustawy z dnia 29 września 1994 r.

Lubliniec, marzec 2003 r.

Sprawozdanie finansowe za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r. Zakładów Lentex S.A.

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Raport roczny SA-R 2003

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

Za rok obrotowy obejmujący okres od 2003-01-01 do 2003-12-31..... dnia.....2004-03-12.....
(data przekazania)

Zakłady "Lentex" Spółka Akcyjna w Lublińcu		
"Lentex" S.A.	(pełna nazwa emitenta)	przemysł materiałów budowlanych
(skrótowa nazwa emitenta)		(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
42-700		Lubliniec
(kod pocztowy) Powstańców		(miejscowość)
(ulica) (48-34) 3515-600	(48-34) 3515-601	(numer) sbadora@lentex.com.pl
(telefon) 5750007888	(fax)	(e-mail) 150 122 050
(NIP) (REGON)		

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

(Podmiot uprawniony do badania)

Raport roczny zawiera:

X Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego

X Pismo Prezesa Zarządu

x Roczne sprawozdanie finansowe

x Wprowadzenie

x Bilans

x Rachunek zysków i strat

x Zestawienie zmian w kapitale własnym

x Rachunek przepływów pieniężnych

x Dodatkowe informacje i objaśnienia

X Sprawozdanie Zarządu (sprawozdanie z działalności emitenta)

WYBRANE DANE FINANSOWE

	tys. zł		tys. EUR	
	2003	2002	2003	2002
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	172 063	152 826	38 819	39 504
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 040	4 760	1 588	1 230
III. Zysk (strata) brutto	7 753	6 542	1 749	1 691
IV. Zysk (strata) netto	5 338	4 487	1 204	1 160
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 942	8 834	4 273	2 284
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 002	-21 396	-903	-5 531
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 044	-6 535	-1 364	-1 689
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	8 896	-19 097	2 007	-4 936
IX. Aktywa, razem	178 287	173 566	37 797	43 173
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 284	20 774	5 572	5 167
XI. Zobowiązania długoterminowe				
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	22 152	13 751	4 696	3 420
XIII. Kapitał własny	152 003	152 792	32 225	38 006
XIV. Kapitał zakładowy	12 720	12 720	2 697	3 164
XV. Liczba akcji (w szt.)	6 205 000	6 205 000	6 205 000	6 205 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,86	0,72	0,19	0,19
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)				
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	24,5	24,62	5,19	6,13
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)				
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)				

**Zakłady „LENTEX” S.A.
42-701 Lubliniec, ul. Powstańców 54**

**Opinia i raport
z badania sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku**

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

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

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2003 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **178.287.412,77 złotych**;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2003 roku do dnia 31 grudnia 2003 roku wykazujący zysk netto w wysokości **5.338.258,40 złotych**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **789.090,80 złotych**;
- rachunek przepływów środków pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2003 roku do dnia 31 grudnia 2003 roku o kwotę **8.896.328,49 złotych**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Spółki.

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

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

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

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

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

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Zakładów „Lentex” S.A. na dzień 31 grudnia 2003 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- sporządzone zostało zgodnie z wymogami rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2001 roku nr 139, poz. 1569 z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U. z 2001 roku nr 139, poz. 1568 z późniejszymi zmianami),
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu spółki.

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

Katowice, dnia 25.02.2004 roku

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

Barbara Kubas
Biegły Rewident
nr ewid. 6452/447

Leszek Kramarczuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 1920/289

**Zakłady „LENTEX” S.A.
42-701 Lubliniec, ul. Powstańców 54**

**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku**

SPIS TREŚCI

<u>I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU</u>	157
<u>II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI</u>	161
<u>III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU</u>	165

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1 Nazwa i forma prawna

Zakłady „LENTEX” Spółka Akcyjna.

1.2 Siedziba Spółki

Lubliniec, ul. Powstańców 54.

1.3 Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do rejestru przedmiotem działalności Spółki jest:
produkcja materiałów podłogowych i innych materiałów budowlanych,
produkcja włókien,
produkcja konfekcji i przędzy lnianej,
przetwórstwo włókien naturalnych i syntetycznych,
wykonywanie usług informatycznych, remontowo - inwestycyjnych, spedycyjnych,
działalność handlowa (eksport i import) w zakresie objętym przedmiotem przedsiębiorstwa.

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

1.4 Podstawa działalności

Zakłady „LENTEX” Spółka Akcyjna działa w oparciu o:
Statut Spółki sporządzony w formie aktu notarialnego Rep. A 538/96 z dnia 22.02.1996 roku z późniejszymi zmianami,
Kodeks Spółek Handlowych.

1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 4.01.2002 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Częstochowie - X Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 77520. Wcześniej Spółka była zarejestrowana w rejestrze handlowym pod numerem RHB - 1746.

1.6 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 575-00-07-888
REGON 150122050

1.7 Wysokość kapitału zakładowego i jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego

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

Na dzień 31.12.2003 roku akcje Spółki były objęte przez:

	Ilość akcji (szt.)	udział w kapitale (%)
Pionier Pekao Investment Management Warszawa	469.313	7,56
Towarzystwo Fin. Silesia	1.125.000	18,13
PZU Złota Jesień OFE Warszawa	564.077	9,09
Pozostali	4.046.610	65,22
Razem:	6.205.000	100

1.8 Zarząd Spółki

Zarząd Spółki w okresie od 1 stycznia do 12 kwietnia 2003 roku reprezentowali:

Franciszek Koszarek	Prezes Zarządu - zmarł 12.04.2003
Alfred Jarzombek	Członek Zarządu
Jerzy Kusina	Członek Zarządu
Ryszard Dłubała	Członek Zarządu

Zarząd Spółki w okresie od 17 kwietnia do 30 czerwca 2003 roku reprezentowali:

Janusz Hatala delegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu	
Alfred Jarzombek	Członek Zarządu
Jerzy Kusina	Członek Zarządu
Ryszard Dłubała	Członek Zarządu - odwołany z dn. 31.05.2003

Zarząd Spółki w okresie od 1 lipca do 11 grudnia 2003 roku reprezentowali:

Tomasz Towpik	Prezes Zarządu
Alfred Jarzombek	Członek Zarządu - odwołany z dn. 11.12.2003
Jerzy Kusina	Członek Zarządu
Janusz Hatala	Członek Zarządu - odwołany z dn. 11.12.2003

Zarząd Spółki w okresie od 12 grudnia 2003 roku do dnia badania reprezentowali:

Tomasz Towpik	Prezes Zarządu
Jerzy Kusina	Członek Zarządu

1.9 Zatrudnienie

Zatrudnienie na dzień 31.12.2003 roku wynosiło 727 osób.

1.10 Informacja o jednostkach powiązanych

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

Tkaniny Techniczne S.A. w Pabianicach,
FEAX-LENTEX Sp. z o.o. w Bystrzycy Kłodzkiej,
Hungaria LENTEX Węgry,
Wspólne Ukraińsko Polskie Przedsiębiorstwo Lentex Bogrodczany Ukraina,
Lentex-Slovensko Słowacja.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe Zakładów „Lentex” S.A. sporządzone za okres 1.01.2003 roku do 31.12.2003 roku obejmujące:
 wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
 bilans sporządzony na dzień 31.12.2003 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 178.287 tysięcy złotych;
 rachunek zysków i strat za okres od dnia 1.01.2003 roku do dnia 31.12.2003 roku wykazujący zysk netto w wysokości 5.338 tysięcy złotych;
 zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 789 tysiące złotych;
 rachunek przepływów środków pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1.01.2003 roku do dnia 31.12.2003 roku o kwotę 8.896 tysięcy złotych;
 dodatkowe informacje i objaśnienia.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

BDO Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod nr 523.

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy podpisanej w dniu 16.06.2003 roku, w siedzibie Spółki w dniach od 29 stycznia do 10 lutego 2004 roku przez BDO Polska Sp. z o.o. pod kierunkiem Barbary Kubas Biegłego Rewidenta nr ewidencyjny 6452/447. Badanie poprzedzone było badaniem wstępnym przeprowadzonym w miesiącu listopadzie 2003 roku oraz przeglądem okresowym sporządzanym za okres pierwszego półrocza 2003 roku.

Wyboru audytora dokonano uchwałą Rady Nadzorczej nr 10 z 14.05.2003 roku.

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

Spółka w czasie badania udostępniła Biegłemu Rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1.01.2002 roku do 31.12.2002 roku, które było badane przez BDO Polska Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania z objaśnieniem uzupełniającym w zakresie kontynuacji działalności w niezmiennym zakresie.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1.01.2002 roku do 31.12.2002 roku zostało zatwierdzone Uchwałą Nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30.05.2003 roku.

Uchwałą Nr 17 Zgromadzenia Akcjonariuszy dokonano podziału zysku netto za 2002 rok w wysokości 4.487 tys. zł z przeznaczeniem na:

- wypłatę dywidendy	4.442
- do podziału w latach następnych	45

Uchwałą nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30.05.2003 roku przekazano na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy kwotę 548 tys. zł, która stanowiła niepodzielony zysk z lat ubiegłych oraz pozostawiono do podziału w latach następnych kwotę 56 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe za rok 2002 przekazano do Urzędu Skarbowego, do Sądu Rejestrowego oraz opublikowano w Monitorze Polskim „B” nr 703 z dnia 10.11.2003 roku.

5. Inne informacje zaistniałe w okresie sprawozdawczym

W okresie badanym przeprowadzono szereg kontroli z Urzędu Skarbowego w zakresie podatku VAT, w tym kontrole krzyżowe, z ZUS w zakresie prawidłowości i terminowości kompletowania wniosków dla celów ustalenia kapitału początkowego.

Poza opisaną poniżej sprawą, nieprawidłowości nie stwierdzono.

Dyrektor Izby Skarbowej w Katowicach decyzją nr PCC-4408-1/247/03/03 z dnia 15.12.2003 roku uchylił zaskarżoną przez Spółkę decyzję w sprawie określenia w podatku od towarów usług za styczeń 2003 roku nadwyżki podatku naliczonego nad należnym do zwrotu na rachunek bankowy Spółki w wysokości 401 tys. zł oraz ustalenia dodatkowego zobowiązania podatkowego w kwocie 98 tys. zł i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia organowi pierwszej instancji. Spółka utworzyła 50% rezerwę na należności od Urzędu Skarbowego.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

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

1. Bilans

AKTYWA

	31.12.03	% sumy bilansowej	31.12.02	% sumy bilansowej	31.12.01	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	81.381	45,6	87.832	50,6	81.142	46,1
wartości niematerialne i prawne	565	0,3	315	0,2	245	0,1
rzeczowe aktywa trwałe	70.432	39,5	75.787	43,7	69.477	39,6
należności długoterminowe	308	0,2	496	0,3	577	0,3
inwestycje długoterminowe	9.021	5,0	9.360	5,4	8.871	5,0
długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.055	0,6	1.874	1,1	1.973	1,1
Aktywa obrotowe	96.906	54,4	85.734	49,4	94.700	53,9
zapasy	34.407	19,3	33.650	19,4	29.929	17,0
należności krótkoterminowe, w tym	40.444	22,7	37.320	21,5	31.560	18,0
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-	-	490	0,3	-	-
inwestycje krótkoterminowe	21.908	12,3	14.549	8,4	32.992	18,8
krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	147	0,1	215	0,1	219	0,1
SUMA AKTYWÓW	178.287	100,0	173.566	100,0	175.843	100,0

PASYWA

Kapitał własny	152.003	85,3	152.792	88,1	155.086	88,2
kapitał zakładowy	12.720	7,1	12.720	7,3	12.915	7,3
akcje własne	-3.411	-	-2.274	-	-195	-
kapitał zapasowy	122.064	68,5	122.064	70,3	137.064	78,0
kapitał rezerwowy	15.191	8,5	15.191	8,8	191	0,1
wynik z lat ubiegłych	101	0,1	604	0,4	600	0,3
wynik netto roku bieżącego	5.338	3,0	4.487	2,6	4.510	2,6
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26.284	14,7	20.774	11,9	20.757	11,8
Rezerwy na zobowiązania	3.100	1,7	5.782	3,3	5.668	3,2
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym	22.153	12,4	13.751	7,9	13.819	7,9
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	1.031	0,6	1.241	0,7	1.270	0,7
SUMA PASYWÓW	178.287	100,0	173.566	100,0	175.843	100,0

2. Rachunek zysków i strat

Podstawowe wielkości rachunku zysków i strat kształtujące wynik finansowy w latach 2001-2003 przedstawiały się następująco:

Lp.	Treść	1.01-31.12.2003		1.01-31.12.2002		1.01-31.12.2001		03/02 %	02/01 %
		w tys. zł	% do przych.	w tys. zł	% do przych.	w tys. zł	% do przych.		
1.	Przychody ze sprzedaży	172.063	100,0	152.826	100,0	154.788	100,0	112,6	98,7
2.	Koszty działalności operacyjnej	162.655	94,5	145.599	95,3	144.627	93,4	111,7	100,7
3.	Wynik ze sprzedaży	9.408	5,5	7.227	4,7	10.161	6,6	130,2	71,1
4.	Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-2.368	-	-2.467	-	-3.774	-	96,0	65,4
5.	Wynik z działalności operacyjnej	7.040	4,1	4.760	3,1	6.387	4,1	147,9	74,5
6.	Saldo przychodów i kosztów finansowych	371	0,2	973	0,6	1.241	0,8	38,1	78,4
7.	Wynik z działalności gospodarczej	7.411	4,3	5.733	3,8	7.628	4,9	129,3	75,2
8.	Saldo zysków i strat nadzwyczajnych	3	-	809	0,5	-610	-	0,4	-
9.	Wynik brutto	7.414	4,3	6.542	4,3	7.018	4,5	113,3	93,2
10.	Podatek dochodowy i obowiązkowe zmniejszenia wyniku	2.076	1,2	2.055	1,3	2.508	1,6	101,0	81,9
11.	Wynik netto	5.338	3,1	4.487	2,9	4.510	2,9	119,0	99,5

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	31.12.2003	31.12.2002
Suma bilansowa		178 287	173 566
Wynik finansowy netto		5 338	4 487
Kapitał pracujący	aktywa - aktywa trwałe - zobowiązania krótkoterminowe -RMB	73 721	70 743
Aktywa netto	aktywa-zobowiązania-RMB	155 102	158 574
Rentowność majątku (w %)	wynik finansowy netto /średnioroczny stan aktywów	3,0%	2,6%
Rentowność kapitału własnego (w %)	wynik finansowy netto /średnioroczny stan kapitału własnego	3,5%	2,9%
Rentowność netto sprzedaży (w %)	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	3,1%	2,9%
Rentowność brutto sprzedaży (w %)	wynik brutto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów / przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	20,1%	20,2%
Szybkość obrotu należnościami w dniach	średnioroczny stan ogółu należności z tytułu dostaw i usług x 365/ przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	68	67
Stopień spłaty zobowiązań w dniach	średnioroczny stan ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów	32	24
Szybkość obrotu zapasów w dniach	średnioroczny stan zapasów x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów	90	95
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi	kapitał własny + rezerwy / aktywa trwałe ogółem	1,9	1,8
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny + rezerwy długoterminowe**+ zobowiązania długoterminowe / suma aktywów	0,9	0,9
Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe	4,4	6,2
Wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe ogółem* - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe*	2,8	3,8
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)	(zobowiązania długoter. + zobowiązania krótk.-fundusze specjalne)/kapitały własne	0,1	0,1
Pokrycie zobowiązań krótkoterminowych należnościami krótkoterminowymi	(należności krótkoterminowe/ zobowiązania krótkoterminowe-fundusze specjalne)	1,9	3,1

4. Interpretacja wskaźników

W porównaniu do 2002 roku suma bilansowa Spółki zwiększyła się nieznacznie o 2,7%.

Kapitał pracujący uległ zwiększeniu z 70.743 tys. zł do 73.721 tys. zł.

Udział kapitału własnego w finansowaniu działalności Spółki nieznacznie zmalał w porównaniu z rokiem ubiegłym o 3% i wynosi 85%.

W porównaniu do 2003 roku Spółka odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 12,6% oraz kosztów działalności operacyjnej o 11,7%, w wyniku czego wynik na sprzedaży wzrósł o 2.181 tys. zł (wzrost o 30,2%).

Ujemny wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych w kwocie 2.368 tys. zł jest w głównej mierze spowodowany utworzeniem rezerw i odpisów aktualizujących aktywa i wypłaconymi rekompensatami dla zwalnianych pracowników. W porównaniu z rokiem ubiegłym ujemny wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych obniżył się o 4%.

Dodatni wynik na przychodach i kosztach finansowych w kwocie 371 tys. zł jest w głównej mierze wynikiem otrzymanych odsetek. W porównaniu z rokiem ubiegłym dodatni wynik na przychodach i kosztach finansowych obniżył się o 61,9%, między innymi w związku z obniżeniem stóp procentowych.

W porównaniu z rokiem ubiegłym zysk na działalności gospodarczej wzrósł się o 29,3% i wynosi 7.411 tys. zł.

Podatek dochodowy wraz z przejściowymi różnicami między wykazaną w sprawozdaniu wartością rachunkową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową za 2003 rok wyniósł 2.076 tys. zł.

Zysk netto Spółki za 2003 rok wyniósł 5.338 tys. zł i wzrósł w porównaniu z rokiem ubiegłym o 19%.

W 2003 roku wskaźniki rentowności działalności Spółki kształtują się na podobnym poziomie jak w roku ubiegłym i wynoszą: rentowność majątku 3% (2,6% w 2002 roku), rentowność kapitału własnego 3,5% (2,9% w roku 2002), rentowność netto sprzedaży 3,1% (2,9% w roku 2002), rentowność brutto sprzedaży 20,1% (20,2% w 2002 roku).

Wskaźnik płynności I obniżył się w porównaniu z rokiem ubiegłym z 6,2 do 4,4 (przy zalecanym 1,2 - 2).

Wskaźnik płynności II obniżył się w porównaniu z rokiem ubiegłym z 3,8 do 2,8 (przy zalecanym 1 - 1,3).

Wskaźniki płynności kształtują się znacznie powyżej wartości zalecanych.

Cykl inkasa należności kształtuje się na podobnym poziomie jak w roku ubiegłym i wynosi 68 dni. Cykl spłaty zobowiązań wydłużył się z 24 dni do 32 dni. Szybkość obrotu należnościami jest dwukrotnie dłuższa aniżeli szybkość obrotu zobowiązań. Rotacja zapasami skróciła się z 95 dni do 90 dni.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

1.1. System rachunkowości

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

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

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

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

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na dzień 1.01.2003 roku było sprawozdanie finansowe obejmujące bilans sporządzony na dzień 31.12.2002 roku.

Chronologia zdarzeń gospodarczych jest przestrzegana.

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

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

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

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

1.2. Inwentaryzacja składników majątku

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

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

środki trwałe według stanu na dzień 30.09.2003 roku,

materiały w magazynie według stanu na dzień 31.10.2003 roku (paliwo według stanu na 31.12.2003 roku),

wyroby gotowe według stanu na dzień 30.11.2003 roku,

produkcja w toku według stanu na 31.12.2003 roku,

rozrachunki z odbiorcami krajowymi na dzień 31.10.2003 roku, z odbiorcami zagranicznymi na dzień 31.12.2003 roku w drodze wysłanych potwierdzeń sald, rozrachunki z dostawcami krajowymi na dzień 30.11.2003 roku,

środki pieniężne na ostatni dzień roku obrotowego.

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

Inwentaryzacje potwierdziły istnienie, kompletność i gospodarczą przydatność aktywów Spółki.

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

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

1.3. Kontrola wewnętrzna

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

Przy planowaniu i prowadzeniu badania sprawozdania finansowego Spółki za okres zakończony 31.12.2003 roku wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, celem określenia naszego własnego sposobu postępowania i wydania opinii na temat sprawozdania finansowego, nie zaś celem zapewnienia o poprawności funkcjonowania struktur systemu kontroli wewnętrznej Spółki. Nasz przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

Zabezpieczenie mienia jest prawidłowe. Osoby odpowiedzialne materialnie złożyły stosowne oświadczenia o przyjęciu odpowiedzialności za powierzone mienie.

Organizacja systemu kontroli pozwala na:

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

W czasie badania nie stwierdziliśmy istotnych wad systemu kontroli wewnętrznej.

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

1.4.1. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług

Należności krótkoterminowe	34.062
Udział procentowy w sumie bilansowej	19,1

Przeterminowania należności z tytułu dostaw ustalone w oparciu o terminy płatności kształtują się następująco:

bieżące	59%
przeterminowane	41%
w tym:	
do 1 miesiąca	11%
1 - 3 miesięcy	8%
3 - 6 miesięcy	4%
6 - 12 miesięcy	3%
powyżej 12 miesięcy	15%

Spółka utworzyła odpis na należności przeterminowane w przedziale powyżej 1 roku w wysokości 100%, a w przedziale 6-12 miesięcy w wysokości 50%. Naliczone kontrahentom odsetki od nieterminowych zapłat oraz należności sporne objęto odpisem aktualizacyjnym w wysokości 100%. Na należności trudno ściągalne utworzono odpis aktualizacyjny, który stanowi 18% wartości wszystkich należności z tytułu dostaw i usług oraz 44% salda należności przeterminowanych. Utworzone odpisy aktualizacyjne w wystarczającym stopniu zabezpieczają ryzyko nieściągalności należności.

Spółka wysłała kontrahentom krajowym salda należności do potwierdzenia według stanu na dzień 31.10.2003 roku. Nie wysyłano potwierdzeń sald należności spornych, do spółek w likwidacji czy upadłości, objętych w 100% odpisem aktualizującym (17% należności krajowych). Spółka otrzymała potwierdzenia zgodnych sald stanowiące 71% potwierdzanych sald należności krajowych. Należności zagraniczne, stanowiące 22% należności ogółem, potwierdzano według stanu na dzień 31.12.2003 roku. Do dnia badania Spółka otrzymała potwierdzenia sald stanowiące 11% sald należności zagranicznych.

Do dnia badania uregulowano 26% salda należności brutto z tytułu dostaw i usług z dnia bilansowego.

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

1.4.2. Kapitały

Kapitały	152.003
Udział procentowy w sumie bilansowej	85,3

Wykazana na dzień 31.12.2003 roku wartość kapitału zakładowego jest zgodna ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

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

Wykazane w sprawozdaniu finansowym akcje własne Spółki w kwocie 3.411 tys. zł stanowi 179.940 sztuk nie wykupionych akcji serii C o wartości emisyjnej 18,96 zł każda. Akcje serii C wyemitowane zostały w ilości 300.000 sztuk z przeznaczeniem dla członków zarządu i objęte przez Subemitenta Usługowego COK Bank Handlowy S.A. w Warszawie. Wyemitowane akcje zostały podzielone na transze po 60.000 sztuk każda i przewidziane do objęcia w latach 2000-2004. Za lata 2000-2003 członkowie zarządu wykupili 60.060 sztuk akcji ze 240.000 sztuk jakie przysługiwały im w tym okresie i były przewidziane do objęcia. Nie objęte akcje zostały zwrócone przez Subemitenta Usługowego COK Banku Handlowego i objęte przez Spółkę w celu umorzenia. Pozostałe 60.000 sztuk akcji serii C pozostaje w posiadaniu COK Bank Handlowy i jest przewidziane do wykupu przez członków zarządu w roku 2004.

Kapitał rezerwowy w badanym okresie nie uległ zmianie i wynosi na dzień 31.12.2003 roku 15.191 tys. zł.

Kapitał zapasowy nie uległ zmianie w badanym okresie i wynosi na dzień 31.12.2003 roku 122.064 tys. zł.

Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na dzień 31.12.2003 roku wynosi 101 tys. zł.

Uchwałą Nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30.05.2003 roku dokonano podziału zysku netto za 2002 rok w wysokości 4.487 tys. zł z przeznaczeniem na:

- wypłatę dywidendy	4.442
- do podziału w latach następnych	45

Uchwałą nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30.05.2003 roku przekazano na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy kwotę 548 tys. zł, która stanowiła niepodzielony zysk z lat ubiegłych oraz pozostawiono do podziału w latach następnych kwotę 56 tys. zł.

Zysk netto roku obrotowego wynika z prawidłowo sporządzonego rachunku zysków i strat i wynosi 5.338 tys. zł.

Saldo realne, nie budzi zastrzeżeń.

1.4.3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16.376
Udział procentowy w sumie bilansowej	9,2

Zobowiązania z tytułu dostaw wyceniono w kwotach wymagalnych na dzień bilansowy. Zobowiązania zagraniczne zostały wycenione na dzień 31.12.2003 roku według obowiązujących kursów walut.

Wykazane w bilansie zobowiązania są zobowiązaniami bieżącymi.

Spółka nie wysyłała potwierdzeń sald zobowiązań z tytułu dostaw i usług w imporcie w wysokości 34% salda zobowiązań ogółem. Zobowiązania z tytułu importu zostały w 32% uregulowane do dnia badania.

Spółka potwierdzała zobowiązania krajowe na dzień 30.11.2003 roku. Do dnia badania Spółka otrzymała potwierdzenia sald stanowiące 92% sald zobowiązań krajowych.

Do dnia badania uregulowano 37% wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Niski procent uregulowania zobowiązań z tytułu dostaw i usług z dnia bilansowego wiąże się z wczesnym terminem przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za 2003 rok.

Saldo zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznaje się za realne.

1.4.4. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi i koszty działalności operacyjnej

Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	172.063
Koszty działalności operacyjnej	162.655

Badaniem objęto poszczególne rodzaje przychodów i kosztów działalności operacyjnej w zakresie ich udokumentowania, klasyfikacji oraz rozliczania. Kompletność ujęcia sprawdzono na podstawie faktur za miesiąc styczeń 2004 roku.

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

1.5. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego i informacje dodatkowe i objaśnienia

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

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

1.6. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje prawidłowo zmniejszenie kapitału własnego w kwocie 789 tys. zł w okresie od 1.01.2003 roku do 31.12.2003 roku; zostało sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat.

1.7. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został przez Spółkę z uwzględnieniem przepisów art. 48b, ustawy, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem strat i zysków oraz zapisami w księgach rachunkowych.

1.8. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy oraz Kodeksem spółek handlowych, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki w 2003 roku.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki za 2003 rok.

1.9. Oświadczenie kierownictwa jednostki

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

Katowice, dnia 25.02.2004 roku

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

Barbara Kubas
Biegły Rewident
nr ewid. 6452/447

Leszek Kramarczuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 1920/289

PISMO PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Państwo,

Rok 2003, a zwłaszcza jego pierwsza połowa, był rokiem bardzo trudnym dla Lentexu. Mam jednak wszelkie podstawy uważać, że będzie rokiem przełomowym dla naszej spółki.

Przede wszystkim została przełamana tendencja malejących corocznie przychodów firmy. W 2003 roku zwiększyliśmy sprzedaż o 13% wracając do poziomu z końca lat dziewięćdziesiątych. W tym kontekście szczególnie cieszy przyrost eksportu. Wartość sprzedaży eksportowej jest większa o 43% w stosunku do zeszłego roku. Świadczy to o bardzo dobrze o konkurencyjności naszej oferty, zwłaszcza w perspektywie wejścia Polski do Unii Europejskiej.

Po trzech kolejnych latach malejącego zysku mamy wzrost, który na poziomie zysku netto wyniósł 19%. Świadczy to niewątpliwie o skuteczności działań restrukturyzacyjnych przeprowadzanych w spółce.

Spółka utrzymuje wysoką płynność mobilizując gotówkę. Kończymy rok z prawie 22 milionami złotych na koncie, co oznacza wzrost w stosunku do roku ubiegłego o 69%. Jednym z elementów pozyskiwania gotówki jest sprzedaż zbędnych nieprodukcyjnych aktywów spółki, w tym kilku nieruchomości.

W konsekwentnie prowadzonym procesie restrukturyzacji warto, podsumowując rok 2003, odnotować dwa niezwykle ważne dla dalszego rozwoju spółki wydarzenia. Pierwsze to podpisanie ze związkami zawodowymi Układu Zbiorowego, zmieniającego zasady wynagradzania w spółce, które od tej pory oparte są wyłącznie na Kodeksie Pracy. Przewidywane oszczędności, związane z nowym systemem wynagrodzeń są szacowane na około 5 mln zł w skali 2004 roku. Drugim wydarzeniem jest skuteczne i konsekwentne wprowadzanie nowej struktury organizacyjnej, wydzielającej operacyjnie zakłady włóknin, wykładzin i techniczny. Ta zmiana przyniesie nam wiele korzyści w zakresie organizacji produkcji i nadzoru nad kosztami, umożliwi też lepsze zarządzanie poprzez definiowanie ściśle określonych celów i zadań. Jednym z bezpośrednich efektów przedstawionych zmian jest postępująca redukcja zatrudnienia. Patrząc na wskaźnik zysku na pracownika warto odnotować, że w 2003 wzrósł on o 24% w stosunku do ubiegłego roku. Prowadząc dalej proces restrukturyzacji Spółka przygotowuje się do wydzielenia służb mechanicznych i energetycznych utrzymania ruchu oraz do likwidacji działu transportu, co powinno nastąpić w pierwszym kwartale 2004 roku.

Zmiany zaistniałe w Spółce Lentex w 2003 roku pozwalają z optymizmem patrzeć w przyszłość. Plany mamy niezwykle ambitne. Dalsze ekspansywne działania, podejmowane przez działy sprzedaży włóknin i wykładzin, powinny zaowocować wysoką dynamiką sprzedaży. Będziemy umacniać naszą obecność na rynkach zarówno Europy Wschodniej, jak i Zachodniej. Przeprowadzone zmiany oraz systematyczna dbałość o koszty powinny przynieść znaczącą poprawę rentowności i wyraźnie lepszy wynik na prowadzonej działalności. Posiadaną gotówkę przeznaczymy na inwestycje produkcyjne, biorąc pod uwagę również możliwości akwizycji firm polskich i europejskich oraz wszelkie działania służące wzrostowi wartości firmy i satysfakcji naszych akcjonariuszy.

Na koniec roku 2003 nasze akcje wyceniane były o 53% wyżej niż na koniec roku ubiegłego. Biorąc pod uwagę, że na początku lipca 2003 roku wartość akcji Lentexu była najniższa w swej ośmioletniej historii, wzrost taki cieszy szczególnie. Na utrzymanie tej pozytywnej tendencji będziemy pracować także w 2004 roku.

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

WPROWADZENIE

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

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

Zakłady "Lentex" Spółka Akcyjna

42 - 700 Lubliniec, ul. Powstańców 54

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

Podstawowy przedmiot działalności wg PKD :

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

Przedmiot działalności Zakładów "Lentex" według klasyfikacji przyjętej przez rynek podstawowy :

makrosektor - przemysł

sektor - materiały budowlane / mbu /

b)wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony,

Czas trwania działalności Spółki nie jest oznaczony.

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

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest za okres roczny trwający od 1.01.2003r. do 31.12.2003r.,
porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres roczny trwający od 1.01.2002 do 31.12.2002r.

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

Rada Nadzorcza

skład na 31 grudnia 2003

- Jerzy Maślankiewicz - Przewodniczący RN
- Piotr Zajączkowski - członek RN
- Piotr Osiecki - członek RN, powołany 11.04.2003r. w miejsce p. Ireneusza Kłobusa
- Łukasz Tatarkiewicz - członek RN, powołany 30.05.2003 r. w miejsce p. Janusza Hatali
- Paweł Podsiadło - członek RN, powołany 17.10.2003r. w miejsce p. Roberta Gaika

Zarząd od 12 grudnia 2003 - nadal

- Tomasz Towpik - Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny
- Jerzy Kusina - Członek Zarządu - Dyrektor d/s Finansowych

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

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

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

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

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

Nie dotyczy.

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

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

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

Sprawozdania finansowe nie podlegały przekształceniu.

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

Nie dotyczy.

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

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy

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

1. Przedmioty o okresie używania dłuższym niż rok, o wartości początkowej nie przekraczającej jednostkowo kwoty 1 500 zł. odpisuje się w miesiącu ich zakupu w koszty działalności, której mają służyć, jako zużycie materiałów.
Przedmioty o okresie używania dłuższym niż rok i o wartości początkowej wyższej jednostkowo od 1 500 zł. zalicza się do środków trwałych. Amortyzacja środków trwałych o wartości początkowej od 1500zł. do 3 500 zł. odpisywana jest jednorazowo w koszty w pełnej wartości w miesiącu ich przekazania do używania.
Pozostałe środki trwałe amortyzowane są metodą liniową, według stawek podatkowych w miesiącu następującym po miesiącu ich przekazania do używania.
Wartości niematerialne i prawne o cenie jednostkowej nie przekraczającej kwoty 3 500 zł. odpisuje się jednorazowo, w pełnej wartości, w koszty w miesiącu następującym po miesiącu ich przekazania do używania. Pozostałe wartości niematerialne i prawne są amortyzowane według zasad i stawek podatkowych.
 2. Inwestycje długoterminowe wycenia się według cen nabycia, z uwzględnieniem trwałej utraty ich wartości. Akcje i udziały jednostek zależnych i stowarzyszonych nie objętych konsolidacją wycenia się metodą praw własności w sprawozdaniu jednostkowym.
Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według ceny nabycia lub ceny rynkowej zależnie od tego, która z nich jest niższa.
 3. Należności przeterminowane aktualizuje się metodą procentowego odpisu ogólnego według następujących wielkości :
należności przeterminowane od 6 do 12 miesięcy - 50%
należności przeterminowane powyżej 12 miesięcy - 100%
Pozostałe należności aktualizuje się zgodnie z art.35b Ustawy o Rachunkowości
Naliczone odsetki od należności aktualizuje się odpisem aktualizacyjnym w wysokości 100% w miesiącu ich naliczenia.
 4. Stany i rozchody zapasów wycenia się :
 - materiały i towary według stałych cen ewidencyjnych ustalanych na poziomie cen zakupu korygowane o odchylenia,
 - wyroby gotowe według stałych cen ewidencyjnych ustalonych na poziomie kosztu planowanego korygowane o odchylenia.
 - produkcję w toku na poziomie kosztów materiałów bezpośrednich.
 5. Koszty zakupu materiałów i towarów zalicza się w ciężar kosztów w miesiącu ich poniesienia.
 6. Odpis aktualizacyjny z tytułu trwałej utraty wartości zapasów materiałów, towarów i wyrobów gotowych ustala się procentowo w zależności od okresów ich zalegania :
 - materiały, towary i wyroby gotowe zalegające powyżej 1 roku do 2 lat - 50%,
 - materiały, towary i wyroby gotowe zalegające powyżej 2 lat - 100%.
- j) wskazanie, zgodnie z załącznikiem nr 2 do rozporządzenia o prospekcie, średnich kursów wymiany złotego, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, w stosunku do euro, ustalanych przez Narodowy Bank Polski, w szczególności:
- kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu,
 - kursu średniego w każdym okresie, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, a w uzasadnionych przypadkach - obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień danego okresu i ostatni dzień okresu go poprzedzającego,
 - najwyższego i najniższego kursu w każdym okresie,
- kurs EURO na 31.12.2002 (ostatnia tabela w grudniu 2002r.) tj.
1EURO= 4,0202PLN
kurs EURO na 31.12.2003 (ostatnia tabela w grudniu 2003r.) tj.
1EURO=4,7170 PLN
- kurs średni za 12 mcy 2002r. = 3,8686 PLN
kurs średni za 12 mcy 2003r. = 4,4324 PLN
- | | |
|------------------------------|------------|
| Najniższy kurs EURO w 2002r. | 3,5015 PLN |
| Najniższy kurs EURO w 2003r. | 3,1286 PLN |
| Najwyższy kurs EURO w 2002r. | 4,2116 PLN |
| Najwyższy kurs EURO w 2003r. | 4,7170 PLN |
- k) wskazanie co najmniej podstawowych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych, przeliczonych na euro, ze wskazaniem zasad przyjętych do tego przeliczenia,

w tys EURO	2003	2002
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	38.819	39.504
Zysk na działalności operacyjnej	1.588	1.230
Zysk netto	1.204	1.160
Aktywa razem	37.796	43.173
Zobowiązania i rez. na zobowiązania	5.572	5.167
Kapitał własny	32.224	38.006
Kapitał zakładowy	2.697	3.164
Zmiana stanu środków pieniężnych	2.007	-4.936

Wybrane pozycje aktywów i pasywów przeliczono na EURO dla 2002,2003 wg kursu ogłoszonego przez Prezesa NBP odpowiednio:

W dniu 31.12.2002 (ostatnia tabela w grudniu 2002r.) tj. 1EURO= 4,0202 PLN

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

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat i przepływów pieniężnych przeliczono na EURO dla 2002,2003r. wg kursu będącego śr. arytmetyczną kursów ustalonych przez Prezesa NBP w poszczególnych dniach 2002 i 2003r.

Kurs średni za 12mcy 2002r. = 3,8686 PLN

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

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

1. Koszty organizacji spółki.

Koszty organizacji poniesione przy założeniu lub późniejszym rozszerzeniu spółki akcyjnej są kapitalizowane i wykazywane jako długoterminowe rozliczenia okresowe w pozycji “Inne rozliczenia międzyokresowe”

W myśl MSR aktywowanie tego rodzaju kosztów nie jest możliwe, koszty pozyskania kapitału pomniejszają nadwyżkę wpływów z emisji nad wartością nominalną akcji a ewentualnie powstała różnica odnoszona jest w koszty roku, którego dotyczy.

W pozycji “Inne rozliczenia międzyokresowe” występują rozliczane w czasie koszty związane z dodatkową emisją akcji w latach poprzednich i wynoszą na dzień 31.12.2003r. 101 tys.zł. Koszty te pomniejszyłyby kapitał zapasowy Spółki o kwotę 101 tys. zł.

2. Aktualizacja środków trwałych .

Ostatnia aktualizacja środków trwałych dokonana została na dzień 01.01.1995 r.zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów według określonych przez GUS wskaźników . Skutki aktualizacji odniesione zostały na ówczesny fundusz przedsiębiorstwa i fundusz założycielski .

Zgodnie z MSR środki trwałe mogą być ujmowane według wartości przeszacowanej , przy czym przeszacowanie jest dopuszczalne , jeżeli wartość rynkowa środka trwałego znacząco różni się od wartości księgowej a ponadto przeszacowanie należy dokonywać z odpowiednią regularnością tak , by wartość ewidencyjna nie różniła się znacznie od wartości wykazywanej w dniu bilansu , przy zastosowaniu kryterium wartości godziwej .

Przeszacowanie dokonane w oparciu o założone wskaźniki nie jest generalnie zgodne z MSR .

Wartość przeszacowania na dzień 1.01.95r. wynosiła 19.953 tys.zł.

BILANS

	Nota	2003	2002
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		81 381	87 832
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	565	315
- wartość firmy			
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	70 432	75 787
3. Należności długoterminowe	3,8	308	496
3.1. Od jednostek powiązanych			
3.2. Od pozostałych jednostek		308	496
4. Inwestycje długoterminowe	4	9 021	9 359
4.1. Nieruchomości			
4.2. Wartości niematerialne i prawne			
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		9 021	9 359
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		9 015	9 353
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		339	990
b) w pozostałych jednostkach		6	6
4.4. Inne inwestycje długoterminowe			
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	1 055	1 874
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		955	1 710
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		100	164
II. Aktywa obrotowe		96 906	85 734
1. Zapasy	6	34 407	33 650
2. Należności krótkoterminowe	7,8	40 444	37 320
2.1. Od jednostek powiązanych		708	425
2.2. Od pozostałych jednostek		39 736	36 895
3. Inwestycje krótkoterminowe		21 908	14 549
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	21 908	14 549
a) w jednostkach powiązanych			75
b) w pozostałych jednostkach		47	1 509
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		21 861	12 965
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	147	215
A k t y w a r a z e m		178 287	173 566
PASYWA			
I. Kapitał własny		152 003	152 792
1. Kapitał zakładowy	12	12 720	12 720
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	13	-3 411	-2 274
4. Kapitał zapasowy	14	122 064	122 064
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	15		
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	16	15 191	15 191
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		101	604
8. Zysk (strata) netto		5 338	4 487
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	17		
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		26 284	20 774
1. Rezerwy na zobowiązania	18	3 100	5 782
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 082	1 774
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		1 974	3 961
a) długoterminowa		685	2 595
b) krótkoterminowa		1 289	1 366
1.3. Pozostałe rezerwy		44	47
a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe		44	47

2. Zobowiązania długoterminowe	19		
2.1. Wobec jednostek powiązanych			
2.2. Wobec pozostałych jednostek			
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20	22 152	13 751
3.1. Wobec jednostek powiązanych		2	17
3.2. Wobec pozostałych jednostek		20 922	12 111
3.3. Fundusze specjalne		1 228	1 623
4. Rozliczenia międzyokresowe	21	1 032	1 241
4.1. Ujemna wartość firmy			
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		1 032	1 241
a) długoterminowe		1 032	1 117
b) krótkoterminowe			124
P a s y w a r a z e m		178 287	173 566
Wartość księgowa		152 003	152 792
Liczba akcji		6 205 000	6 205 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	24,5	24,62

POZYCJE POZABILANSOWE

	NOTA	2003	2002
1. Należności warunkowe	23	800	2 310
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)			43
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
-weksle i hipoteki kaucyjne na zabezp. pożyczek			43
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		800	2 267
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
-wexsel in blanco na zabezp. spłaty pożyczki			1 509
-warunkowy przelew wierzytelności			758
- otrzymanych gwarancji bankowych na zabezpieczenie należności celnych		800	
2. Zobowiązania warunkowe	23	2 280	2 008
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)			
- udzielonych gwarancji i poręczeń			
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		800	2 008
- udzielonych gwarancji i poręczeń			2 008
- otrzymanych gwarancji bankowych na zabezpieczenie należności celnych		800	
3. Inne (z tytułu)		1 480	
- sprawy sądowe przeciwko LENTEX		1 480	
P o z y c j e p o z a b i l a n s o w e, r a z e m		3 080	4 318

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

		2003	2002
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		172 063	152 826
- od jednostek powiązanych		1 892	2 132
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	168 439	149 094
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25	3 624	3 732
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		137 529	121 917
- od jednostek powiązanych		1 102	1 497
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26	134 139	118 468
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		3 390	3 449
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		34 534	30 909
IV. Koszty sprzedaży	26	8 492	7 337
V. Koszty ogólnego zarządu	26	16 634	16 345
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		9 408	7 227
VII. Pozostałe przychody operacyjne		3 434	1 997
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		538	34
2. Dotacje			
3. Inne przychody operacyjne	27	2 896	1 963
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		5 802	4 464
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		2 616	1 096
3. Inne koszty operacyjne	28	3 186	3 368
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		7 040	4 760
X. Przychody finansowe	29	1 535	2 922
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
- od jednostek powiązanych			
2. Odsetki, w tym:		1 418	2 678
- od jednostek powiązanych		43	123
3. Zysk ze zbycia inwestycji	31		
4. Aktualizacja wartości inwestycji			
5. Inne		117	244
XI. Koszty finansowe	30	825	1 824
1. Odsetki, w tym:		43	12
- dla jednostek powiązanych			
2. Strata ze zbycia inwestycji	31		
3. Aktualizacja wartości inwestycji			
4. Inne		782	1 812
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		7 750	5 858
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)		3	809
1. Zyski nadzwyczajne	32	3	842
2. Straty nadzwyczajne	33		33
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)		7 753	6 667
XV. Podatek dochodowy	34	2 076	2 055
a) część bieżąca		2 014	2 351
b) część odroczone		62	-296
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	35		
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	36	-339	-125
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)		5 338	4 487
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		5 338	4 487
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		6 205 000	6 255 233
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	38	0,86	0,75

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	2003	2002
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	152 792	155 086
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	152 792	155 086
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	12 720	12 915
b) zmniejszenia (z tytułu)		195
- umorzenia akcji (udziałów)		195
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	12 720	12 720
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-2 274	-195
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	-1 137	-2 079
a) zwiększenia (z tytułu)	-1 137	-2 274
- zakup akcji własnych celem umorzenia	-1 137	-2 274
b) zmniejszenia (z tytułu)		195
- umorzenie		195
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-3 411	-2 274
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	122 064	137 064
4.1. Zmiany kapitału zapasowego		-15 000
b) zmniejszenia (z tytułu)		15 000
- fundusz dywidendowy		15 000
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	122 064	122 064
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	15 191	191
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		15 000
a) zwiększenia (z tytułu)		15 000
- fundusz dywidendowy		15 000
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	15 191	15 191
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	5 090	4 511
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		4 511
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	5 090	5 110
a) zwiększenia (z tytułu)		5
- nie wypłacone dywidendy		5
b) zmniejszenia (z tytułu)	4 989	4 511
- podział zysku z ubiegłego roku	4 989	4 511
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	101	604
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	101	604
8. Wynik netto	5 338	4 487
a) zysk netto	5 338	4 487
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	152 003	152 792
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	146 665	148 305

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	2003	2002
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	5 338	4 487
II. Korekty razem	13 604	4 347
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	339	125
2. Amortyzacja	11 941	13 776
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-84	-197
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-464	-60
6. Zmiana stanu rezerw	-2 683	114
7. Zmiana stanu zapasów	-757	-3 720
8. Zmiana stanu należności	-3 020	-6 137
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 910	387
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	678	73
11. Inne korekty	-256	-14
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	18 942	8 834
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	5 678	2 869
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 093	91
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 585	1 734
a) w jednostkach powiązanych	43	1 630
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		740
- odsetki	43	890
b) w pozostałych jednostkach	1 542	104
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	1 500	
- odsetki	42	104
4. Inne wpływy inwestycyjne		1 044
II. Wydatki	9 680	24 265
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 471	21 836
3. Na aktywa finansowe, w tym:	33	2 429
a) w jednostkach powiązanych	33	826
- nabycie aktywów finansowych		86
- udzielone pożyczki długoterminowe	33	740
b) w pozostałych jednostkach		1 603
- udzielone pożyczki długoterminowe		1 603
4. Inne wydatki inwestycyjne	176	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-4 002	-21 396
II. Wydatki	6 044	6 535
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	1 138	2 274
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	4 906	4 261
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-6 044	-6 535
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	8 896	-19 097
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	8 896	-19 097
F. Środki pieniężne na początek okresu	12 965	32 062
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	21 861	12 965
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 159	2 275

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

Nota 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	2003	2002
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	565	315
- oprogramowanie komputerowe	565	315
Wartości niematerialne i prawne, razem	565	315

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

	a	b	c	d	e
	koszty zakończonych prac rodzajowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje wartości w tym: oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne
					Wartości niematerialne i prawne, razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			1 253		1 253
b) zwiększenia (z tytułu)			606		606,00 zł
- zakupy			606		606,00 zł
c) zmniejszenia (z tytułu)			47		47,00 zł
-likwidacja			47		47,00 zł
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			1 812		1 812
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			938		938,00 zł
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			355		355,00 zł
-likwidacja			46		46,00 zł
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			1 247		1 247
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			565		565,00 zł

NOTA 1 C

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2003	2002
a) własne	565	315
Wartości niematerialne i prawne, razem	565	315

NOTA 2A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	2003	2002
a) środki trwałe, w tym:	65 794	69 091
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 056	1 219
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	34 035	34 500
- urządzenia techniczne i maszyny	27 960	30 717
- środki transportu	2 184	1 805
- inne środki trwałe	559	850
b) środki trwałe w budowie	4 458	6 692
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	180	4
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	70 432	75 787

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 320	61 221	146 414	4 637	3 278	216 870
b) zwiększenia (z tytułu)		2 093	8 626	913	44	11 676
- inwestycje		2 093	8 626	839	44	11 602
- zakup używanych				74		74
c) zmniejszenia (z tytułu)	94	1 713	15 203	1	151	17 162
- sprzedaż	62	1 015	3 846	1	13	4 937
- likwidacja			11 309		138	11 447
- darowizna	32	698	48			778
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 226	61 601	139 837	5 549	3 171	211 384
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	101	26 354	115 697	2 832	2 428	147 412
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	78	2 068	8 576	534	330	11 586
- sprzedaż	6	494	1 041	1	7	1 549
- likwidacja			11 309		138	11 447
- darowizna	3	487	47			537
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	170	27 441	111 876	3 365	2 613	145 465
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		367				367
- zmniejszenie		242				242
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		125				125
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 056	34 035	27 961	2 184	558	65 794

NOTA 2 C

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2003	2002
a) własne	64 738	67 872
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	1 056	1 219
-grunty w wieczystym użytkowaniu	1 056	1 219
Środki trwałe bilansowe, razem	65 794	69 091

NOTA 3 A

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMIONOWE	2003	2002
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	308	496
-pożyczki udzielone pracownikom	308	496
Należności długoterminowe netto	308	496
Należności długoterminowe brutto	308	496

NOTA 3B

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2003	2002
a) stan na początek okresu	496	577
c) zmniejszenia (z tytułu)	188	81
-spłata pożyczek udzielonych prac.	188	81
d) stan na koniec okresu	308	496
-pożyczki udzielone prac.	308	496

NOTA 3D

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	308	496
Należności długoterminowe, razem	308	496

NOTA 4C

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2003	2002
a) w jednostkach zależnych	8 913	9 210
- udziały lub akcje	8 913	9 210
c) w jednostkach stowarzyszonych	102	143
- udziały lub akcje	102	143
f) w pozostałych jednostkach	6	6
- udziały lub akcje	6	6
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	9 021	9 359

NOTA 4K

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2003	2002
a) stan na początek okresu	9 360	8 871
-akcje i udziały w jednostkach zależnych	9 210	8 737
-akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	144	128
-akcje i udziały w pozostałych jednostkach	6	6
b) zwiększenia (z tytułu)		628
-nabycie akcji/udziałów jednostek zależnych		613
-akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych-wycena		15
c) zmniejszenia (z tytułu)	339	139
-akcje i udziały w jednostkach zależnych-wycena	298	139
-akcje i i udziały w jednostkach stowarzyszonych-wycena	41	
d) stan na koniec okresu	9 021	9 360
-akcje i udziały w jednostkach zależnych	8 913	9 210
-akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	102	144
-akcje i udziały w pozostałych jednostkach	6	6

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Lp	A Nazwa (firma) jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	b siedziba	c przedmiot przedsiębiorstwa	d charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	e zastosowana metoda konsolidacji/wycena metodą praw własności, badź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji/wycenie metodą praw własności	f data objęcia kontroli / współkontroli/ uzyskania znacznego wpływu	g wartość akcji/ udziałów wg ceny nabycia	h korekty aktualizujące wartość (razem)	i wartość bilansowa akcji/ udziałów	j procent posiadanego kapitału zakładowego	k udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	l wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli /współkontroli/ znaczącego wpływu
1	Tkaniny Tech. S.A.	Pabianice	Produkcja gazy opatr., tkanin baweł., poliamidowych, polipropylenowych, poliestrowych, z rowingu szklanego	zależna	pełna	01.10.98	8363	-	8363	100	100	
2	Hungaria Lentex	Węgry	sprzedaż wyrobów, prace marketingowe, badanie rynku	zależna	Uproszczona metoda praw własności na jednostkowego	26.09.96	358	358		100	100	
3	Wspólne Ukraińsko- Polskie P-stwo Lentex- Ukraina	Ukraina	produkcja przędzy lnianej, konfekcji, eksport, import	stowarzyszona	Uproszczona metoda praw własności na poziomie sprawozdania jednostkowego	01.01.93	102	-	102	50	50	
4	Feax Lentex Sp. z o.o.	Bystrzyca Kłodzka	działalność wytwórcza, usługowa, handlowa, budowlana	zależna	Uproszczona metoda praw własności na poziomie sprawozdania jednostkowego	16.12.97	890	340	550	70,13	70,13	
6	Lentex Slovensko Sp. z o.o.	Słowacja	handel hurtowy i detalicznych oraz pośrednictwo handlowe	stowarzyszona	Uproszczona metoda praw własności na poziomie sprawozdania jednostkowego	16.03.99	48	48		49	49	

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH C.D.

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH C.D.												
Lp.	a	m				n	o		p	r	s	t
nazwa jednostki		kapitał własny jednostki w tym:				zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	Należności jednostki, w tym:	aktywa jednostki razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/ akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy/udziały w zyskach za ostatni rok obrotowy	
		Kapitał zakładowy	należne wpłaty na poczet kapitału (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	Pozostały kapitał jednostki, w tym:							zobow. - długo-terminowe
1	Tkaniny Techniczne S.A.	20280	7861		727	6366	2000	3098	2903	26647	23155	
2	Hungaria Lentex	106	346		-240	72		70	62	177	22	
3	Wspólne Ukraińsko Polskie Przeds. Lentex	6320	6077	120	123	139		139	31	5459	114	
4	Fax. Lentex Sp. z o.o.	383	1269			376		376	210	759	1161	
5	Lentex Slovensko	-89	114			275		273	95	186	536	

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH										
	a	b	c	d	e		f	g	h	i
L.p.	Nazwa (firma) jednostki, ze wsk. formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Wartość bilansowa akcji / udziałów	Kapitał własny jednostki w tym:		% posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji	Otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
						Kapitał zakładowy				
1	Minex S.A.	Warszawa	Handel kraj i zag.	5						
2	Karo S.a.	Siedlce	Tkanie mater. baweł.	1						

NOTA 4O

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	8 919	9 075
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	102	285
b1. jednostka/waluta USD / ...	26	144
tys. zł	102	243
-b2. jednostka/waluta tys / DEM		22
-tys. zł.		42
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	9 021	9 360

NOTA 4P

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	2003	2002
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	9 021	9 360
a) akcje (wartość bilansowa):	9 021	8 369
- wartość na początek okresu	8 369	8 369
- wartość według cen nabycia	8 408	8 408
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	652	991
c1 udziały	652	991
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-339	-125
- wartość na początek okresu	991	502
- wartość według cen nabycia	1 399	1 399
Wartość według cen nabycia, razem	9 807	9 807
Wartość na początek okresu, razem	9 360	8 871
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	-339	-125
Wartość bilansowa, razem	9 021	9 360

NOTA 5A

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2003	2002
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 710	1 631
a) odniesionych na wynik finansowy	1 110	1 031
-rozliczenia m/o bierne	846	1 031
- ujemne różnice kursowe	122	
-rekompensaty dla zwolnionych	54	
-aktualizacja zapasów	88	
b) odniesionych na kapitał własny	600	600
-aktualizacja zapasów	600	600
2. Zwiększenia	1 000	1 123
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 000	1 123
-rozliczenia m/o bierne	625	859
-ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej	110	122
-rekompensaty dla zwolnionych	76	54
-aktualizacja zapasów	165	88
- nie wypłacone umowy zlecenia	24	
3. Zmniejszenia	1 755	1 043
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 755	1 043
-rozliczenia m/o bierne	1 141	1 043
-aktualizacja zapasów	415	
-rekompensaty dla zwolnionych	77	
-ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej	122	
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	955	1 710
a) odniesionych na wynik finansowy	955	1 110
-rozliczenia m/o bierne	330	846
-różnice kursowe ujemne	110	122
-rekompensaty dla zwolnionych	53	54

-aktualizacja zapasów	438	88
- nie wypłacone umowy zlecenia	24	
b) odniesionych na kapitał własny		600
-aktualizacja zapasów		600

NOTA 5B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2003	2002
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	100	164
-koszty org. poniesione przy zakł. spółki	100	164
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	100	164

NOTA 6

ZAPASY	2003	2002
a) materiały	15 155	12 622
b) półprodukty i produkty w toku	1 360	808
c) produkty gotowe	16 610	19 115
d) towary	747	732
e) zaliczki na dostawy	535	373
Zapasy, razem	34 407	33 650

NOTA 7A

NALEŻNOSCI KRÓTKOTERMINOWE	2003	2002
a) od jednostek powiązanych	708	425
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	668	425
- do 12 miesięcy		425
- inne	40	
b) należności od pozostałych jednostek	39 736	36 895
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	33 393	29 537
- do 12 miesięcy		29 047
- powyżej 12 miesięcy		490
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	4 873	5 847
- inne	1 470	1 511
Należności krótkoterminowe netto, razem	40 444	37 320
c) odpisy aktualizujące wartość należności	7 797	8 195
Należności krótkoterminowe brutto, razem	48 241	45 515

NOTA 7B

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	2003	2002
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	668	425
- od jednostek zależnych	440	202
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych	228	223
b) inne, w tym:	40	
- od jednostek zależnych	40	
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	708	425
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	21	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	729	425

NOTA 7C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2003	2002
Stan na początek okresu	8 195	8 422
a) zwiększenia (z tytułu)	1 498	2 823

-odpisy aktualizacyjne	1 498	2 823
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 896	3 050
-umorzenia	624	1 703
-zapłaty	1 272	1 284
-przeniesienie na z pozost. tyt. do inw. krótkoterminowych		63
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	7 797	8 195

NOTA 7D

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	31 142	38 345
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	9 302	7 170
b1. jednostka/waluta USD / ...	1 155	719
tys. zł	4 251	2 709
b2. jednostka/waluta tys/EUR	1 091	1 100
tys zł	5 004	4 350
-b3. jednostka/waluta tys/CHF	2	33
tys zł	7	89
-b4. jednostka/waluta tys/GBP		3
tys zł		22
Należności krótkoterminowe, razem	40 444	45 515

NOTA 7E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	2003	2002
a) do 1 miesiąca	11 998	12 332
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	12 023	6 998
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	404	68
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		33
e) powyżej 1 roku		490
f) należności przeterminowane	17 248	18 114
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	41 673	38 035
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	7 612	8 073
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	34 061	29 962

NOTA 7F

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO)- Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	2003	2002
a) do 1 miesiąca	4 527	4 839
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 340	4 457
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 753	1 193
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 010	1 360
e) powyżej 1 roku	6 618	6 265
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	17 248	18 114
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	7 606	7 852
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	9 642	10 262

NOTA 8

W odniesieniu do łącznej wartości należności (długo- i krótkoterminowych) należy podać kwoty należności spornych oraz należności przeterminowanych (z podziałem wg tytułów), w tym od których nie dokonano odpisów aktualizujących i nie wykazanych jako "Należności dochodzone na drodze sądowej"

	2002	2003
-należności. z tyt. odsetek od nal. objęte odpisami aktualizującymi	3 000	2 198
z tego:		
przeterminowane	2 779	2 192
w okresie spłaty	221	6
-należności przeterm. z tyt. dostaw i usług	18 114	17 248
w tym:		
należności dochodzone na drodze sądowej	467	548
1.Należności przeterm. objęte odpisami aktualizującymi	7 852	7 791
-kraj	7 216	6 799
-eksport	636	992
2.Należności przeterm. nie objęte odpisami aktualizującymi	10 262	9 642
-kraj	6 834	7 134
-eksport	3 428	2 508

NOTA 9 A

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2003	2002
a) w jednostkach zależnych		28
- udzielone pożyczki		28
d) w znaczącym inwestorze		47
- udziały lub akcje		47
f) w pozostałych jednostkach	47	1 509
- udziały lub akcje	47	
- udzielone pożyczki		1 509
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	21 861	12 965
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7 521	2 133
- inne środki pieniężne	13 181	8 535
- inne aktywa pieniężne	1 159	2 297
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	21 908	14 549

NOTA 9 B

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	47	47
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	47	47

NOTA 9C

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	2003	2002
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	47	47
a) akcje (wartość bilansowa):	47	47
- wartość godziwa	47	47
- wartość rynkowa	47	47
- wartość według cen nabycia	105	105
Wartość według cen nabycia, razem	105	105
Wartość na początek okresu, razem	47	40
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem		7
Wartość bilansowa, razem	47	47

NOTA 9D

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej		1 537
pozostałe waluty w tys. zł		
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem		1 537

NOTA 9E

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	17 048	7 503
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	4 813	5 462
b1. jednostka/waluta tys.USD / ...	994	1 291
tys. zł	3 656	4 870
b2. jednostka/waluta tys/EURO	250	150
tys. zł	1 157	592
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	21 861	12 965

NOTA 10

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2003	2002
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	147	215
-reklama-targi	88	176
-ubezp. majątkowe	59	39
-inne		
-remonty		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	147	215

NOTA 12

w tys. zł

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	zwykłe		4500000	6225		95/09/01	95/09/01
B	na okaziciela	zwykłe		1500000	3075		96/02/20	97/01/01
C	Na okaziciela	Zwykłe		300 000	615		00/10/11	00/01/01
Liczba akcji razem				6 205				
Kapitał akcyjny razem					12720			
Wartość nominalna jednej akcji = 2,05								

Z wyżej wymienionych 300.000 akcji serii C 60.000 akcji znajduje się w posiadaniu emitenta usługowego COK Banku Handlowego i nie podlega obrotowi giełdowemu. 60.060 akcji zostało objęte przez Zarząd w latach 2000 - 2001, natomiast pozostała część akcji w liczbie 179.940 szt. nie wykupionych przez Zarząd w latach 2002 - 2003 została objęta przez Spółkę - celem umorzenia.

Akcjonariusze	ilość akcji	% kapitału
Towarzystwo Finansowe "Silesia" Katowice	1 125 000	18,13
PZU "Złota Jesień" OFE W-wa	564 077	9,09
Pionier Pekao Investment Management W-wa	469 313	7,56
Pozostałe :	4.046.610	65,22

NOTA 13A

AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE

Liczba	wartość cen nabycia	wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
179 940		3 411	wykup nie objętych akcji serii C	umorzenie

NOTA 14

KAPITAŁ ZAPASOWY	2003	2002
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	34 248	34 248
b) utworzony ustawowo	47 702	47 702
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	37 945	37 945
e) inny (wg rodzaju)	2 169	2 169
Kapitał zapasowy, razem	122 064	122 064

NOTA 16

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2003	2002
-wartość nominalna akcji własnych przeznaczonych do umorzenia	191	191
-fundusz dywidendowy	15 000	15 000
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	15 191	15 191

NOTA 18A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2003	2002
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 774	1 989
a) odniesionej na wynik finansowy	1 774	1 989
- ulga inwestycyjna	1 360	1 989
- dodatnie różnice kursowe	175	
- wycena lokat	11	
- amortyzacja podatkowa	228	
2. Zwiększenia	192	414
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	192	414
- różnice kursowe dodatnie z wyceny bilansowej	32	175
- wycena lokat		11
- amortyzacja podatkowa większa od księgowej	160	228
3. Zmniejszenia	884	629
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	884	629
- z tyt. ulgi inwestycyjnej	630	629
- amortyzacja podatkowa	68	
- dodatnie różnice kursowe	175	
- odsetki od pożyczek	11	
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	1 082	1 774
a) odniesionej na wynik finansowy	1 082	1 774
- dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej- data wygaśnięcia 2004	32	175
- ulga inwestycyjna (data wygaśnięcia 2038r.)	730	1 360
- wycena lokat (data wygaśnięcia 2003)		11
- amortyzacja podatkowa	320	228

NOTA 18B

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	2003	2002
a) stan na początek okresu	2 595	2 932
-nagrody jubileuszowe	1 523	1 924
- odprawy emerytalne	1 072	1 008
b) zwiększenia (z tytułu)	166	533
-nagrody jubileuszowe		383
-odprawy emerytalne	166	150
c) wykorzystanie (z tytułu)		870
-nagrody jubileuszowe		784
-odprawy emerytalne		86
d) rozwiązanie (z tytułu)	2 076	
-nagrody jubileuszowe	1 523	
-odprawy emerytalne	553	
e) stan na koniec okresu	685	2 595
-nagrody jubileuszowe		1 523
-odprawy emerytalne	685	1 072

NOTA 18C

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	2003	2002
a) stan na początek okresu	1 366	614
-nagroda roczna	413	279
-urlopy wypoczynkowe	190	175
-pozostałe wynagrodzenia	163	160
- nagrody jubileuszowe	400	
-rekompensaty dla zwolnionych	200	
b) zwiększenia (z tytułu)	3 237	3 056
-nagroda roczna	2 217	2 087
-urlopy wypoczynkowe		190
-rekompensaty dla zwolnionych	400	200
- pozostałe wynagrodzenia	620	179
- nagrody jubileuszowe		400
c) wykorzystanie (z tytułu)	3 314	2 304
-nagroda roczna	2 238	1 953
-urlopy wypoczynkowe	190	175
-pozostałe wynagrodzenia	166	176
- nagrody jubileuszowe	400	
-rekompensaty dla zwolnionych	320	
e) stan na koniec okresu	1 289	1 366
-nagroda roczna	392	413
-urlopy wypoczynkowe		190
- rekompensaty dla zwolnionych	280	200
- pozostałe wynagrodzenia	617	163
- nagrody jubileuszowe		400

NOTA 18E

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2003	2002
a) stan na początek okresu	47	133
-opłata za gosp. wykorzystanie środowiska		73
-koszty badania bilansu	40	60

-inne	7	
b) zwiększenia (z tytułu)	66	193
-opłata za gosp. wykorzystanie środowiska		125
-koszty badania bilansu	66	61
-inne		7
c) wykorzystanie (z tytułu)	69	279
-inne	7	
-opłata za gosp. wykorzystanie środowiska		198
-koszty badania bilansu	62	81
e) stan na koniec okresu	44	47
-koszty badania bilansu	44	40
-inne		7

NOTA 19A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	2003	2002
-----------------------------	------	------

NOTA 20A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2003	2002
a) wobec jednostek zależnych	2	16
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2	16
- do 12 miesięcy	2	16
c) wobec jednostek stowarzyszonych		1
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		1
- do 12 miesięcy		1
f) wobec pozostałych jednostek	20 922	12 111
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	16 375	7 929
- do 12 miesięcy	16 375	7 929
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 960	2 847
- z tytułu wynagrodzeń	1 268	955
- inne (wg tytułów)	319	380
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	1 228	1 623
-ZFŚS	1 117	1 512
-fundusz załogi	111	111
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	22 152	13 751

NOTA 20B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	15 719	9 898
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	6 433	3 853
b1. jednostka/waluta tys.USD / ...	243	68
tys. zł	925	263
b2. jednostka/waluta tys/EUR	1 143	800
tys. zł	5 474	3 279
b3. jednostka/waluta tys/CHF	4	19
tys. zł	12	53
b3. jednostka/waluta tys/GBP	3	
tys. zł	22	
pozostałe waluty w tys. zł		258
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	22 152	13 751

NOTA 21B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2003	2002
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 032	1 241
- długoterminowe (wg tytułów)	1 032	1 117
-nieodpłatne wieczyste użytkowanie gruntów	1 032	1 117
- krótkoterminowe (wg tytułów)		124
-przych przyszłych okresów-fakt. handl.		62
-nieodpłatne wieczyste użytkowanie gruntów		62
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	1 032	1 241

NOTA 22

a) Wybrane pozycje aktywów i pasywów przeliczono na EURO wg kursu ogłoszonego przez Prezesa NBP w dniu 31.12.2003 (ostatnia tabela w 2003) tj. 1 EURO= 4,7170 PLN

b) wartość księgowa na 1 akcję = kapitał własny w tys. zł (stan na 31.12.2003) / liczba akcji w tys. szt. na 31.12.2003r. = 152 003 : 6 205 = 24,50 zł

c) wartość księgowa na 1 akcję w EURO = kapitał własny w tys. EURO (stan na 31.12.2003) / liczba akcji w tys. szt. na 31.12.2003 = 32.225 : 6 205 = 5,19 EURO

d) rozwodniona liczba równa 6.025.060 akcji została obliczona z uwzględnieniem umorzenia 179 940 szt akcji zwykłych, które Lentex S.A. zakupił w związku z niewykorzystaniem przez Zarząd w latach 2001-2003 opcji na zakup akcji. Akcje te będą prawdopodobnie umorzone w 2004, do czego potrzebna jest zgoda WZA.

e) rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję w zł = kapitał własny w tys. zł (stan na 31.12.2003) / rozwodniona liczba akcji w tys szt. = 152 003 : 6.025.060 = 25,23zł

f) rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję w EURO= kapitał własny w tys. EURO (stan na 31.12.2003) / rozwodniona liczba akcji w tys szt. = 32 225 : 6 025 060 =5,35 EURO

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

NOTA 23A

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	2003	2002
b) pozostałe (z tytułu)		43
-weksle i hipoteki kaucyjne za zabezpieczenie spłaty pożyczek		43
- w tym: od jednostek zależnych		43
Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem		43

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

NOTA 24A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2003	2002
-wykładziny	82 619	71 223
- w tym: od jednostek powiązanych	305	1 209
-włókniny	73 413	69 583
- w tym: od jednostek powiązanych	1 098	169
-konfekcja	9 838	4 687
-pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług	2 569	3 601
-w tym: od jednostek powiązanych	409	630
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	168 439	149 094
- w tym: od jednostek powiązanych	1 812	2 008

NOTA 24B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2003	2002
a) kraj	117 081	113 080
- w tym: od jednostek powiązanych	1 627	1 281
b) eksport	51 358	36 014
- w tym: od jednostek powiązanych	185	727
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	168 439	149 094
- w tym: od jednostek powiązanych	1 812	2 008

NOTA 25A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2003	2002
-towary	1 858	2 618
- w tym: od jednostek powiązanych	27	53
-materiały	1 766	1 114
- w tym: od jednostek powiązanych	52	71
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	3 624	3 732
- w tym: od jednostek powiązanych	79	124

NOTA 25B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2003	2002
a) kraj	3 073	3 559
- w tym: od jednostek powiązanych	79	123
b) eksport	551	173
- w tym: od jednostek powiązanych		1
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	3 624	3 732
- w tym: od jednostek powiązanych	79	124

NOTA 26

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2003	2002
a) amortyzacja	11 941	13 776
b) zużycie materiałów i energii	99 587	86 085
c) usługi obce	13 846	10 120
d) podatki i opłaty	3 041	2 776
e) wynagrodzenia	23 639	23 047
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 219	6 083
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	3 353	3 134

NOTA 27

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	2003	2002
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	2 173	1 730
-środków trwałych	242	17
-należności	824	822
-zapssów	1 107	891
b) pozostałe, w tym:	4 841	267
-darowizny, kary, odszkodowania	128	118
-sprzedaz usług socjalnych	43	50
- przychody ze zbycia i likwidacji środków trwałych	4 118	34
- rozwiązywanie rezerwy na rekompensaty dla zwolnionych	320	
- przedawnione zobowiązania	124	
-pozostałe przychody	108	65
Inne przychody operacyjne, razem	7 014	1 997

NOTA 28

INNE KOSZTY OPERACYJNE	2003	2002
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	2 616	2 787
- należności	1 736	1 692
- zapasy	880	1 095
b) pozostałe, w tym:	6 766	1 677
- darowizny, kary, szkody komunikacyjne	80	159
- koszty sprzedaży usług socjalnych	317	338
- udzielone bonusy	905	478
- rekompensaty dla zwolnionych	983	510
- rezerwa na rekompensaty dla zwalnianych	400	
- rezerwa na przewidywane straty	223	
- koszty sprzedaży, likwidacji, darowizn środków trwałych	3 580	192
- pozostałe koszty	278	
Inne koszty operacyjne, razem	9 382	4 464

Odpisy aktualizujące wartości aktywów niefinansowych:

- z tyt. zalegających materiałów i towarów 273 tys zł

- z tyt. zalegających wyrobów 607 tys zł

NOTA 29B

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2003	2002
a) z tytułu udzielonych pożyczek	52	147
- od jednostek powiązanych, w tym:	14	
- od jednostek zależnych	14	43
- od pozostałych jednostek	38	104
b) pozostałe odsetki	1 366	2 531
- od jednostek zależnych		80
- od pozostałych jednostek	1 366	2 451
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	1 418	2 678

NOTA 29C

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	2003	2002
a) dodatnie różnice kursowe	2 288	
- zrealizowane	2 772	
- niezrealizowane	-484	
c) pozostałe, w tym:	117	244
- zwrot dywidendy	84	145
- inne	33	99
Inne przychody finansowe, razem	2 403	244

NOTA 30A

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2003	2002
b) pozostałe odsetki	43	12
- dla innych jednostek	43	12
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	43	12

NOTA 30B

INNE KOSZTY FINANSOWE	2003	2002
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	2 388	389
- zrealizowane	2 263	585
- niezrealizowane	125	-196
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	619	1 146
- odpisy aktualizujące należności z tyt. odsetek	619	1 131
- odpisy aktualizujące należności z tyt. odsetek od pożyczek		15
c) pozostałe, w tym:	63	277
- koszty rozszerzenia spółki	63	178
- inne		99
Inne koszty finansowe, razem	3 070	1 812

NOTA 32

STRATY NADZWYCZAJNE	2003	2002
a) losowe	3	842
Zyski nadzwyczajne, razem	3	842

NOTA 33

Straty nadzwyczajne, razem	2003	2002
a) losowe		33
Straty nadzwyczajne, razem		33

NOTA 34A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	2003	2002
1. Zysk (strata) brutto	7 753	6 667
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-295	1 728
- amortyzacja środków trwałych objętych ulgami inwestycyjnymi	1 198	2 065
- rozliczenia m/o bierne	-2 070	128
- odpis aktualizacyjny należności	778	-245
- różnice kursowe	359	-809
- amortyzacja podatkowa	-843	-843
- odpis aktualizacyjny zapasy	-227	205
- rezerwa na rekompensaty dla zwolnionych	80	200
- odsetki zapłacone od pożyczek	52	890
- obniżenie wartości udziałów	339	105
- inne	39	32
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	7 458	8 395
4. Podatek dochodowy według stawki 27 %	2 014	2 351
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	2 014	2 351
- wykazany w rachunku zysków i strat	2 076	2 055
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	2 076	2 055

NOTA 34B

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	2003	2002
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	359	149
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	-297	147
Podatek dochodowy odroczony, razem	62	296

NOTA 34C

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZONEGO	2003	2002
- ujętego w kapitale własnym	62	296

NOTA 34D

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DOTYCZĄCY	2003	2002
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych		227

NOTA 36

UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH	2003	2002
METODĄ PRAW WŁASNOŚCI, W TYM:		
- odpis różnicy w wycenie aktywów netto	-339	-125

NOTA 37

Podział zysku za 2002 r. w kwocie 4.486.571,14 zł.(słownie : cztery miliony czterysta osiemdziesiąt sześć tysięcy pięćset siedemdziesiąt jeden złotych czternaście groszy) realizacja :

- dywidenda 4.442.093,80
- do podziału w latach następnych 44.477,34

Propozycja Zarządu dotycząca podziału zysku w wysokości 5.338.258,40 zł. za rok 2003:

- a) na kapitał zapasowy, jeżeli Spółka dokona zakupu lub zawrze wiążącą umowę zakupu (ze środków własnych) do 10 % akcji własnych w celu umorzenia,
- lub
- b) dywidendę.

NOTA 38

a) Wybrane pozycje rachunku zysów i strat za 12 m-cy 2003 r. przeliczono na EUR wg kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Prezesa NBP z 12 ostatnich dni 6 miesięcy 2003 r.:

Sposób :

styczeń	31.01.2003 r.	4,1286
luty	28.02.2003 r.	4,2083
marzec	31.03.2003 r.	4,4052
kwiecień	30.04.2003 r.	4,2755
maj	30.05.2003 r.	4,3915
czerwiec	30.06.2003 r.	4,4570
lipiec	31.07.2003 r.	4,3879
sierpień	29.08.2003 r.	4,3588
wrzesień	30.09.2003 r.	4,4635
październik	31.10.2003 r.	4,6826
listopad	28.11.2003 r.	4,7127
grudzień	31.12.2003 r.	4,7170

suma : 53,1886 : 12 = 4,4324 (kurs średni za 12 miesięcy 2003 r.)

b) Zysk na jedną akcję zwykłą w zł = zysk netto w tys PLN/średnioważona liczba akcji za ostatnie 12 m-cy w tys szt.= 5 338 tys. PLN / 6 205 tys. szt. akcji = 0,86 PLN/akcję

c) Zysk na jedną akcję zwykłą w EURO= Zysk netto za 12 mcy 2003 w EURO/średnioważona liczba akcji za ostatnie 12 m-cy w tys szt. =1 204 tys EURO/ 6 205 tys. szt.= 0,19 EURO/akcję

Rozwodniona liczbę akcji zwykłych obliczono zgodnie z założeniem umorzenia zakupionych w 2002r.i 2003 r. - 179.940 szt. akcji.

Zmniejszona liczba akcji w 2003r. wyniosłaby 6.205.000- 179.940= 6.025.060 szt. akcji

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

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

1. Informacje o instrumentach finansowych

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

a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Akcje I NFI w ilości 14 451 szt. w cenie nabycia 105 tys. zł zaktualizowane do ceny rynkowej na 31.12.2003 - 47 tys. zł.

b) zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Nie dotyczy

c) pożyczki udzielone i należności własne

Nie występują

d) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

papiery wartościowe ING BSK S.A. (obligacje korporacyjne, certyfikaty depozytowe) - 8 534 tys. zł

e) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Nie dotyczy

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

1.2.1. Należy zamieścić:

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

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

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

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

- wcześniej przypadającym terminie wykupu lub wynikającym z umowy terminie przeszacowania wartości

- efektywnej stopie procentowej, jeżeli jej ustalenie jest zasadne

Nie dotyczy

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

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

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

Nie dotyczy

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

nie dotyczy

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

a) charakter i wielkość zawartych transakcji, w tym opis przyjętych lub udzielonych gwarancji i zabezpieczeń, dane przyjęte do wyliczenia wartości godziwej przychodów odsetkowych związanych z umowami zawartymi w danym okresie oraz transakcjami zawartymi w okresach poprzednich, zarówno zakończonymi jak i nie zakończonymi w danym okresie

Nie dotyczy

b) informację o aktywach finansowych wyłączonych z ksiąg rachunkowych

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

- do 3 miesięcy
- do 3 mcy zrealizowane:
- do 3 mcy niezrealizowane:
- powyżej 3 do 12 miesięcy
- powyżej 12 miesięcy

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

1.2.9. Odnośnie zobowiązań finansowych należy podać koszty z tytułu odsetek od tych zobowiązań, wyliczonych za pomocą stóp procentowych wynikających z zawartych kontraktów, z podziałem na koszty odsetek związane ze zobowiązaniami zaliczonymi do przeznaczonych do obrotu, pozostałymi krótkoterminowymi zobowiązaniami finansowymi oraz długoterminowymi zobowiązaniami

finansowymi; koszty odsetek naliczone i zrealizowane w danym okresie należy wykazać odrębnie od kosztów odsetek naliczonych lecz niezrealizowanych. Odsetki niezrealizowane należy wykazać z podziałem według terminów zapłaty:

- do 3 miesięcy
- powyżej 3 do 12 miesięcy
- powyżej 12 miesięcy

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

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

Nie dotyczy

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

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

Nie dotyczy

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

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

Nie dotyczy

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

Należności warunkowe obejmują:

- należności od banku z tytułu udzielonych gwarancji celnych 800 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe obejmują:

- sprawy sądowe przeciwko Lentex 1 480 tys. zł.
- gwarancje bankowe 800 tys. zł.

Zgodnie z umową z dnia 21 czerwca 2000r. zawartą z Bankiem Handlowym S.A. V Oddział w Warszawie Centrum Operacji Kapitałowych (zwane dalej COK), a dotyczącą opcji menedżerskich kierownictwo Spółki ma możliwość wykupienia od COK 60 000 akcji Spółki .Jeżeli wykupienie akcji nie nastąpi do dnia 31 grudnia 2004r. Spółka będzie miała obowiązek do dnia 20 stycznia 2005r. wykupienia tych akcji od COK w celu umorzenia. Gwarancją wykupienia akcji od COK są środki pieniężne zablokowane na rachunku Spółki w kwocie 1 159 tys. zł.

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

Wyżej wymienione zobowiązania nie występują.

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

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

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

Koszt wytworzenia środków trwałych wyniósł 961 tys. zł.

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

W roku obrotowym Spółka kontynuowała proces unowocześnienia potencjału produkcyjnego. Nakłady inwestycyjne w kwocie 10,1 mln zł dotyczyły:

- rozbudowa ciągu do produkcji włókien puszystych - Zugil 0,8 mln
- moderniz. agregatu do produkcji włókien płaskich Amdes 3,7 mln
- budowa autom. linii do sporządzania past PCV 3,0 mln
- zakupu środków transportu 0,7 mln
- zakupu pozostałych dóbr inwestycyjnych 1,7 mln
- wartości niematerialnych i prawnych (programy komputerowe) 0,2 mln

Poniesione nakłady inwestycyjne w całości zostały sfinansowane ze środków własnych.

W ramach nakładów na ochronę środowiska naturalnego poniesiono nakłady na wytłumienie obiektów i urządzeń w zakładzie, którego koszty wyniósł 18 tys. zł., co znacznie poprawiło parametry hałasu emitowanego do środowiska.

Spółka posiada wszystkie niezbędne decyzje i zezwolenia w zakresie korzystania z zasobów środowiska naturalnego. Spółka "Lentex" S.A. ponosi wszelkie opłaty za gospodarcze wykorzystanie środowiska. Za rok 2003 opłaty wyniosły 155 tys. zł.

Poniesione nakłady inwestycyjne w całości zostały sfinansowane ze środków własnych.

W roku 2004 nakłady inwestycyjne w kwocie 13,2 mln zł dotyczyć będą:

- rozbudowy ciągu wykładzin szerokich
- modernizacji linii do produkcji włókien wodnoigłowanych - Aquajet
- modernizacja linii do produkcji włókien puszystych - Asselin II
- zakup drukarki włókien do ciągu włókien płaskich - Amdes II
- zakup pikowarki
- zakupu urządzeń do rozwłókniania odpadów włókien
- zakup gotowych dóbr inwestycyjnych

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

7.2. Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych, o:

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

należności brutto krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług od spółek powiązanych kapitałowo- 691 tys. zł w tym:

1.	Tkaniny Techniczne Pabianice	258 tys. zł
2.	Hungaria Lentex Sp. z o.o.	0 tys. zł
3.	Feax Lentex Sp. z o.o.	205 tys. zł
4.	Lentex Slovensko Sp. z o.o.	228 tys. zł

Zobowiązania z tyt. dostaw i usług dla jednostek powiązanych

Tkaniny Techniczne Pabianice- 2 tys. zł

Przychody wzajemnych transakcji (z tytułu sprzedaży przez Lentex S.A. jednostkom powiązanym.)- 1 891 tys. zł, w tym:

1.	Tkaniny Techniczne Pabianice	1 483 tys. zł
2.	Hungaria Lentex Sp. z o.o.	0
3.	Feax Lentex Sp. z o.o.	223 tys. zł
4.	Lentex Slovensko Sp. z o.o.	185 tys. zł

Koszty wzajemnych transakcji - 1 102 tys. zł, w tym:

1.	Tkaniny Techniczne Pabianice	780 tys. zł
2.	Hungaria Lentex Sp. z o.o.	
3.	Feax Lentex Sp. z o.o.	184 tys. zł
4.	Lentex Slovensko Sp. z o.o.	138 tys. zł

Przychody z tytułu sprzedaży przez Tkaniny Techniczne S.A. dla Lentex S.A. wyniosły 252 tys. zł, a ich koszty 38 tys. zł.

Grupę Kapitałową zgodnie Ustawą o Rachunkowości stanowią:

Zakłady Lentex S.A. - jednostka dominująca

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

Hungaria "Lentex" - jednostka zależna (100% udziału w kapitale udziałowym przez Lentex S.A.)

Feax "Lentex" S.A.- jednostka zależna (70,19% udziału w kapitale udziałowym przez Lentex S.A.)

Na podstawie Art 58 par 1 pkt 1 ("dane mało istotne") spółkę Hungaria Lentex i Feax Lentex będącą jednostką zależną nie objęto konsolidacją.

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

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

Wspólne przedsięwzięcia nie występują.

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

Przeciętne zatrudnienie w 2003 roku wynosiło 796 osób, z tego :

- pracownicy umysłowi 168
- pracownicy fizyczni 628

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

Wynagrodzenie wypłacone członkom zarządu w 2003 roku wyniosło 1 178 tys. zł., wynagrodzenie członków zarządu z tytułu funkcji w radzie nadzorczej jednostki zależnej wyniosło 56 tys. zł.

Wynagrodzenie osób nadzorujących spółkę wynosiło 147 tys. zł.

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

W 2003 roku nie udzielono kredytów, pożyczek ani gwarancji osobom zarządzającym lub nadzorującym jednostkę.

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

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych istotne dla zaprezentowanego sprawozdania finansowego za 2003 rok.

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

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

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy

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

Zmiany w stosowanych zasadach rachunkowości nie wystąpiły

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

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

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

Nie dotyczy.

21. W przypadku niestosowania w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych - metody praw własności - należy przedstawić skutki, jakie spowodowałoby jej zastosowanie, oraz wpływ na wynik finansowy

Nie dotyczy.

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

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

Nie dotyczy.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ
SPÓŁKI „LENTEX” S.A.
ZA ROK 2003**

**Załącznik do
raportu rocznego**

I. PRZEGLĄD DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

1. Informacje wstępne

1.1. Z dniem 01.09.1995 r. państwowe przedsiębiorstwo Śląskie Zakłady Przemysłu Lniarskiego „Lentex” w Lublińcu zostało przekształcone w jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa, celem wniesienia akcji do Narodowych Funduszy Inwestycyjnych, co nastąpiło 16 stycznia 1996 r. Funduszem wiodącym został Pierwszy Narodowy Fundusz Inwestycyjny, zarządzany przez BRE/IB Austria.

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

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

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

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

Akcje serii C w ilości 60.060 szt. zostały objęte przez Zarząd w latach 2000-2001. Natomiast 179 940 szt. nie wykupionych akcji przez Zarząd w latach 2002- 2003 została objęta przez Spółkę celem umorzenia. Z wyżej wymienionych 300 000 szt. akcji 60 000 szt. jest w posiadaniu emitenta usługowego COK Banku Handlowego i nie podlega obrotowi giełdowemu.

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

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

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

W dniu 25 listopada 44 procentowy pakiet akcji spółki, będący w posiadaniu Narodowych Funduszy Inwestycyjnych Ballinger Capital (I NFI, Fortuna, Victora) został przejęty przez towarzystwa emerytalne oraz fundusze powiernicze i inwestycyjne, w wyniku czego akcjonariat spółki uległ znacznemu rozdrobnieniu

Skład i struktura akcjonariatu dniu 31.12.2003 r. przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	ilość akcji	% kapitału
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	469 313	7,56
Towarzystwo Finansowe „Silesia” Katowice	1 125 000	18,13
PZU” Złota Jesień” OFE W-wa	564 077	9,09
Pozostałe	4 046 610	65,22
Razem ilość akcji	6 205 000	100,00

Władze Spółki

Rada Nadzorcza skład na 31 grudnia 2003

- | | | |
|---|--|----------------------|
| 1 | Jerzy Maślankiewicz - Przewodniczący RN | |
| 2 | Piotr Zajączkowski - członek RN | |
| 3 | Piotr Osiecki - członek RN, powołany 11.04.2003r. w miejsce | p. Ireneusza Kłobusa |
| 4 | Łukasz Tatarkiewicz - członek RN, powołany 30.05.2003 r. w miejsce | p. Janusza Hatali |
| 5 | Paweł Podsiadło - członek RN, powołany 17.10.2003r. w miejsce | p. Roberta Gaika |

Zarząd od 1 stycznia do 12 kwietnia 2003

Franciszek Koszarek - Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny	zmarł nagle 12.04.03 r.
Alfred Jarzombek	- Członek Zarządu - Dyrektor d/s Handlu i Marketingu
Jerzy Kusina	- Członek Zarządu - Dyrektor d/s Finansowych
Ryszard Dłubała	- Członek Zarządu - Dyrektor d/s Technicznych

Zarząd od 17 kwietnia do 30 czerwca 2003

Janusz Hatała	- delegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu
Alfred Jarzombek	- Członek Zarządu - Dyrektor d/s Handlu i Marketingu
Jerzy Kusina	- Członek Zarządu - Dyrektor d/s Finansowych
Ryszard Dłubała	- Członek Zarządu - Dyrektor d/s Technicznych odwołany z dn 31.05.2003

Zarząd od 1 lipca do 11 grudnia 2003

Tomasz Towpik	- Prezes Zarządu
Alfred Jarzombek	- Członek Zarządu - Dyrektor d/s Handlu i Marketingu odwołany 11.12.03
Jerzy Kusina	- Członek Zarządu - Dyrektor d/s Finansowych
Janusz Hatała	- Członek Zarządu - Dyrektor d/s Restrukturyzacji odwołany 11.12.03

Zarząd od 12 grudnia 2003 - nadal

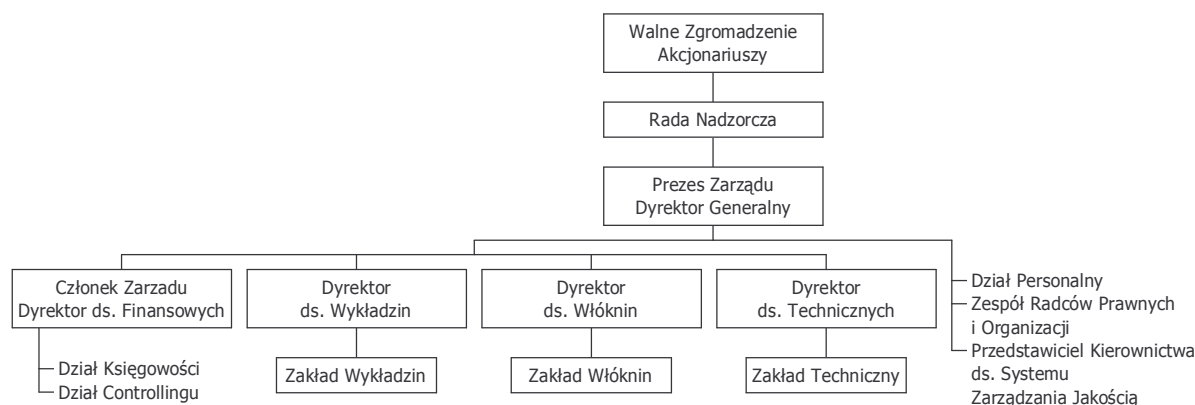
Tomasz Towpik	- Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny
Jerzy Kusina	- Członek Zarządu - Dyrektor d/s Finansowych

W roku 2003 r. Zarząd Spółki odbył 36 posiedzeń i podjął 59 uchwał.

1.4. Struktura organizacyjna i zasady funkcjonowania jednostek organizacyjnych

Od początku roku Spółka prowadziła intensywne działania restrukturyzacyjne, których celem było osiągnięcie trwałej i znaczącej poprawy wyników finansowych.

W ramach przeprowadzonej restrukturyzacji Lentex wydzielił ze swoich struktur trzy indywidualnie budżetowane zakłady: włóknin, wykładzin oraz zakład techniczny (zarządzenie z dn. 28.07.2003). Dwa pierwsze skupiają działalność podstawową, a trzeci (łącznie z administracją) pełni funkcję usługową i pomocniczą względem nich.



1.5. W Spółce działają dwa związki zawodowe:

- NSZZ Pracowników Zakładów „Lentex”, w którym zrzeszonych jest ca 60% ogólnej liczby pracowników
- NSZZ „Solidarność”, zrzeszający ca 15% ogólnej liczby pracowników.

Współpraca ze związkami zawodowymi jest poprawna. Wszystkie sporne sprawy rozwiązywane są w drodze zawieranych porozumień, wzajemnie respektowanych przez strony. W miarę potrzeb dokonywana jest aktualizacja obowiązującego zakładowego Układu Zbiorowego Pracy. Dnia 29 sierpnia 2003r. podpisano Protokół Dodatkowy nr 10 do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy wchodzący w życie z dniem 01.01.2004r

1.6. Podstawowymi produktami Spółki są:

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

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

b) włókniny produkowane w pięciu podstawowych grupach:

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

c) włókniny przeszywane

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

2. Sytuacja w branży

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

wykładziny	- 49,0 %
włókniny płaskie	- 14,5 %
włókniny puszyste	- 13,7 %
włókniny techniczne	- 2,9 %
włókniny przeszywane	6,4 %
hydroniny	- 6,1 %
konfekcja	- 5,9 %
pozostałe	1,5%

2.2 Krajowy rynek wykładzin PCW w roku 2003 szacuje się na ok. 14 mln m². Znaczny udział mają w nim produkty importowane. Szacunki wskazują, że w roku 2003 importowano ok. 8 mln m² wykładzin, co stanowi ponad 50 % krajowego zużycia. Wśród krajów pochodzenia importu czołowe pozycje zajmują Niemcy, Belgia, Holandia, Luksemburg.

W kraju występuje dwóch głównych producentów wykładzin PCW:

- LENTEX S.A. - producent wykładzin o szerokościach od 2 do 4 m, posiadający zdolność produkcyjną ok. 10 mln m² przy sprzedaży w roku 2003 ilości 8 mln m², z czego 3 mln m² stanowiła sprzedaż eksportowa.
- GAMRAT Jasło - producent homogenicznych wykładzin podłogowych PCW o szerokości 2m, posiadający zdolność produkcyjną ok. 4 mln m² przy sprzedaży dokonanej w roku 2003 w ilości ok. 1,7 mln m².

Sprzedaż wykładzin stanowi 49% sprzedaży produktów Spółki LENTEX. Osiągnięte w roku 2003 rentowności sprzedaży wynoszą od 5% dla wykładzin wąskich do 13% dla wykładzin szerokich.

2.3 Około 50,1% przychodów ze sprzedaży produktów i usług Spółka realizuje na sprzedaży włóknin: odzieżowych, technicznych, meblarskich, geowłóknin i włóknin wodnoigłowanych. Osiągane rentowności sprzedaży włóknin są mocno zróżnicowane i zależne od przeznaczenia i wielkości sprzedawanych partii. Włókniny wodnoigłowane (133%), laminowane (178%) osiągnęły największą dynamikę sprzedaży w 2003r.

Udział Spółki „Lentex” w krajowym rynku włóknin szacowany jest na około 30%.

Na krajowym rynku włóknin występują:

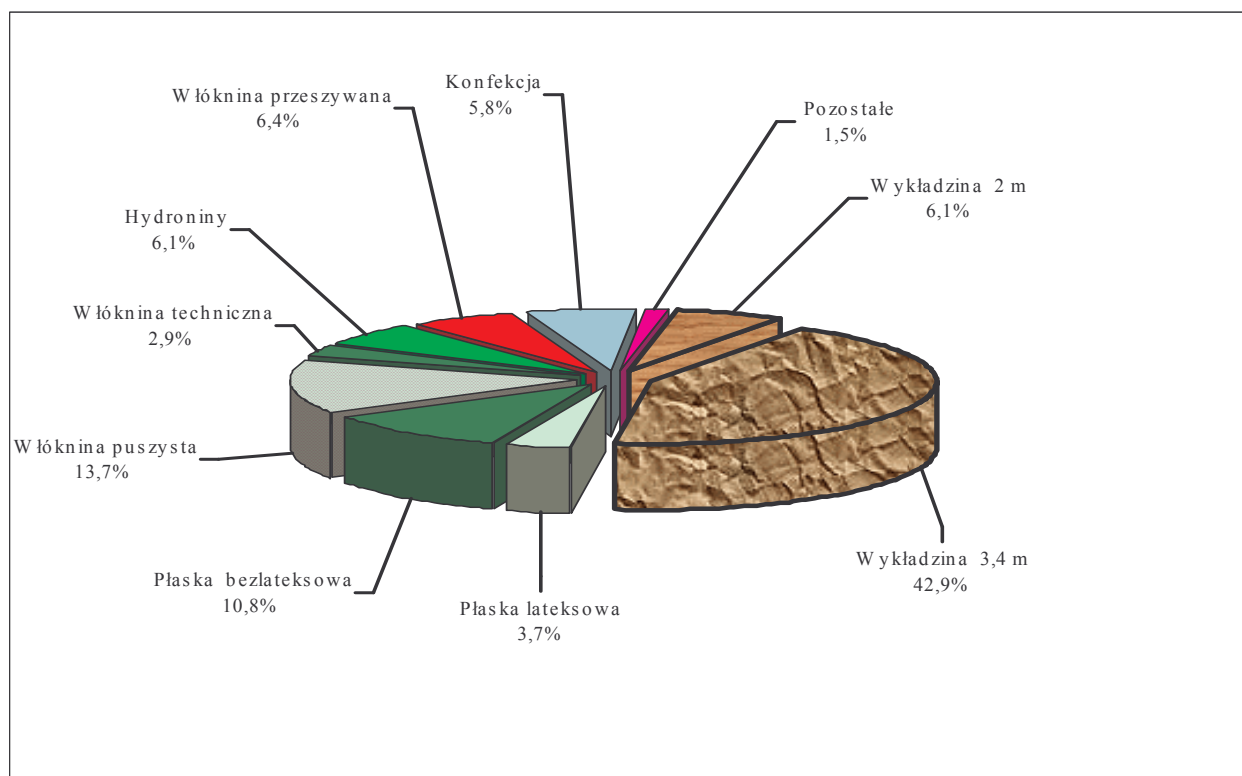
a). rodzimi konkurenci, którzy bardzo agresywnie działają w branży włóknin puszystych. Są to małe Zakłady zlokalizowane w pobliżu odbiorcy o niskich kosztach produkcji oraz duże takie jak: Texton Zgierz, Politex Freudenberg-Lódź, Comfort Płock, Świdnica, Bielsko-Biała, Adax Ozorków koło Zgierza. Zakłady Novita należą do krajowych konkurentów Spółki „Lentex” w zakresie produkcji i sprzedaży włóknin wodnoigłowanych oraz geowłóknin.

b) konkurenci zagraniczni w grupie włóknin płaskich do których należą firmy: Freudenberg, Kuffner, Textil Gruppe Hoff, Karinex.

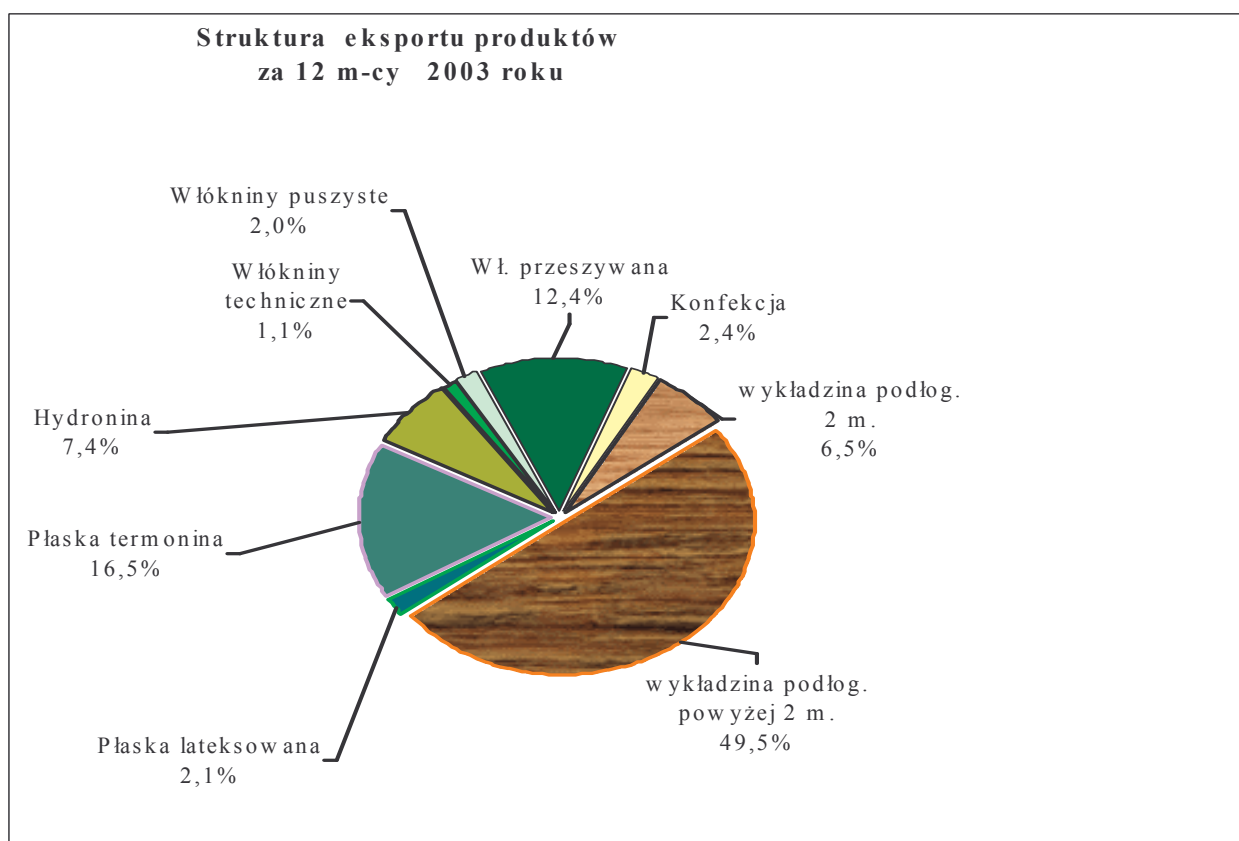
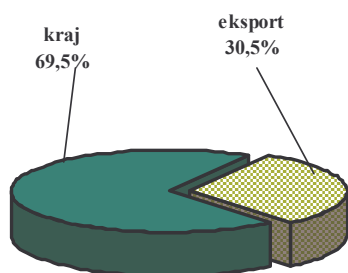
Import włóknin w roku 2003 szacowany jest na około 35% zapotrzebowania krajowego.

3. Sprzedaż i portfel zamówień

Wielkość przychodów z tytułu sprzedaży produktów i usług w 2003 r. wyniosła 168,4 mln zł, co oznacza wzrost do roku ubiegłego o 13,0%. Sprzedaż eksportowa w wysokości 51,4 mln zł stanowi 30,5 % całości sprzedaży produktów. W porównaniu do roku ubiegłego wartość sprzedaży na eksport wzrosła o 42,7%.



Struktura sprzedaży produktów Spółki "Lentex" w podstawowych grupach wyrobów za 2003



3.1. W zakresie wykładzin

W roku 2003 odnotowano ogólny wzrost ilościowej sprzedaży w stosunku do ubiegłego roku o 17%, przy czym eksport wzrósł o 58%, a sprzedaż krajowa o 0,2%. Niski przyrost sprzedaży na rynek krajowy był spowodowany:

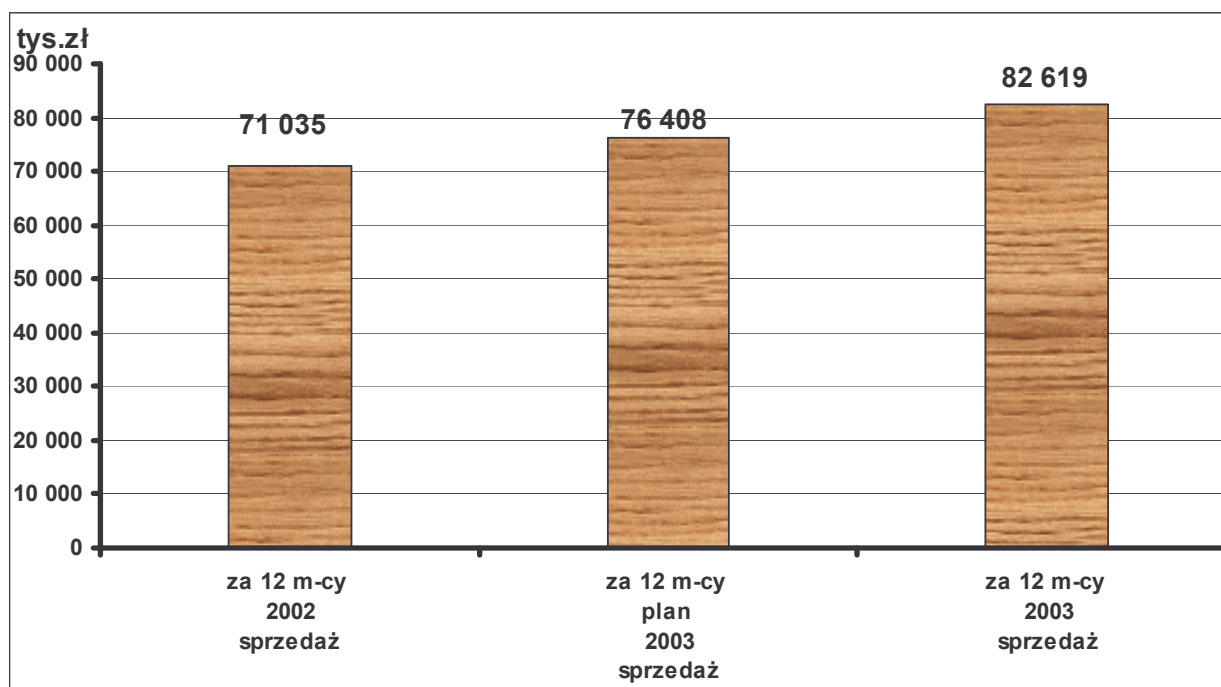
- wysokim bezrobociem,
- słabnącą siłą nabywczą ludności,
- stosowaniem zaniżonych, dumpingowych cen przez konkurencję zagraniczną
- popularnością substytucyjnych pokryć podłogowych: panele, płytki ceramiczne

Głównymi odbiorcami wykładzin PCW są osoby fizyczne oraz jednostki budżetowe (szkoły, szpitale, gminy). Niekorzystne zjawiska gospodarcze spowodowały ograniczenie dopływu środków finansowych na cele inwestycyjno-remontowe (spadek produkcji budowlano-montażowej o 5%) oraz silną konkurencję ze strony producentów zagranicznych wykładzin podłogowych przy braku jakiegokolwiek ochrony producentów krajowych.

Podejmowane ofensywne działania marketingowe pozwoliły Spółce odwrócić ubiegłoroczną tendencję spadku ogólnej ilości wykładzin, jak również podnieść udział w rynku krajowym z ok. 33% do 40%. Sprzedaż na rynku krajowym ustabilizowała się, bardzo dobre wyniki osiągnięto w eksporcie - wzrost ilościowy o 58%, a wartościowy o 65,5% do ubiegłego roku. Przyrosty te wynikały z intensyfikacji sprzedaży wykładzin szerokich.

Sprzedaż wykładzin Spółki „Lentex” (wartościowo) za 2003/2002, plan za 2003 w tys. zł.					
Wyszczególnienie	Sprzedaż za	Plan za	Sprzedaż za	% wykon.	
	2002 r.	2003 r.	2003 r.	% wykon.	2003/2002
				planu	
wykładzina 2m - kraj	11 928,1	6 896,9	6 949,9	100,8	58,3
wykładzina 2m - eksport	3 624,6	2 426,1	3 348,4	138,0	92,4
Razem wykładzina 2 m	15 552,7	9 323,0	10 298,3	110,5	66,2
wykładzina 3,4 m - kraj	41 832,8	44 310,2	46 921,9	105,9	112,2
wykładzina 3,4 - eksport	13 649,7	22 775,3	25 398,9	111,5	186,1
Razem wykładzina 3,4 m	55 482,4	67 085,5	72 320,8	107,8	130,3
Razem wykładzina	71 035,1	76 408,5	82 619,1	108,1	116,3

Sprzedaż wykładzin Spółki „Lentex” (wartościowo)



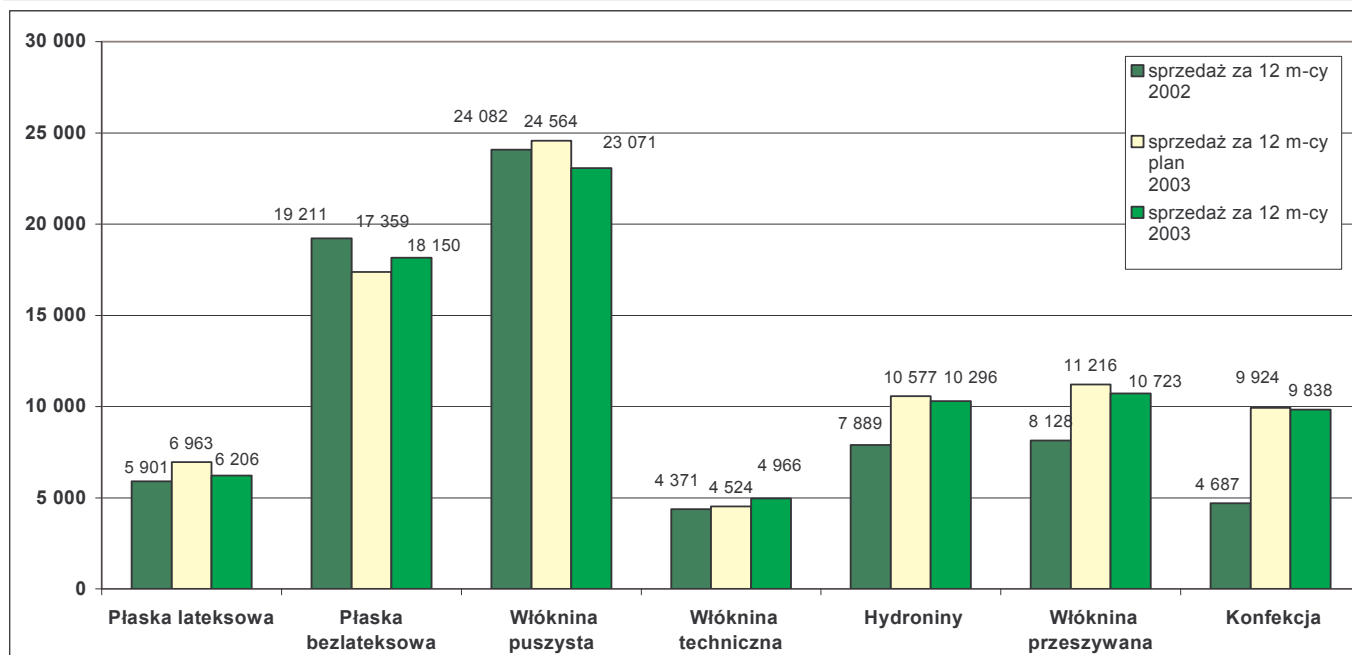
za 12 miesięcy 2003/2002 , plan za 12 miesięcy 2003 w tys. zł.

3.2. W zakresie włóknin

Wielkość przychodów z tytułu sprzedaży produktów i usług w 2003r. wyniosła 83,3mln zł, co oznacza wzrost w stosunku do roku ubiegłego o 12,1%. Sprzedaż eksportowa w wysokości 22,5mln zł stanowi 27,1% całości sprzedaży włóknin. W porównaniu do roku ubiegłego wartość sprzedaży na eksport wzrosła o 22,0%.

Sprzedaż włóknin Spółki „Lentex” (wartościowo) za 2003/2002, plan za 2003 w tys. zł.					
Wyszczególnienie	Sprzedaż za 2002 r.	Plan za 2003r	Sprzedaż za 2003 r.	% wykon. planu	% wykonania 2003/2002
płaska lateksowa	5 901,1	6 963,0	6 205,7	89,1	105,2
płaska bezlateksowa	18 832,6	17 358,7	18 150,3	104,6	96,4
włóknina puszysta	24 081,7	24 564,3	23 071,5	93,9	95,8
włóknina techniczna	5 044,5	4 523,7	4 966,4	109,8	98,5
hydroniny	7 595,1	10 576,9	10 296,2	97,3	135,6
włóknina przesywana	8 127,5	11 216,2	10 722,9	95,6	131,9
konfekcja	4 687,2	9 923,9	9 838,3	99,1	209,9
Razem Zakład Włóknin	74 269,7	85 126,7	83 251,3	97,8	112,1

**Sprzedaż wartościowa produktów Zakładu Włóknin Lentex za 12 m-cy 2003/2002, plan na 2003 r.
(kraj i eksport) w tys. zł**



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

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

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

- oferowanie wyrobów o wysokich standardach jakościowych
- spełnianie potrzeb i oczekiwań klientów
- osiąganie wysokiego stopnia satysfakcji klientów
- utrzymanie pozycji lidera na rynku krajowym
- poszerzanie udziału w rynku zagranicznym.

Z ważniejszych zamierzeń programu marketingowego wymienić należy:

- 1 intensyfikację działań marketingowych
 - 2 doskonalenie motywacyjnego systemu premiowania dla pracowników sprzedaży i marketingu
 - 3 nasilenie szkoleń dla bezpośrednich sprzedawców naszych wyrobów
 - 4 systematyczne zwiększanie ilości odmian wzorniczo-kolorystycznych asortymentów wykładzinowych
- wdrażanie nowych asortymentów włókien meblarskich, technicznych i wodnoigłowanych
 - 5 promowanie sprzedaży wykładziny obiektowej i wzmocnienie działań w kierunku rynku instytucjonalnego,
 - 6 systematyczny monitoring rynku, poziomu cen i działań konkurencji
 - uczestnictwo w najważniejszych branżowych targach i wystawach zagranicznych (Hanower, Moskwa)
 - modyfikacje systemu dystrybucji, dalsze wspieranie odbiorców hurtowych oraz zwiększanie zainteresowania detalicznymi punktami sprzedaży
 - promowanie sprzedaży wykładziny obiektowej i wzmocnianie działań w kierunku rynku instytucjonalnego
 - powołanie punktów sprzedaży wykładzin obiektowych o nazwie Centra Wykładzin Obiektowych
 - rozszerzenie reklamy na nowe tytuły prasowe, w tym głównie branżowe i kobiece

4. Produkcja

W roku 2003 zrealizowano następujące inwestycje w Zakładzie Włókien:

Modernizacja agr. Amdes - została wykonana inwestycja odtworzeniowa : zakup suszarki, impregnacji, i zwijarki. Pozwoli to na maksymalne wykorzystanie posiadanych mocy produkcyjnych w grupie włókien lateksowanych płaskich. Dodatkowo modernizacja pozwoli na produkcję włókien pod zastosowania higieniczne.

Zakupiony został agregat do laminowania proszkowego, co pozwoli na produkcję kompozytów włókninowych.

Modernizacja agr. Zugil (zakup podzespołu do formowania runa włókninowego) - podniesienie jakości produkowanych włókien wysokoprusznych

Od początku 2003r. w Zakładzie Włókien pracuje system ERP planowania produkcji BPSC.

W Zakładzie Wykładzin zmodyfikowano i przebudowano linię produkcyjną wykładzin 2 metrowych, co pozwoliło na wprowadzenie nowej wykładziny posiadającej wykończenie włókninowe ze strony spodniej. Wykładzina ta jest oferowana pod nazwą Compact Classic. Taki rodzaj wykładziny nie był do tej pory produkowany na liniach 2 metrowych.

5. Zaopatrzenie

5.1. Polityka zaopatrzenia uwzględnia zagadnienia szeroko rozumianego marketingu. W zakresie zakupu surowców importowych kontraktacja jest dokonywana na okres 3 lub 6 miesięcy, w zależności do czasokresu ważności oferty dostawcy zagranicznego. Czynnikiem decydującym co do wyboru danego surowca jest jego akceptacja jako przydatnego do naszej produkcji, której to dokonuje Dział Przygotowania Produkcji i Rozwoju. W przypadku kilku surowców, które są pełnymi zamiennikami, decydują:

- cena
- warunki płatności
- termin dostawy.

W przypadku każdej kontraktacji staramy się porównać minimum 2-3 oferty dostawców, których surowce zostały zatwierdzone jako zamienniki.

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

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

5.3 Prowadzone są negocjacje z dostawcami zagranicznymi w celu wydłużenia terminów płatności do 60-90 dni (częściowo już zakończone).

Równocześnie podobne negocjacje mające na celu wydłużenie terminów płatności podjęto z dostawcami krajowymi. Ich stopień zaawansowania pozwala przyjąć, że terminy płatności w dostawach surowców krajowych ulegną wydłużeniu.

6. Sytuacja kadrowa Spółki

- 6.1. Stan zatrudnienia ogółem na dzień 31.12.2003 wyniósł 727 osób i uległ obniżeniu w stosunku do ostatniego dnia roku ubiegłego o 85 osób, tj. o 10,5%.
- 6.2. Przeciętny stan zatrudnienia w roku 2003 wyniósł 796 osób i spadł o 35 osób (tj. o 4,2%) w stosunku do roku ubiegłego.
- 6.3. Średniomiesięczne wynagrodzenie za rok 2003 wyniosło 2.449 zł, wykazując wzrost o 6,72%. (odprawy + jednorazowa wypłata nagród jubileuszowych)

7. Inwestycje

7.1. Inwestycje rzeczowe

W roku obrotowym Spółka kontynuowała proces unowocześnienia potencjału produkcyjnego. Nakłady inwestycyjne w kwocie 10,1 mln zł dotyczyły:

1	rozbudowa ciągu do produkcji włókien puszystych - Zugil	-	0,8 mln
2	moderniz. agregatu do produkcji włókien płaskich Amdes	-	3,7 mln
3	budowa autom. linii do sporządzania past PCV	-	3,0 mln
4	zakupu środków transportu	-	0,7 mln
5	zakupu pozostałych dóbr inwestycyjnych	-	1,7 mln
6	wartości niematerialnych i prawnych (programy komputerowe)	-	0,2 mln.

Poniesione nakłady inwestycyjne w całości zostały sfinansowane ze środków własnych.

8. Ochrona Środowiska

Spółka "Lentex" posiada wszystkie niezbędne decyzje i zezwolenia w zakresie korzystania z dóbr środowiska naturalnego. Firma ponosi wszelkie opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska. Za rok 2003 opłaty te wyniosły 154 tys. zł.

W roku 2003 przeprowadzono badania w ramach monitoringu terenu wokół magazynu Zakładu Wykładzin (zbiorniki paliw i plastyfikatorów)

Z końcem 2003 roku zostało sprzedane zakładowe składowisko odpadów firmie specjalizującej się w zakresie gospodarki odpadami.

Zakład realizuje wymagania ustaw o odpadach, opakowaniach i odpadach opakowaniowych, o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej i opłacie depozytowej.

9. BADANIA I ROZWÓJ

Wykładziny

W roku 2003 zakończono pomyślnie proces certyfikacji na zgodność z zharmonizowanymi normami Polsko - Europejskimi (PN - EN) wykładzin podłogowych typu Bonus, Walor Maxima. Wymagania te obowiązują również na rynkach Unii Europejskiej. Działania te miały na celu uproszczenie sprzedaży naszych wyrobów po wejściu Polski do krajów Unii Europejskiej.

W zakresie wyrobów gotowych poprawiono właściwości użytkowe asortymentu Walor, który obecnie sprzedawany jest pod nazwą Walor Plus i posiada odporniejszą na zużywanie się warstwę użytkową. Dla tego wyrobu uzyskano ważne badanie potwierdzające jego właściwości anty - elektrostatyczne. Dzięki tym badaniom wykładzina ta z powodzeniem może być polecana do wykładania w pomieszczeniach gdzie pracuje sprzęt komputerowy, aparatura diagnostyczna, telekomunikacyjna itd.

Dla wykładzin obiektowych tj . Magma T, Magma Planet przeprowadzono z wynikiem pozytywnym obowiązkowe badania okresowe w ramach nadzoru nad Certyfikatem Zgodności.

Dla wykładziny sportowej Lentex Duo Sport - opracowano nową technologię jej wytwarzania, poprawiono kolorystykę oraz sposób barwienia wykładziny wraz ze zmianą wyglądu warstwy zewnętrznej. Po dokonanych modyfikacjach uzyskano wszystkie niezbędne dokumenty dopuszczające tą wykładzinę do obrotu powszechnego i stosowania.

Dopracowano założenia techniczno - technologiczne wygniatania odwrotnego wykładziny spienianej chemicznie Maxima. Obecnie wykładzina ta może być oferowana w dwóch sposobach wykończenia warstwy odwrotnej tj. wygładzanej lub ryflowanej.

W zakresie wykładzin 2 metrowych zmodyfikowano i przebudowano linię produkcyjną, co pozwoliło na wprowadzenie nowej wykładziny posiadającej wykończenie włókninowe ze strony spodniej. Wykładzina ta jest oferowana pod nazwą Compact Classic. Taki rodzaj wykładziny nie był do tej pory produkowany na liniach 2 metrowych.

Odnowiono urządzenie służące do lakierowania wykładzin wąskich oraz przeprowadzono pierwsze próby produkcyjne lakierowania lakierami UV. Taki dodatkowy sposób podwyższenia właściwości użytkowych naszych wykładzin obiektowych ma zostać wprowadzony do produkcji w 2004 roku.

Znaleziono zamienniki surowców chemicznych dla strategicznych surowców wykorzystywanych przy produkcji wykładzin podłogowych. Ich przydatność została potwierdzona próbami produkcyjnymi.

Przygotowano niezbędne założenia techniczne nowej inwestycji linii produkcyjnej do szerokich wykładzin podłogowych pozwalające na zwiększenie naszych zdolności produkcyjnych o około 40 %. Inwestycja ta zostanie zrealizowana w połowie 2004 roku.

W roku 2003 Dział Przygotowania Produkcji i Rozwoju Zakładu Wykładzin zakończył z wynikiem pozytywnym audit zewnętrzny przeprowadzony przez zewnętrzną jednostkę nadzorującą certyfikat systemu zarządzania jakością ISO 9001: 2000. Obecne działania w zakresie ISO mają na celu utrzymanie certyfikatu.

Włókniny

Cały rok były prowadzone rozmowy z dostawcami różnych surowców, które mogłyby być zamiennikami już istniejących oraz poszukiwano nowych surowców. Wynikiem tych rozmów były próby laboratoryjne oraz produkcyjne z zastosowaniem dostarczonych próbnych partii.

Na agregacie Amdes zostały przeprowadzone próby:

- * drukowania włóknin wodno-igłowanych oraz włóknin chemicznie łączonych, dopracowano recepturę pasty drukarskiej, przeprowadzono również próby druku u producenta głowic drukujących STORK

W zakresie włóknin płaskich termobond (termonin):

- * rozszerzono ofertę włóknin "antyimportowych"
- * opracowano termoniny o zmniejszonej palności z zastosowaniem do przemysłu samochodowego
- * opracowano nowy rodzaj włóknin z naniesieniem termoplastycznym PE odpornym na czyszczenie chemiczne
- * rozszerzono ofertę włóknin termoplastycznych o miękkim chwycie
- * współpracując z TZMO opracowano laminowaną włókninę PP z folią PE (bezpośrednio na Spinnbale)

W zakresie włóknin igłowanych mechanicznie dopracowano włókninę samochodową MIX na agregatach Asselin I i Mohr.

Na laminarce Reliant:

* przeprowadzono szereg prób „trilaminatu” z zastosowaniem pod budownictwo.

Na laminarce Machtex dopracowano laminat folii PE z termoniną PES - zastosowanie medyczne.

Na agregacie do wodnego igłowania oraz na Asselinie II podwyższono prędkości produkcji niektórych asortymentów.

W 2003r. dla włókniń uzyskano następujące atesty:

1. Certyfikat FIRA dotyczący niepalności włókniń puszystych termozgrzewalnych, kulek Lentex Ball oraz włókniń spun-bond
2. Certyfikat Öko-Tex Standard kl. II na włókniń poliestrowe z lateksem oraz bez lateksu.

10. Szczegółne zdarzenia

10.1. W dniu 12-02-2003 r. Spółka otrzymała z Sądu okręgowego w Gliwicach pozew o unieważnienie uchwały nr 1 NWZA z dnia 22.11.02 r., dotyczącej przeznaczenia na kapitał rezerwowy (fundusz dywidendowy) części nadwyżki kapitału zapasowego w kwocie 15 mln zł.

10.2. Spółka złożyła wniosek o asymilację i wprowadzenie do obrotu akcji serii C w ilości 60 szt. Uchwałą nr 83/2003 r. Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych wprowadzono w/w akcji do obrotu z dniem 28 marca 2003 r.

10.3. W dniu 11.04.2003 r. miało miejsce NWZA

10.4. Na podstawie Uchwały NWZA z dnia 11.04.03 r. nastąpiła zmiana w składzie Rady Nadzorczej, na miejsce odwołanego Członka Rady Pana Ireneusza Kłobusa powołano Pana Piotra Osieckiego

10.5. W dniu 12.04.2003 r. zmarł nagle Prezes Zarządu Franciszek Koszarek

10.6. Sąd Okręgowy w Gliwicach w dniu 14-04-2003 r. wydał postanowienie w sprawie zaskarżonej Uchwały nr 1 Walnego Zgromadzenia dotyczącej przeznaczenia 15 mln zł z kapitału rezerwowego na fundusz dywidendowy. Sąd przychylił się do pozwu pełnomocnika akcjonariusza P. Antoniego Kostyra i postanowił zabezpieczyć roszczenie powoda.

10.7. Uchwałą Nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 17 kwietnia 2003 r. oddelegowano w skład Zarządu Pana Janusza Hatałę jako Dyrektora Generalnego Spółki. Jednocześnie członkostwo Pana Hatali w Radzie Nadzorczej uległo zawieszeniu na okres delegacji

10.8. Zarząd zwołuje na dzień 30.05.03 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

10.9. Z dniem 31 maja 2003 r. Uchwałą Rady Nadzorczej odwołano ze składu Zarządu Spółki Pana Ryszarda Dłubałę - Dyrektora ds. Technicznych.

10.10. Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru audytora do badania sprawozdania finansowego. Wybrany podmiotem jest firma BDO z siedzibą w Warszawie Oddział Katowice.

10.11. 11 maja 2003 r. miało miejsce WZA Spółki.

10.12. Zgodnie z Uchwałą nr 19 WZA z dnia 30.05.2003 r. odwołano ze składu /Rady Nadzorczej Pana Janusza Hatałę, tym samym Uchwałą nr 21 WZA w to miejsce powołano Pana Łukasza Tatrakiewicza.

10.13. Rada Nadzorcza Spółki Uchwałą nr 1 dokonała wyboru Prezesa Zarządu w osobie Pana Tomasza Towpika. Powołanie nastąpiło z dniem 01.07.2003 r.

10.14. W dniu 30.06.2003 r. Spółka złożyła oświadczenie w przestrzeganiu ładu korporacyjnego.

10.15. Na podstawie wezwania z Domu Maklerskiego Banku Handlowego w Warszawie, Spółka nabyła 60.000 szt. akcji serii C, nie objętych w ramach opcji menedżerskich.

10.16. Rada Nadzorcza Spółki Uchwałą nr 1 dokonała wyboru Prezesa Zarządu w osobie Pana Tomasza Towpika. Powołanie nastąpiło z dniem 01.07.2003 r.

10.17. Zarząd Zakładów Lentex Spółka Akcyjna w Lublińcu w dniu 03-09-2003 r. w przekazał do rejestracji w Państwowej Inspekcji Pracy w Katowicach podpisany ze Związkami Zawodowymi w dniu 29.08.2003 r protokół dodatkowy do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy. Zmiana uregulowań układu zbiorowego była konieczna z uwagi na potrzebę utrzymania konkurencyjności wyrobów Lentex. Związki Zawodowe podeszły ze zrozumieniem do realizowanych przez Zarząd głębokich działań restrukturyzacji działalności operacyjnej Spółki. Uzgodnione w trakcie kilkumiesięcznych negocjacji nowe warunki układu zbiorowego oparte są na uregulowaniach kodeksowych. Zarząd szacuje, że w wyniku zmian organizacyjnych i związanych ze zmianą Zakładowego Układu Zbiorowego w roku 2004 roku Lentex uzyska oszczędności w kwocie 4 mln zł.

10.18. Członek Zarządu Dyrektor ds Handlu i Marketingu mgr Alfred Jarzombek nabył w dniu 15-10-2003 r. 2000 szt. akcji Zakładów "Lentex", w cenie 18,75 zł za 1 akcję.

10.19. W dniu 17-10-2003 r. odbyło się NWZA Spółki „Lentex”, na którym podjęto następujące uchwały:

a/ Na podstawie Uchwały nr 1 wyrażono zgodę na zbycie niektórych nieruchomości (wykaz w RB nr 26/2003) z 17-10-2003 r.

b/ Zgodnie z Uchwałą nr 2 NWZA z dnia 17-10-2003 r. ze składu Rady Nadzorczej odwołano P. Roberta Gaika pełniącego funkcję Członka RN, przedstawiciela Towarzystwa Finansowego "Silesia".

c/ Jednocześnie Uchwałą nr 3 NWZA z dnia 17-10-2003 r. powołano w skład Rady Nadzorczej z P. Pawła Podsiadło, lat 49. Absolwenta Wydziału Automatyki i Informatyki Politechniki Śląskiej w Gliwicach.

Aktualnie Dyrektor Oddziału Agencji Rozwoju Przemysłu w Katowicach, konsultant Unii Europejskiej w zakresie Programów Rozwoju Regionalnego i Transferu Technologii.

Pan Paweł Podsiadło nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej i nie uczestniczy w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek jej organu. Pan Paweł Podsiadło nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych.

10.20. Zarząd "Lentex" S.A. w Lublińcu otrzymał od Okręgowego Inspektora Pracy w Katowicach powiadomienie o wpisaniu w dniu 23-10-2003 r. protokołu dodatkowego nr 10 do układu zbiorowego pracy zawartego w dniu 29-08-2003 r. do rejestru zakładowych układów zbiorowych pracy pod nr U-DCXCVIII/10/03/Op. O podpisaniu układu zbiorowego ze Związkami Zawodowymi Spółka informowała w RB z dnia 03-09-2003 r.

10.21. W dniu 07-11-2003 r. Spółka podała do publicznej wiadomości założenia finansowe na rok 2004 .

10.22. W miesiącu listopadzie nastąpiło zbycie akcji Spółki przez: NFI "FORTUNA" S.A. w wysokości 10,11 % kapitału zakładowego i I NFI S.A. w wysokości 28,73 % kapitału zakładowego.

10.23. Spółka podała informację o nabyciu przez Pioneer Pekao Investment Management 7,56 % akcji "Lentex" S.A. Realizacja miała miejsce w dniu 28-11-2003 r.

10.24. Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 11-12-2003 odwołano z Zarządu Spółki:

- Pana Janusza Hatalę - Dyrektora ds. Restrukturyzacji
- Pana Alfreda Jarzombka - Dyrektora ds. Handlu i Marketingu

10.25. W dniu 21-01-2004 r. Sąd Okręgowy w Gliwicach oddalił powództwo akcjonariusza o stwierdzenie nieważności Uchwały nr 1 NWZA z dn 22-11-2002 r.

10.26. Nastąpiło zbycie 1.780 udziałów spółki "Feax-Lentex" Sp. z o.o. Bystrzyca Kłodzka. Transakcja miała miejsce w dniu 26-01-2004 r.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

1. ZESTAWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNYCH SPÓŁKI „LENTEX” S.A.

ZA 12 m-cy 2003r.

Lp	Wyszczególnienie	Wykonanie 12 m-cy 2002	Plan 12 m-cy 2003	Wykonanie 12 m-cy 2003	Dynamika	
					5 / 3	5 / 4
-1-	-2-	-3-	-4-	-5-	-6-	-7-
1	Przychody ze sprzedaży i zrówn. z nimi	155 696,1	170 793,0	174 424,6	112,03%	102,13%
a	Przychody ze sprzedaży towarów i mater.	3 732,0	3 550,0	3 624,1	97,11%	102,09%
b	Przychody ze sprzedaży produktów	149 093,9	163 846,0	168 438,9	112,98%	102,80%
c	Zmiana stanu produktów	-300,3	40,0	-90,5	30,14%	-226,25%
d	Koszt wytworzenia świad.na własne potrzeby	3 170,5	3 357,0	2 452,1	77,34%	73,04%
2	Koszty działalności operacyjnej	148 469,4	161 552,5	165 016,2	111,14%	102,14%
a	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 449,1	3 250,0	3 389,9	98,28%	104,30%
b	Koszty ogółem (wg rodzaju)	145 020,3	158 302,5	161 626,3	111,45%	102,10%
3	Wynik na sprzedaży (1-2)	7 226,7	9 240,5	9 408,4	130,19%	101,82%
4	Pozostałe przychody operacyjne	1 996,9	2 000,0	3 433,6	171,95%	171,68%
5	Pozostałe koszty operacyjne	4 463,7	4 000,0	5 801,9	129,98%	145,05%
6	Wynik na pozostałej dział.al. operac.(4-5)	-2 466,8	-2 000,0	-2 368,3	96,01%	118,42%
7	Przychody finansowe	2 922,2	2 000,0	1 534,9	52,53%	76,75%
8	Koszty finansowe	1 949,1	1 500,0	1 164,1	59,73%	77,61%
9	Wynik na działalności finansowej(7-8)	973,1	500,0	370,8	38,11%	74,16%
10	Saldo strat i zysków nadzwyczajnych	809,4	0,0	3,5	x	x
11	Zysk (strata) brutto (3+6+9+10)	6 542,4	7 740,5	7 414,4	113,33%	95,79%
12	Obowiązkowe obciążenia wyniku finans.	2 055,9	2 091,0	2 076,2	100,99%	99,29%
13	Zysk (strata) netto (11-12)	4 486,5	5 649,5	5 338,2	118,98%	94,49%
14	Zatrudnienie przeciętne (etaty)-nar od pocz. roku	831	713,0	796	95,79%	111,64%
15	Fundusz płac	22 883,0	x	23 394,0	102,23%	#ARG!
16	Średniomies. wynagrodzenie (w zł)	2 294,72	x	2 449,10	106,73%	#ARG!
17	Nakłady inwestycyjne (łącznie z kapitałowymi)	21 826,8	9 750,0	10 082,9	46,20%	103,41%
18	Wydajność liczona:					
a	przychodem ze sprzedaży (1a+b / 14)	183,91	234,78	216,16	117,54%	92,07%
b	zyskiem brutto (11/14)	7,87	10,86	9,31	118,31%	85,80%
c	zyskiem netto (13/14)	5,40	7,92	6,71	124,22%	84,64%
19	Stan środków obrotowych	85 734,3	88 479,0	96 905,6	113,03%	109,52%
a	zapasy ogółem	33 649,9	34 397,0	34 406,7	102,25%	100,03%
b	należności krótkoterminowe	37 320,5	37 720,0	40 444,2	108,37%	107,22%
c	inwestycje krótkoterminowe (razem ze śr. pien.)	14 548,9	15 984,0	21 908,2	150,58%	137,06%
d	rozliczenia międzyokresowe	215,0	378,0	146,5	68,14%	x
20	Zobowiązania krótkoterminowe razem z fund specj.	13 818,4	15 530,0	22 153,3	160,32%	142,65%
21	Wskaźniki					
a	Płynność:-bieżąca (19a+19b+19c+19d/20)	6,20	5,70	4,37	70,50%	76,78%
	-szybka (19b+19c+19d/20)	3,77	3,48	2,82	74,85%	81,01%
b	Zyskowość sprzedaży (3/1a+1b)	4,73%	5,52%	5,47%	115,63%	99,06%
	Zyskowość brutto 11/(1a+1b)	4,28%	4,62%	4,31%	100,66%	93,19%
	Zyskowość netto 13(1a+1b)	2,94%	3,37%	3,10%	105,68%	91,93%
c	Wskaźnik poziomu kosztów (2ab-1cd)/(1ab)	95,27%	94,48%	94,53%	99,22%	100,06%

2. Wyniki działalności operacyjnej

2.1. Przychody ze sprzedaży

Osiągnięta wartość przychodów ze sprzedaży i zrównanych z nimi za okres obliczeniowy wyniosła 174,4 mln zł co oznacza wzrost 112,03 % do analogicznego okresu roku ubiegłego. Z ogólnej kwoty przychodów przypada na:

	2002	strukt.	2003	w tys zł		03/02
				strukt.		%
sprzedaż produktów	149,1	95,8	168,4	96,6		113,0
sprzedaż towarów i materiałów	3,7	2,4	3,6	2,1		97,3
zmiana stanów produktów	-0,3	-0,2	-0,1	-0,1		33,3
koszt wytw. świadczeń na wł. potrzeby	3,2	2,0	2,5	1,4		78,1
Razem:	155,7	100,0	174,4	100,0		112,0

Sprzedaż produktów i towarów wynosiła 172,0 mln i jest wyższa o 12,6 % od wielkości uzyskanej w roku 2002.

Strukturę sprzedaży produktów i towarów przedstawia poniższe zestawienie:

Lp	Rodzaj sprzedaży	Wyk. 2002		Wyk. 2003		% wykon.	
		ogółem	w tym eksport	ogółem	W tym eksport	$\frac{5 \times 100}{3}$	$\frac{6 \times 100}{4}$
1	2	3	4	5	6	7	8
1.	Sprzedaż produktów	141,0	36,0	161,9	51,4	114,8	142,7
2.	Sprzedaż usług	8,1	-	6,5		80,2	-
3.	RAZEM: (1+2)	149,1	36,0	168,4	51,4	112,9	142,7
4.	Udział eksportu w sprzedaży w % produktów i usług	X	24,1	X	30,5	X	126,6
5.	Sprzedaż towarów i materiałów	3,7	0,2	3,6	0,5	97,3	250,0
6.	Sprzedaż ogółem	152,8	36,2	172,0	51,9	112,6	143,4
7.	Udział eksportu w sprzedaży ogółem %	X	23,7	X	30,2	X	127,4

Sprzedaż produktów i usług wzrosła o 12,9 % w stosunku do roku ubiegłego. Do poprawy wskaźnika przyczynił się wzrost sprzedaży w kraju o 3,5 % oraz znaczny wzrost sprzedaży eksportowej o 42,7%

Sprzedaż na eksport osiągnęła wartość 51,4 mln . Wskaźnik udziału eksportu do wartości sprzedaży ogółem wyniósł 30,2 % , co oznacza jego wzrost do roku ubiegłego o 27,4 %.

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

2.2. Koszty

Poniesione koszty na działalności operacyjnej wynosiły 165,0 mln zł i były wyższe o 11,1 % od poziomu roku 2002. Z ogólnej kwoty kosztów przypada na:

	w mln zł.		03/02 %
	2002	2003	
koszt zakupu sprzed. tow.i mater.	3,4	3,4	100,0
koszty rodzajowe	145,0	161,6	111,4
Razem :	148,4	165,0	111,2
minus			
zmiana stanu produktów	+0,3	+0,1	33,3
koszt wytworzenia świadczeń	3,1	2,5	80,6
koszt własny sprzedaży produktów i towarów	145,6	162,6	111,7

Koszt własny wytworzenia sprzedanych produktów i towarów wynosi 162,6 mln. zł. i jest wyższy o 11,7% od uzyskanej wielkości roku poprzedniego. Wzrost kosztów wytworzenia sprzedanych produktów znajduje uzasadnienie we wzroście sprzedaży o 13,0%. W strukturze kosztów własnych sprzedaży nastąpił wzrost kosztów sprzedaży o 15,7 %, co znajduje całkowite przełożenie we wzroście kosztów reklamy wyrobów, oraz spadek kosztów ogólnego zarządu o 1,8 % .

2.3. Wynik finansowy (zysk na sprzedaży)

Wypracowany zysk na sprzedaży za rok bieżący wyniósł 9,4 mln zł co stanowi 130,2 % wykonania roku ubiegłego oraz 101,8 % wielkości planowanych.

W strukturze zysku ze sprzedaży nastąpiły istotne zmiany ,co ilustruje poniższe zestawienie.

Lp	Grupa produktów	Udział procentowy w zysku na sprzedaży	
		2002	2003
1.	wykładziny	90,6 %	93,6 %
2.	włókniny	-16,5 %	2,0 %
3.	konfekcja rynkowa	6,1 %	5,5 %
4.	pozostałe	19,8 %	-1,1 %
	razem	100 %	100 %

Nastąpiła znaczna poprawa w rentowności sprzedaży włóknin .W roku 2002 strata na tej działalności wynosiła 1,2 mln, w roku 2003 wystąpił zysk w kwocie 0,2 mln. zł.

2.4. Rentowność sprzedaży podstawowych produktów

Uzyskana marża brutto na sprzedaży produktów wyniosła 5,5 % i uległa podwyższeniu w stosunku do roku ubiegłego o 0,8 punkta.

Największą rentowność w wysokości 10,6 % osiągnęły wykładziny.

3. Pozostała działalność operacyjna

3.1. Przychody

Wartość przychodów z pozostałej działalności operacyjnej wyniosła 3 433,6 tys. zł co stanowi 171,9 % wielkości uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego.
Kształtowanie się przychodów wg ich rodzaju przedstawia się następująco:

	w tys. zł		03/02
	2002	2003	%
• rozwiązanie odpisów aktualizacyjnych :	1 729,7	2 172,7	125,6
środki trwałe	16,9	241,8	1 430,8
należności	822,0	823,5	100,2
zapasy	890,8	1 107,4	124,3
• darowizny, kary, odszkodowania, zwroty	118,2	127,6	108,0
• sprzedaż usług socjalnych	50,2	43,5	86,7
• zysk ze zbycia środków trwałych	33,8	538,0	1 591,7
• rozw. rezerwy na rekomp. dla zwolnionych	-	320,0	-
• przedawnione zobowiązania	-	123,9	-
• pozostałe przychody	65,0	107,9	166,0
Razem:	1 996,9	3 433,6	171,9

3.2. Koszty

Poniesione w roku bieżącym pozostałe koszty operacyjne wyniosły 5801,9 tys. zł i dotyczyły niżej wyszczególnionych pozycji rodzajowych.

	w tys zł		03/02
	2002	2003	%
1 odpisy aktualizacyjne	2 787,0	2,616,3	93,9
środki trwałe	-	-	-
należności	1 691,6	1 736,0	102,6
zapasy	1 095,4	880,3	80,4
2 darowizny, kary, szkody komunikacyjne	158,5	79,9	50,4
3 koszt sprzedaży usług socjalnych	338,3	316,8	93,6
4 udzielone bonusy	477,9	904,6	189,3
5 rekompensaty i odpr. dla zwolnionych	510,3	983,4	192,7
6 rezerwa na rekomp. dla zwalnianych	-	400,0	-
7 rezerwa na przewid. straty	-	222,9	-
8 pozostałe koszty	191,7	278,0	145,0
Razem:	4 463,7	5 801,9	130,0

3.3. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej

Za okres sprawozdawczy zanotowano stratę na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 2 368,3 tys. zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego strata na tej działalności wyniosła 2 466,8 tys. zł. Wysokość powstałej straty była spowodowana z znacznej mierze wypłaconymi rekompensatami dla zwalnianych pracowników oraz wypłaconym bonusami dla odbiorców.

4. Działalność finansowa

4.1. Przychody

Za rok obrotowy uzyskane przychody finansowe wyniosły 1 534,9 tys zł, co stanowi 52,5 % wartości roku ubiegłego.

Przychody finansowe dotyczyły niżej wyszczególnionych pozycji rodzajowych

	w tys zł		03/02
	2002	2003	%
• odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	159,8	53,4	33,4
• odsetki od rachunków bankowych i lokat	892,8	216,1	24,2
• odsetki za zwłokę od należności	495,0	487,6	98,5
• odpisy aktualizacyjne	43,5	57,1	131,3
inwestycje długoterminowe	43,5	-	
lokaty	-	57,1	
• odsetki od należności naliczone	1 130,1	618,1	54,7
• dodatnie różnice kursowe	-	-	-
• usługi finansowe	56,2	-	-
• zwrot dywidendy	144,8	83,6	57,7
• pozostałe	-	19,0	-
Razem:	2 922,2	1 534,9	52,5

4.2. Koszty

Poniesione koszty finansowe za 2003 r. wyniosły 1 164,1 tys. zł. i uległy obniżeniu o 40,3 % w stosunku do roku ubiegłego.

W układzie rodzajowym koszty dotyczyły:

	w tys zł		03/02
	2002	2003	%
• odsetki od zobowiązań	11,7	6,9	59,0
• odpisy aktualizacyjne	1 313,8	956,7	72,8
inwestycje długoterminowe	168,3	338,6	201,2
odsetki od należności	1,130,9	618,1	54,7
odsetki od pożyczek	14,6	-	-
• koszt rozszerzenia spółki	178,4	63,3	35,5
• ujemne różnice kursowe	388,7	100,8	25,9
• pozostałe	55,9	36,4	65,1
Razem:	1 949,1	1 164,1	59,7

4.3. Wynik na działalności finansowej

Uzyskano dodatni wynik na działalności finansowej za rok obrotowy w kwocie 370,8 tys. zł. Zysk na działalności finansowej jest niższy o 602,3 tys. zł. od uzyskanego w roku ubiegłym. Obniżenie zysku na tej działalności było spowodowane wyceną inwestycji długoterminowych oraz spadkiem zysku z lokat pieniężnych. Słabsze wyniki w I półroczu skutkujące niższym zyskiem oraz wypłata dywidendy spowodowały znaczne obniżenie środków pieniężnych i tym samym obniżenie dochodów z lokat terminowych.

Spółka w wyniku zmian restrukturyzacyjnych znacznie poprawiła efektywność działania co miało przełożenie na poprawę wyniku finansowego w II półroczu. W wyniku tych działań nastąpił również znaczny przyrost środków pieniężnych w III kwartale 2003r.

5. Wynik na działalności gospodarczej

5.1. Zysk brutto za rok obrotowy wyniósł 7 414,4 tys. zł i jest wyższy o 13,3 % od uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Wypracowany zysk brutto dotyczy niżej wyszczególnionych rodzajów działalności:

	w tys. zł		
	2002	2003	%
1 zysk na sprzedaży	7 226,7	9 408,4	130,2
2 wynik na pozostałej działalności operac.	(2 466,8)	(2 368,3)	96,0
3 wynik na działalności finansowej	973,1	370,8	38,1
4 saldo zysków i strat nadzwyczajnych	(809,5)	3,5	-
• zysk brutto	6 542,2	7 414,4	113,3

Wzrost zysku brutto osiągnięto w wyniku zwiększenia sprzedaży o 13 % oraz przeprowadzonej restrukturyzacji kosztów produkcji.

5.2. Podatek dochodowy wyniósł 2 076,2 tys. zł i stanowi 28 % zysku brutto.

5.3. Zysk netto za rok obrotowy wyniósł 5 338,2 tys. zł, i jest wyższy o 19 % od zysku osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego.

6. Ocena sytuacji finansowej Spółki

6.1. Analiza danych bilansowych Spółki wykazuje, że w okresie 2003 r. w stanie i strukturze aktywów nastąpiły znaczące pozytywne zmiany.

Majątek Spółki (aktywa) na 31.12.2003 r. wyniósł 178,3 mln zł i wzrósł do analogicznego okresu roku ubiegłego o 4,7 mln zł tj. 2,7 %.

Majątek trwały na 31.12.2003 r. w strukturze aktywów stanowi 45,6 % i wykazuje spadek do roku ubiegłego o 5 punktów, a w wartościach bezwzględnych spadek majątku trwałego wyniósł 6,4 mln zł. W celu powiększenia potencjału produkcyjnego Spółka poniosła wydatki inwestycyjne w kwocie 10,1 mln zł.

Majątek obrotowy na 31.12.03 r. wyniósł 96,9 mln zł. i w strukturze aktywów stanowi 54,4 % Stan majątku obrotowego uległ podwyższeniu w stosunku do roku ubiegłego o 11,2 mln zł tj. o 13,0 %. Nastąpił nieznaczny wzrost należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług o kwotę 4,1 mln zł. jednakże wzrost ten spowodowany jest znacznym przyrostem sprzedaży w 2003r. Największy wzrost nastąpił w pozycji „środki pieniężne i inne aktywa pieniężne” o kwotę 8,9 mln zł. W pozycji tej wykazywana jest kwota 1,2 mln zł. o ograniczonej możliwości dysponowania, a stanowiąca gwarancję wykupienia akcji od Subemitenta usługowego. Spółka pomimo sfinansowania nakładów inwestycyjnych w całości z własnych środków w kwocie 10,1 mln. zł. oraz wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy za rok 2002 w kwocie 4,9 mln zdołała dzięki wydłużeniu terminów płatności z dostawcami powiększyć znacznie zasób środków pieniężnych.

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

Na dzień 31.12.03r. kapitał własny wyniósł 152,0 mln zł i obniżył się do roku ubiegłego o 0,8 mln zł tj. o 0,5%. Obniżenie kapitału nastąpiło w wyniku zakupu akcji własnych w celu umorzenia. Udział kapitału własnego w strukturze pasywów uległ obniżeniu o 2,7 punkta i wyniósł na koniec roku obrotowego 85,3 %. W 2003 r. zwiększył się znacznie stopień finansowania aktywów kapitałami obcymi, szczególnie kredytem kupieckim udzielanym przez dostawców, czego dowodem jest wzrost kapitału obcego w stosunku do roku ubiegłego o 26,2%. Udział kapitału obcego w strukturze pasywów wzrósł o 14,7 %

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

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

6.3. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za okres badany wykazuje, że działalność gospodarcza 2003 r. charakteryzowała się dużą efektywnością. Środki pieniężne z działalności operacyjnej wzrosły o 9,9 mln zł. w stosunku do roku poprzedniego. Bezpośrednią przyczyną tak znacznego wzrostu wypracowanych środków pieniężnych był oprócz amortyzacji kontrolowany wzrost zobowiązań wobec dostawców nie powodujący dodatkowych kosztów.

Przepływy środków pieniężnych w poszczególnych rodzajach działalności kształtują się następująco:

	2002	w tys zł 2003
a) środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 833,6	18 942,7
b) środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(21 396,0)	(4 002,7)
c) środki pieniężne netto z działalności finansowej	(6 534,8)	(6 043,7)
d) zmiana stanu środków pieniężnych (a+b+c)	(19 097,2)	8 896,3
e) środki pieniężne na początek roku obrotów.	32 061,7	12 964,5
f) środki pieniężne na koniec roku sprawozd.	12 964,5	21 860,8

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

a) wskaźniki rentowności w porównaniu do roku 2002 uległy znacznej poprawie. Zyskowność netto sprzedaży wyniosła 3,10 % i jest wyższa o 0,16 punkta od uzyskanej w roku ubiegłym. Pozostałe wskaźniki rentowności są dodatnie, ich poziom jest wyższy od uzyskanego w roku 2002.

b) wskaźniki płynności finansowej należy ocenić pozytywnie. Szczególnie wysoki poziom osiągnęły wskaźniki szybkości spłaty zobowiązań, pomimo iż kształtują się poniżej wielkości uzyskanych w roku 2002 to znacznie przewyższają ogólnie przyjęty poziom wysokości. Wskaźniki obrotu należnościami i zapasami są również korzystniejsze niż w roku 2002. Obrót należnościami w 2003 był krótszy

o 3 dni w stosunku do roku ubiegłego, obrót zapasami był krótszy o 7 dni w stosunku do roku 2002. Ogólnie wysokość osiągniętych wskaźników wskazuje na stabilną i dobrą kondycję finansową Spółki, która jest wiarygodnym partnerem dla swych dostawców i wierzycieli.

c) wskaźniki wypłacalności kształtują się korzystnie, ich poziom nie stwarza zagrożeń. Obciążenie majątku zobowiązaniami wynosi 12,42% i wzrosło o 4,50%w stosunku do roku ubiegłego, pokrycie majątku kapitałami wynosi 85,25% i obniżyło się o 2,78% w stosunku do roku 2002.

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

	2002	2003
1. wartość księgowa akcji	24,62	24,55
2. średnioroczna cena giełdowa	15,34	16,50
3. cena giełdowa na 31.12.	15,40	23,50

WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI FINANSOWEJ LATA 2002 i 2003

Lp.	Wyszczególnienie	Metoda wyliczeń	miernik	2002	2003	zm. wskaźnika
I	Wskaźniki rentowności					
1	Rentowność (zyskowność) netto sprzedaży	$\frac{\text{zysk netto} \times 100}{\text{sprzedaż netto produkt i tow}}$	%	2,94	3,10	0,16
2	Rentowność (zyskowność) majątku ogółem	$\frac{\text{zysk netto} \times 100}{\text{majątek (aktywa)}}$	%	2,58	2,99	0,41
3	Rentowność (zyskowność) kapitałów własnych	$\frac{\text{zysk netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	%	2,94	3,51	0,57
4	Rentowność (zyskowność) kapitału akcyjnego	$\frac{\text{zysk netto} \times 100}{\text{kapitał akcyjny}}$	%	35,26	41,96	6,70
5	Dźwignia finansowa	Różnica wskaźnika zyskowności kapitałów własnych i zyskowności ogółu majątku	%	0,36	0,52	0,16
6	Zysk na jedną akcję	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{liczba akcji na 31.12.}}$	zł	0,72	0,86	0,14
7	Zysk na jedną akcję	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{średnioroczna liczba akcji}}$	zł	0,72	0,86	0,14
II	Wskaźniki płynności finansowej					
1.	Szybkości spłaty zobowiązań bieżących					
a)	I stopnia płynności	$\frac{\text{majątek obrotowy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	wskaż.	6,23	4,37	-1,86
b)	II stopnia płynności	$\frac{\text{majątek obrotowy} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	wskaż.	3,79	2,82	-0,97
c)	III stopnia płynności	$\frac{\text{inwest. krótkoterm.} + \text{krótk.RMK czynne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	wskaż.	1,07	1,00	-0,07
2	Obrótu należnościami w razach	$\frac{\text{sprzedaż netto produkt i tow}}{\text{stan należności}}$	obrótność w razach	4,10	4,25	0,15
3.	Obrótu należnościami w dniach	$\frac{365 \text{ dni}}{\text{wskaźnik obrotu}}$	ilość dni	89,02	85,88	-3,14
4.	Obrótu zapasami w razach	$\frac{\text{sprzedaż netto produkt i tow.}}{\text{stan zapasów}}$	obrótność w razach	4,54	5,00	0,46
5.	Obrót zapasami w dniach	$\frac{365 \text{ dni}}{\text{wskaźnik obrotu}}$	ilość dni	80,40	73,00	-7,40
III	Wskaźniki wypłacalności					
1.	Obciążenie majątku zobowiązaniami	$\frac{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{majątek (aktywa)}}$	%	7,92	12,42	4,50
2.	Pokrycie majątku kapitałami własnymi	$\frac{\text{kapitały własne} \times 100}{\text{majątek (aktywa)}}$	%	88,03	85,25	-2,78
x) liczba akcji na 31.12				6 205 000	6 205 000	
x) liczba akcji średnioroczna				6 255 233	6 205 000	

7. Ważniejsze wydarzenia mające istotny wpływ na działalność spółki w roku 2003.

7.1. Z ważniejszych wydarzeń w otoczeniu Spółki należy wymienić:

- nasilenie działań zagranicznych konkurentów Spółki, wyrażające się utrzymywaniem zaniżonych cen pomimo wzrostu kosztów surowców i usług obcych, wydłużeniem okresów spłaty za dostarczane wyroby, stosowaniem wysokich upustów cenowych.
- wzrost cen podstawowych surowców chemicznych (ropopochodnych), wzrost cen surowców włókien w I półroczu

- słabnąca stale siła nabywcza ludności (bezrobocie, redukcje zatrudnienia), oraz problemy z płynnością finansową wśród kontrahentów krajowych.
- osłabienie złotówki co zwiększyło konkurencyjność wyrobów Spółki na rynkach zagranicznych
- pierwsze oznaki wzrostu gospodarczego

7.2. Z ważniejszych wydarzeń wewnątrz Spółki należy wymienić:

- Zmniejszenie na przestrzeni roku zatrudnienia o 85 osób i osiągnięcie stanu na koniec roku 727 osób. Zwolnienia następowały sukcesywnie w trakcie całego roku. Koszty spółki z tytułu restrukturyzacji związane z wypłaconymi odprawami i rekompensatami wyniosły 983 tys. zł.

Pozostałe zagadnienia omówiono w punkcie 10 „Szczególne zdarzenia”.

8. Przewidywany rozwój spółki

8.1. W najbliższym roku spółka zamierza wydatkować znaczne środki na inwestycje produkcyjne. Przewidywana wielkość nakładów inwestycyjnych w 2004r. wynosić będzie 13,2 mln zł.

Planowane nakłady inwestycyjne w 2004r. w kwocie 13,2 mln zł dotyczyć będą:

1. rozbudowy ciągu wykładzin szerokich
2. modernizacji linii do produkcji włóknin wodnoigłowanych - Aquajet
3. modernizacja linii do produkcji włóknin puszystych - Asselin II
4. zakup drukarki włóknin do ciągu włóknin płaskich - Amdes II
5. zakup pikowarki
6. zakupu urządzeń do rozwłókniania odpadów włóknin
7. zakup gotowych dóbr inwestycyjnych

8.2. W oparciu o analizę efektywności projektowanych inwestycji oraz dotychczasowy potencjał produkcyjny Spółka prognozuje uzyskanie w 2004 roku następujących wielkości planistycznych

sprzedaż produktów i towarów 192 786 tys. zł.

zysk netto 13 676 tys. zł.

średnioroczne zatrudnienie 649 osób

III. INFORMACJE DODATKOWE

1. Różnice pomiędzy przyjętymi zasadami i metodami rachunkowości, a MSR

Różnice pomiędzy przyjętymi zasadami i metodami rachunkowości w Zakładach „Lentex” a MSR dotyczą:

1.1. Aktualizacja środków trwałych .

Ostatnia aktualizacja środków trwałych dokonana została na dzień 01.01 .1995 r.zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów według określonych przez GUS wskaźników . Skutki aktualizacji odniesione zostały na ówczesny fundusz przedsiębiorstwa i fundusz założycielski .

Zgodnie z MSR środki trwałe mogą być ujmowane według wartości przeszacowanej , przy czym przeszacowanie jest dopuszczalne , jeżeli wartość rynkowa środka trwałego znacząco różni się od wartości księgowej a ponadto przeszacowanie należy dokonywać z odpowiednią regularnością tak , by wartość ewidencyjna nie różniła się znacznie od wartości wykazywanej w dniu bilansu , przy zastosowaniu kryterium wartości godziwej .

Przeszacowanie dokonane w oparciu o założone wskaźniki nie jest generalnie zgodne z MSR .Wartość przeszacowania na dzień 1.01.95r. wynosiła 19.953 tys.zł.

1.2. Koszty organizacji spółki .

Koszty organizacji poniesione przy założeniu lub późniejszym rozszerzeniu spółki akcyjnej są kapitalizowane i wykazywane jako długoterminowe rozliczenia okresowe w pozycji ”inne rozliczenia międzyokresowe”

W myśl MSR aktywowanie tego rodzaju kosztów nie jest możliwe, koszty pozyskania kapitału pomniejszają nadwyżkę wpływów z emisji nad wartością nominalną akcji a ewentualnie powstała różnica odnoszona jest w koszty roku, którego dotyczy.

W pozycji „inne rozliczenia międzyokresowe” występują rozliczane w czasie koszty związane z dodatkową emisją akcji w latach poprzednich i wynoszą na dzień 31.12.2003r. 101 tys. zł. Koszty te pomniejszyłyby kapitał zapasowy Spółki o kwotę 101 tys. zł.

2. Opis skutków wprowadzonych zmian w zasadach rachunkowości

W zakresie badanym nie wystąpiły żadne odstępstwa od zasad rachunkowości wynikających z ustawy z dnia 29 września 1994 r.

3. Informacja o łącznych wynagrodzeniach osób zarządzających Spółką:

	2002	2003	%
a) wynagrodzenia członków Zarządu	872 tys. zł	1 178 tys. zł	135,1
b) wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej	150 tys. zł	147 tys. zł	98,0
Razem:	1 022 tys. zł	1 325 tys. zł	129,6

4. Zdarzenia po dniu bilansowym

- dnia 26 stycznia 2004r. Spółka dokonała sprzedaży udziałów spółki zależnej „Feax-Lentex” Sp z o.o. Wartość transakcji wyniosła 550 tys. zł.
- w I połowie 2004r. przewiduje się sprzedaż obiektu działalności bytowej „stołówki Lentex”. Wartość przyszłej transakcji wynosić będzie 600 tys. zł.

Lubliniec, marzec 2004 r.

Rozdział VIII Informacje dodatkowe

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Formularz S.A.-Qsr 1/2004

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

Zarząd Spółki: **Zakłady „Lentex” Spółka Akcyjna**

Podaje do wiadomości skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2004

Dnia 2004-05-11
(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. Zł		w tys. EUR	
	I kwartał narastająco 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	I kwartał narastająco 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-03-31	I kwartał narastająco 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	I kwartał narastająco 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-03-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	48 648	37 696	10 187	9 001
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 116	-409	652	-98
III. Zysk (strata) brutto	3 406	664	713	158
IV. Zysk (strata) netto	2 772	375	580	89
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 290	-3 872	-1 103	-912
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 248	-706	-678	-166
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-39	-33	-8	-8
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-8 577	-4 611	-1 789	-1 086
IX. Aktywa razem	205 213	187 380	43 244	42 536
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	38 499	23 307	8 113	5 291
XI. Zobowiązania długoterminowe	2 000		421	
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	30 383	15 393	6 402	3 494

XIII. Kapitał własny	166 668	163 406	35 121	37 094
XIV. Kapitał zakładowy	12 720	12 720	2 680	2 887
XV. Liczba akcji	6 205 000	6 205 000	6 205 000	6 205 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,45	0,06	0,09	0,01
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	26,86	26,33	5,66	5,98
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,88	0,72	0,19	0,16

Skonsolidowany bilans

	stan na 2004-03-31 koniec kwartału/2004	stan na 2003-12-31 koniec poprzedniego kwartału/2003	stan na 2003-03-31 koniec kwartału/2003	stan na 2002-12-31 koniec poprzedniego kwartału/2002
I. Aktywa trwałe	88 328	91 075	92 389	95 493
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	491	566	243	315
3. Rzeczowe aktywa trwałe	86 423	88 422	88 994	91 797
4. Należności długoterminowe	308	308	496	496
4.2. Od pozostałych jednostek	308	308	496	496
5. Inwestycje długoterminowe	108	658	1 011	1 012
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe	108	658	1 011	1 012
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	102	652	991	991
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	102	652	991	991
b) w pozostałych jednostkach	6	6	20	21
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	998	1 121	1 645	1 873
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	913	1 021	1 497	1 709
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	85	100	148	164
II. Aktywa obrotowe	116 885	104 778	94 991	92 264
1. Zapasy	46 002	39 239	40 385	37 855
2. Należności krótkoterminowe	56 491	43 088	43 941	39 186
2.1. Od jednostek powiązanych	738	451	365	425
2.2. Od pozostałych jednostek	55 753	42 637	43 576	38 761
3. Inwestycje krótkoterminowe	13 706	22 282	9 819	14 884
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	13 706	22 282	9 819	14 884
b) w pozostałych jednostkach	48	47	1 055	1 509
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13 658	22 235	8 717	13 328
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	686	169	846	338
A k t y w a r a z e m	205 213	195 853	187 380	187 756

I. Kapitał własny	166 668	163 381	163 406	163 031
1. Kapitał zakładowy	12 720	12 720	12 720	12 720
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-3 412	-3 412	-2 274	-2 274
4. Kapitał zapasowy	132 304	132 304	130 275	130 275
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	15 191	15 191	15 191	15 191
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	7 093	101	7 119	604
9. Zysk (strata) netto	2 772	6 477	375	6 515
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	46	80	667	966
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	38 499	32 392	23 307	23 760
1. Rezerwy na zobowiązania	3 604	3 649	5 975	6 401
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 005	1 085	1 754	1 774
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 599	2 458	4 181	4 531
a) długoterminowa	1 163	1 169	3 466	3 166
b) krótkoterminowa	1 436	1 289	715	1 365
2. Zobowiązania długoterminowe	2 000	2 000		
2.2. Wobec pozostałych jednostek	2 000	2 000		
3. Zobowiązania krótkoterminowe	30 383	24 990	15 393	15 356
3.2. Wobec pozostałych jednostek	28 534	23 697	13 057	13 650
3.3. Fundusze specjalne	1 849	1 293	2 330	1 706
4. Rozliczenia międzyokresowe	2 512	1 753	1 939	2 002
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 512	1 753	1 939	2 002
a) długoterminowe	2 471	1 753	1 939	1 878
b) krótkoterminowe	41			124
P a s y w a r a z e m	205 213	195 853	187 380	187 756
Wartość księgowa	166 668	163 381	163 406	163 031
Liczba akcji	6 205 000	6 205 000	6 205 000	6 205 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	26,86	26,33	26,33	26,27

POZYCJE POZABILANSOWE

	stan na 2004-03-31 koniec kwartału/2004	stan na 2003-12-31 koniec poprzedniego kwartału/2003	stan na 2003-03-31 koniec kwartału/2003	stan na 2002-12-31 koniec poprzedniego kwartału/2002
1. Należności warunkowe	800	800	1 813	2 267
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	800	800	1 813	2 267
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			1 055	
- weksle na zabezpieczenie spłaty pożyczki			758	1 509
- warunkowy przelew wierzytelności				758
- otrzymanych gwarancji bankowych na zabezpieczenie należności celnych	800	800		
2. Zobowiązania warunkowe	3 200	1 700	2 008	2 008
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)			2 008	2 008
- udzielonych gwarancji i poręczeń			2 008	2 008
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	3 200	1 700		
- zabezpieczenie należności	200	200		
- otrzymanych gwarancji bankowych na zabezpieczenie należności celnych	1 500	1 500		
- hipoteki kaucyjne	1 500			
3. Inne (z tytułu)	1 480	1 508	550	
- weksle na zabezpieczenie należności celnych			550	
- sprawa sądowa przeciwko "Lentex"	1 480	1 480		
- środki trwałe obce		28		
Pozycje pozabilansowe, razem	5 480	4 008	4 371	4 275

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	I kwartał/2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	I kwartał/2003 okres od 2003-01-01 do 2003-03-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	48 648	37 696
- od jednostek powiązanych	31	58
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	48 042	36 794
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	606	902
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	38 370	31 016
- od jednostek powiązanych	46	-103
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	37 809	30 069
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	561	947
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	10 278	6 680
IV. Koszty sprzedaży	2 182	2 214
V. Koszty ogólnego zarządu	5 477	4 418
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	2 619	48
VII. Pozostałe przychody operacyjne	777	497
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	318	22
2. Dotacje	20	10
3. Inne przychody operacyjne	439	465
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	279	954
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	15	5
3. Inne koszty operacyjne	264	949
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	3 116	-409
X. Przychody finansowe	891	852
2. Odsetki, w tym:	221	218
5. Inne	670	634
XI. Koszty finansowe	634	77
1. Odsetki, w tym:	55	7
- dla jednostek powiązanych		4
4. Inne	579	70
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)	3 374	366
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)	-1	
2. Straty nadzwyczajne	1	
XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	34	298
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)	3 407	664
XVIII. Podatek dochodowy	635	289
a) część bieżąca	607	98
b) część odroczone	28	191
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	2 772	375
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	8 874	6 195
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	6 205 000	6 205 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,43	1

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	I kwartał/2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	I kwartał/2003 okres od 2003-01-01 do 2003-03-31
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	163 381	163 031
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	163 381	163 031
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	12 720	12 720
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	12 720	12 720
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-3 412	-2 274
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-3 412	-2 274
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	132 304	130 275
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	132 304	130 275

6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	15 191	15 191
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	15 191	15 191
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	6 578	7 119
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	6 578	7 119
a) zwiększenia (z tytułu)	515	
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	7 093	7 119
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	7 093	7 119
9. Wynik netto	2 772	375
a) zysk netto	2 772	375
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	166 668	163 406
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	161 366	158 919

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	I kwartał/2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	I kwartał/2003 okres od 2003-01-01 do 2003-03-31
I. Zysk (strata) netto	2 772	375
II. Korekty razem	-8 062	-4 247
3. Amortyzacja, w tym:	3 227	3 556
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	38	-20
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-318	-22
7. Zmiana stanu rezerw	-46	-427
8. Zmiana stanu zapasów	-6 763	-2 531
9. Zmiana stanu należności	-11 214	-4 907
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6 651	445
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	366	-341
12. Inne korekty	-3	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-5 290	-3 872
I. Wpływy	1 959	499
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 229	22
3. Z aktywów finansowych, w tym:	550	477
b) w pozostałych jednostkach		477
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		460
- odsetki		13
- inne wpływy z aktywów finansowych		4
4. Inne wpływy inwestycyjne	180	
II. Wydatki	5 207	1 205
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 207	1 205
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 248	-706
II. Wydatki	39	33
8. Odsetki	39	33
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-39	-33
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-8 577	-4 611
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-8 577	-4 611
F. Środki pieniężne na początek okresu	22 235	13 328
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	13 658	8 717
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 159	2 275

SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS

AKTYWA	stan na 2004-03-31 koniec kwartału/20004	stan na 2003-12-31 koniec poprzedniego kwartału/2003	stan na 2003-03-31 koniec kwartału/20003	stan na 2002-12-31 koniec poprzedniego kwartału/2002
I. Aktywa trwałe	77 997	81 381	84 890	87 832
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	491	565	243	315
2. Rzeczowe aktywa trwałe	67 795	70 432	73 147	75 787
3. Należności długoterminowe	308	308	496	496
3.2. Od pozostałych jednostek	308	308	496	496
4. Inwestycje długoterminowe	8 471	9 021	9 359	9 359
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	8 471	9 021	9 359	9 359
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	8 465	9 015	9 354	9 353
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		339	9 354	990
b) w pozostałych jednostkach	6	6	5	6
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	932	1 055	1 645	1 874
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	847	955	1 497	1 710
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	85	100	148	164
II. Aktywa obrotowe	107 652	96 906	87 942	85 734
1. Zapasy	39 920	34 407	35 727	33 650
2. Należności krótkoterminowe	53 566	40 444	41 929	37 320
2.1. Od jednostek powiązanych	1 267	708	454	425
2.2. Od pozostałych jednostek	52 299	39 736	41 475	36 895
3. Inwestycje krótkoterminowe	13 630	21 908	9 644	14 549
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	13 630	21 908	9 644	14 549
a) w jednostkach powiązanych			53	75
b) w pozostałych jednostkach	47	47	1 055	1 509
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13 583	21 861	8 536	12 965
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	536	147	642	215
A k t y w a r a z e m	185 649	178 287	172 832	173 566
I. Kapitał własny	154 958	152 003	153 350	152 792
1. Kapitał zakładowy	12 720	12 720	12 720	12 720
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-3 412	-3 411	-2 274	-2 274
4. Kapitał zapasowy	122 064	122 064	122 064	122 064
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	15 191	15 191	15 191	15 191

7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	5 439	101	5 091	604
8. Zysk (strata) netto	2 956	5 338	558	4 487
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	30 691	26 284	19 482	20 774
1. Rezerwy na zobowiązania	3 116	3 100	5 429	5 782
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 002	1 082	1 754	1 774
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 114	1 974	3 635	3 961
a) długoterminowa	679	685	2 920	2 595
b) krótkoterminowa	1 435	1 289	715	1 366
1.3. Pozostałe rezerwy		44	40	47
b) krótkoterminowe		44	40	47
3. Zobowiązania krótkoterminowe	26 516	22 152	12 865	13 751
3.1. Wobec jednostek powiązanych		2		17
3.2. Wobec pozostałych jednostek	24 857	20 922	10 741	12 111
3.3. Fundusze specjalne	1 659	1 228	2 124	1 623
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 059	1 032	1 188	1 241
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 059	1 032	1 188	1 241
a) długoterminowe	1 018	1 032	1 188	1 117
b) krótkoterminowe	41			124
P a s y w a r a z e m	185 649	178 287	172 832	173 566
Wartość księgowa	154 958	152 003	153 350	152 792
Liczba akcji	6 205 000	6 205 000	6 205 000	6 205 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	24,97	24,5	24,71	24,62

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 2004-03-31 koniec kwartału/20004	stan na 2003-12-31 koniec poprzedniego kwartału/2003	stan na 2003-03-31 koniec kwartału/20003	stan na 2002-12-31 koniec poprzedniego kwartału/2002
1. Należności warunkowe	800	800	1 823	2 310
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)			10	43
-weksle i hipoteki kaucyjne na zabezp. pożyczek			10	43
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	800	800	1 813	2 267
-wexsel in blanco na zabezp. spłaty pożyczki			1 055	1 509
-warunkowy przelew wierzytelności			758	758
- otrzymanych gwarancji bankowych na zabezpieczenie należności celnych	800	800		
2. Zobowiązania warunkowe	800	800	2 008	2 008
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	800	800	2 008	2 008
- udzielonych gwarancji i poręczeń			2 008	2 008
- otrzymanych gwarancji bankowych na zabezpieczenie należności celnych	800	800		
3. Inne (z tytułu)	1 480	1 480		
- sprawy sądowe przeciwko LENTEX	1 480	1 480		
Pozycje pozabilansowe, razem	3 080	3 080	3 821	4 318

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	I kwartał/2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	I kwartał /2003 okres od 2003-01-01 do 2003-03-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	44 852	34 313
- od jednostek powiązanych	304	175
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	44 260	33 383
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	592	930
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	34 963	27 965
- od jednostek powiązanych	112	63
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	34 416	27 047
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	547	918
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	9 889	6 348
IV. Koszty sprzedaży	2 107	2 139
V. Koszty ogólnego zarządu	4 664	3 639
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	3 118	570
VII. Pozostałe przychody operacyjne	458	457
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	238	22
3. Inne przychody operacyjne	220	435
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	263	945
3. Inne koszty operacyjne	263	945
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	3 313	82
X. Przychody finansowe	874	839
2. Odsetki, w tym:	220	207
5. Inne	654	632
XI. Koszty finansowe	596	73
1. Odsetki, w tym:	17	3
4. Inne	579	70
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	3 591	848
2. Straty nadzwyczajne	1	
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	3 590	848
XV. Podatek dochodowy	634	290
a) część bieżąca	607	98
b) część odroczone	28	192
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	2 956	558
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	7 736	4 397
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	6 205 000	6 205 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,25	0,71

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	I kwartał/2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	I kwartał /2003 okres od 2003-01-01 do 2003-03-31
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	152 002	152 792
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	152 002	152 792
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	12 720	12 720
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	12 720	12 720
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-3 412	-2 274
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-3 412	-2 274
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	122 064	122 064
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	122 064	122 064
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	15 191	15 191
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	15 191	15 191
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	5 439	5 091
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	5 439	5 091
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	5 439	5 091
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	5 439	5 091
8. Wynik netto	2 956	558
a) zysk netto	2 956	558

II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	154 958	153 350
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	149 656	
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		
	I kwartał/2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	I kwartał /2003 okres od 2003-01-01 do 2003-03-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) netto	2 956	558
II. Korekty razem	-8 385	-4 370
2. Amortyzacja	2 906	3 636
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-238	-22
6. Zmiana stanu rezerw	16	-354
7. Zmiana stanu zapasów	-5 513	-2 077
8. Zmiana stanu należności	-10 239	-4 608
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 926	-663
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-240	-251
11. Inne korekty	-3	-11
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-5 429	-3 812
I. Wpływy	1 523	532
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	793	22
3. Z aktywów finansowych, w tym:	550	510
a) w jednostkach powiązanych	550	33
- zbycie aktywów finansowych	550	
- odsetki		33
b) w pozostałych jednostkach		477
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		460
- odsetki		13
- inne wpływy z aktywów finansowych		4
4 . Inne wpływy inwestycyjne	180	
II. Wydatki	4 372	1 149
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 372	1 149
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2 849	-617
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-8 278	-4 429
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-8 278	-4 429
F. Środki pieniężne na początek okresu	21 861	12 965
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	13 583	8 536
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 159	2 275

KOMENTARZ

1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu

Wszystkie dane finansowe wykazane w sprawozdaniu są zgodne ze znowelizowaną Ustawą o Rachunkowości obowiązującą od 1 stycznia 2002r.

Należności przeterminowane aktualizuje się metodą procentowego odpisu ogólnego wg następujących wielkości:
 należności przeterminowane od 6 do 12 mcy- 50%
 należności przeterminowane powyżej 12 mcy-100%

Pozostałe należności aktualizuje się zgodnie z art.35b Ustawy o Rachunkowości.

W latach poprzednich należności przeterminowane powyżej 180 dni aktualizowano odpisem w wysokości 100%.

Wielkość odpisów aktualizacyjnych z tytułu trwałej utraty wartości zapasów materiałów, towarów i wyrobów gotowych ustalona jest procentowo w zależności od okresów ich zalegania:

- materiały, towary i wyroby gotowe zalegające powyżej 1 roku do 2 lat - 50 %,
- materiały, towary i wyroby gotowe zalegające powyżej 2 lat - 100 %.

Grupę Kapitałową zgodnie ze znowelizowaną Ustawą o Rachunkowości stanowią:

Zakłady Lentex S.A. - jednostka dominująca
 Tkaniny Techniczne S.A. - jedn. zależna
 Hungaria "Lentex" - jednostka zależna

Na podstawie Art. 58 par 1 pkt. 1 (dane mało istotne) spółka: Hungaria Lentex będąca jednostką zależną nie objęta konsolidacją.

Jednostki stowarzyszone:
 Lentex Slovensko- Komarno
 Lentex Ukraina- Bogorodczany

2. Informacja o korektach z tytułu rezerw w I kwartale 2004r.

Grupa "Lentex" S.A.

odpisy aktualizujące zmniejszające aktywa obrotowe:

- należności z tyt. upadłości i przeterminowane 78 tys. zł
- na trwałą utratę środków trwałych 4 tys. zł.
- zapasy 11 tys. zł.

przywrócenie odpisów aktualizacyjnych aktywa obrotowe:

- zapasy 287 tys. zł
- należności 32 tys. zł

Podatek dochodowy odroczony

utworzone aktywa z tyt. podatku dochodowego:

- rozliczenia międzyokresowe bierne 137 tys. zł.

rozwiązane aktywa z tyt. podatku dochodowego :

- rozliczenia międzyokresowe bierne 148 tys. zł
- rekompensaty dla zwolnionych 13 tys. zł.
- różnice kursowe ujemne 60 tys. zł.

rozwiązane rezerwy na podatek dochodowy :

- z tytułu ulg inwestycyjnych 40 tys. zł.

"Lentex" S.A.

odpisy aktualizujące zmniejszające aktywa obrotowe:

- należności z tyt. upadłości i przeterminowane 78 tys. zł

przywrócenie odpisów aktualizacyjnych aktywa obrotowe:

- należności z tyt. upadłości i przeterminowane 31 tys. zł
- zapasy 86 tys. zł

Podatek dochodowy odroczony

utworzone aktywa z tyt. podatku dochodowego:

- rozliczenia międzyokresowe bierne 137 tys. zł.

rozwiązane aktywa z tyt. podatku dochodowego :

- rozliczenia międzyokresowe bierne 148 tys. zł
- rekompensaty dla zwolnionych 13 tys. zł.
- różnice kursowe ujemne 60 tys. zł.

rozwiązane rezerwy na podatek dochodowy :

- z tytułu ulg inwestycyjnych 40 tys. zł.

3. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem

najważniejszych zdarzeń

Grupa Lentex w I kwartale 2004 roku osiągnęła po intensywnej restrukturyzacji organizacyjnej i operacyjnej doskonałe wyniki znacznie przekraczające założenia budżetowe. Zwiększa się dynamika sprzedaży. W I kwartale 2004 roku nastąpił wzrost przychodów netto ze sprzedaży o 29% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego (w spółce o 31%).

Następuje dynamiczna i trwała poprawa zyskowności Grupy. Decydujący wpływ na osiągnięte wyniki miały przeprowadzone zmiany organizacyjne i restrukturyzacyjne oraz wzrost sprzedaży. Zmiana struktury wewnętrznej firmy (wydzielenie zakładów włóknin, wykładzin i technicznego) i wprowadzenie nowego systemu premiowego przynosi efekty lepsze od oczekiwanych. Zysk ze sprzedaży wzrósł w stosunku do I kwartału 2003 roku o 5356% i wyniósł 2,6 mln zł. Zysk z działalności operacyjnej w I kwartale wyniósł 3.116 tys. zł w porównaniu do straty - 409,5 tys. zł w roku 2003. Zysk z działalności gospodarczej Grupy wzrósł do 3,4 mln zł co stanowi wzrost o 824,1% w stosunku do I kwartału roku 2003. Zysk brutto Grupy w I kwartale wyniósł 3,4 mln zł i był wyższy o 413,1% niż w analogicznym okresie roku 2003. Odpis ujemnej wartości firmy (TT Pabianice) spadł z 298 tys. zł do 34 tys. zł i nie ma istotnego znaczenia (jak w latach poprzednich) dla zysku Grupy. Zysk netto Grupy wzrósł o 639,2% do kwoty 2,772 tys. zł. EBITDA w spółce wzrosła o 167% do 6.220 tys. zł. Lentex S.A. w I kwartale uzyskał wzrost zysku brutto z 848 tys. zł w roku 2003 do 3.590 tys. zł w roku 2004 (wzrost o 323,3%). Zysk netto Lentex S.A. w I kwartale wzrósł o 429,7% do 2.956 tys. zł w stosunku do I kwartału ubiegłego roku.

Zmniejszyły się rezerwy na zapasy i należności. Spółka utrzymuje wysoką płynność po wydatkowaniu na inwestycje produkcyjne kwoty 4,4 mln zł. Wskaźnik płynności bieżący wynosi 4,06, a szybki 2,55. Spółka wypłaci ze środków własnych dywidendę dla akcjonariuszy w kwocie 5,3 mln zł co stanowi 0,88 gr na akcję. Stan środków pieniężnych na koniec okresu wynosił 13,7 mln zł. Wskaźniki rotacji Lentex S.A. uległy dalszej poprawie i wynoszą: należności 96 dni (I kw. 2003 - 97 dni), zobowiązań 43 dni (2003 - 20 dni), zapasów 80 dni (2003 - 94 dni). Przy dynamicznym wzroście sprzedaży o 31% należności przeterminowane spadły o 14,3% (z 15,1 mln zł do 12,9 mln zł).

Kontynuowana jest intensywna restrukturyzacja operacyjna i organizacyjna. Zatrudnienie na koniec okresu wyniosło 658 osób (2003 - 799 osób). Zakończone zostały negocjacje i podpisane umowy dotyczące outsouringu służb pomocniczych (wydział energetyczny i mechaniczny) oraz transportu. Firmy zainteresowane eksploatacją i serwisem systemu ciepłowniczego Lentexu prowadzą audyty energetyczne. Końcowe negocjacje planowane są na koniec II kwartału. W styczniu 2004 roku zrealizowana została sprzedaż udziałów Lentex S.A. w spółce Feax-Lentex Sp. z o.o. Efekty finansowe prowadzonej restrukturyzacji uzyskane w I kwartale 2004 znacząco przekroczyły wstępne (ostrożne) szacunki wykonywane w roku 2003.

Wydatki inwestycyjne Grupy w I kwartale 2004 roku wyniosły 4,4 mln zł. Rozpoczęła się inwestycja wykładzinowa, której realizacja przyniesie wzrost zdolności produkcyjnych o ok. 40%. W trakcie realizacji (podpisane kontrakty) są inwestycje modernizacyjne ciągów włókninowych.

4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Nie wystąpiły

5. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nie ujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczny sposób wpływać na przyszłe wyniki finansowe emitenta

Nie wystąpiły

6. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Nie dotyczy

7. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu

Do akcjonariuszy posiadających powyżej 5 % głosów na WZA należą:

	Ilość akcji	% kapitału/głosy na WZA
1. Pioneer Pekao Investment Management Warszawa	469.313	7,56 %
2. Towarzystwo Finansowe „Silesia” Katowice	1.125.000	18,13%
4. PZU "Złota Jesień" OFE Warszawa	564.077	9,09%

8. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Od ostatnio przekazanego raportu za IV kwartał roku 2003 nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta.

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

Nie dotyczy

10. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną, jednej lub wielu transakcji powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość 500.000 Euro- jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi (.....) RRM par. 61 ust.4 pkt.8

Nie dotyczy

11. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji -łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu w okresie 12 miesięcy, jeżeli wartość poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.....

Nie dotyczy

12. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian. Oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

1. W dniu 21-01-2004 r. Sąd Okręgowy w Gliwicach oddalił powództwo akcjonariusza o stwierdzenie nieważności Uchwały nr 1 NWZA z dn 22-11-2002 r.

2. Nastąpiło zbycie 1.780 udziałów spółki "Feax-Lentex" Sp. z o.o. Bystrzyca Kłodzka. Transakcja miała miejsce w dniu 26-01-2004 r.

3. Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 10-03-2004 nastąpiła rezygnacja osób nadzorujących.

4. Raportem bieżącym z dnia 16-03-2004 r. Spółka informowała o wydzieleniu spółki pracowniczej.

5. W dniu 08-04-2004 r. miało miejsce WZA Spółki, treść projektów uchwał oraz uchwały powzięte zostały przekazane raportami nr 11 i 12/2004.

5. Na podstawie Uchwał Walnego Zgromadzenia nastąpiła zmiana w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

13. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Decydujący wpływ na wyniki Lentex-u w perspektywie kolejnego i następnych kwartałów będzie miało planowe i

konsekwentne zakończenie kolejnych etapów prowadzonego od II półrocza 2003 roku procesu intensywnej restrukturyzacji organizacyjnej i operacyjnej. Ocena dotychczasowej realizacji tego procesu oraz uzyskanych efektów finansowych wskazuje na brak zagrożeń co do jego kontynuacji w następnych kwartałach. Ważnym czynnikiem, mającym wpływ na wyniki II półrocza jest terminowa realizacja inwestycji dobrojenia 4 metrowej linii wykładzinowej (wzrost wydajności o ok. 40%) i tempo modernizacji parku maszynowego zakładu włóknin.

Załącznik nr 1 – Odpis z rejestru

W załączeniu zostaje złożony aktualny odpis z KRS Emitenta. Należy zwrócić uwagę, że do chwili aktualizacji Prospektu nie zostały rozpatrzone wnioski złożone przez Emitenta dotyczące:

- zmian w składzie Rady Nadzorczej i Zarządu,
- zmian wynikających z uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie w dniu 8 kwietnia 2004 roku (w szczególności nie zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii D).

CODo WA/02.07/301/2004 Operator: TWARDO JOANNA EWA Strona 1 z 8

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Barska 28/30
Warszawa

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 02.07.2004 godz. 14:51:10

Numer KRS: **0000077520**

ODPIS AKTUALNY Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW



Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	04.01.2002		
Ostatni wpis	Numer wpisu	4	Data dokonania wpisu 12.11.2003
	Sygnatura akt	GLX NS-REJ.KRS/4155/03/4	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY W GŁIWICACH, X WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON	150122050
3.Firma, pod którą spółka działa	ZAKŁADY "LENTEX" SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB 1746 SĄD REJONOWY W CZĘSTOCHOWIE
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	---

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat LUBLINECKI, gmina LUBLINIEC, miejsc. LUBLINIEC
2.Adres	ul. POWSTAŃCÓW, nr 54, lok. ---, kod 42-700, poczta LUBLINIEC

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1 AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE W DNIU 13.06.1995 R. REPERTORIUM A 6740/95 SPÓŁKA AKCYJNA STATUT SPÓŁKI SPORZĄDZONY

CODO	WA/02.07/301/2004	Operator: TWARDO JOANNA EWA	Strona 2 z 8
ZOSTAŁ PRZEZ ASESORA NOTARIALNEGO BARBARĘ WRÓBLEWSKĄ, AKT NOTARIALNY Z DNIA 18.05.2001 R. REPERTORIUM A NUMER 2620/2001 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA EUGENIUSZA GEILKE, KANCELARIA NOTARIALNA W LUBLINCU PRZY UL. OŚWIĘCIMSKIEJ 30 ZMIANA STATUTU W ART. 4, ART. 7 UST. 2, ART. 9.1, ART. 9.4, ART. 9.5, ART. 9.7, ART. 11.2, ART. 13, ART. 14.1, ART. 17, ART. 20.1, ART. 20.2, ART. 20.3, ART. 22.1, ART. 2013, ART. 1.2 [3, ART. 28.2 PKT 3, ART. 35.2, ART. 36.1			
2	13.05.2002R. - NOTARIUSZ EUGENIUSZ GEILKE, KANCELARIA NOTARIALNA W LUBLINCU, REP.A NR 1801/2002, ZMIENIŁO ART.7 UST.1 I ART.9 UST.1		
3	AKT NOTARIALNY Z DNIA 11.04.2003 R., REPERTORIUM A NR 1830/2003 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA EUGENIUSZA GEILKE W KANCELARII NOTARIALNEJ W LUBLINCU PRZY UL.OŚWIĘCIMSKIEJ 30 - ZMIENIŁO ART.22 UST.1 STATUTU SPÓŁKI		

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
3.Wspólnik może mieć:	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	Z PRZEKSZTAŁCENIA PRZEDSIĘBIORSTWA PAŃSTWOWEGO POD NAZWĄ ŚLĄSKIE ZAKŁADY PRZEMYSŁU LNIARSKIEGO "LENTEX" W LUBLINCU, AKTEM PRZEKSZTAŁCENIA PRZEDSIĘBIORSTWA PAŃSTWOWEGO Z DNIA 13.06.1995 R. DOKONANYM PRZEZ MINISTR PRZEKSZTAŁCEN WŁASNOŚCIOWYCH
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka	
1	1.Nazwa lub firma ŚLĄSKIE ZAKŁADY PRZEMYSŁU LNIARSKIEGO "LENTEX" W LUBLINCU
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany EWIDENCJA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ
	3.Numer w rejestrze 65
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr SĄD REJONOWY SĄD GOSPODARCZY W CZĘSTOCHOWIE
	5.Numer REGON 000046670

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

CODo	WA/02.07/301/2004	Operator: TWARDO JOANNA EWA	Strona 3 z 8
Rubryka 8 - Kapitał spółki			
1.Wysokość kapitału zakładowego	12 720 250,00 zł.		
2.Wysokość kapitału docelowego	--- zł.		
3.Liczba akcji wszystkich emisji	6205000		
4.Wartość nominalna akcji	2,05 zł.		
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	45 000 000,00 zł.		
Podrubryka 1			
Informacja o wniesieniu aportu			
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1	--- zł.	



Rubryka 9 - Emisja akcji			
1	1. Nazwa serii akcji	A	
	2. Liczba akcji w danej serii	4405000	
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE	
2	1. Nazwa serii akcji	B	
	2. Liczba akcji w danej serii	1500000	
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE	
3	1. Nazwa serii akcji	C	
	2. Liczba akcji w danej serii	300000	
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE	

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu	
1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2. Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST KAŻDY Z CZŁONKÓW ZARZĄDU JEDNOSOBOWO. JEŻELI OŚWIADCZENIE WOLI POWODUJE POWSTANIE JEDNORAZOWO ZOBOWIĄZANIA PRZEKRACZAJĄCEGO WARTOŚĆ 5.000 EURO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.

CODo WA/02.07/301/2004 Operator: TWARDO JOANNA EWA Strona 4 z 8

Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	JARZOMBK
	2.Imiona	ALFRED
	3.Numer PESEL/REGON	51120404054
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KUSINA
	2.Imiona	JERZY
	3.Numer PESEL/REGON	60092607390
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	TOWPIK
	2.Imiona	TOMASZ JAROSŁAW
	3.Numer PESEL/REGON	63051303454
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
4	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	HATAŁA
	2.Imiona	JANUSZ
	3.Numer PESEL/REGON	64081603875
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----



Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
	1	1.Nazwisko
	2.Imiona	ROBERT WOXCIECH

CODo	WA/02.07/301/2004	Operator: TWARDO JOANNA EWA	Strona 5 z 8
2	3.Numer PESEL	68121405090	
	1.Nazwisko	ZAJĄCZKOWSKI	
	2.Imiona	PIOTR JÓZEF	
3	3.Numer PESEL	73031402372	
	1.Nazwisko	MAŚLANKIEWICZ	
	2.Imiona	JERZY ZDZISŁAW	
4	3.Numer PESEL	52020907353	
	1.Nazwisko	TATARKIEWICZ	
	2.Imiona	ŁUKASZ BOGDAN	
5	3.Numer PESEL	71051500955	
	1.Nazwisko	OSIECKI	
	2.Imiona	PIOTR MARIUSZ	
	3.Numer PESEL	73091600455	

Rubryka 3 - Prokurenci

Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	25 23 Z PRODUKCJA MATERIAŁÓW PODŁOGOWYCH I INNYCH MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH
	2	17 53 Z PRODUKCJA WŁÓKNIN
	3	17 14 Z PRODUKCJA PRZĘDZY LNIANEJ
	4	17 54 Z PRODUKCJA KONFEKCJI
	5	17 54 Z PRODUKCJA WYROBÓW WŁÓKNIENICZYCH POZOSTAŁYCH, GDZIE INDZIEJ NIE SKLASYFIKOWANA
	6	74 20 A USŁUGI W ZAKRESIE WYKONYWANIA DOKUMENTACJI PROJEKTOWEJ, KONSTRUKCYJNEJ, TECHNOLOGICZNEJ I TECHNICZNEJ
	7	72 20 Z USŁUGI INFORMATYCZNE
	8	74 14 A USŁUGI EKONOMICZNO-ORGANIZACYJNE
	9	80 42 Z USŁUGI SZKOLENIOWE
	10	74 40 Z USŁUGI W ZAKRESIE REKLAMY, MARKETINGU I PROMOCJI TOWARÓW I USŁUG
	11	29 40 B USŁUGI REMONTOWO - INWESTYCYJNE
	12	63 21 Z USŁUGI SPEDYCYJNE, PRZEWÓZOWE I TRANSPORTOWE
	13	22 22 Z USŁUGI POLIGRAFICZNE
	14	70 20 Z USŁUGI MIESZKANIOWO-SOCJALNE
	15	92 61 Z USŁUGI TURYSTYCZNE W OPARCIU O POSIADANĄ BAZĘ
	16	63 12 C PROWADZENIE SKŁADÓW KONSYGNACYJNYCH
	17	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
	18	40 30 A WYTWARZANIE CIEPŁA
	19	40 30 B PRZYSYLANIE I DYSTRYBUCJA CIEPŁA

CODO WA/02.07/301/2004 Operator: TWARDO JOANNA EWA Strona 6 z 8

20	70 20 Z WYNAJEM NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
21	71 32 Z WYNAJEM MASZYN I URZĄDZEŃ BUDOWLANYCH
22	71 33 Z WYNAJEM MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH
23	71 34 Z WYNAJEM POZOSTAŁYCH MASZYN I URZĄDZEŃ



Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	04.06.2002	1.01.2001 - 31.12.2001
	2	06.06.2003	ZA ROK OBROTOWY 2002
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	1.01.2001 - 31.12.2001
	2	*****	ZA ROK OBROTOWY 2002
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	1.01.2001 - 31.12.2001
	2	*****	ZA ROK OBROTOWY 2002
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	1.01.2001 - 31.12.2001
	2	*****	ZA ROK OBROTOWY 2002

Rubryka 3 - Informacje o posiadanych akcjach i udziałach spółki
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu upadłościowym poprzez zawieszenie prowadzonych przedwko niemu egzekucji, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
Brak wpisów

CODo WA/02.07/301/2004 Operator: TWARDO JOANNA EWA Strona 7 z 8

Rubryka 4 - Umożnienie prowadzonej przedwko przedsiębiorcy egzekucji

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

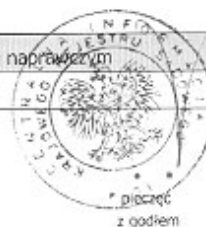
Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Warszawa, 02.07.2004 godz: 14:51:15



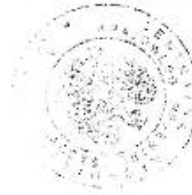
CODo CZ/26.05/11/2004

Operator: STĘPIEŃ IRENA

Strona 8 z 8

Podpis

STĘPIEŃ IRENA



OŚWIADCZENIE

Posiadany przez „LENTEX” S.A. odpis z KRS nie zawiera aktualnych danych, w szczególności:

1. Nie zostali wykreśleni odwołani członkowie Zarządu: Janusz Hatala i Alfred Jarzombek. (odwołani w dniu 11 grudnia 2003r.)
2. Nie zostali wykreśleni odwołani członkowie Rady Nadzorczej:
 - Robert Gaik, (odwołany w dniu 17 października 2003r.)
 - Jerzy Maślankiewicz, (odwołany w dniu 08 kwietnia 2004r.)
 - Łukasz Tatarkiewicz, (odwołany w dniu 08 kwietnia 2004r.)
 - Piotr Zajęzkowski, (odwołany w dniu 08 kwietnia 2004r.)
 - Piotr Osiecki (odwołany w dniu 08 kwietnia 2004r.)
3. Nie zostali jeszcze wpisani wybrani członkowie Rady Nadzorczej:
 - Paweł Podsiadło, (powołany w dniu 17 października 2003r.)
 - Piotr Gawryś, (powołany w dniu 08 kwietnia 2004r.)
 - Michał Wuczyński, (powołany w dniu 08 kwietnia 2004r.)
 - Marek Sojka, (powołany w dniu 08 kwietnia 2004r.)
 - Jerzy Kielbasiński (powołany w dniu 08 kwietnia 2004r.)
4. Nie zostali jeszcze wpisani do KRS prokurenci Marek Mazurek i Józef Makarski. (ustanowieni w dniu 05 stycznia 2004r.)

Wnioski o dokonanie wpisów do KRS w zakresie jak wyżej są w Trakcie załatwiania.

Za zgodność odpisu
z oryginałem

RADCA PRAWNY

mgr Aleksander Łapka
Lrp Op - /c/ - 171/82

Załącznik nr 2 – Uchwały nr 28 i 29 ZWZA z 8 kwietnia 2004 roku

Uchwała nr 28 w sprawie przeprowadzenia programu opcji menedżerskich.

Walne Zgromadzenie postanawia przeprowadzić program motywacyjny („Program Opcji Menedżerskich”) dla kluczowych członków kadry menedżerskiej Spółki. Program Opcji Menedżerskich będzie przewidywał możliwość objęcia akcji, która będzie uzależniona od wyników finansowych osiągniętych przez Spółkę w 2004 i 2005 roku. Program Opcji Menedżerskich będzie realizowany w następujący sposób:

1. Do udziału w Programie Opcji Menedżerskich w danym roku będą uprawnieni kluczowi członkowie kadry menedżerskiej Spółki. Rada Nadzorcza, na wniosek Prezesa Zarządu, przydzieli opcje pomiędzy osoby wskazane przez Prezesa Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, ustalając w ten sposób listę osób uprawnionych wraz z liczbą akcji, które będą mogły zostać objęte przez te osoby („Osoby Uprawnione”). Rada Nadzorcza ustali listę Osób Uprawnionych z tytułu wyników osiągniętych przez Spółkę w 2004 roku nie później niż do dnia 30 kwietnia 2005 roku oraz listę Osób Uprawnionych z tytułu wyników osiągniętych przez Spółkę w 2005 roku nie później niż do dnia 30 kwietnia 2006 roku. Rada Nadzorcza może dokonywać zmian listy Osób Uprawnionych do uczestnictwa w Programie Opcji Menedżerskich z tytułu wyników osiągniętych przez Spółkę w danym roku przed upływem terminów o których mowa powyżej.

2. Liczba Osób Uprawnionych nie będzie większa niż 10 osób.

3. Osoby Uprawnione będą mogły objąć nie więcej niż 120000 (sto dwadzieścia tysięcy) nowoemitowanych akcji Spółki o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 2,05 zł (słownie: dwa złote pięć groszy) każda.

4. Akcje przeznaczone do objęcia przez Osoby Uprawnione będą podzielone na dwie transze:

a) Transzę I, składającą się z 70000 (siedemdziesiąt tysięcy) akcji, co do której możliwość objęcia akcji przez Osoby Uprawnione będzie uzależniona od wyników finansowych Spółki w 2004 roku;

b) Transzę II, składającą się z 50000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji, co do której możliwość objęcia akcji przez Osoby Uprawnione będzie uzależniona od wyników finansowych Spółki w 2005 roku.

5. Możliwość objęcia akcji wchodzących w skład Transzy I oraz ich liczba będą uzależnione od wysokości zysku netto Spółki, wysokości EBITDA oraz kształtowania się zmian kursu akcji Spółki w porównaniu ze zmianami indeksu WIG:

a) w przypadku osiągnięcia zysku netto Spółki w 2004 roku w wysokości nie mniejszej niż 13,7 mln złotych, Osoby Uprawnione będą mogły objąć 50% ogólnej liczby akcji wchodzących w skład Transzy I;

b) w przypadku osiągnięcia EBITDA w 2004 roku w wysokości nie mniejszej niż 27,6 mln złotych, Osoby Uprawnione będą mogły objąć 20% ogólnej liczby akcji wchodzących w skład Transzy I;

c) w przypadku, gdy średni kurs akcji Spółki w 2004 roku będzie wyższy niż średni kurs akcji Spółki w 2003 roku oraz średnia wartość WIG w 2004 roku będzie wyższa niż średnia wartość WIG w 2003 roku, oraz iloraz średniego kursu akcji będzie w 2004 roku i średniego kursu akcji w 2003 roku będzie liczbą wyższą od ilorazu średniej wartości WIG w 2004 roku i średniej wartości WIG w 2003 roku o nie mniej niż 10%, Osoby Uprawnione będą mogły objąć 30% ogólnej liczby akcji wchodzących w skład Transzy I;

d) w przypadku, gdy średni kurs akcji Spółki w 2004 roku będzie wyższy niż średni kurs akcji Spółki w 2003 roku oraz średnia wartość WIG w 2004 roku będzie niższa niż średnia wartość WIG w 2003 roku, oraz średni kurs akcji w 2004 roku będzie wyższy od średniego kursu akcji w 2003 o nie mniej niż 10%, Osoby Uprawnione będą mogły objąć 30% ogólnej liczby akcji wchodzących w skład Transzy I.

6. Możliwość objęcia akcji wchodzących w skład Transzy II oraz ich liczba będą uzależnione od wysokości zysku netto Spółki, wysokości EBITDA oraz kształtowania się zmian kursu akcji Spółki w porównaniu ze zmianami indeksu WIG:

a) w przypadku osiągnięcia zysku netto Spółki w 2005 roku w wysokości nie mniejszej niż 15,07 mln złotych, Osoby Uprawnione będą mogły objąć 50% ogólnej liczby akcji wchodzących w skład Transzy II;

b) w przypadku osiągnięcia EBITDA w 2005 roku w wysokości nie mniejszej niż 30,36 mln złotych, Osoby Uprawnione będą mogły objąć 20% ogólnej liczby akcji wchodzących w skład Transzy II;

c) w przypadku, gdy średni kurs akcji Spółki w 2005 roku będzie wyższy niż średni kurs akcji Spółki w 2004 roku oraz średnia wartość WIG w 2005 roku będzie wyższa niż średnia wartość WIG w 2004 roku, oraz iloraz średniego kursu akcji będzie w 2005 roku i średniego kursu akcji w 2004 roku będzie liczbą wyższą od

ilorazu średniej wartości WIG w 2005 roku i średniej wartości WIG w 2004 roku o nie mniej niż 10%, Osoby Uprawnione będą mogły objąć 30% ogólnej liczby akcji wchodzących w skład Transzy II;

d) w przypadku, gdy średni kurs akcji Spółki w 2005 roku będzie wyższy niż średni kurs akcji Spółki w 2004 roku oraz średnia wartość WIG w 2005 roku będzie niższa niż średnia wartość WIG w 2004 roku, oraz średni kurs akcji w 2005 roku będzie wyższy od średniego kursu akcji w 2004 o nie mniej niż 10%, Osoby Uprawnione będą mogły objąć 30% ogólnej liczby akcji wchodzących w skład Transzy II.

7. Przez EBITDA należy rozumieć zysk Spółki z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację. Przez średni kurs akcji Spółki w danym roku należy rozumieć średnią arytmetyczną dziennych kursów zamknięcia notowań akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w danym roku. W przypadku zmiany systemu lub miejsca notowań akcji Spółki, Rada Nadzorcza ustali nowy sposób obliczania średniego kursu akcji Spółki. Przez średnią wartość WIG w danym roku należy rozumieć średnią arytmetyczną dziennych wartości WIG na zamknięciu notowań akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w danym roku. Na potrzeby obliczeń, o których mowa w niniejszej uchwale, kurs zostanie skorygowany o wartość wypłaconych dywidend. W przypadku zmiany systemu lub miejsca notowań akcji Spółki lub istotnej zmiany metodologii obliczania wartości indeksu WIG, Rada Nadzorcza ustali nowy wskaźnik, obrazujący poziom notowań na polskim rynku giełdowym akcji.

8. Osoby Uprawnione nie będą mogły zbywać akcji przez okres 12 miesięcy od dnia ich objęcia.

9. Akcji wchodzące w skład Transzy I, które nie zostały objęte (niezależnie od tego, czy w ich przypadku spełnione zostały warunki określone w ust. 5), mogą zostać przesunięte do Transzy II. Decyzja o przesunięciu jest podejmowana przez Radę Nadzorczą w terminie do dnia 30 kwietnia 2006 roku. Wraz z podjęciem decyzji o przesunięciu akcji z Transzy I do Transzy II, Rada Nadzorcza dokonuje modyfikacji listy Osób Uprawnionych, na zasadach określonych w ust. 1.

10. Program Opcji Menedżerskich zostanie przeprowadzony przy wykorzystaniu obligacji z prawem pierwszeństwa, które zostaną wyemitowane w ilości 120000 (sto dwadzieścia tysięcy) sztuk o wartości nominalnej 1 gr. (słownie: jeden grosz) każda. Każda z obligacji będzie uprawniać do objęcia jednej akcji Spółki o wartości nominalnej 2,05 zł (słownie: dwa złote pięć groszy) za cenę emisyjną równej wartości nominalnej akcji. Obligacje zostaną objęte przez powiernika, którym będzie dom maklerski lub bank („Powiernik”). Powiernik będzie zbywał obligacje Osobom Uprawnionym w przypadku, gdy uzyskają one prawo do ich nabycia, zgodnie z warunkami Programu Opcji Menedżerskich.

11. Obligacje nie będą oprocentowane.

12. Realizacja Programu Opcji Menedżerskich rozpocznie się w dniu skierowania propozycji nabycia Obligacji do Powiernika i zakończy się w dniu 3 lipca 2006 roku.

13. Pozostałe zasady realizacji Programu Opcji Menedżerskich określi Rada Nadzorcza w regulaminie Programu Opcji Menedżerskich.

14. Obligacje zostaną wyemitowane na podstawie odrębnej uchwały o emisji obligacji z prawem pierwszeństwa oraz o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru.

Uchwałę podjęto w głosowaniu jawnym następującym stosunkiem głosów:

- za oddano 3088369 (trzy miliony osiemdziesiąt osiem tysięcy trzysta sześćdziesiąt dziewięć) głosów,
- przeciw oddano 0 głosów,
- wstrzymujących się 1111 (jeden tysiąc sto jedenaście) głosów.

W tym miejscu Przewodniczący stwierdził, że salę obrad opuścił jeden z akcjonariuszy, wobec czego na zgromadzeniu obecni są akcjonariusze lub pełnomocnicy akcjonariuszy reprezentujący 2934451 (dwa miliony dziewięćset trzydzieści cztery tysiące czterysta pięćdziesiąt jeden) akcji dających 2943451 (dwa miliony dziewięćset czterdzieści trzy tysiące czterysta pięćdziesiąt jeden) głosów.

Uchwała nr 29
w sprawie emisji obligacji serii A z prawem pierwszeństwa objęcia akcji oraz
warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D z
pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, w celu umożliwienia
objęcia akcji osobom biorącym udział w programie opcji menedżerskich

Na podstawie art. 393 pkt 5 oraz art. 448 Kodeksu spółek handlowych, art. 22 i 23 ustawy o obligacjach oraz art. 10 pkt 2 i art. 28.2 pkt 2 statutu Spółki, w celu realizacji zobowiązań wynikających z programu opcji menedżerskich realizowanego na podstawie uchwały nr 28 podjętej przez Walne Zgromadzenie w dniu dzisiejszym, uchwała się, co następuje:

§ 1

Emituje się 120000 (sto dwadzieścia tysięcy) obligacji imiennych serii A z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji („Obligacje”).

§ 2

Wartość nominalna i cena emisyjna jednej Obligacji wynosi 1 (słownie: jeden) grosz za sztukę.

§ 3

Łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 1.200,00 zł (jeden tysiąc dwieście złotych).

§ 4

Obligacje zostaną wyemitowane jako obligacje zdematerializowane.

§ 5

Obligacje nie będą oprocentowane.

§ 6

Każda Obligacja będzie uprawniać do objęcia jednej akcji.

§ 7

Prawo pierwszeństwa do objęcia akcji będzie realizowane po cenie emisyjnej wynoszącej 2,05 zł (słownie: dwa złote pięć groszy) za akcję.

§ 8

Prawo do objęcia akcji będzie mogło być realizowane w następujących terminach:

1. od dnia 4 maja 2005 roku do dnia 30 czerwca 2005 roku;
2. od dnia 4 maja 2006 roku do dnia 30 czerwca 2006 roku.

§ 9

Obligacje zostaną wykupione po cenie nominalnej w dniu 3 lipca 2006 roku.

§ 10

Obligacje, w przypadku których zrealizowano związane z nimi prawo pierwszeństwa do objęcia akcji, zostaną wykupione przez Spółkę w terminie nie dłuższym niż 30 (słownie: trzydzieści) dni od dnia złożenia przez obligatariusza oświadczenia o objęciu akcji. W przypadku, gdy ustalony w powyższy sposób termin wykupu Obligacji będzie przypadał po terminie wykupu określonym w § 9 niniejszej uchwały, Obligacje zostaną wykupione w terminie określonym w § 9 niniejszej uchwały.

§ 11

Celem emisji Obligacji jest realizacja programu opcji menedżerskich, przeprowadzanego na podstawie uchwały nr 28 podjętej przez Walne Zgromadzenie w dniu dzisiejszym.

§ 12

Obligacje nie będą zbywalne, poza przypadkami przewidzianymi w warunkach emisji.

§ 13

Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia pozostałych zasad emisji Obligacji i akcji przeznaczonych do objęcia przez właścicieli Obligacji, które nie zostały określone w niniejszej uchwale oraz w zasadach programu opcji menedżerskich określonych w uchwale nr 28 podjętej przez Walne Zgromadzenie w dniu dzisiejszym i w regulaminie, o którym mowa w ust. 13 wyżej wymienionej uchwały, a w szczególności określenia innych niż wynikające z zasad programu opcji menedżerskich przypadków, w których Obligacje będą mogły być zbywane oraz przypadków, w których Spółka będzie mogła dokonać przedterminowego wykupu Obligacji posiadanych przez danego obligatariusza.

§ 14

Przydziału Obligacji dokona Zarząd Spółki na zasadach określonych w propozycji nabycia Obligacji.

§ 15

Obligacje zostaną zaoferowane poprzez skierowanie propozycji nabycia Obligacji, w trybie art. 9 pkt 3 ustawy o obligacjach, do domu maklerskiego lub banku wybranego przez Zarząd („Powiernik”).

§ 16

Przed objęciem Obligacji przez Powiernika, Spółka zawrze z Powiernikiem umowę, w której Powiernik zobowiąże się nie skorzystać z prawa pierwszeństwa objęcia akcji, przysługującego z tytułu posiadania Obligacji.

§ 17

Uczestnicy programu opcji menedżerskich przeprowadzanego na podstawie uchwały nr 28 podjętej przez Walne Zgromadzenie w dniu dzisiejszym, posiadający uprawnienie do objęcia akcji, będą uprawnieni do nabycia od Powiernika Obligacji w liczbie równej ilości akcji Spółki przyznanych im do objęcia zgodnie z zasadami wyżej wymienionego programu opcji menedżerskich oraz do skorzystania z wynikającego z Obligacji prawa pierwszeństwa objęcia akcji.

§ 18

1. W przypadku przekształcenia lub likwidacji Spółki przed dniem wykupu Obligacji, wszystkie Obligacje podlegają wcześniejszemu wykupowi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji.
2. W przypadku określonym wyżej, prawo do objęcia akcji wygasa z dniem przekształcenia lub likwidacji Spółki.

§ 19

1. W celu przyznania praw do objęcia akcji przez posiadaczy Obligacji, podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę 246.000,00 zł (dwieście czterdzieści sześć tysięcy złotych) w drodze emisji 120000 (sto dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 2,05 zł (słownie: dwa złote pięć groszy) każda akcja.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji wyżej wymienionych akcji staje się skuteczne, o ile posiadacze Obligacji wykonają przysługujące im prawo do objęcia akcji na warunkach określonych w niniejszej uchwale oraz w warunkach emisji Obligacji.
3. Akcje będą mogły być obejmowane przez posiadaczy Obligacji po cenie emisyjnej wynoszącej 2,05 zł (słownie: dwa złote pięć groszy) za akcję.
4. Akcje mogą być obejmowane przez posiadaczy Obligacji poprzez złożenie oświadczenia w trybie art. 451 Kodeksu spółek handlowych, w terminach określonych w § 8 niniejszej uchwały.
5. Akcje będą uczestniczyć w dywidendzie wypłacanej w danym roku obrotowym, jeżeli zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych obligatariusza nie później niż w dniu poprzedzającym dzień Walnego Zgromadzenia, na którym powzięta zostanie uchwała o podziale zysku i ustaleniu dnia dywidendy.
6. Dotychczasowych akcjonariuszy pozbawia się w całości prawa poboru w odniesieniu do akcji, o których mowa w ust. 1.

§ 20

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem rejestracji przez sąd rejestrowy.

§ 21

Walne Zgromadzenie dzieląc stanowisko Zarządu w sprawie niniejszej uchwały, postanowiło przyjąć tekst przedstawionej pisemnej opinii Zarządu jako jej uzasadnienie wymagane przez art. 433 § 2 oraz art. 445 § 1 w zw. z art. 449 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

Zarząd Spółki przedstawił następującą pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji, wysokość proponowanej ceny emisyjnej akcji oraz zasadność warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego:

„Uzasadnieniem pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji jest fakt, iż akcje zostaną zaoferowane do objęcia przez posiadaczy obligacji Spółki serii A, którym przyznaje się prawo pierwszeństwa do ich objęcia. Obligacje serii A zostaną zaoferowane do objęcia przez powiernika, którym będzie bank lub dom maklerski. Obligacje serii A zostaną następnie zaoferowane przez powiernika do nabycia osobom uprawnionym do objęcia akcji Spółki stosownie do zasad programu opcji menedżerskich realizowanego zgodnie z postanowieniami uchwały nr 28 podjętej przez Walne Zgromadzenie w dniu dzisiejszym oraz będą stanowić instrument realizacji tego programu. Nabycie przez uczestników programu opcji menedżerskiej obligacji serii A od powiernika będzie możliwe w przypadku spełnienia przez nich kryteriów wynikających z zasad realizowanego programu opcji menedżerskich. Zaoferowanie wyżej wymienionym osobom możliwości objęcia akcji Spółki nowej emisji jest konieczne w celu wywiązania się Spółki ze zobowiązań wynikających z programu opcji menedżerskich, realizowanego na podstawie wyżej wymienionej uchwały. Osobami biorącymi udział w programie opcji menedżerskich są osoby, których praca ma kluczowe znaczenie dla działalności Spółki. Możliwość nabycia akcji będzie mieć znaczenie motywacyjne dla tych osób, przyczyniając się do zwiększenia efektywności działalności Spółki. Ponadto emisja akcji skierowana do wyżej wymienionych osób, które w ramach programu opcji menedżerskiej staną się posiadaczami obligacji serii A, spowoduje długoterminowe związanie tych osób ze Spółką. Ze względu na zależność wyników Spółki od zatrudnionych w niej osób, związanie ze Spółką wysokiej klasy specjalistów jest konieczne dla zapewnienia jej prawidłowego rozwoju.

Wysokość ceny emisyjnej akcji została ustalona w sposób zgodny z ust. 3 uchwały nr 28 podjętej przez Walne Zgromadzenie w dniu dzisiejszym. Wysokość ceny emisyjnej została określona na poziomie powodującym, że możliwość objęcia akcji po takiej cenie będzie miała znaczenie motywacyjne dla uczestników programu opcji menedżerskich.

Z tych względów pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji i umożliwienie ich objęcia posiadaczom obligacji serii A leży w interesie Spółki i nie jest sprzeczne z interesami jej akcjonariuszy.”

Uchwałę podjęto w głosowaniu jawnym następującym stosunkiem głosów:

- za oddano 2943440 (dwa miliony dziewięćset czterdzieści trzy tysiące czterysta czterdzieści) głosów,
- przeciw oddano 0 głosów,
- wstrzymujących się 11 głosów.

Załącznik nr 3 – Statut Emitenta

STATUT SPÓŁKI

1. POSTANOWIENIA OGÓLNE.

Artykuł 1

Spółka działa pod firmą Zakłady „Lentex” Spółka Akcyjna.

Artykuł 2

Siedzibą Spółki jest Lubliniec.

Artykuł 3

3.1 Założycielem Spółki jest Skarb Państwa.

3.2 Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Śląskie Zakłady Przemysłu Lniarskiego „Lentex” w Lublińcu z siedzibą w Lublińcu.

Artykuł 4

Spółka działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych oraz ustawy z dnia 30 kwietnia 1993r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44 poz.202 i z 1994r. Nr 84 poz. 385), zwanej dalej "Ustawą", a także innych właściwych przepisów prawa.

Artykuł 5

5.1 Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.

5.2 Spółka może tworzyć swoje oddziały na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.

Artykuł 6

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.

Artykuł 7

7.1. Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) 25.23.Z Produkcja materiałów podłogowych i innych materiałów budowlanych.
- 2) 17.53.Z Produkcji włóknin.
- 3) 17.14.Z Produkcja przędzy lnianej.
- 4) 17.54.Z Produkcja konfekcji.
- 5) 17.54.Z Produkcja wyrobów włókienniczych pozostałych, gdzie indziej nie sklasyfikowana
- 6) 74.20.A Usługi w zakresie wykonywania dokumentacji projektowej, konstrukcyjnej, technologicznej i technicznej.
- 7) 72.20.Z Usługi informatyczne.
- 8) 74.14.A Usługi ekonomiczno - organizacyjne.
- 9) 80.42.Z Usługi Szkoleniowe.
- 10) 74.40.Z Usługi w zakresie reklamy, marketingu i promocji towarów i usług.
- 11) 29.40.B Usługi remontowo - inwestycyjne.
- 12) 63.21.Z Usługi spedycyjne, przewozowe i transportowe.

- 13) 22.22.Z Usługi poligraficzne.
- 14) 70.20.Z Usługi mieszkaniowo - socjalne.
- 15) 70.20.Z Wynajem nieruchomości na własny rachunek.
- 16) 71.32.Z Wynajem maszyn i urządzeń budowlanych.
- 17) 71.33.Z Wynajem maszyn i urządzeń biurowych.
- 18) 71.34.Z Wynajem pozostałych maszyn i urządzeń.
- 19) 92.61.Z Usługi turystyczne w oparciu o posiadaną bazę.
- 20) 63.12.C Prowadzenie składów konsygnacyjnych.
- 21) 51.41.Z Działalność handlowa (eksport, import) hurtowa i detaliczna w zakresie objętym przedmiotem działalności oraz w zakresie innych artykułów przemysłowych pochodzenia krajowego i zagranicznego.
- 22) 40.30.A Wytwarzanie ciepła.
- 23) 40.30.B Przesyłanie i dystrybucja ciepła.

7.2. Zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała w sprawie zmiany przedmiotu działalności Spółki powzięta będzie większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.⁷

III. KAPITAŁ SPÓŁKI.

Artykuł 8

Skreślony.

Artykuł 9

9.1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 12.720.250,00 zł. (dwanaście milionów siedemset dwadzieścia tysięcy dwieście pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na 6.205.000 (sześć milionów dwieście pięć tysięcy) akcji o wartości nominalnej 2.05 złotych (słownie: dwa złote pięć groszy) każda, w tym 4.405.000 (cztery miliony czterysta pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela Serii A od numeru 0000001 do numeru 4405000; 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B od numeru 0000001 do numeru 1500000 oraz 300.000 (trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C od numeru 000001 do numeru 300000.

Akcje serii A, B, C są równe w prawach.

9.2. Świadczenie depozytowe jest wyłącznym dowodem stwierdzającym uprawnienie do rozporządzania akcją i wykonywania innych praw z akcji.

9.3. Akcje Spółki złożone są do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

9.4. Kapitał zakładowy może być obniżony przez zmniejszenie nominalnej wartości akcji lub przez umorzenie części akcji.

9.5. Spółka może podwyższać kapitał zakładowy w drodze emisji nowych akcji lub poprzez podwyższenie wartości nominalnej akcji dotychczasowych.

9.6. Akcje mogą być umarzane gdy:

- a) uchwalone będzie obniżenie kapitału akcyjnego,
- b) Spółka nabędzie akcje w drodze egzekucji swoich roszczeń
- c) Spółka nabędzie akcje celem umorzenia.

9.7. Skreślony.

Artykuł 10

1) Wszystkie akcje Spółki są akcjami na okaziciela i nie podlegają zamianie na akcje imienne.

2) Spółka może emitować obligacje i obligacje zamienne. Szczegółowe zasady emisji określa Walne Zgromadzenie w formie uchwały.⁶

Artykuł 11

Skreślony.

IV. WŁADZE SPÓŁKI

Artykuł 12

Organami Spółki są:

- A. Zarząd.
- B. Rada Nadzorcza.
- C. Walne Zgromadzenie.

A. ZARZĄD

Artykuł 13

13.1. Zarząd składa się maksymalnie z siedmiu osób.⁷ Kadencja Zarządu trwa trzy lata, z wyjątkiem kadencji pierwszego Zarządu, która trwa dwa lata.

13.2. Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu oraz na wniosek Prezesa Zarządu pozostałych członków Zarządu.

13.3. Rada Nadzorcza określi liczbę członków Zarządu.

13.4. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji Zarządu.

Artykuł 14

14.1. Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub niniejszy Statut dla pozostałych organów Spółki. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

14.2. Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, określi szczegółowo regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki a zatwierdza go Rada Nadzorcza.

Artykuł 15

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest każdy z członków Zarządu jednoosobowo. Jeżeli oświadczenie woli powoduje powstanie jednorazowo zobowiązania przekraczającego wartość 5.000 EURO, do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Artykuł 16

16.1. Rada Nadzorcza zawiera w imieniu Spółki umowy z członkami Zarządu i reprezentuje Spółkę w sporach z członkami Zarządu. Rada Nadzorcza może upoważnić, w drodze uchwały, jednego lub więcej członków do dokonania takich czynności prawnych.

16.2. Pracownicy Spółki podlegają Zarządowi. Zarząd zawiera i rozwiązuje z nimi umowy o pracę oraz ustala ich wynagrodzenie na zasadach określonych przez obowiązujące przepisy.

B. RADA NADZORCZA

Artykuł 17

Rada Nadzorcza składa się z trzech do pięciu osób.⁷ Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata, z wyjątkiem kadencji pierwszej Rady Nadzorczej, która trwa jeden rok.

Artykuł 18

18.1. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego oraz jednego lub dwóch zastępców przewodniczącego i sekretarza.

18.2. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego upoważniona zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy im. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej oraz przewodniczy im do chwili wyboru nowego Przewodniczącego.

Artykuł 19

19.1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał.

19.2. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jeden z zastępów mają obowiązek zwołać posiedzenie na pisemny wniosek co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu tygodnia od dnia złożenia wniosku na dzień przypadający nie później niż przed upływem dwóch tygodni od dnia zwołania.

Artykuł 20

20.1. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni pismem doręczonym co najmniej na siedem dni przed wyznaczoną datą posiedzenia. Wymóg zaproszenia pismem doręczonym co najmniej na siedem dni przed wyznaczoną datą posiedzenia uznaje się za spełniony jeżeli data posiedzenia została ustalona na posiedzeniu, w którym wszyscy członkowie Rady brali udział. Ustalenie daty posiedzenia w ten sposób wymaga potwierdzenia na piśmie przez wszystkich członków Rady.

20.2. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały bez odbycia posiedzenia w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.

20.3. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów obecnych członków Rady Nadzorczej. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos przewodniczącego Rady Nadzorczej, o ile głosowanie jest w trybie jawnym.

20.4. Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, określający szczegółowy tryb działania Rady.

Artykuł 21

21.1. Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych.

21.2. Jeżeli Walne Zgromadzenie wybierze Radę Nadzorczą przez głosowanie oddzielnymi grupami, członkowie Rady wybrani przez każdą z grup mogą delegować jednego członka do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

Artykuł 22

22.1. Rada Nadzorcza nadzoruje działalność Spółki.

22.2. Oprócz spraw wskazanych w ustawie, w innych postanowieniach niniejszego statutu lub w uchwałach Walnego Zgromadzenia do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- 1) badanie rocznego bilansu a także rachunku zysków i strat oraz zapewnienie ich weryfikacji przez wybranych przez Radę biegłych rewidentów zaproponowanych przez Zarząd po analizie ofert,
 - 2) badanie i opiniowanie sprawozdania Zarządu,
 - 3) badanie co roku i zatwierdzanie planów działalności gospodarczej, planów finansowych i marketingowych Spółki oraz żądanie od Zarządu szczegółowych sprawozdań z wykonania tych planów,
 - 4) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. 1 - 3,
 - 5) badanie wniosków Zarządu co do podziału zysku, w tym kwoty przeznaczonej na dywidendy i terminów wypłaty dywidend lub zasad pokrycia strat.
 - 6) na wniosek Zarządu wyraża zgodę na dokonanie transakcji nie objętej zatwierdzonym na dany rok budżetem, obejmującej zbycie, nabycie, obciążenie oraz wydzierżawienie praw majątkowych lub innego mienia Spółki, a także zaciągnięcie zobowiązań, jeżeli wartość jednej transakcji przewyższy 5% wartości aktywów netto spółki według ostatniego bilansu.
- Powyższe uprawnienie dla Rady Nadzorczej nie narusza bezwzględnie obowiązujących przepisów kodeksu handlowego w tym art. 388 pkt.4 kh oraz art. 389 § 1 kh.
- 7) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności,
 - 8) delegowanie członków Rady Nadzorczej do wykonywania czynności Zarządu w razie zawieszenia lub odwołania całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
 - 9) zatwierdzanie uchwalonego przez Zarząd regulaminu podziału akcji pomiędzy uprawnionych pracowników w trybie art. 46 ustawy z dnia 30.04.1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. 44 poz. 202),
 - 10) wyrażanie zgody na tworzenie oddziałów Spółki w kraju i za granicą.
 - 11) wyrażanie opinii w sprawie nabycia i zbycia nieruchomości lub udziału w nieruchomości.

Artykuł 23

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.

C. WALNE ZGROMADZENIE

Artykuł 24

24.1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.

Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie, prawo jego zwołania przysługuje Radzie Nadzorczej.

24.2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10% kapitału akcyjnego.

24.3. Zarząd zwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku, o którym mowa w art. 24.2.

24.4. Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie:

- 1) w przypadku, gdy Zarząd nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie,
- 2) jeżeli pomimo złożenia wniosku, o którym mowa w art. 24.2 Zarząd nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie, o którym mowa w art. 24.3.

24.5. Uprawnienie określone w art. 24. 4. pkt. 2 przysługuje także członkom Rady Nadzorczej wybranym przez pracowników.

Artykuł 25

Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd w porozumieniu z Radą Nadzorczą.

Artykuł 26

Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie lub w miejscu siedziby Spółki.

Artykuł 27

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji.

Artykuł 28

28.1 Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są zwykłą większością głosów oddanych, jeżeli niniejszy statut lub ustawa nie stanowią inaczej. Większość ta wymagana jest w szczególności w następujących sprawach:

- 1) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy.
- 2) powzięcia uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty.
- 3) udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- 4) emisji obligacji zamiennych.

28.2. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są większością 3/4 oddanych głosów w sprawach:

- 1) zmiany statutu, w tym emisji nowych akcji,
- 2) emisji obligacji,
- 3) zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego.
- 4) połączenia Spółki z inną spółką,
- 5) rozwiązania Spółki.

28.3. Uchwały w przedmiocie zmian Statutu Spółki zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.

28.4. Walne Zgromadzenie może przyznać osobie, która sprawowała lub sprawuje funkcję członka Rady Nadzorczej lub Zarządu, zwrot wydatków lub pokrycie odszkodowania, które osoba ta może być zobowiązana zapłacić osobie trzeciej, w wyniku zobowiązań powstałych w związku ze sprawowaniem funkcji przez tę osobę, jeżeli osoba ta działała w dobrej wierze oraz w sposób, który w uzasadnionym w świetle okoliczności przekonaniu tej osoby był w najlepszym interesie Spółki.

Artykuł 29

29.1. Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobistych.

29.2. Uchwały w sprawie zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki zapadają w jawnym głosowaniu imiennym.

Artykuł 30

30.1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się Przewodniczącą Zgromadzenia.

30.2. Walne Zgromadzenie może uchwalić swój regulamin.

Artykuł 31

Skreślony.

V. GOSPODARKA SPÓŁKI

Artykuł 32

Organizację Spółki określa regulamin organizacyjny uchwalany przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

Artykuł 33

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Artykuł 34

34.1. W ciągu trzech miesięcy po upływie roku obrotowego Zarząd jest obowiązany sporządzić i złożyć Radzie Nadzorczej bilans na ostatni dzień roku, rachunek zysków i strat oraz dokładne pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w tym okresie.

34.2. Pierwszy bilans Spółki wraz z rachunkiem zysków i strat zostanie sporządzony za okres od dnia rejestracji Spółki do dnia 31.12.1996r.

Artykuł 35

35.1. Czysty zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:

- 1) kapitał zapasowy,
- 2) fundusz inwestycji,
- 3) dodatkowy kapitał rezerwowy,
- 4) dywidendy,
- 5) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

35.2. Dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie.

Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały o przeznaczeniu całości lub części zysku do wypłaty akcjonariuszom albo na inny dzień w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia.

35.3. Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy mogą być tworzone również inne fundusze celowe. Uchwała określi rodzaje i sposób tworzenia (sposób finansowania) tych funduszy.

35.4 Skreślony.

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE.

Artykuł 36

36.1. Spółka zamieszcza swe ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

36.2. Ogłoszenia Spółki powinny być również wywieszone w siedzibie Spółki, w miejscach dostępnych dla wszystkich akcjonariuszy i pracowników.

Załącznik nr 4– Regulamin programu opcji menedżerskich

REGULAMIN PROGRAMU OPCJI MENEDŻERSKICH

Niniejszy Regulamin określa warunki nabywania od Powiernika przez Osoby Uprawnione Obligacji Serii A z prawem pierwszeństwa do objęcia Akcji Serii D spółki Lentex S.A. z siedzibą w Lublińcu, oraz zasady obejmowania Akcji Serii D w wykonaniu prawa pierwszeństwa wynikającego z Obligacji. Niniejszy Regulamin ma na celu realizację Programu przeprowadzanego na podstawie uchwały nr 28 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 8 kwietnia 2004 roku.

DEFINICJE:

Agent Emisji	Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie, pełniący funkcję agenta emisji Obligacji, lub inny podmiot upoważniony do pełnienia funkcji agenta emisji Obligacji
Akcje, Akcje Serii D	120.000 (sto dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki o wartości nominalnej 2,05 zł (dwa złote pięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 246.000 (dwustu czterdziestu sześciu tysięcy) złotych emitowanych na podstawie uchwały nr 29 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 8 kwietnia 2004 roku
Cena Emisyjna	cena emisyjna Akcji Serii D wynosząca 2,05 zł (dwa złote pięć groszy) za akcję
EBITDA	zysk Spółki z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację
Ewidencja	ewidencja Obligacji, o której mowa w art. 5a Ustawy o Obligacjach, prowadzona przez Agent Emisji na podstawie umowy zawartej ze Spółką
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
Obligacje, Obligacje Serii A	120.000 (sto dwadzieścia tysięcy) obligacji imiennych serii A Spółki o wartości nominalnej 1 (jeden) grosz każda z prawem pierwszeństwa do objęcia Akcji Serii D
Obligatariusz	osoba uprawniona z Obligacji, wpisana do Ewidencji jako posiadacz Obligacji
Oferta	oferta nabycia Obligacji złożona Osobie Uprawnionej przez Powiernika, o której mowa w § 4 Regulaminu
Osoby Uprawnione	osoby uprawnione do uczestnictwa w Programie, wskazane przez Radę Nadzorczą w sposób określony w § 1 Regulaminu
Oświadczenie o Objęciu Akcji	Oświadczenie Obligatariusza o objęciu Akcji zgodnie z art. 451 k.s.h.
Powiernik	Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie
Program	program opcji menedżerskich przeprowadzany na podstawie uchwały nr 28 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 8 kwietnia 2004 roku
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Spółki
Regulamin	niniejszy Regulamin
Spółka	Lentex S.A. z siedzibą w Lublińcu
Ustawa o Obligacjach	ustawa z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (tj. Dz. U. z 2001 rok Nr 120, poz. 1300 ze zm.)
Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Spółki
Zarząd	Zarząd Spółki

§ 1 Osoby Uprawnione

- Do udziału w programie będą uprawnieni kluczowi członkowie kadry menedżerskiej Spółki. Rada Nadzorcza, na wniosek Prezesa Zarządu, przydzieli opcje nabycia Obligacji pomiędzy osoby wskazane przez Prezesa Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, ustalając w ten sposób listę Osób Uprawnionych wraz z liczbą Akcji, które będą mogły zostać objęte przez te osoby. Przez kluczowych członków kadry menedżerskiej należy rozumieć osoby, które podejmują lub uczestniczą w podejmowaniu istotnych decyzji lub ich działalność w znaczący sposób przyczynia się do rozwoju Spółki, w tym w szczególności do zwiększania przychodów i zysków Spółki.

2. Rada Nadzorcza ustali listę Osób Uprawnionych z tytułu wyników osiągniętych przez Spółkę w 2004 roku nie później niż do dnia 30 kwietnia 2005 roku oraz listę Osób Uprawnionych z tytułu wyników osiągniętych przez Spółkę w 2005 roku nie później niż do dnia 30 kwietnia 2006 roku. W powyższych terminach Rada Nadzorcza określi również jaka część ogólnej liczby Akcji będzie przeznaczona do objęcia przez poszczególne Osoby Uprawnione. Rada Nadzorcza może dokonywać zmian listy Osób Uprawnionych z tytułu wyników osiągniętych przez Spółkę w danym roku przed upływem terminów, o których mowa powyżej.
3. Akcje przeznaczone do objęcia przez Osoby Uprawnione będą podzielone na dwie transze:
 - a. Transzę I, składającą się z 70.000 (siedemdziesiąt tysięcy) Akcji, co do której możliwość objęcia akcji przez Osoby Uprawnione będzie uzależniona od wyników finansowych Spółki w 2004 roku;
 - b. Transzę II, składającą się z 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Akcji, co do której możliwość objęcia Akcji przez Osoby Uprawnione będzie uzależniona od wyników finansowych Spółki w 2005 roku.
4. Liczba Osób Uprawnionych nie będzie większa niż 10.
5. Osoby Uprawnione, po spełnieniu warunków określonych w Regulaminie, będą uprawnione do nabycia Obligacji, a następnie do skorzystania z prawa objęcia Akcji.
6. Aktualna lista Osób Uprawnionych, zawierająca dane identyfikujące Osoby Uprawnionej (imię, nazwisko, adres zamieszkania, PESEL) oraz informacje o dokładnej liczbie Akcji przeznaczonej do objęcia przez każdą z Osób Uprawnionych, będzie prowadzona przez Zarząd.
7. Osoby Uprawnione nie będą mogły zbywać Akcji objętych w drodze realizacji prawa pierwszeństwa przysługującego z Obligacji przez okres 12 miesięcy od dnia ich objęcia rozumianego jako dzień zarejestrowania Akcji w KDPW.

§ 2

Status Obligacji

1. Podstawą emisji Obligacji jest uchwała Walnego Zgromadzenia nr 29 z dnia 8 kwietnia 2004 roku w sprawie emisji obligacji serii A z prawem pierwszeństwa objęcia akcji oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, w celu umożliwienia objęcia akcji osobom biorącym udział w programie opcji menedżerskich.
2. Obligacje są papierami wartościowymi imiennymi, które nie zostaną wydane w formie dokumentu, zgodnie z art. 5a ust. 1 Ustawy o Obligacjach. Dematerializacja Obligacji nie będzie dematerializacją w rozumieniu Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. Zgodnie z art. 5a ust. 2 Ustawy o Obligacjach, prawa z Obligacji niemających formy dokumentu powstają z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji i przysługują osobie w niej wskazanej jako posiadaczowi Obligacji.
3. Czynności związane z założeniem i prowadzeniem Ewidencji wykonywane będą przez Agenta Emisji, zgodnie z obowiązującym u niego regulaminem.
4. Świadczenia pieniężne związane z realizacją uprawnień Obligatariuszy Spółka będzie realizowała za pośrednictwem Agenta Emisji.

§ 3

Uprawnienie do nabycia Obligacji i objęcia Akcji

1. Możliwość objęcia Akcji wchodzących w skład Transzy I oraz ich liczba będą uzależnione od wysokości zysku netto Spółki, wysokości EBITDA oraz kształtowania się zmian kursu akcji Spółki w porównaniu ze zmianami indeksu WIG:
 - a. w przypadku osiągnięcia zysku netto Spółki w 2004 roku w wysokości nie mniejszej niż 13,7 mln złotych, Osoby Uprawnione będą mogły objąć 50% ogólnej liczby akcji wchodzących w skład Transzy I;

- b. w przypadku osiągnięcia EBITDA w 2004 roku w wysokości nie mniejszej niż 27,6 mln złotych, Osoby Uprawnione będą mogły objąć 20% ogólnej liczby akcji wchodzących w skład Transzy I;
 - c. w przypadku, gdy średni kurs akcji Spółki w 2004 roku będzie wyższy niż średni kurs akcji Spółki w 2003 roku oraz średnia wartość WIG w 2004 roku będzie wyższa niż średnia wartość WIG w 2003 roku, oraz iloraz średniego kursu akcji w 2004 roku i średniego kursu akcji w 2003 roku będzie liczbą wyższą od ilorazu średniej wartości WIG w 2004 roku i średniej wartości WIG w 2003 roku o nie mniej niż 10%, Osoby Uprawnione będą mogły objąć 30% ogólnej liczby akcji wchodzących w skład Transzy I;
 - d. w przypadku, gdy średni kurs akcji Spółki w 2004 roku będzie wyższy niż średni kurs akcji Spółki w 2003 roku oraz średnia wartość WIG w 2004 roku będzie niższa niż średnia wartość WIG w 2003 roku, oraz średni kurs akcji w 2004 roku będzie wyższy od średniego kursu akcji w 2003 o nie mniej niż 10%, Osoby Uprawnione będą mogły objąć 30% ogólnej liczby akcji wchodzących w skład Transzy I.
2. Możliwość objęcia Akcji wchodzących w skład Transzy II oraz ich liczba będą uzależnione od wysokości zysku netto Spółki, wysokości EBITDA oraz kształtowania się zmian kursu akcji Spółki w porównaniu ze zmianami indeksu WIG:
 - a. w przypadku osiągnięcia zysku netto Spółki w 2005 roku w wysokości nie mniejszej niż 15,07 mln złotych, Osoby Uprawnione będą mogły objąć 50% ogólnej liczby akcji wchodzących w skład Transzy II;
 - b. w przypadku osiągnięcia EBITDA w 2005 roku w wysokości nie mniejszej niż 30,36 mln złotych, Osoby Uprawnione będą mogły objąć 20% ogólnej liczby akcji wchodzących w skład Transzy II;
 - c. w przypadku, gdy średni kurs akcji Spółki w 2005 roku będzie wyższy niż średni kurs akcji Spółki w 2004 roku oraz średnia wartość WIG w 2005 roku będzie wyższa niż średnia wartość WIG w 2004 roku, oraz iloraz średniego kursu akcji w 2005 roku i średniego kursu akcji w 2004 roku będzie liczbą wyższą od ilorazu średniej wartości WIG w 2005 roku i średniej wartości WIG w 2004 roku o nie mniej niż 10%, Osoby Uprawnione będą mogły objąć 30% ogólnej liczby akcji wchodzących w skład Transzy II;
 - d. w przypadku, gdy średni kurs akcji Spółki w 2005 roku będzie wyższy niż średni kurs akcji Spółki w 2004 roku oraz średnia wartość WIG w 2005 roku będzie niższa niż średnia wartość WIG w 2004 roku, oraz średni kurs akcji w 2005 roku będzie wyższy od średniego kursu akcji w 2004 o nie mniej niż 10%, Osoby Uprawnione będą mogły objąć 30% ogólnej liczby akcji wchodzących w skład Transzy II.
 3. Przez średni kurs akcji Spółki w danym roku należy rozumieć średnią arytmetyczną dziennych kursów zamknięcia notowań akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w danym roku. W przypadku zmiany systemu lub miejsca notowań akcji Spółki, Rada Nadzorcza ustali nowy sposób obliczania średniego kursu akcji Spółki. Przez średnią wartość WIG w danym roku należy rozumieć średnią arytmetyczną dziennych wartości WIG na zamknięciu notowań akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w danym roku. Na potrzeby obliczeń, o których mowa w Regulaminie, kurs zostanie skorygowany o wartość wypłaconych dywidend. W przypadku zmiany systemu lub miejsca notowań akcji Spółki lub istotnej zmiany metodologii obliczania wartości indeksu WIG, Rada Nadzorcza ustali nowy wskaźnik, obrazujący poziom notowań na polskim rynku giełdowym akcji.
 4. Akcje wchodzące w skład Transzy I, które nie zostały objęte (niezależnie od tego, czy w ich przypadku spełnione zostały warunki określone w § 3 ust. 1 Regulaminu), mogą zostać przesunięte do Transzy II. Decyzja o przesunięciu jest podejmowana przez Radę Nadzorczą w terminie do dnia 30 kwietnia 2006 roku. Wraz z podjęciem decyzji o przesunięciu akcji z Transzy I do Transzy II, Rada Nadzorcza dokonuje modyfikacji listy Osób Uprawnionych, na zasadach określonych w § 1 Regulaminu.
 5. Rada Nadzorcza będzie stwierdzać, nie później niż w dniu 30 kwietnia 2005 roku w odniesieniu do Akcji wchodzących w skład Transzy I oraz nie później niż w dniu 30 kwietnia 2006 roku w odniesieniu do Akcji wchodzących w skład Transzy II, powstanie po stronie Osób Uprawnionych prawa do objęcia Akcji i ich liczbę.
 6. Osoby Uprawnione, które uzyskają prawo objęcia Akcji będą je realizować poprzez nabycie Obligacji od Powiernika oraz skorzystanie z przysługującego z tytułu posiadania Obligacji prawa do objęcia Akcji.

7. Osoby Uprawnione będą mogły nabyć Obligacje w następujących terminach:
 - a. w przypadku Obligacji uprawniających do objęcia akcji należących do Transzy I, nabywanych na podstawie uchwał Rady Nadzorczej podjętych do 30 kwietnia 2005 roku – w terminie od dnia 4 maja 2005 roku do dnia 6 maja 2005 roku;
 - b. w przypadku Obligacji uprawniających do objęcia akcji należących do Transzy II, nabywanych na podstawie uchwał Rady Nadzorczej podjętych do 30 kwietnia 2006 roku – w terminie od dnia 4 maja 2006 roku do dnia 5 maja 2006 roku.

§ 4 Realizacja Programu

1. Osoby Uprawnione będą mogły nabyć od Powiernika Obligacje oraz skorzystać z wynikającego z Obligacji prawa pierwszeństwa do objęcia Akcji na poniżej określonych zasadach.
2. Zbywanie Obligacji Osobom Uprawnionym przez Powiernika odbywać się będzie po cenie nominalnej wynoszącej 1 (jeden) grosz za Obligację w terminach określonych w § 3 ust. 7.
3. Każda Obligacja uprawnia do objęcia 1 (jednej) Akcji.
4. Powiernik złoży każdej Osobie Uprawnionej wymienionej na liście, o której mowa w § 1 ust. 6 Ofertę, określającą liczbę Obligacji, jaką dana Osoba Uprawniona będzie mogła nabyć. Oferty będą przysyłane Osobom Uprawnionym przez Powiernika przed terminem nabywania Obligacji wynikającym z § 3 ust. 7.
5. Złożenie Oferty nastąpi poprzez wysłanie przez Powiernika listu poleconego na adres Osoby Uprawnionej, określony w liście Osób Uprawnionych przekazanej przez Spółkę. Oferta wygasa w przypadku, o którym mowa w § 5 ust. 2 lub w przypadku nie złożenia przez Osobę Uprawnioną zamówienia na Obligacje w terminie określonym zgodnie z ust. 8 poniżej.
6. Osoby Uprawnione mogą składać zamówienia na liczbę Obligacji nie większą niż indywidualny limit liczby Obligacji określony w Ofercie.
7. Wraz ze złożeniem zamówienia na Obligacje, dana Osoba Uprawniona składa pisemne oświadczenie, w którym zobowiązuje się do skorzystania w terminach określonych odpowiednio dla każdej Transzy Akcji w § 4 ust. 11 z przysługującego jej z tytułu posiadania Obligacji prawa do objęcia Akcji w liczbie równej liczbie nabywanych Obligacji. Zamówienia na Obligacje nie spełniające powyższych warunków nie będą realizowane.
8. Informacja o terminach i miejscach składania zamówień na Obligacje zostanie podana w Ofercie.
9. W terminie do 5 (pięciu) dni roboczych od dnia zakończenia przyjmowania zamówień na Obligacje, na podstawie prawidłowo wypełnionego i opłaconego zamówienia na Obligacje oraz na podstawie listy Osób Uprawnionych, otrzymanej przez Powiernika, własność Obligacji zostanie przeniesiona w Ewidencji na poszczególne Osoby Uprawnione. W przypadku, gdyby dana Osoba Uprawniona złożyła zamówienie na liczbę Obligacji większą niż liczba Obligacji, którą dana Osoba Uprawniona może nabyć zgodnie z zasadami Programu Opcji Menedżerskich, Powiernik przeniesie na taką osobę taką liczbę Obligacji, jaka może być przez nią nabyta zgodnie z postanowieniami otrzymanej przez Powiernika uchwały Rady Nadzorczej, o której mowa w § 1 ust. 2.
10. Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji będzie realizowane po cenie emisyjnej wynoszącej 2,05 zł (słownie: dwa złote pięć groszy) za akcję.
11. Prawo do objęcia Akcji będzie realizowane przez Osoby Uprawnione poprzez złożenie Oświadczenia o Objęciu Akcji w następujących terminach:
 - a. w przypadku Akcji należących do Transzy I - od dnia 4 maja 2005 roku do dnia 30 czerwca 2005 roku,

- b. w przypadku Akcji należących do Transzy II - od dnia 4 maja 2006 roku do dnia 30 czerwca 2006 roku.
- 12. Oświadczenia o Objęciu Akcji powinny być składane na formularzu przygotowanym przez Spółkę i przesłanym Osobom Uprawnionym przez Powiernika.
- 13. Rejestracja Akcji w KDPW, a następnie ich zapisanie na rachunkach Osób Uprawnionych, w rozumieniu przepisów ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, nastąpi zgodnie z regulacjami KDPW.
- 14. Obligacje, w przypadku których zrealizowano związane z nimi prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji zostaną wykupione przez Spółkę w terminie nie dłuższym niż 30 (trzydzieści) dni od dnia złożenia przez Obligatariusza Oświadczenia o Objęciu Akcji. W przypadku, gdyby ustalony w powyższy sposób termin przypadał po dniu 3 lipca 2006 roku, Obligacje zostaną wykupione w dniu 3 lipca 2006 roku po cenie nominalnej.
- 15. Obligacje, które nie zostaną zbyte poszczególnym Osobom Uprawnionym, zostaną wykupione przez Spółkę po cenie nominalnej w dniu 3 lipca 2006 roku.

§ 5

Przenoszenie prawa do nabycia Obligacji

Prawo do nabycia Obligacji nie może być przenoszone.

§ 6

Ograniczenia w zbywalności Obligacji

Obligacje są niezbywalne, za wyjątkiem:

- a. zbywania Obligacji przez Powiernika na rzecz Osób Uprawnionych na zasadach określonych w niniejszym Regulaminie;
- b. wykupywania Obligacji przez Spółkę celem ich umorzenia;
- c. zbywania Obligacji innemu Powiernikowi w przypadku zmiany podmiotu będącego Powiernikiem.

§ 7

Postanowienia końcowe

- 1. Regulamin nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 i następnych Kodeksu cywilnego. Z Regulaminu nie wynikają dla Uprawnionych żadne roszczenia dotyczące przeniesienia na nich własności Obligacji.
- 2. Wszelkie zmiany Regulaminu wymagają uchwały Rady Nadzorczej.
- 3. Spory mogące powstać w wyniku interpretacji lub wykonania Regulaminu będą rozstrzygane przez sąd powszechny, właściwy ze względu na siedzibę Spółki.
- 4. Szczegółowe zasady realizacji praw i obowiązków z Obligacji, w tym szczegółowe zasady obejmowania Akcji, określać będą warunki emisji Obligacji oraz prospekt emisyjny Akcji.
- 5. Wszelkie zobowiązania publicznoprawne (w tym z tytułu ubezpieczenia społecznego) wynikające z nabycia przez Osobę Uprawnioną Obligacji oraz objęcia Akcji zostaną pokryte przez podmiot określony w przepisach właściwych dla danego zobowiązania. W przypadku, gdy właściwy przepis nie określa podmiotu, który ma spełnić zobowiązanie, zostanie one spełnione przez Spółkę.

Załącznik nr5 – Lista POK

Lista POK Domu Inwestycyjnego BRE Banku S.A. przyjmujących zapisy na Akcje Serii D Lentex S.A.

lp.	miasto	adres
1	Katowice	ul. Powstańców 43
2	Warszawa	ul. Wspólna 47/49

Załącznik nr 6 – Definicje i skróty

Akcje Serii A	4.405.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 2,05 zł każda
Akcje Serii B	1.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 2,05 zł każda
Akcje Serii C	300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 2,05 zł każda
Akcje Serii D, Akcje Oferowane	120.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 2,05 zł każda, emitowanych na podstawie uchwały nr 29 WZA z dnia 8 kwietnia 2004 roku, oferowanych do objęcia w drodze publicznej subskrypcji zgodnie z zasadami i na warunkach określonych w Prospekcie
DI BRE Banku S.A., DI BRE Banku, Dom Inwestycyjny BRE Banku	Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.
Doradca Prawny	Beata Gessel i Wspólnicy Spółka Jawna z siedzibą w Warszawie, świadczący na rzecz Emitenta usługi doradztwa prawnego
Emitent, Spółka, Lentex	Zakłady "Lentex" Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublińcu
EURO, EUR	wspólna waluta obowiązująca w państwach Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej.
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Grupa Kapitałowa, Grupa Lentex, Grupa Emitenta, Grupa	grupa kapitałowa Emitenta w rozumieniu przepisów Ustawy o Rachunkowości
GUS	Główny Urząd Statystyczny
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
Kodeks Cywilny	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks Cywilny (Dz. U. Nr 16, poz. 93 z późniejszymi zmianami)
Kodeks Spółek Handlowych	Ustawa z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami)
Komisja, KPWiG	Komisja Papierów Wartościowych i Giełd
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
NWZA	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki
Obligacje Serii A	120.000 obligacji serii A z prawem pierwszeństwa do objęcia Akcji Oferowanych w Programie Opcji Menedżerskich emitowanych na podstawie uchwały nr 29 WZA z dnia 8 kwietnia 2004 roku
Obligatariusz	Właściciel Obligacji Serii A
OFE	Otwarty Fundusz Emerytalny
Oferta Publiczna	oferta publiczna, które przedmiotem są Akcje Oferowane
Oferujący	Dom Inwestycyjny BRE Banku Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, podmiot oferujący w publicznym obrocie Akcje Oferowane
Osoby Uprawnione	Osoby Uprawnione w Programie Opcji Menedżerskich
Powiernik	Dom Inwestycyjny BRE Banku Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Prawo Bankowe	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe (tekst jednolity Dz. U. z 2002 roku Nr 72, poz. 665 z późniejszymi zmianami)

Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 roku Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141 poz. 1178 z późniejszymi zmianami)
Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi	Ustawa z dnia 21 sierpnia 1997 roku Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (tekst jednolity Dz. U. z 2002 roku, Nr 49, poz. 447 z późniejszymi zmianami)
Program Opcji Menedżerskich, Program Opcji	Program opcji menedżerskich realizowany zgodnie z postanowieniami uchwały nr 28 WZA z dnia 8 kwietnia 2004 roku
PAP	Polska Agencja Prasowa
Prospekt	Niniejszy Prospekt Emisyjny, będący jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Emitencie, akcjach wprowadzanych do publicznego obrotu oraz akcjach oferowanych w obrocie publicznym, sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem o Prospekcie
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Spółki
Regulamin Giełdy	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. stanowiący Załącznik do Uchwały Nr 17/777/2000 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 5 kwietnia 2000 roku (z późniejszymi zmianami).
Rozporządzenie o Prospekcie	Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. Nr 139, poz. 1568 z późniejszymi zmianami)
Statut	Statut Spółki
Ustawa o Obligacjach	Ustawa z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (tekst jednolity Dz. U. z 2001 roku Nr 120, poz. 1300 z późniejszymi zmianami)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 15 grudnia 2000 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (tekst jednolity Dz. U. z 2003 roku Nr 86, poz. 804 ze zmianami)
Ustawa o Organizacji i Funkcjonowaniu Funduszy Emerytalnych	Ustawa o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dnia 28 sierpnia 1997 roku (Dz. U. Nr 139, poz. 934 z późniejszymi zmianami)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 roku Nr 14, poz. 176 z późniejszymi zmianami)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 roku Nr 54, poz. 654 z późniejszymi zmianami)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 roku Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami)
WIG	Warszawski Indeks Giełdowy
WZA, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki
Zarząd	Zarząd Spółki
zł, PLN	złoty, prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej
ZWZA	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki