

### Skonsolidowane dane finansowe

L.p.	WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
		4 kwartały /2008 okres od 2008-01-01 do 2008-12-31 Grupa Kapitałowa	4 kwartały /2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31 Lentex	4 kwartały /2008 okres od 2008-01-01 do 2008-12-31 Grupa Kapitałowa	4 kwartały /2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31 Lentex
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów , towarów i materiałów	242 846	186 232	68 754	49 309
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 108	13 922	4 277	3 686
III.	Zysk (strata) brutto	11 558	12 573	3 272	3 329
IV.	Zysk (strata) netto	9 571	10 449	2 710	2 767
	- tym zysk przypadający na jednostkę dominującą	6 687	10 449	1 893	2 767
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	24 912	9 496	7 053	2 514
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 858	-23 366	-4 490	-6 187
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-25 283	6 352	-7 158	1 682
VIII.	Przepływy pieniężne netto - razem	-16 229	-7 518	-4 595	-1 991
IX.	Aktywa razem	344 250	235 281	82 506	65 684
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	84 161	44 232	20 171	12 348
XI.	Zobowiązania długoterminowe	14 024	8 787	3 361	2 453
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	47 446	27 462	11 371	7 667
XIII.	Kapitał własny	260 089	191 049	62 336	53 336
XIV.	Kapitał zakładowy	22 328	22 328	5 351	6 233
XV.	Liczba akcji	10 892 120	10 892 120	10 892 120	10 892 120
XVI.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR )	0,88	0,96	0,25	0,25
	- w tym zysk (strata) jednostki dominującej na jedną akcję (w zł./EUR)	0,61	0,96	0,17	0,25
XVII.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR )	23,88	17,54	5,72	4,90

Dane prezentowane za 2007 rok są danymi jednostkowymi ponieważ w 2007 r. Lentex nie tworzył Grupy Kapitałowej

1. Wybrane pozycje aktywów i pasywów przeliczono na EUR wg kursu ogłoszonego przez Prezesa NBP w dniu 31.12.2008 r.

1 EUR = 4,1724 PLN

a) wartość księgowa na 1 akcję = kapitał własny w tys. zł. (stan na 31.12.2008 r.) / liczba akcji w tys. szt. na 31.12.2008 r.=

260 089 / 10.892,12 = 23,88 zł.

b) wartość księgowa na 1 akcję w EUR = kapitał własny w tys. szt.(stan na 31.12.2008 r.) / liczba akcji w tys. szt. na 31.12.2008 r. =

62 336 / 10.892,12 = 5,72 EUR

2. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat za 12 miesięcy 2008 r. przeliczono na EUR wg kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Prezesa NBP z 12 ostatnich dni 12 miesięcy 2008 r.

Sposób :

styczeń ----- 31.01.2008	3,6260
luty ----- 29.02.2008	3,5204
marzec ----- 31.03.2008	3,5258
kwiecień -----30.04.2008	3,4604
maj ----- 30.05.2008	3,3788
czerwiec ----- 30.06.2008	3,3542
lipiec----- 31.07.2008	3,2026
sierpień----- 29.08.2008	3,3460
wrzesień ----- 30.09.2008	3,4083
październik ----- 31.10.2008	3,6330
listopad ----- 28.11.2008	3,7572
grudzień ----- 31.12.2008	4,1724

42,3851 /12=

3,5321

( kurs średni za 12 miesiące 2008 r.)

3. Zysk na jedną akcję zwykłą w EUR = zysk na jedną akcję w PLN : kurs średni EUR za ostatnie 12 miesiące = 0,88 PLN /akcję : 3,5321 = 0,25 EUR / akcję

**SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**SKONSOLIDOWANY BILANS**

	4 kwartały /2008 okres od 2008-01-01 do 2008-12-31 Grupa Kapitałowa	4 kwartały /2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31 Lentex
<b>A k t y w a</b>		
<b>I. Aktywa trwałe</b>	228 053	133 593
1.Wartości niematerialne i prawne , w tym:	13 054	166
- wartość firmy	12 965	
2.Rzeczowe aktywa trwałe	205 114	108 390
3.Należności długoterminowe	435	2 046
3.2.Od pozostałych jednostek	435	2 046
4.Inwestycje długoterminowe	7	20 042
4.3.Długoterminowe aktywa finansowe	7	20 042
a) w jednostkach powiązanych , w tym:		20 036
- akcje w jednostkach stowarzyszonych		20 036
b) w pozostałych jednostkach	7	6
- udziały lub akcje	7	6
5.Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 443	2 949
5.1.Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 777	2 949
5.2.Inne rozliczenia międzyokresowe	1 666	
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	116 197	101 688
1.Zapasy	51 625	37 090
2.Należności krótkoterminowe	51 933	39 786
2.2.Od pozostałych jednostek	51 933	39 786
3.Inwestycje krótkoterminowe	11 416	24 443
3.1.Krótkoterminowe aktywa finansowe	11 416	24 443
c)środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 416	24 443
4.Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 223	369
<b>A k t y w a r a z e m</b>	344 250	235 281
<b>P a s y w a</b>		
<b>I. Kapitał własny</b>	260 089	191 049
1.Kapitał zakładowy	22 328	22 328
2.Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna )	-17 952	-3 094
3.Kapitał zapasowy	125 211	148 522
4.Kapitał z aktualizacji wyceny		-2 730
5.Kapitał mniejszości	73 864	
6.Pozostałe kapitały rezerwowe	49 568	15 191
7.Zysk (strata) z lat ubiegłych	383	383
8.Zysk (strata) netto	6 687	10 449
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	84 161	44 232
1.Rezerwy na zobowiązania	22 406	7 983
1.1.Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	16 956	5 572
1.2.Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 396	1 525
a) długoterminowa	2 208	378
b) krótkoterminowa	1 188	1 147
1.3.Pozostałe rezerwy	2 054	886
b) krótkoterminowe	2 054	886

2.Zobowiązania długoterminowe	14 024	8 787
2.2.Finansowe wobec pozostałych jednostek	14 024	8 787
3.Zobowiązania krótkoterminowe	47 446	27 462
3.2.Wobec pozostałych jednostek	47 446	27 462
4.1.Inne rozliczenia międzyokresowe	285	
b) krótkoterminowe	285	
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>344 250</b>	<b>235 281</b>

Wartość księgowa	260 089	191 049
Liczba akcji	10 892 120	10 892 120
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	23,88	17,54

Prezentowane dane za rok 2007 dotyczą danych jednostkowych ponieważ Lentex w 2007 r. nie tworzył Grupy Kapitałowej

### SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

		4 kwartał /2008 okres od 2008-10-01 do 2008-12-31 Grupa Kapitałowa	4 kwartały /2008 okres od 2008-01-01 do 2008-12-31 Grupa Kapitałowa	4 kwartał /2007 okres od 2007-10-01 do 2007-12-31 Lentex	4 kwartały /2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31 Lentex
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>					
<b>I</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów , towarów i materiałów</b>	<b>58 718</b>	<b>242 846</b>	<b>36 064</b>	<b>168 843</b>
<b>II</b>	<b>Koszty własny sprzedaży</b>	<b>47 964</b>	<b>196 775</b>	<b>31 043</b>	<b>138 900</b>
<b>III</b>	<b>Zysk(strata) brutto ze sprzedaży z działalności kontynuowanej (I-II)</b>	<b>10 754</b>	<b>46 071</b>	<b>5 021</b>	<b>29 943</b>
<b>IV</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>4 992</b>	<b>12 337</b>	<b>1 907</b>	<b>8 030</b>
<b>V</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>6 947</b>	<b>23 264</b>	<b>4 195</b>	<b>14 151</b>
<b>VI</b>	<b>Pozostałe przychody</b>	<b>1 343</b>	<b>5 675</b>	<b>-35</b>	<b>159</b>
	w tym zysk ze sprzedaży majątku trwałego	0	4 008		-112
<b>VII</b>	<b>Pozostałe koszty</b>	<b>428</b>	<b>1 037</b>	<b>506</b>	<b>955</b>
-	w tym strata na ze sprzedaży majątku trwałego	0		-6	
<b>VIII</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej kontynuowanej (III-IV-V+VI-VII)</b>	<b>-270</b>	<b>15 108</b>	<b>-1 622</b>	<b>6 966</b>
<b>IX</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>1 654</b>	<b>2 252</b>	<b>378</b>	<b>1 956</b>
<b>X</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>1 808</b>	<b>5 802</b>	<b>1 755</b>	<b>3 317</b>
<b>XI</b>	<b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej (VIII+IX-X)</b>	<b>-424</b>	<b>11 558</b>	<b>-2 999</b>	<b>5 605</b>
<b>XII</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>-268</b>	<b>1 987</b>	<b>-525</b>	<b>494</b>
<b>XIII</b>	<b>Zysk (strata) netto (XI-XII)</b>	<b>-156</b>	<b>9 571</b>	<b>-2 474</b>	<b>5 111</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>					
<b>XIV</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów , towarów i materiałów w tym:</b>			<b>5 407</b>	<b>17 389</b>
<b>XV</b>	<b>Koszty własny sprzedaży</b>			<b>6 559</b>	<b>17 637</b>
<b>XVI</b>	<b>Zysk(strata) brutto ze sprzedaży z działalności zaniechanej (XIV-XV)</b>			<b>-1 152</b>	<b>-248</b>
<b>XVII</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>			<b>36</b>	<b>151</b>
<b>XVIII</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>			<b>771</b>	<b>2 689</b>
<b>XIX</b>	<b>Pozostałe przychody</b>			<b>10 073</b>	<b>10 077</b>
-	w tym zysk ze sprzedaży majątku trwałego			10 072	10 072
<b>XX</b>	<b>Pozostałe koszty</b>			<b>10</b>	<b>33</b>

<b>XXI</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej zaniechanej (XVI-XVII-XVIII+XIX-XX)</b>			<b>8 104</b>	<b>6 956</b>
<b>XXII</b>	<b>Przychody finansowe</b>			<b>-2</b>	<b>12</b>
<b>XXIV</b>	<b>Zysk(strata) brutto z działalności zaniechanej (XXI+XXII-XXIII)</b>			<b>8 102</b>	<b>6 968</b>
<b>XXV</b>	<b>Podatek dochodowy</b>			<b>1 845</b>	<b>1 630</b>
<b>XXVI</b>	<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej (XXIV-XXV)</b>			<b>6 257</b>	<b>5 338</b>
<b>XXVI</b>	<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej ( XIII+XXVI)</b>	<b>-156</b>	<b>9 571</b>	<b>3 783</b>	<b>10 449</b>
	przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	433	6 687		
	przypadający na udziałowców mniejszościowych	-589	2 884		

		<b>IV kwartały 2008</b>		<b>IV kwartały 2007</b>
<b>Zysk na jedną akcję: *</b>				
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	-0,05	0,26	-0,23	0,47
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	-0,06	0,28	-0,23	0,47
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej			0,57	0,49
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej			0,57	0,49

	Zysk (strata) netto (zanualizowany)		9 571		10 449
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych		10 250 964		10 883 568
	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,93		0,96

\*zysk na jedną akcję = zysk netto działalności kontynuowanej lub zaniechanej / średnia ważona liczba akcji zwykłych  
Dane prezentowane za 2007 są danymi jednostkowymi ponieważ w 2007 r. Lentex nie tworzył Grupy Kapitałowej

zysk na jedną akcję = zysk netto działalności kontynuowanej lub zaniechanej / średnia ważona roczna liczba akcji zwykłych

zysk rozwodniony na jedną akcję = zysk netto działalności kontynuowanej lub zaniechanej / liczba akcji -156 / (10.892.120 -746.035=10.146.085) = -0,02 zł.

średnia ważona ilość akcji

ilość akcji na :	ilość akcji	ilość m-cy		
	1	2	1x2	
I 2008	10 449 921	1	10 449 921	
II 2008	10 403 021	1	10 403 021	
III 2008	10 238 895	1	10 238 895	
IV - X 2008	10 229 985	7	71 609 895	
XI 2008	10 163 751	1	10 163 751	
XII 2008	10 146 085	1	10 146 085	1/12
		12	123 011 568	10 250 964

Średnia ważona ilość akcji zwykłych wyliczana jest zgodnie z MSR 33 .

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

tys. zł.

	4 kwartał /2008 okres od 2008-10-01 do 2008-12-31 Grupa Kapitałowa	4kwartały/2008 okres od 2008-01-01 do 2008-12-31 Grupa Kapitałowa	4 kwartał /2007 okres od 2007-10-01 do 2007-12-31 Lentex	4 kwartały /2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31 Lentex
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej -metoda pośrednia</b>				
<b>I. Zysk brutto przed opodatkowaniem</b>	165	8 674	5 103	12 573
<b>II. Korekty razem</b>	13 477	16 238	-2 345	-3 077
1.Zysk udziałowców mniejszościowych	-589	2 884		
2.Amortyzacja	4 886	17 886	2 603	12 285
3.(Zysk) strata z tytułu różnic kursowych	-102	-71	53	29
4.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	542	2 846	320	1 081
5.(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-84	-4 172	-10 436	-10 330
6.Zmiana stanu rezerw	2 125	-197	854	481
7.Zmiana stanu zapasów	-2 245	422	3 460	4 737
8.Zmiana stanu należności	8 770	2 040	7 016	-2 775
9.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 682	738	-6 818	-9 785
10.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 398	-875	-445	-632
11. Podatek dochodowy zapłacony	143	-1	670	1 489
12.Środki pieniężne uzyskane z działalności inwestycyjnej	-165	-5 528		
13.Inne korekty	-88	266	378	343
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	13 642	24 912	2 758	9 496
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	540	1 164	27 115	27 053
1.Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	540	1 164	27 139	27 053
4.Inne wpływy inwestycyjne	0		-24	
<b>II. Wydatki</b>	1 092	17 022	19 121	50 419
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	851	16 749	17 335	27 778
4.Na aktywa finansowe , w tym;			1 786	22 641
a) w jednostkach powiązanych			1 786	22 641
- nabycie akcji Novita			1 786	22 641
5.Inne wydatki inwestycyjne	241	273		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	-552	-15 858	7 902	-23 366
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	38	8 332	2 610	16 779
2.Kredyty i pożyczki	34	8 328	2 610	16 779
3.Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4.Inne wpływy finansowe	4	4		
<b>II. Wydatki</b>	5 479	33 615	9 205	10 427
1.Nabycie akcji (udziałów) własnych	854	14 858	3 094	3 094
4.Spłata kredytów i pożyczek	4 006	14 199	5 281	5 281

5.Udzielone pożyczki	-137			
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	235	235		
7.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-292	1 206	510	971
8.Odsetki	616	2 920	320	1 081
9.Inne wydatki finansowe	197	197		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-5 441</b>	<b>-25 283</b>	<b>-6 595</b>	<b>6 352</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto , razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>7 649</b>	<b>-16 229</b>	<b>4 065</b>	<b>-7 518</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych , w tym:</b>	<b>8 028</b>	<b>-15 849</b>	<b>4 036</b>	<b>-7 547</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	379	380	-29	-29
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>3 388</b>	<b>27 265</b>	<b>20 407</b>	<b>31 990</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)</b>	<b>11 416</b>	<b>11 416</b>	<b>24 443</b>	<b>24 443</b>

Dane prezentowane za 2007rok są danymi jednostkowymi ponieważ w 2007 r. Lentex nie tworzył Grupy Kapitałowej

#### SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	4 kwartały /2008 okres od 2008-01-01 do 2008-12-31 Grupa Kapitałowa	4 kwartały /2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31 Lentex
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)		
I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO) po uzgodnieniu do danych porównywalnych	191 049	186 783
1.Kapitał zakładowy na początek okresu	22 328	22 328
1.2.Kapitał zakładowy na koniec okresu	22 328	22 328
3.Akcje ( udziały) własne na początek okresu	-3 094	0
3.1.Zmiany akcji ( udziałów) własnych	-14 858	-3 094
a) zwiększenia (z tytułu)	-14 858	-3 094
- zakup akcji własnych celem umorzenia	-14 858	-3 094
3.2.Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-17 952	-3 094
4.Kapitał zapasowy na początek okresu	148 522	142 263
4.1.Zmiany kapitału zapasowego	-23 311	6 259
a) zwiększenia (z tytułu)	11 066	6 294
- z podziału zysku	11 066	6 294
b) zmniejszenia (z tytułu)	34 377	35
- utworzenie kapitału rezerwowego	34 377	
- koszty emisji akcji		35
4.2.Kapitał zapasowy na koniec okresu	125 211	148 522
5.Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-2 730	216
5.1.Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	2 730	-2 946
a) zwiększenia (z tytułu)	2 730	0
- wycena akcji Novita	2 730	
b) zmniejszenia (z tytułu)		2 946
- wycena akcji Novita		2 946
5.2.Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		-2 730
6.Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	15 191	15 191

6.1.Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	34 377	
a) zwiększenia (z tytułu)	34 377	
- utworzenie kapitału rezerwowego	34 377	
6.2.Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	49 568	15 191
7.Kapitał mniejszości	0	
7.1.Zmiany kapitału mniejszości	73 864	
a)zwiększenia (z tytułu)	73 864	
- przypisany udział mniejszości	73 864	
7.3.Kapitał mniejszości na koniec okresu	73 864	
8.Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	10 832	6 785
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	10 832	12 439
8.2.Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych	10 832	12 439
b) zmniejszenia (z tytułu)	10 449	11 907
- podział zysku z lat ubiegłych	10 449	11 907
8.3.Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	383	532
8.4.Strata z lat ubiegłych na początek okresu		5 654
8.5.Strata z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych		5 654
a) zwiększenia (z tytułu)		108
- korekta zysku z lat ubiegłych - MSR		108
b) zmniejszenia (z tytułu)		5 613
- pokrycie straty z lat ubiegłych		5 613
8.6.Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		149
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	383	383
9. Wynik netto	6 687	10 449
a) zysk netto	6 687	10 449
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	260 089	191 049

Prezentowane dane na koniec 2007 roku dotyczą danych jednostkowych ponieważ Lentex w 2007 r. nie tworzył Grupy Kapitałowej

#### **Pozycje warunkowe - skonsolidowane**

	Grupa Kapitałowa	Lentex
	31.12.2008	31.12.2007
1, Zabezpieczenia na majątku	88 692	22 349
- zastaw rejestrowy na prawach do akcji Novita	1 259	959
- zastaw rejestrowy na maszynach i liniach technologicznych do produkcji włókna	30 073	12 390
- zastaw na zapasach ( zabezpieczenie kredytu )	33 000	9 000
- hipoteki kaucyjne (na zabezpieczenie kredytu)	24 360	
2.Inne	1 665	1 444
- sprawy sądowe przeciwko "Lentex"	1 665	1 444
<b>Razem zobowiązania warunkowe :</b>	<b>90 357</b>	<b>23 793</b>



## **Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej**

### **1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu sprawozdania w szczególności informację o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.**

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2008 do 31.12.2008 roku zawiera:

- a. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej: bilans oraz zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2008 do 31.12.2008 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2007 roku, rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1.01.2008 do 31.12.2008 roku oraz od 1.09.2008 do 31.12.2008 roku
- b. Porównawcze dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1.01.2007 do 31.12.2007 oraz na dzień 31.12.2007 roku. Dane porównawcze obejmują jednostkowe dane jednostki dominującej.
- c. informację dodatkową oraz inne informacje o zakresie określonym w par 91 pkt. 4 i 6 RRM z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych

Emitent na podstawie par.87 ust.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku nie przekazuje oddzielnego kwartalnego raportu jednostkowego. Kwartalny raport jednostkowy Spółki „Lentex” S.A. przekazany jest jako uzupełnienie raportu skonsolidowanego.

Grupa Kapitałowa, w której podmiotem dominującym jest Spółka „Lentex” S. A. sporządza sprawozdania zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską. Grupa została utworzona z dniem 1.01.2008r. i w związku z tym dane porównywalne zaprezentowane w sprawozdaniu obejmują dane jednostki dominującej.

### Zasady wyceny aktywów i pasywów

#### **Zasady wyceny aktywów i pasywów**

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

2. Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są początkowo wg ceny nabycia lub koszcie wytworzenia. Dolna granica uznania rzeczowych aktywów trwałych wynosi powyżej 1 500 zł. wartości początkowej. Po początkowym ujęciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych jako składnika

aktywów, wykazuje się je według ceny nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonej o zakumulowaną amortyzację oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **5. Instrumenty finansowe**

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie Grupy w momencie, gdy Grupa staje się stroną wiążącą umowy.

Jako instrument finansowy Grupa kwalifikuje każdą umowę, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem, że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze.

Zgodnie z MSR nr 39 Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe z podziałem na:

**instrumenty przeznaczone do obrotu** - składniki aktywów lub zobowiązań finansowych, które zostały nabyte lub powstały głównie po to, by generować zysk uzyskiwany dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny lub marży maklerskiej,

**instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności** - aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które Grupa zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem pożyczek udzielonych przez jednostki i wierzytelności własnych,

**instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży** - to aktywa finansowe niebędące pożyczkami udzielonymi i należnościami własnymi, aktywami utrzymywanymi do terminu zapadalności, a także niebędące aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu,

**pożyczki i należności** - aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku.

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Grupa wycenia w wysokości kosztu (ceny) nabycia, czyli według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów, lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Grupa włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych. Różnice z przeszacowania oraz osiągnięte przychody lub poniesione straty, stosownie do kwalifikacji instrumentu finansowego, wpływają odpowiednio na wynik finansowy (zobowiązania) lub kapitał z aktualizacji wyceny.

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

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

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

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

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

#### **Zasady wyceny instrumentów finansowych na dzień bilansowy**

Spółki tworzące Grupę Kapitałową LENTEX S.A. wyceniają według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej:

- aktywa utrzymywane do terminu zapadalności,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- pozostałe zobowiązania finansowe, które nie zostały zakwalifikowane do obrotu.

Wycena może odbywać się także:

- w wartości wymagającej zapłaty, jeśli efekt dyskonta nie jest znaczący;
- w kwocie wymagającej zapłaty: należności i zobowiązania o krótkim terminie zapadalności / wymagalności;
- według wartości godziwej: aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu niebędących częścią zabezpieczeń ujmuje się jako przychody lub koszty finansowe w momencie ich wystąpienia.

#### **Aktywa finansowe stanowiące instrumenty kapitałowe**

Instrument kapitałowy jest to każda umowa, która stwierdza prawo do rezydualnego udziału w aktywach jednostki po odjęciu wszystkich jej zobowiązań.

Instrumenty kapitałowe stanowiące inwestycje w jednostkach zależnych, jednostkach współkontrolowanych i jednostkach stowarzyszonych niezaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmuje się w cenie nabycia.

Instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży oraz przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej.

Po początkowym ujęciu niezrealizowane zyski i straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów kapitałowych zaliczanych do dostępnych do sprzedaży ujmuje się w kapitale własnym. W przypadku sprzedaży lub utraty wartości instrumentów kapitałowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, skumulowane korekty wartości godziwej ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży nieposiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku, których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona wycenia się według kosztu.

## **6. Podatek dochodowy**

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

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

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

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

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

## **7. Rozliczenia międzyokresowe czynne kosztów**

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są jeżeli poniesione koszty dotyczą więcej niż jednego okresu sprawozdawczego.

Czynne rozliczenia kosztów stanowią m.inn.:

- ubezpieczenia komunikacyjne i majątkowe,
- koszty opłacone z góry, np. energia, czynsze, prenumeraty, usługi informatyczne, targi zagraniczne
- odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych,

## **8. Kapitał własny**

Kapitał własny stanowią :

1. kapitał zakładowy (akcyjny) wykazywany wg wartości nominalnej
2. akcje własne wykazywane ze znakiem minus
3. pozostałe kapitały ,na które składają się:
  - kapitał z aktualizacji wyceny ustalony w wysokości różnicy pomiędzy wartością godziwą aktywów finansowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży a ceną ich nabycia, skorygowaną o podatek odroczonego
  - kapitał rezerwowy tworzony na podstawie uchwał Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki
  - kapitał zapasowy tworzony zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych lub statutem Spółki
4. zyski zatrzymane , na które składają się:
  - niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych,
  - wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

## **9. Zobowiązania**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

## 10. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów stanowią zobowiązania przypadające do zapłaty za usługi, które zostały wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane, łącznie z kwotami należnymi pracownikom

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowią m. inn. :

- wynagrodzenia wraz z narzutami wypłacane jednorazowo, dotyczące okresów rocznych
- usługi niefakturowane
- krótkookresowe rezerwy na niewykorzystane urlopy
- zarachowane podatki i opłaty lokalne

## 11. Świadczenia pracownicze

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

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

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

## 13. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

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

Na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej przelicza się po kursie średnim NBP z dnia bilansowego. Różnice kursowe wykazuje się w rachunku zysków i strat w kwocie netto w przychodach lub kosztach finansowych.

## 14. Przychody

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

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują następujące kryteria :

#### Sprzedaż towarów i produktów

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

#### Odsetki

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

#### Dywidendy

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

### 15. Konsolidacja

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe LENTEX S.A. oraz sprawozdania finansowe jego jednostek zależnych sporządzonych na dzień 31 grudnia 2008 roku.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie LENTEX S.A., przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości.

Za jednostki zależne w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy LENTEX uznaje się te jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną w celu uzyskania korzyści z ich działalności. Wiąże się to z posiadaniem większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących tych jednostek. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie oraz wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

Wyłączeniu podlega wartość bilansowa inwestycji jednostki dominującej w każdej jednostce zależnej, odpowiednio z kapitałem własnym każdej jednostki zależnej. Nadwyżkę wartości bilansowej inwestycji nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Nadwyżkę udziału Grupy w wartości godziwej aktywów netto nad ceną przejęcia ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych, wycenia się na dzień przejęcia według ich wartości godziwej, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości.

Transakcje, rozrachunki, przychody, koszty i nie zrealizowane zyski ujęte w aktywach, powstałe na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy, podlegają eliminacji.

Udział mniejszości w aktywach netto konsolidowanych jednostek zależnych ujmowany jest w ramach kapitału własnego w odrębnej pozycji.

Zaprzestaje się konsolidacji jednostek zależnych z dniem ustania kontroli.

## 16. Wartość firmy

Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych odpowiada płatności dokonanej przez jednostkę przejmującą w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć.

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji wynika z wystąpienia na dzień nabycia nadwyżki kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą identyfikowanych składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

Na dzień nabycia jednostka dominująca ujmuje wartość firmy jako składnik aktywów, początkowo wycenia wartość firmy według jej ceny nabycia.

W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie.

Wartości firmy przejętej w ramach połączenia jednostek gospodarczych nie amortyzuje się. Wartość firmy przynajmniej raz w roku podlega analizie pod kątem utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

## 17. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Segment działalności jest grupą aktywów i obszarów działań angażowanych w celu dostarczania produktów lub usług podlegających określonym rodzajom ryzyka i korzyściom różniącym się od rodzajów ryzyka i korzyści innych segmentów działalności. Podstawą wyodrębnienia kosztów segmentu są koszty, na które składają się koszty sprzedaży produktów klientom zewnętrznym oraz koszty transakcji realizowanych z innymi segmentami, które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu i dają się bezpośrednio przyporządkować do tego segmentu.

Aktywa użytkowane wspólnie przez jeden lub przez większą ilość segmentów przypisywane się do tych segmentów wtedy i tylko wtedy, gdy odnośne przychody zostały przypisane także do tych segmentów.

Grupa Kapitałowa ujawnia przychody każdego segmentu objętego obowiązkiem sprawozdawczym. Przychody segmentu ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych oraz przychody segmentu pochodzące z transakcji realizowanych z innymi segmentami wykazuje się osobno.

Wynik finansowy danego segmentu zawiera przychody i koszty bezpośrednio przypisane do danego segmentu oraz przychody i koszty przypisane pośrednio.

Aktywa i zobowiązania danego segmentu zawierają składniki majątkowe i zobowiązania przypisane bezpośrednio do danego segmentu oraz składniki majątkowe i zobowiązania przypisane metodą pośrednią. Wykazane aktywa zostają pomniejszone o odpisy aktualizujące.

Aktywa i zobowiązania danego segmentu nie zawierają rozliczeń podatkowych. Nakłady kapitałowe danego segmentu zawierają ogólną kwotę kosztów poniesionych w danym okresie sprawozdawczym w celu nabycia aktywów segmentu (rzecowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych), co do których istnieje oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez więcej niż jeden okres sprawozdawczy.



## Skład Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie za IV kwartał 2008 roku zostało sporządzone w oparciu o dane finansowe Zakładów „Lentex” S.A.- Spółka dominująca oraz dane finansowe jednostek zależnych tj. grupy kapitałowej utworzonej przez Spółkę „Novita” S.A. oraz Spółki „Hygienika” S.A.

Zakłady „Lentex” S.A. posiadały na dzień 30.09.2008 roku 32,59 % akcji w kapitale podstawowym Spółki „Novita” S.A. Do dnia 31.12.2008r. Spółka „Lentex” S. A. zwiększyła zaangażowanie w kapitale własnym tej spółki do 32,95%.

Spółka „Lentex” S. A. objęła kontrolę nad grupą „Novita” S.A. z dniem 1.01.2008 roku w związku z powołaniem w skład pięciosobowej Rady Nadzorczej Spółki „Novita” S.A. trzeciego pracownika Zakładów „Lentex” i dzięki temu uzyskała zdolność do powoływania lub odwoływania większości członków zarządu.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki „Novita” S.A. z siedzibą w Zielonej Górze jest włókiennictwo. Organem rejestrowym jest Sąd Rejonowy w Zielonej Górze- VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka została zarejestrowana pod numerem 0000013306.

Skład grupy kapitałowej utworzonej przez Spółkę Novita S.A. :

- jednostka dominująca – Novita S.A.

- jednostka zależna – „Novitex” Sp. z o.o.

Jednostka dominująca „Novita” S. A. posiada 100% udziałów w kapitale podstawowym spółki zależnej. Podstawowym przedmiotem działalności spółki zależnej są usługi wynajmu.

Spółka „Lentex” S. A. w dniu 16.09.2008 roku nabyła 2 122 874 sztuk akcji Spółki „Hygienika” S.A. po 3,03 zł. każda. Wartość nabycia akcji wyniosła 6 432 tys. zł. Udział Lentexu w kapitale własnym Spółki Hygienika S.A. wynosi 9,09%. Spółka „Lentex” S.A. nabywając akcje Spółki „Hygienika” S.A. objęła jednocześnie kontrolę na Spółką „Hygienika” S. A. poprzez zdolność do powoływania lub odwoływania większości członków zarządu oraz posiadała zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną spółki. Szczegółowo temat przedstawiono w punkcie 22 .3. Nabycie akcji Spółki „Hygienika” S. A. i powstanie nowej spółki zależnej.

Spółka „Hygienika” S. A. w roku obrotowym 2008 zmieniła siedzibę i od września 2008r. jej siedzibą jest Lubliniec. Adres Spółki to: 42 - 700 Lubliniec, ul. Powstańców Śląskich 54.

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja papierowych artykułów dla gospodarstwa domowego, toaletowych i sanitarnych ( PKD 21.22.Z). Organem rejestrowym jest Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka została zarejestrowana pod numerem 0000128922.

## **2. Wynik finansowy Grupy kapitałowej**

Zysk skonsolidowany netto Grupy Kapitałowej w kwocie 9 571 tys. zł. obejmuje:

1. Zysk netto przypadający na jednostkę dominującą w kwocie 6 687 tys. zł. w tym:

- zysk netto „Lentex” S. A. 4 916 tys. zł.

- zysk netto grupy „Novita” 1 903 tys. zł.

- strata netto „Hygienika” S.A. 132 tys. zł.

2. Zysk przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych w kwocie 2 884 tys. zł. w tym:

- zysk netto grupy „Novita” S.A. 4 199 tys. zł.

- strata netto „Hygienika” S. A. 1 315 tys. zł.

## **3. Informacje o korektach z tytułu rezerw oraz o rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego ( w tys. zł.)**

W IV kwartale utworzono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na kwotę 1 444 tys. zł., oraz utworzono rezerwę na odroczonego podatek dochodowy w kwocie 1 458 tys. zł.

## **4. Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów ( w tys. zł. )**

W IV kwartale rozwiązano odpis aktualizacyjny na należności w kwocie 675 tys. zł. oraz utworzono odpis aktualizacyjny na zapasy w kwocie 888 tys. zł.

## **5. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w IV kwartale 2008 r., wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących**

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w Grupie Kapitałowej „Lentex” w IV kwartale 2008 roku wyniosły 58,7 mln zł. Ponieważ w okresie porównywalnym roku ubiegłego Grupa jeszcze nie istniała, zestawienie danych kwartał do kwartału pozbawione jest zasadności merytorycznej. W porównaniu do kwartału poprzedzającego sprzedaż była mniejsza o 13%, na co wpływ miała sezonowość popytu na produkty Grupy.

W łącznej kwocie przychodów ze sprzedaży 31,0 mln zł (53%) to przychody uzyskane przez „Lentex” S.A., 21,4 mln zł (36%) to przychody „Novita” S.A., a 6,4 mln zł (11%) to przychody „Hygienika” S.A.

„Lentex” S.A. zanotował kwartał do kwartału roku poprzedniego:

- spadek sprzedaży wykładzin wartościowo o 2,3 mln zł, który dotyczył sprzedaży eksportowej, przy jednoczesnym wzroście sprzedaży w kraju (opis znajduje się w części dotyczącej sprawozdania jednostkowego „Lentex” S.A.)

- spadek sprzedaży włókien o 3,1 mln zł, który dotyczył sprzedaży niektórych grup włókien, kierowanych na rynek polski, co częściowo skompensował wzrost wartości eksportu.

Na zmniejszenie sprzedaży przełożył się kryzys w branży motoryzacyjnej, meblarskiej i odzieżowej i związane z nim mniejsze odbiory produktów.

Sprzedaż „Novita” S.A., działającej także w branży włóknin, także obniżyła się wartościowo: kwartał do kwartału spadek wyniósł 6,3%; w sprzedaży „Novita” S.A. ok. 60% udziału mają włókniny wodnoigłowane.

Wynik operacyjny Grupy Kapitałowej w IV kwartale 2008 r. wyniósł -0,3 mln zł, a w okresie rocznym 15,1 mln zł. Wskaźnik udziału kosztów sprzedaży w przychodach ogółem Grupy Kapitałowej w IV kwartale 2008 r. wyniósł 8,5%, a wskaźnik udziału kosztów ogólnozakładowych 11,8%. EBITDA Grupy Kapitałowej (zysk operacyjny + amortyzacja) w okresie IV kwartału 2008 wyniósł 4,6 mln zł, a marża EBITDA 7,9%.

Wynik brutto Grupy w IV kw. 2008 wyniósł -0,4 mln zł, natomiast wynik netto -0,2 mln zł. W kwocie zysku brutto IV kwartału 2008 r. „Lentex” wypracował 0,05 mln zł zysku, „Novita” 1,0 mln zł zysku, a „Hygienika” -1,4 mln zł straty. W zysku netto udział „Lentex” wyniósł 0,2 mln zł zysku, udział „Novity” 1,1 mln zł zysku, a udział „Hygieniki” -1,4 mln zł straty. Jak widać, istotnie na wyniki Grupy Kapitałowej w IV kwartale wpłynęło włączenie wyników kwartalnych spółki „Hygienika”.

Rozpatrując zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, podkreślić należy, iż w IV kwartale 2008 Grupa osiągnęła 0,4 mln zł zysku, co wynika z dużej straty „Hygienika” S.A. przy jednoczesnym mniejszym udziale „Lentex” S.A. w jej kapitale (9,09%). Roczny zysk netto Grupy Kapitałowej, przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 6,7 mln zł.

Nadwyżka finansowa (zysk netto + amortyzacja) Grupy Kapitałowej w okresie IV kwartału 2008 r. wyniosła 4,7 mln zł.

Do najważniejszych wydarzeń w grupie kapitałowej w okresie IV kwartału 2008 r. należy zaliczyć przede wszystkim:

Podpisanie umowy pośrednictwa w skupie akcji własnych w celu umorzenia z Beskidzkim Domem Maklerskim z siedzibą w Bielsku Białej i ponowne rozpoczęcie skupu akcji własnych w celu umorzenia .

Wykonując program skupu akcji własnych Spółka zakupiła ostatecznie 746.035 sztuk akcji własnych, o wartości nominalnej, 2,05 zł. każda, co stanowi 6,85 % kapitału zakładowego i daje 746.035 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Średnia łączna cena zakupionych akcji własnych będąca w posiadaniu Lentex S.A. wynosi 24,02 zł za szt.

Otrzymanie wniosku od akcjonariusza „Lentex” S.A. o zwołanie NWZA i podjęcie uchwały o skupie akcji w celu umorzenia do wysokości kwoty 60 mln. zł.

Podjęcie Uchwał NWZA o utworzeniu kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych w wysokości do 34.377.336,00 zł. i upoważnienie Zarządu Spółki do nabycia w ciągu 5 lat od dnia podjęcia uchwały do 1.432.389 akcji własnych Zakładów „Lentex” S.A. na sesjach Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub w drodze wezwania, po cenie nie większej niż 24 zł. i nie mniejszej niż cena nominalna z uwzględnieniem wartości nominalnej pozostałych akcji własnych, które nie zostały przez Spółkę zbyte.

Zmiana w Radzie Nadzorczej emitenta, polegająca na odwołaniu z funkcji członków Panów: dr Macieja Szpunara, Michała Gawrona i Marcina Rusieckiego.

Powołanie w skład nowej Rady Nadzorczej Panów: Tomasza Filipiaka, Przemysława Kłapińskiego oraz Wojciecha Rostworowskiego.

Zmiana w strukturze akcjonariatu „Lentex” S.A. polegająca na zbyciu akcji Spółki przez PZU AM S.A. i nabycie przez Pioneer Pekao Investment Management SA (PPIM).

Pojawienie się nowego znaczącego akcjonariusza posiadającego ponad 5 % kapitału zakładowego Spółki.

Obniżenie progu poniżej 5 % akcji Spółki przez akcjonariusza PKO TFI.

Otrzymanie wniosku od akcjonariusza „Novita” S.A. o zwołanie NWZA i podjęcie uchwały o skupie akcji w celu umorzenia. Podjęcie uchwały w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych w wysokości 25 milionów złotych,

Podjęcie uchwały w sprawie udzielenia upoważnienia do nabycia w ciągu 5 lat od podjęcia uchwały do 500 000 akcji własnych Novita S.A. po cenie nominalnej 2 zł i cenie maksymalnej 50 zł, bezpośrednio przez emitenta lub przez jego podmiot zależny Novitex Sp. z o.o.,

Podjęcie Uchwały przez NWZA Novity na utworzenie kapitału rezerwowego w wysokości 22.000.000,00 zł z przeznaczeniem na nabycie akcji własnych wraz z kosztami ich nabycia, na podstawie upoważnienia NWZA Novity S.A. udzielonego w trybie art. 362 §1.

Podjęcie Uchwały dotyczącej utworzenia kapitału rezerwowego poprzez przeniesienie kwoty 2.500.000,00 zł z kapitału rezerwowego na wypłatę dywidendy oraz kwoty 19.500.000,00 zł z kapitału zapasowego Spółki, zgodnie z wymogami art. 348 §1.

NWZA Novity podjęło również Uchwałę polegającą na udzieleniu Zarządowi Novity S.A. upoważnienia do nabywania akcji Spółki (dalej zwane akcjami) notowanych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie tj. na rynku oficjalnych notowań giełdowych, bezpośrednio i/lub pośrednio przez podmiot zależny Novitex Sp. z o.o.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Novity S.A. w dniu 1 grudnia 2008 r. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Marka Radwańskiego i Jana Śmigielskiego i powołało w jej skład Pana Marka Dybalskiego i Pana Marka Górnego, byłego Prezesa Zarządu Novity S.A.

Podpisanie zamówienia produkcyjnego przez „Novita” S.A. na IV kwartał 2008r. od odbiorców z Ameryki Północnej o łącznej wartości 1,7 mln USD.

Otrzymanie wniosku od akcjonariusza Pana Janusza Piczaka o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i umieszczenia określonych spraw w jego porządku obrad.

Od początku realizacji "Programu" Spółka nabyła łącznie 15.376 sztuk akcji własnych, co stanowi 0,61504% kapitału zakładowego i daje 15.376 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Wartość dotychczasowych transakcji według cen zakupu wynosi ogółem 242.342,11zł a według cen nabycia 243.885,57zł.

*Pozostałe informacje dotyczące działalności emitenta, zawarte zostały w raportach bieżących wymienionych poniżej:*

1. O nabyciu akcji przez Prezesa Zarządu, emitent informował w dniu 08-10-2008 r.
2. W raporcie nr 100/2008 przekazano informację o nabyciu akcji emitenta przez Członka Zarządu
3. Wniosek akcjonariusza o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia został opublikowany raportem nr 101/2008
4. W dniu 23-10-2008 r. Zarząd przekazał do publicznej wiadomości uzasadnienie wniosku akcjonariusza o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
5. O zbyciu znacznego pakietu akcji przez PZU AM (PZU S.A. i PZU Życie) emitent informował raportami nr 103/2008 i 104/2008
6. Umowa z domem maklerskim dotycząca skupu akcji własnych w celu umorzenia została podpisana w dniu 28-10-2008 r., (RB nr 105/2008)
7. Wpis o ustanowienie zastawu rejestrowego w związku z kredytem inwestycyjnym miał miejsce w dniu 28-10-2008 r. o czym Zarząd informował raportem nr 114/2008
8. Raportem nr 126/08 emitent informował o rezygnacji ze stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych przez Członka Rady Nadzorczej Pana Marcina Wysockiego
9. Projekty Uchwał na NWZA w dniu 04-12-2008 r. zostały przekazane raportem bieżącym nr 127/2008
10. Uchwały podjęte przez NWZA zostały opublikowane przez emitenta raportem nr 133/2008 w dniu 04-12-08
11. O zmianie w składzie Rady Nadzorczej Zarząd Spółki informował w dniu 04-12-08 r.
12. O skupie akcji własnych w celu umorzenia emitent informował na bieżąco, po każdorazowej transakcji przeprowadzonej przez BDM. Ostatnia transakcja miała miejsce dnia 03 grudnia 2008 r. i kończyła realizację programu skupu akcji własnych. Szczegóły zostały opisane w raporcie bieżącym nr 137/2008.
13. Nieprzestrzeganie zasady ładu korporacyjnego wymienionej w części II pkt. 2 "Dobrych praktyk...", zostało przekazane do publicznej wiadomości w dniu 08-01-2009 r.
14. Informacje na temat kontraktów walutowych przekazano raportem nr 2/2009
15. O rejestracji zmian w statucie emitent informował w dniu 22-01-2009 r.
16. Terminy przekazywania raportów okresowych w roku 2009 zostały opublikowane raportem nr 4/2009
17. O nabyciu znacznego pakietu akcji im tent przekazał informację w dniu 05-02-2009 r.
18. W dniu 09-02-2009 r. Zarząd „Lentex” opublikował informację o zbyciu znacznego pakietu przez PKO TFI.
19. Zarząd emitenta przekazał informacje o wynikach operacyjnych Spółki w styczniu.

**6. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.**

Nie wystąpiły.

## **7. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej w IV kwartale 2008r.**

Przychody ze sprzedaży Spółki oraz wyniki jej działalności operacyjnej są uzależnione od trendów sezonowych i zwiększonego popytu na część wyrobów Grupy (wykładziny i część włókna) w miesiącach od wiosny do jesieni. Okresami słabszymi są kwartały I i IV, z kolei wyższe wyniki odnotowywane są w środkowej części roku, w których warunki pogodowe umożliwiają prowadzenie prac budowlanych i infrastrukturalnych.

## **8. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

Zgodnie z Uchwałą nr 8 NWZA z dnia 11-12-2007 r. Zarząd „Lentex” S.A. dokonał skupu akcji własnych w celu umorzenia.

Zakończenie realizacji programu odbyło się w dniu 03-12-2008 r. Łączna ilość skupionych akcji wynosi 746.035 sztuk, co stanowi 6,85 % kapitału zakładowego i daje 746.035 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Średnia łączna cena zakupionych akcji własnych będąca w posiadaniu Lentex S.A. wynosi 24,02 zł za szt.

Zarząd "NOVITA" S.A. w dniu 9 grudnia 2008 r. ustalił szczegółowe warunki oraz Program skupu akcji własnych - przez Spółkę.

## **9. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej w Spółce dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „Lentex” S.A., które odbyło się w dniu 26.06.2008r w podjętej uchwale o podziale zysku za rok obrotowy 2007, nie ustaliło wypłaty dywidendy, przeznaczając w całości na kapitał zapasowy.

NWZA „Novita” S.A. w dniu 01 grudnia 2008 r. podjęło Uchwałę w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego poprzez przeniesienie kwoty 2.500.000,00 zł z kapitału rezerwowego na wypłatę dywidendy.

## **10. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu 31.12.2008r., nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.**

Zdarzenia mogące wpłynąć na przyszłe wyniki Grupy nie wystąpiły.

**11. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

Nie wystąpiły.

**12. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych Spółki, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego ( w tys. zł.)**

W IV kwartale 2008 roku zwiększyły się zobowiązania warunkowe o kwotę 14 647 tys. zł.

**13. 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.

**14. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego**

	<b>Struktura akcjonariatu</b>	<b>Ilość akcji</b>	<b>Procent głosów</b>
1	Moska Krzysztof (wraz z Prymus Sp. z o.o.)	2 024 929	18,59%
2	ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A	580 524	5,33%
3	Leszek Sobik	551 015	5,06%
4	Lentex S.A.	746 035	6,85%
5	Pioneer Pekao Investment Management S.A.	550 023	5,05%
6	Pozostali	6 439 594	59,12%
	<b>Razem:</b>	<b>10 892 120</b>	<b>100,00%</b>

**15. Informacja na temat zmian w strukturze własności znaczących pakietów akcji, które nastąpiły w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego**

W dniu 05-02-2009 r. emitent otrzymał informację od Pana Leszka Sobika, o przekroczeniu progu powyżej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA Spółki.

**16. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta, zgodnie z posiadanymi przez Emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.**

- 1/ Andrzej Majchrzak – Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny – 4.000 szt. akcji emitenta (poprzednio 4.000 szt.)
- 2/ Sławomir Badora – Członek Zarządu – Dyrektor Finansowy – 4.050 szt. akcji emitenta (poprzednio 4.050 szt.)

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „Lentex” S.A. w dniu 04-12-2008 r. dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki „Lentex” S.A.:

Stan posiadania akcji „Lentex” S.A. przez obecnych Członków Rady kształtuje się następująco:

- 1/ Wojciech Koza – Przewodniczący RN – 26.000 szt. akcji emitenta
- 2/ Tomasz Filipiak – Członek RN – nie posiada akcji emitenta
- 3 Przemysław Klapiński – Członek RN – 474 szt. akcji emitenta
- 4/ Marcin Wysocki – Członek RN - nie posiada akcji emitenta
- 5/Wojciech Rostworowski – Członek RN - nie posiada akcji emitenta

**17. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

Na dzień przekazania raportu względem Spółki i jednostki od niej zależnej nie wszczęto przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego lub organami administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niej zależnej, których wartość ustalona odrębnie dla poszczególnych postępowań i łącznie dla wszystkich postępowań stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.



**18. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie wartość transakcji od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych polskich równowartość kwoty 500.000 euro - jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranyymi na warunkach rynkowych**

Nie dotyczy.

**19. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostki od niego zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta**

W omawianym okresie Emitent nie udzielał poręczeń ani gwarancji, spełniających powyższe warunki.

**20. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

W 2009 r. powinna dalej wzrastać sprzedaż włókien wodnoigłowanych z nowego agregatu w Lublińcu, w tym w największym zakresie włókien higienicznych. Korzystnie na wyniki Grupy powinien wpłynąć spadek cen surowców, który może być częściowo osłabiony przez spadek notowań waluty krajowej; korzystnie wpłynąć powinny także dalsze poszukiwanie alternatywnych dostawców surowców, kontynuacja działań oszczędnościowych (zwłaszcza w kosztach ogólnozakładowych oraz energetycznych) we wszystkich 3 spółkach oraz usprawnianie procesów produkcyjnych. W I kwartale 2009 w kosztach działalności powinien nieco zmniejszyć się udział kosztów surowcowych na skutek spadku cen ropy naftowej i jej pochodnych, wzrosną za to koszty energetyczne wskutek podwyżek cen nośników energii. Obie grupy mają łączny znaczący udział w kosztach wyrobów. Ujemnie na wyniki mogą wpłynąć także: globalny kryzys finansowy i gospodarczy, a także dalsze spowolnienie koniunktury w branży meblowej, odzieżowej oraz motoryzacyjnej.

**21. 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.**

Nie występują.

## 22. Szczególne zdarzenia.

### 1. Zakup akcji własnych w celu umorzenia.

W dniu 11 grudnia 2007r. NWZA Zakładów „Lentex” S. A. podjęło uchwałę w sprawie nabycia 1 050 000 sztuk akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia. Na mocy powyższej uchwały Zarząd Spółki został upoważniony do realizacji zakupu akcji. Zgodnie z powyższą uchwałą wykluczone było nabycie akcji w transakcjach pakietowych. Spółka nabyła 662 135 sztuk akcji o wartości netto 17 072 tys. zł.

Zakup odbywał się na przełomie grudnia 2007- kwietnia 2008 roku na rynku regulowanym, w ramach Giełdy Papierów Wartościowych. Spółka nabywając własne akcje celem ich umorzenia korzystała z pośrednictwa Biura Maklerskiego. System rozliczeń przyjęty na GPW zakłada anonimowość obrotu co oznacza, że Spółka nie posiadała informacji od kogo nabywa akcje, ani podatnik nie wiedział, że jego akcje zostały nabyte nie przez innego inwestora, ale przez Spółkę w celu ich umorzenia. Realizacja transakcji w wyżej opisanym systemie uniemożliwia wywiązanie się Spółki z obowiązków płatnika wynikających z przepisów ustaw podatkowych w zakresie podatku dochodowego. Stawka opodatkowania wynosi 19% od dochodu ( przychodu) uzyskanego przez podatnika ze sprzedaży tychże akcji. Spółka w przedmiotowej sprawie skorzystała z doradztwa podatkowego znanej, renomowanej firmy. Z opinii doradcy podatkowego wynika, iż istnieją argumenty przemawiające za tym by Spółka nabywając akcje własne celem umorzenia nie była zobowiązana do pełnienia funkcji płatnika. Stanowisko w praktyce organów podatkowych nie jest jednolite. W związku z tym Spółka w dniu 25.07.2008r. zwróciła się do właściwego Urzędu Skarbowego o wydanie interpretacji indywidualnej w zakresie obowiązków ciężących na płatniku w przypadku zakupu akcji własnych w celu ich umorzenia, w sytuacji gdy zakup akcji miał miejsce na rynku regulowanym w ramach Giełdy Papierów Wartościowych.

Organy skarbowe w odpowiedzi na zapytanie Spółki w sprawie obowiązków podatkowych wydały interpretację przepisów prawa podatkowego w powyższym zakresie, gdzie w przypadku podatku dochodowego od osób fizycznych uznały stanowisko Spółki za nieprawidłowe nakazując pobranie podatku i jego rozliczenie nie wskazując sposobu pozyskania danych o podatnikach tego podatku w przychodach, kosztach uzyskania oraz nie wskazały w jaki sposób ustalić właściwość miejscową Urzędu Skarbowego do którego Spółka miałaby złożyć deklarację. W zakresie podatku dochodowego od osób prawnych ze względu na upływ terminu odpowiedzi na zapytanie Spółki organy skarbowe uznały w interpretacji indywidualnej stanowisko Spółki za prawidłowe.

Spółka w swoim zapytaniu wyraziła stanowisko, iż wobec braku możliwości pozyskania danych nie ciąży na niej obowiązki płatnika. Spółka przy pomocy pełnomocnika renomowanej firmy doradczej złożyła skargę do Sadu Administracyjnego na interpretację indywidualną w zakresie podatku dochodowego od osób fizycznych.

W przypadku niekorzystnego dla Spółki rozstrzygnięcia przedmiotowej sprawy dodatkowe obciążenie podatkowe zostanie uwzględnione w cenie nabycia i rozliczone zostanie przy umorzeniu akcji wpływając na obniżenie kapitału własnego. Kwotę potencjalnego obciążenia Spółka zdeponowała na odrębnym rachunku bankowym, a jej wydatkowanie nie zagrazi utracie płynności. W celu ograniczenia ryzyka podatkowego Spółka w miesiącu październiku zawarła z Beskidzkim Domem Maklerskim S.A. z siedzibą w Bielsku Białej umowę pośrednictwa w skupie akcji własnych w celu umorzenia. BDM dokonywał na zlecenie Zakładów „Lentex” S.A. dalszego skupu akcji we własnym imieniu i na własny rachunek na rynku regulowanym, które następnie Spółka „Lentex” odkupiła. Tą drogą Spółka „Lentex” S.A. w miesiącu listopadzie i grudniu 2008r. nabyła 89 900 sztuk akcji. Powyższe nabycie zakończył trwający blisko rok program zakupu akcji własnych, uchwalony Uchwałą nr 8 NWZA z dnia.11.12.2007 roku.

## 2. Uchwały podjęte w grudniu 2008 w sprawie skupu akcji własnych.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Zakładów „Lentex” S.A. w dniu 4 grudnia 2008 roku podjęło niżej przedstawione uchwały :

Uchwała nr 5

- utworzenie kapitału rezerwowego w wysokości 34 377 336 zł. z przeznaczeniem na nabycie akcji własnych poprzez przeniesienie powyższej kwoty na ten kapitał z kapitału zapasowego Spółki

Uchwała nr 6

- upoważnienie Zarządu Spółki do nabycia w ciągu 5 lat od dnia podjęcia uchwały do 1432 389 sztuk akcji własnych Spółki notowanych na rynku podstawowym GPW w Warszawie

- łączna wartość nominalna nabywanych akcji wraz z akcjami posiadanymi przez Spółkę, nabytymi wcześniej nie może przekroczyć 20% wartości kapitału zakładowego Spółki tj. 4 465 769,20 zł. (1 432 389 sztuk akcji).

- minimalna wartość zapłaty za jedną akcję wynosić będzie 2,05 zł. a cena maksymalna nie może przekroczyć 24 zł.

- łączna maksymalna wysokość zapłaty za nabywane akcje będzie nie większa niż wysokość kapitału rezerwowego utworzonego na ten cel tj. 34 377 336 zł.

- Walne Zgromadzenie rekomenduje Zarządowi, przy zachowaniu bezpieczeństwa finansowego Spółki a także uwzględnieniu nakładów na bieżące funkcjonowanie i rozwój Spółki, ogłoszenie do 30.04.2009r. wezwania na zakup akcji własnych Spółki, w ilości do 500 000 akcji, w cenie 24 zł.

## 3. Nabycie akcji Spółki „Hygienika” S. A. i powstanie nowej spółki zależnej.

Stan faktyczny.

W dniu 30 czerwca 2008 roku została podpisana umowa sprzedaży majątku Spółki Zakłady „Lentex” S.A. na rzecz Spółki „Hygienika” S.A. Przedmiotem umowy był udział w wysokości  $\frac{3}{4}$  części prawa wieczystego użytkowania gruntów, prawa własności budynków i budowli oraz środki trwale niezbędne do prowadzenia działalności gospodarczej i eksploatacji powyższych budynków i budowli. Wartość umowy wyniosła 8.476 tys. zł.

Strony uzgodniły, iż część ceny w kwocie 2.043 tys. zł. będzie płatna przelewem, natomiast pozostała kwota w wysokości 6.432 tys. zł. płatna będzie na rzecz Zakładów „Lentex” S.A. poprzez potrącenie z wierzytelnością „Hygienika” S.A. wobec Zakładów „Lentex” S.A. z tytułu wpłaty na akcje nowej emisji Serii E, wyemitowane w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego tej Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy „Hygienika” S.A. i z ich przeznaczeniem do objęcia przez Zakłady „Lentex” S.A.

Zgodnie z powyższą umową Spółka Zakłady „Lentex” S.A. w ramach kompensaty płatności nabyła w dniu 16 września 2008r. 2.122 874 sztuk akcji Spółki „Hygienika” S.A., po cenie emisyjnej 3,03 zł za jedną akcję, co stanowi 9,09% jej kapitału zakładowego. (data zapisu akcji na rachunku inwestycyjnym).

Największy akcjonariusz Zakładów „Lentex” S.A., posiadający ilość akcji odpowiadającą 18,59 % jej kapitału zakładowego i co najmniej tyluż głosom na Walnym Zgromadzeniu, posiadał na dzień 30 września 2008r. również największy ze znanych Zakładom „Lentex” S.A., udział w kapitale zakładowym Spółki „Hygienika” S.A., wynoszący 12,09 %, który daje co najmniej tyleż procent głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Spółka „Hygienika” S. A. w roku obrotowym 2008 zmieniła siedzibę i od września 2008r. jej siedzibą jest Lubliniec. Adres Spółki to: 42 - 700 Lubliniec, ul. Powstańców Śląskich 54.

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja papierowych artykułów dla gospodarstwa domowego, toaletowych i sanitarnych (PKD 21.22.Z).

Stan prawny.

MSR nr 27 ust. 4 za „jednostkę dominującą” uznaje jednostkę gospodarczą posiadającą jedną lub więcej jednostek zależnych. Za „jednostkę zależną” uznaje jednostkę gospodarczą, która *jest kontrolowana przez inną jednostkę* (zwaną jednostką dominującą).

MSR 27 ust. 13 przyjmuje, między innymi, że ... *„O sprawowaniu kontroli można mówić także wtedy, gdy jednostka dominująca posiada połowę lub mniej praw głosu w danej jednostce gospodarczej i jeżeli:*

*b) posiada zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki gospodarczej na mocy statutu lub umowy,*

*c) posiada zdolność mianowania lub odwoływania większości członków zarządu lub odpowiadającego mu organu, gdzie taki zarząd lub organ sprawuje kontrolę nad jednostką ...”*

MSR 27 ust. 15 zaleca aby dokonując oceny, czy potencjalne prawa głosu mają wpływ na sprawowanie kontroli, brać pod uwagę *„... wszystkie fakty i okoliczności (w tym warunki wykonywania potencjalnych praw głosu oraz wszelkie inne warunki umowne, indywidualne lub w połączeniu), jaki mają wpływ na potencjalne prawa głosu ...”*

Wnioski.

1. Według wyżej wymienionych zapisów MSR 27 ust. 13 lit. c) można przyjąć, że: Spółka Zakłady „Lentex” S.A. sprawuje faktycznie kontrolę nad Spółką „Hygienika” S.A. albowiem na dzień sporządzania sprawozdania finansowego tj. na 31 grudnia 2008r., posiadała zarówno prawa głosu (powstałe z chwilą nabycia akcji), jak i zdolność mianowania lub odwoływania większości członków zarządu, co wynika z faktu, że w skład pięcioosobowej Rady Nadzorczej wchodziło dwóch pracowników Zakładów „Lentex” S.A. oraz przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki Zakłady „Lentex” S.A.

2. Według wyżej wymienionych zapisów MSR 27 ust. 13 lit b) i ust. 15, oceniając potencjalne prawa głosu, przy analizie wszystkich faktów i okoliczności, można przyjąć, że Spółka Zakłady „Lentex” S.A., pomimo braku umocowania w swoim statucie lub umowie zawartej z „Hygienika” S.A. oraz braku umocowania w Statucie „Hygienika” S.A., o których mowa w MSR 27 ust. 13 lit. b), posiadała na dzień 31 grudnia 2008r. potencjalną zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki pod firmą „Hygienika” S.A., chyba że umocowanie statutowe lub umowne jest warunkiem koniecznym a jego brak wyłącza możliwość uznania zdolności do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki.

Powyższy wniosek można wysnuć z uwagi na fakt, iż największy akcjonariusz Zakładów „Lentex” S.A. posiadający ilość akcji odpowiadającą 18,59% kapitału zakładowego i co najmniej tyleż głosom na Walnym Zgromadzeniu, posiada również największy, znany Zakładom „Lentex” S.A., udział w kapitale zakładowym Spółki „Hygienika” S.A., wynoszący 12,09 % i co najmniej tyleż głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Potencjalne, przy obecności np. 30 – 40 % kapitału zakładowego na Walnym Zgromadzeniu, Spółka Zakłady „Lentex” S.A. wraz z największym akcjonariuszem Zakładów „Lentex” S.A. mogła łącznie posiadać większość głosów, wykonywać prawo głosu w ten sam sposób i wpływać na kierowanie polityką finansową i operacyjną jednostki.

3. Na podstawie wniosków zawartych w pkt. 1 i pkt. 2, można stwierdzić, że począwszy od IV kwartału 2008 roku wyniki Spółki „Hygienika” S.A. należy włączyć do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Lentex.

## Segmenty branżowe – prezentacja wg MSR 14

Grupa kapitałowa podzielona jest na 5 segmentów branżowych :

- 1/ wykładziny
- 2/ włókniny
- 3/ higiena
- 4/ towary i materiały
- 5/ usługi

Produkty w ramach segmentów

1/ Wykładziny : wykładzina podłogowa z PCV w dwóch grupach asortymentowych o szerokości do 4 m :

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

2/ Włókniny : włókniny produkowane w pięciu podstawowych grupach :

- włókniny płaskie lateksowane
- włókniny płaskie bezlateksowe
- włókniny puszyste lateksowane
- włókniny puszyste bezlateksowe
- włókniny wodnoigłowane
- włókniny przesywane
- wyroby konfekcyjne ( śpiwory, kołdry, poduszki, wypełnienia silikonowe )

3/ Higiena ( pieluszki, wkładki higieniczne)

4/ Towary i materiały

5/ Usługi : dzierżawa nieruchomości

Zasady rachunkowości wykorzystane przy tworzeniu segmentów są tożsame z zasadami rachunkowości stosowanymi do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Ze względu na brak porównywalności danych segmenty zostały zaprezentowane za okres 12 miesięcy 2008r. – grupa kapitałowa utworzona została z dniem 1 stycznia 2008 roku i poszerzona o segment 3 higiena od dnia 1.10.2008r.

Wyniki segmentów za okres 1.01.2008 – 31.12.2008 w tys. zł.

wyszczególnienie	wykładziny	włókniny	higiena	towary i materiały	usługi	korekty konsolidac.	wartość skonsolidowana
Przychody segmentu na zewnątrz	78 348	150 609	6 444	1 742	6 062		243 205
Przychody między segmentami						-359	- 359
Przychody ogółem	78 348	150 609	6 444	1 742	6 062	-359	242 846
<b>Wyniki segmentów</b>	4 877	2 887	-1 626	1 168	3 164		10 470
Zysk ze sprzedaży majątku							4 191
Pozostałe przychody							1 484
Pozostałe koszty							1 037
Zysk z działalności operacyjnej							15 108
Nieprzypisane przychody finansowe							2 252
Nieprzypisane koszty finansowe							5 802
Podatek dochodowy							1 987
Zysk udziałowców mniejszościowych							2 884
Zysk/strata netto ogółem							9 571
Nakłady inwestycyjne	773	8 816	195		351		
amortyzacja	3 455	12 255	334		521		
Aktywa segmentu	73 179	161 076	45 257	76	10 716		344 250
w tym: nieprzypisane aktywa grupy							53 946
Pasywa segmentu	9 343	27 314	12 256	2			344 250
w tym: nieprzypisane pasywa grupy							295 335

#### Informacja dodatkowa

Według kryterium geograficznego Grupa prowadzi działalność w 2 segmentach geograficznych  
Podstawą do ustalenia segmentów jest kryterium oparte na lokalizacji geograficznej klientów  
segment nr 1 obejmuje rynek krajowy  
segment nr 2 obejmuje rynek zagraniczny

wyszczególnienie	Segment nr 1	Segment nr 2
Przychody ze sprzedaży	134 687	108 159

Jednostkowe dane finansowe

L.p.	WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
		4 kwartały /2008 okres od 2008-01-01 do 2008-12-31	4 kwartały /2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	4 kwartały /2008 okres od 2008-01-01 do 2008-12-31	4 kwartały /2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów , towarów i materiałów	151 691	186 232	42 947	49 309
	- z działalności kontynuowanej	151 691	168 843	42 947	44 705
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 788	13 922	1 639	3 686
	- z działalności kontynuowanej	5 788	6 966	1 639	1 844
III.	Zysk (strata) brutto	5 836	12 573	1 652	3 329
	- z działalności kontynuowanej	5 836	5 605	1 652	1 484
IV.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	4 916	10 449	1 392	2 767
	- z działalności kontynuowanej	4 916	5 111	1 392	1 353
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 265	9 496	5 737	2 514
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-21 108	-23 366	-5 976	-6 187
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-15 861	6 352	-4 491	1 682
VIII.	Przepływy pieniężne netto - razem	-16 704	-7 518	-4 729	-1 991
IX.	Aktywa razem	206 233	235 281	49 428	65 684
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	40 013	44 232	9 590	12 348
XI.	Zobowiązania długoterminowe	7 966	8 787	1 909	2 453
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	24 519	27 462	5 876	7 667
XIII.	Kapitał własny	166 220	191 049	39 838	53 336
XIV.	Kapitał zakładowy	22 328	22 328	5 351	6 233
XV.	Liczba akcji	10 892 120	10 892 120	10 892 120	10 892 120
XVI.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR )*	0,45	0,96	0,13	0,25
XVII.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR )	15,26	17,54	3,66	4,90

\* liczony → wg zysku na działalności kontynuowanej i zaniechanej

1. Wybrane pozycje aktywów i pasywów przeliczono na EUR wg kursu ogłoszonego przez Prezesa NBP w dniu 31.12.2008 r.

1 EUR = 4,1724 PLN

a) wartość księgowa na 1 akcję = kapitał własny w tys. zł. (stan na 31.12.2008 r.) / liczba akcji w tys. szt. na 31.12.2008 r. =

166 220 / 10.892.120. = 15,26 zł.

b) wartość księgowa na 1 akcję w EUR = kapitał własny w tys. szt. (stan na 31.12.2008 r.) / liczba akcji w tys. szt. na 31.12.2008 r. =

39 838 / 10.892.120 = 3,66 EUR

2. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat za 12 miesięcy 2008 r. przeliczono na EUR wg kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Prezesa NBP z 12 ostatnich dni 12 miesięcy 2008 r.

Sposób :

styczeń ----- 31.01.2008	3,6260
luty ----- 29.02.2008	3,5204
marzec ----- 31.03.2008	3,5258
kwiecień----- 30.04.2008	3,4604
maj-----30.05.2008	3,3788
czerwiec-----30.06.2008	3,3542
lipiec----- 31.07.2008	3,2026
sierpień ----- 29.08.2008	3,3460
wrzesień ----- 30.09.2008	3,4083
październik ----- 31.10.2008	3,6330
listopad ----- 28.11.2008	3,7572
grudzień ----- 31.12.2008	4,1724
	42,3851 /12=
	( kurs średni za 12 miesięcy 3,5321 2008 r.)

3. Zysk na jedną akcję zwykłą w EUR = zysk na jedną akcję w PLN : kurs średni EUR za ostatnie 12 miesięcy = 0,45.PLN /akcję : 3,5321 = 0,13 EUR / akcję



**SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**BILANS**

	4 kwartały /2008 okres od 2008-01-01 do 2008-12-31	4 kwartały /2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31
<b>A k t y w a</b>		
<b>I. Aktywa trwałe</b>	124 068	133 593
1.Wartości niematerialne i prawne	56	166
2.Rzeczowe aktywa trwałe	103 611	108 390
3.Należności długoterminowe	435	2 046
3.2.Od pozostałych jednostek	435	2 046
4.Inwestycje długoterminowe	13 623	20 042
4.1.Długoterminowe aktywa finansowe	13 623	20 042
a) w jednostkach powiązanych , w tym:	13 617	20 036
- akcje w jednostkach zależnych	13 617	
- akcje w jednostkach stowarzyszonych		20 036
b) w pozostałych jednostkach	6	6
- udziały lub akcje	6	6
5.Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 343	2 949
5.1.Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 343	2 949
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	82 165	101 688
1.Zapasy	35 605	37 090
2.Należności krótkoterminowe	38 545	39 786
2.1.Od jednostek powiązanych	2 104	
2.2.Od pozostałych jednostek	36 441	39 786
-należności z tytułu podatku dochodowego	200	
3.Inwestycje krótkoterminowe	7 757	24 443
3.1.Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 757	24 443
c)środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 757	24 443
4.Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	258	369
<b>A k t y w a r a z e m</b>	206 233	235 281
<b>P a s y w a</b>		
<b>I. Kapitał własny</b>	166 220	191 049
1.Kapitał zakładowy	22 328	22 328
3.Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna )	-17 952	-3 094
4.Kapitał zapasowy	124 594	148 522
5.Kapitał z aktualizacji wyceny	-17 617	-2 730
6.Pozostałe kapitały rezerwowe	49 568	15 191
7.Zysk (strata) z lat ubiegłych	383	383
8.Zysk (strata)netto	4 916	10 449
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	40 013	44 232
1.Rezerwy na zobowiązania	7 461	7 983
1.1.Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5 526	5 572
1.2.Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	755	1 525
a) długoterminowa	379	378
b) krótkoterminowa	376	1 147
1.3.Pozostałe rezerwy	1 180	886
b) krótkoterminowe	1 180	886
2.Zobowiązania długoterminowe	7 966	8 787

2.2.Finansowe wobec pozostałych jednostek	7 966	8 787
3.Zobowiązania krótkoterminowe	24 519	27 462
3.2.Wobec pozostałych jednostek	24 519	27 462
a).zobowiązania finansowe	5 588	4 571
b) zobowiązania z tytułu dostaw ,robot i usług	16 531	18 493
c) pozostałe zobowiązania	2 400	4 398
4.Rozliczenia międzyokresowe	67	
4.1.Inne rozliczenia międzyokresowe	67	
b) krótkoterminowe	67	
<b>Pasywa razem</b>	<b>206 233</b>	<b>235 281</b>

Wartość księgowa	166 220	191 049
Liczba akcji	10 892 120	10 892 120
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	15,26	17,54

#### RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

		4 kwartał/2008 okres od 2008-10- 01 do 2008-12-31	4 kwartały/2008 okres od 2008-01-01 do 2008-12-31	4 kwartał /2007 okres od 2007-10-01 do 2007-12-31	4 kwartały /2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>					
<b>I</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów , towarów i materiałów w tym:</b>	<b>31 042</b>	<b>151 691</b>	<b>36 064</b>	<b>168 843</b>
	- od jednostek powiązanych	139	178		
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	30 390	150 117	35 752	167 060
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	652	1 574	312	1 783
<b>II</b>	<b>Koszty własny sprzedaży</b>	<b>26 617</b>	<b>127 608</b>	<b>31 043</b>	<b>138 900</b>
	- jednostkom powiązany	132	184		
1	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	25 971	126 227	30 642	137 214
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	646	1 381	401	1 686
<b>III</b>	<b>Zysk(strata) brutto ze sprzedaży z działalności kontynuowanej (I-II)</b>	<b>4 425</b>	<b>24 083</b>	<b>5 021</b>	<b>29 943</b>
<b>IV</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>2 101</b>	<b>6 964</b>	<b>1 907</b>	<b>8 030</b>
<b>V</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>4 125</b>	<b>14 924</b>	<b>4 195</b>	<b>14 151</b>
<b>VI</b>	<b>Pozostałe przychody</b>	<b>298</b>	<b>4 105</b>	<b>-35</b>	<b>159</b>
-	w tym zysk ze sprzedaży majątku trwałego	12	3 642		-112
<b>VII</b>	<b>Pozostałe koszty</b>	<b>149</b>	<b>512</b>	<b>506</b>	<b>955</b>
-	w tym strata na ze sprzedaży majątku trwałego			-6	
<b>VIII</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej kontynuowanej (III-IV-V+VI-VII)</b>	<b>-1 652</b>	<b>5 788</b>	<b>-1 622</b>	<b>6 966</b>
<b>IX</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>1 607</b>	<b>2 113</b>	<b>378</b>	<b>1 956</b>
<b>X</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>-92</b>	<b>2 065</b>	<b>1 755</b>	<b>3 317</b>
<b>XI</b>	<b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej (VIII+IX-X)</b>	<b>47</b>	<b>5 836</b>	<b>-2 999</b>	<b>5 605</b>
<b>XII</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>-167</b>	<b>920</b>	<b>-525</b>	<b>494</b>
<b>XIII</b>	<b>Zysk (strata) netto (XI-XII)</b>	<b>214</b>	<b>4 916</b>	<b>-2 474</b>	<b>5 111</b>

DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA					
<b>XIV</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów , towarów i materiałów w tym:</b>		<b>0</b>	<b>5 407</b>	<b>17 389</b>
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów			3 424	15 067
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów			1 983	2 322
<b>XV</b>	<b>Koszty własny sprzedaży</b>			<b>6 559</b>	<b>17 637</b>
1	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów			4 330	15 078
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów			2 229	2 559
<b>XVI</b>	<b>Zysk(strata) brutto ze sprzedaży z działalności zaniechanej (XIV-XV)</b>			<b>-1 152</b>	<b>-248</b>
<b>XVII</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>			<b>36</b>	<b>151</b>
<b>XVIII</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>			<b>771</b>	<b>2 689</b>
<b>XIX</b>	<b>Pozostałe przychody</b>			<b>10 073</b>	<b>10 077</b>
-	w tym zysk ze sprzedaży majątku trwałego			10 072	10 072
<b>XX</b>	<b>Pozostałe koszty</b>			<b>10</b>	<b>33</b>
<b>XXI</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej zaniechanej (XVI-XVII-XVIII+XIX-XX)</b>			<b>8 104</b>	<b>6 956</b>
<b>XXII</b>	<b>Przychody finansowe</b>			<b>-2</b>	<b>12</b>
<b>XXIII</b>	<b>Koszty finansowe</b>				
	<b>Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej (XXI+XXII-XXIII)</b>			<b>8 102</b>	<b>6 968</b>
<b>XXIV</b>	<b>Podatek dochodowy</b>			<b>1 845</b>	<b>1 630</b>
<b>XXV</b>	<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej (XXIII-XXIV)</b>			<b>6 257</b>	<b>5 338</b>
<b>XXVI</b>	<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej ( XIII+XXVI)</b>	<b>214</b>	<b>4 916</b>	<b>3 783</b>	<b>10 449</b>

Zysk na jedną akcję:		4 kwartały 2008		4 kwartały 2007	
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,02	0,45	-0,23	0,47	
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,02	0,48	-0,23	0,47	
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej			0,57	0,49	
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej			0,57	0,49	

Zysk (strata) netto (zanualizowany)		4 916		10 449
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		10 250 964		10 883 568
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,48		0,96

zysk na jedną akcję = zysk netto działalności kontynuowanej lub zaniechanej / średnia ważona liczba akcji  
zwykłych 214/10.250.964 = 0,02 zł.

zysk rozdroniony na jedną akcję = zysk netto działalności kontynuowanej lub zaniechanej / liczba akcji 214/  
(10.892.120 - 746.035=10.146.085) = 0,02 zł.

średnia ważona ilość akcji

ilość akcji na :	ilość akcji	ilość m-cy		
	1	2	1x2	
I 2008	10 449 921	1	10 449 921	
II 2008	10 403 021	1	10 403 021	
III 2008	10 238 895	1	10 238 895	
IV - X 2008	10 229 985	7	71 609 895	
XI 2008	10 163 751	1	10 163 751	
XII 2008	10 146 085	1	10 146 085	1/12
	61 631 658	12	123 011 568	10 250 964

Średnia ważona ilość akcji zwykłych wyliczana jest zgodnie z MSR 33 .

#### RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	4 kwartał /2008 okres od 2008-10-01 do 2008-12-31	4 kwartały/2008 okres od 2008-01-01 do 2008-12-31	4 kwartał/2007 okres od 2007-10-01 do 2007-12-31	4kwartały/2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej -metoda pośrednia</b>				
<b>I. Zysk brutto przed opodatkowaniem</b>	47	5 836	5 103	12 573
<b>II. Korekty razem</b>	10 367	14 429	-2 345	-3 077
2.Amortyzacja	2 901	10 906	2 603	12 285
3.(Zysk) strata z tytułu różnic kursowych	226	258	53	29
4.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	276	1 199	320	1 081
5.(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-296	-4 006	-10 436	-10 330
6.Zmiana stanu rezerw	1 102	-522	854	481
7.Zmiana stanu zapasów	-4 223	1 484	3 460	4 737
8.Zmiana stanu należności	7 548	3 559	7 016	-2 775
9.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 672	206	-6 818	-9 785
10.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-354	276	-445	-632
11. Podatek dochodowy zapłacony	515	1 069	670	1 489
12.Inne korekty	0		378	343
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	10 414	20 265	2 758	9 496
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	24	184	27 023	27 053
1.Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	24	184	27 047	27 053
4.Inne wpływy inwestycyjne	0		-24	

<b>II. Wydatki</b>	818	21 292	19 121	50 419
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	412	15 491	17 335	27 778
4.Na aktywa finansowe , w tym;	165	5 528	1 786	22 641
a) w jednostkach powiązanych	165	5 528	1 786	22 641
- nabycie akcji Novita	165	5 528	1 786	22 641
5.Inne wydatki inwestycyjne	241	273	0	
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	-794	-21 108	7 902	-23 366
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	-272	5 000	2 610	16 779
2.Kredyty i pożyczki	-272	5 000	2 610	16 779
<b>II. Wydatki</b>	2 856	20 861	9 205	10 427
1.Nabycie akcji (udziałów) własnych	854	14 858	3 094	3 094
4.Spłata kredytów i pożyczek	1 631	4 438	5 281	5 281
7.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	95	366	510	971
8.Odsetki	276	1 199	320	1 081
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	-3 128	-15 861	-6 595	6 352
<b>D. Przepływy pieniężne netto , razem (A.III+/- B.III+/-C.III)</b>	6 492	-16 704	4 065	-7 518
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych , w tym:</b>	6 510	-16 686	4 036	-7 547
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	18	18	-29	-29
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	1 247	24 443	20 407	31 990
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)</b>	7 757	7 757	24 443	24 443

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	4 kwartały /2008 okres od 2008-01-01 do 2008-12-31	4 kwartały /2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	191 049	186 783
I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO) po uzgodnieniu do danych porównywalnych	191 049	186 783
1.Kapitał zakładowy na początek okresu	22 328	22 328
1.2.Kapitał zakładowy na koniec okresu	22 328	22 328
3.Akcje ( udziały) własne na początek okresu	-3 094	
3.1.Zmiany akcji ( udziałów) własnych	-14 858	-3 094
a) zwiększenia (z tytułu)	-14 858	-3 094
- zakup akcji własnych celem umorzenia	-14 858	-3 094
3.2.Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-17 952	-3 094
4.Kapitał zapasowy na początek okresu	148 522	142 263
4.1.Zmiany kapitału zapasowego	-23 928	6 259
a) zwiększenia (z tytułu)	10 449	6 294
- z podziału zysku	10 449	6 294
b) zmniejszenia (z tytułu)	34 377	35
- utworzenie kapitału rezerwowego na zakup akcji	34 377	

- koszty emisji akcji		35
4.2.Kapitał zapasowy na koniec okresu	124 594	148 522
5.Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-2 730	216
5.1.Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-14 887	-2 946
b) zmniejszenia (z tytułu)	14 887	2 946
- wycena akcji Hygienika	3 353	
- wycena akcji Novita	11 534	2 946
5.2.Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-17 617	-2 730
6.Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	15 191	15 191
6.1.Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	34 377	
a) zwiększenia (z tytułu)	34 377	
- utworzenie kapitału rezerwowego na zakup akcji	34 377	
6.2.Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	49 568	15 191
7.Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	10 832	6 785
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	10 832	12 439
7.2.Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych	10 832	12 439
b) zmniejszenia (z tytułu)	10 449	11 907
- podział zysku z lat ubiegłych	10 449	11 907
7.3.Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	383	532
7.4.Strata z lat ubiegłych na początek okresu		5 654
7.5.Strata z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych		5 654
a) zwiększenia (z tytułu)		108
- korekta zysku z lat ubiegłych - MSR		108
b) zmniejszenia (z tytułu)		5 613
- pokrycie straty z lat ubiegłych		5 613
7.6.Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	149
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	383	383
8. Wynik netto	4 916	10 449
a) zysk netto	4 916	10 449
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	166 220	191 049

### Pozycje warunkowe

	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
1, Zabezpieczenia na majątku	34 732	22 349
- zastaw rejestrowy na prawach do akcji Novita	1 259	959
- zastaw rejestrowy na maszynach do produkcji włókna	9 473	12 390
- zastaw na zapasach ( zabezpieczenie kredytu )	24 000	9 000
2.Inne	1 665	1 444
- sprawy sądowe przeciwko "Lentex"	1 665	1 444
<b>Razem zobowiązania warunkowe :</b>	<b>36 397</b>	<b>23 793</b>

## **Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki „Lentex” SA.**

### **1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu sprawozdania w szczególności informację o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.**

Raport kwartalny Zakładów „Lentex” S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2008 do 31.12.2008 roku zawiera:

- a. bilans Zakładów „Lentex” S.A. oraz zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2008 do 31.12.2008 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2007 roku, rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1.01.2008 do 31.12.2008 roku oraz od 1.09.2008 do 31.12.2008 roku
- b. bilans Zakładów „Lentex” oraz zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2007 do 31.12.2007 roku, rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1.01.2007 do 31.12.2007 roku oraz od 1.09.2007 do 31.12.2007 roku
- c. informację dodatkową oraz inne informacje o zakresie określonym w par 91 pkt. 4 i 6 RRM z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych

Spółka sporządza sprawozdania zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską.

### **2. Zmiany prezentacyjne.**

Spółka, w celu doprowadzenia do jednolitości prezentacji sprawozdań finansowych w ramach grupy, w roku 2008 dokonała zmian prezentacyjnych w rachunku zysków i strat.

Zmiany powyższe polegają na wyodrębnieniu w działalności operacyjnej dwóch pozycji „pozostałe przychody” oraz „pozostałe koszty”.

W pozycji pozostałe przychody wykazuje się zysk na sprzedaży środków trwałych, otrzymane kary, darowizny, oraz inne przychody związane z działalnością operacyjną.

W pozycji pozostałe koszty wykazywana jest strata na sprzedaży środków trwałych, udzielone darowizny, koszty postępowań sądowych oraz inne koszty związane z działalnością operacyjną.

W roku 2007 różnice kursowe powstałe z rozrachunków z kontrahentami wykazywano w kosztach wytworzenia, natomiast od roku 2008 wszystkie różnice kursowe wykazywane są w kwocie netto w przychodach lub kosztach finansowych.

		Było 2007 rok <i>w tys. zł</i>	Jest 2007 rok <i>w tys. zł</i>
1		Działalność kontynuowana	Działalność kontynuowana
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów,	168 843	168 843
B	Koszty własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów	140 081	138 900
C	Zysk /strata brutto ze sprzedaży	28 762	29 943
D	Koszty sprzedaży	8 030	8 030
E	Koszty ogólnego zarządu	14 829	14 151
F	Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	-112	-
G	Pozostałe przychody	-	159
	w tym: zysk ze sprzedaży środków trwałych		-112
H	Pozostałe koszty	-	955
I	Zysk / strata na działalności operacyjnej	5 791	6 966
J	Przychody finansowe	2 048	1 956
K	Koszty finansowe	2 234	3 317
L	Zysk/strata brutto	5 605	5 605
M	Podatek dochodowy od osób prawnych	494	494
N	Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	5 111	5 111
2		Działalność zaniechana	Działalność zaniechana
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów,	17 389	17 389
B	Koszty własny sprzedaży	17 641	17 637
C	Zysk /strata brutto ze sprzedaży	-252	-248
D	Koszty sprzedaży	152	151
E	Koszty ogólnego zarządu	2 700	2 689
F	Pozostałe przychody	-	10 077
	w tym: zysk ze sprzedaży środków trwałych		10 072
G	Pozostałe koszty	-	33
H	Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	10 072	-
I	Zysk / strata na działalności operacyjnej	6 968	6 956
J	Przychody finansowe		12
K	Podatek dochodowy	1 630	1 630
L	Zysk/strata netto z działalności zaniechanej	5 338	5 338
3	Zysk/strata z działalności kontynuowanej i zaniechanej	10 449	10 449



### 3. Szczególne zdarzenia.

#### 1. Zakup akcji własnych w celu umorzenia.

W dniu 11 grudnia 2007r. NWZA Zakładów „Lentex” S. A. podjęło uchwałę w sprawie nabycia 1 050 000 sztuk akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia. Na mocy powyższej uchwały Zarząd Spółki został upoważniony do realizacji zakupu akcji. Zgodnie z powyższą uchwałą wykluczone było nabycie akcji w transakcjach pakietowych. Spółka nabyła 662 135 sztuk akcji o wartości netto 17 072 tys. zł.

Zakup odbywał się na przełomie grudnia 2007- kwietnia 2008 roku na rynku regulowanym, w ramach Giełdy Papierów Wartościowych. Spółka nabywając własne akcje celem ich umorzenia korzystała z pośrednictwa Biura Maklerskiego. System rozliczeń przyjęty na GPW zakłada anonimowość obrotu co oznacza, że Spółka nie posiadała informacji od kogo nabywa akcje, ani podatnik nie wiedział, że jego akcje zostały nabyte nie przez innego inwestora, ale przez Spółkę w celu ich umorzenia. Realizacja transakcji w wyżej opisanym systemie uniemożliwia wywiązanie się Spółki z obowiązków płatnika wynikających z przepisów ustaw podatkowych w zakresie podatku dochodowego. Stawka opodatkowania wynosi 19% od dochodu ( przychodu) uzyskanego przez podatnika ze sprzedaży tychże akcji. Spółka w przedmiotowej sprawie skorzystała z doradztwa podatkowego znanej, renomowanej firmy. Z opinii doradcy podatkowego wynika, iż istnieją argumenty przemawiające za tym by Spółka nabywając akcje własne celem umorzenia nie była zobowiązana do pełnienia funkcji płatnika. Stanowisko w praktyce organów podatkowych nie jest jednolite. W związku z tym Spółka w dniu 25.07.2008r. zwróciła się do właściwego Urzędu Skarbowego o wydanie interpretacji indywidualnej w zakresie obowiązków ciężących na płatniku w przypadku zakupu akcji własnych w celu ich umorzenia, w sytuacji gdy zakup akcji miał miejsce na rynku regulowanym w ramach Giełdy Papierów Wartościowych.

Organy skarbowe w odpowiedzi na zapytanie Spółki w sprawie obowiązków podatkowych wydały interpretację przepisów prawa podatkowego w powyższym zakresie, gdzie w przypadku podatku dochodowego od osób fizycznych uznały stanowisko Spółki za nieprawidłowe nakazując pobranie podatku i jego rozliczenie nie wskazując sposobu pozyskania danych o podatnikach tego podatku w przychodach, kosztach uzyskania oraz nie wskazały w jaki sposób ustalić właściwość miejscową Urzędu Skarbowego do którego Spółka miałaby złożyć deklarację. W zakresie podatku dochodowego od osób prawnych ze względu na upływ terminu odpowiedzi na zapytanie Spółki organy skarbowe uznały w interpretacji indywidualnej stanowisko Spółki za prawidłowe.

Spółka w swoim zapytaniu wyraziła stanowisko, iż wobec braku możliwości pozyskania danych nie ciąży na niej obowiązki płatnika. Spółka przy pomocy pełnomocnika renomowanej firmy doradczej złożyła skargę do Sadu Administracyjnego na interpretację indywidualną w zakresie podatku dochodowego od osób fizycznych.

W przypadku niekorzystnego dla Spółki rozstrzygnięcia przedmiotowej sprawy dodatkowe obciążenie podatkowe zostanie uwzględnione w cenie nabycia i rozliczone zostanie przy umorzeniu akcji wpływając na obniżenie kapitału własnego. Kwotę potencjalnego obciążenia Spółka zdeponowała na odrębnym rachunku bankowym, a jej wydatkowanie nie zagrazi utracie płynności. W celu ograniczenia ryzyka podatkowego Spółka w miesiącu październiku zawarła z Beskidzkim Domem Maklerskim S.A. z siedzibą w Bielsku Białej umowę pośrednictwa w skupie akcji własnych w celu umorzenia. BDM dokonywał na zlecenie Zakładów „Lentex” S.A. dalszego skupu akcji we własnym imieniu i na własny rachunek na rynku regulowanym, które następnie Spółka „Lentex” odkupiła. Tą drogą Spółka „Lentex” S.A. w miesiącu listopadzie i grudniu 2008r. nabyła 89 900 sztuk akcji. Powyższe nabycie zakończyło trwający blisko rok program zakupu akcji własnych, uchwalony Uchwałą nr 8 NWZA z dnia.11.12.2007 roku.

## 2. Uchwały podjęte w grudniu 2008 w sprawie skupu akcji własnych.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Zakładów „Lentex” S.A. w dniu 4 grudnia 2008 roku podjęło niżej przedstawione uchwały :

Uchwała nr 5

- utworzenie kapitału rezerwowego w wysokości 34 377 336 zł. z przeznaczeniem na nabycie akcji własnych poprzez przeniesienie powyższej kwoty na ten kapitał z kapitału zapasowego Spółki

Uchwała nr 6

- upoważnienie Zarządu Spółki do nabycia w ciągu 5 lat od dnia podjęcia uchwały do 1432 389 sztuk akcji własnych Spółki notowanych na rynku podstawowym GPW w Warszawie

- łączna wartość nominalna nabywanych akcji wraz z akcjami posiadanymi przez Spółkę, nabytymi wcześniej nie może przekroczyć 20% wartości kapitału zakładowego Spółki tj. 4 465 769,20 zł. (1 432 389 sztuk akcji).

- minimalna wartość zapłaty za jedną akcję wynosić będzie 2,05 zł. a cena maksymalna nie może przekroczyć 24 zł.

- łączna maksymalna wysokość zapłaty za nabywane akcje będzie nie większa niż wysokość kapitału rezerwowego utworzonego na ten cel tj. 34 377 336 zł.

- Walne Zgromadzenie rekomenduje Zarządowi, przy zachowaniu bezpieczeństwa finansowego Spółki a także uwzględnieniu nakładów na bieżące funkcjonowanie i rozwój Spółki, ogłoszenie do 30.04.2009r. wezwania na zakup akcji własnych Spółki, w ilości do 500 000 akcji, w cenie 24 zł.

## 3. Nabycie akcji Spółki „Hygienika” S. A. i powstanie nowej spółki zależnej.

Stan faktyczny.

W dniu 30 czerwca 2008 roku została podpisana umowa sprzedaży majątku Spółki Zakłady „Lentex” S.A. na rzecz Spółki „Hygienika” S.A. Przedmiotem umowy był udział w wysokości  $\frac{3}{4}$  części prawa wieczystego użytkowania gruntów, prawa własności budynków i budowli oraz środki trwale niezbędne do prowadzenia działalności gospodarczej i eksploatacji powyższych budynków i budowli. Wartość umowy wyniosła 8.476 tys. zł.

Strony uzgodniły, iż część ceny w kwocie 2.043 tys. zł. będzie płatna przelewem, natomiast pozostała kwota w wysokości 6.432 tys. zł. płatna będzie na rzecz Zakładów „Lentex” S.A. poprzez potrącenie z wierzytelnością „Hygienika” S.A. wobec Zakładów „Lentex” S.A. z tytułu wpłaty na akcje nowej emisji Serii E, wyemitowane w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego tej Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy „Hygienika” S.A. i z ich przeznaczeniem do objęcia przez Zakłady „Lentex” S.A.

Zgodnie z powyższą umową Spółka Zakłady „Lentex” S.A. w ramach kompensaty płatności nabyła w dniu 16 września 2008r. 2.122 874 sztuk akcji Spółki „Hygienika” S.A., po cenie emisyjnej 3,03 zł za jedną akcję, co stanowi 9,09% jej kapitału zakładowego. (data zapisu akcji na rachunku inwestycyjnym).

Największy akcjonariusz Zakładów „Lentex” S.A., posiadający ilość akcji odpowiadającą 18,59 % jej kapitału zakładowego i co najmniej tyluż głosom na Walnym Zgromadzeniu, posiadał na dzień 30 września 2008r. również największy ze znanych Zakładom „Lentex” S.A., udział w kapitale zakładowym Spółki „Hygienika” S.A., wynoszący 12,09 %, który daje co najmniej tyleż procent głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Spółka „Hygienika” S. A. w roku obrotowym 2008 zmieniła siedzibę i od września 2008r. jej siedzibą jest Lubliniec. Adres Spółki to: 42 - 700 Lubliniec, ul. Powstańców Śląskich 54. Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja papierowych artykułów dla gospodarstwa domowego, toaletowych i sanitarnych ( PKD 21.22.Z).

Stan prawny.

MSR nr 27 ust. 4 za „jednostkę dominującą” uznaje jednostkę gospodarczą posiadającą jedną lub więcej jednostek zależnych. Za „jednostkę zależną” uznaje jednostkę gospodarczą, która *jest kontrolowana przez inną jednostkę* (zwaną jednostką dominującą).

MSR 27 ust. 13 przyjmuje, między innymi, że ... *„O sprawowaniu kontroli można mówić także wtedy, gdy jednostka dominująca posiada połowę lub mniej praw głosu w danej jednostce gospodarczej i jeżeli:*

- b) posiada zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki gospodarczej na mocy statutu lub umowy,*
- c) posiada zdolność mianowania lub odwoływania większości członków zarządu lub odpowiadającego mu organu, gdzie taki zarząd lub organ sprawuje kontrolę nad jednostką ...”*

MSR 27 ust. 15 zaleca aby dokonując oceny, czy potencjalne prawa głosu mają wpływ na sprawowanie kontroli, brać pod uwagę *„... wszystkie fakty i okoliczności (w tym warunki wykonywania potencjalnych praw głosu oraz wszelkie inne warunki umowne, indywidualne lub w połączeniu), jaki mają wpływ na potencjalne prawa głosu ...”*

Wnioski.

1. Według wyżej wymienionych zapisów MSR 27 ust. 13 lit. c) można przyjąć, że: Spółka Zakłady „Lentex” S.A. sprawuje faktycznie kontrolę nad Spółką „Hygienika” S.A. albowiem na dzień sporządzania sprawozdania finansowego tj. na 31 grudnia 2008r., posiadała zarówno prawa głosu (powstałe z chwilą nabycia akcji), jak i zdolność mianowania lub odwoływania większości członków zarządu, co wynika z faktu, że w skład pięcioosobowej Rady Nadzorczej wchodziło dwóch pracowników Zakładów „Lentex” S.A. oraz przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki Zakłady „Lentex” S.A.

2. Według wyżej wymienionych zapisów MSR 27 ust. 13 lit b) i ust. 15, oceniając potencjalne prawa głosu, przy analizie wszystkich faktów i okoliczności, można przyjąć, że Spółka Zakłady „Lentex” S.A., pomimo braku umocowania w swoim statucie lub umowie zawartej z „Hygienika” S.A. oraz braku umocowania w Statucie „Hygienika” S.A., o których mowa w MSR 27 ust. 13 lit. b), posiadała na dzień 31 grudnia 2008r. potencjalną zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki pod firmą „Hygienika” S.A., chyba że umocowanie statutowe lub umowne jest warunkiem koniecznym a jego brak wyłącza możliwość uznania zdolności do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki.

Powyższy wniosek można wysnuć z uwagi na fakt, iż największy akcjonariusz Zakładów „Lentex” S.A. posiadający ilość akcji odpowiadającą 18,59% kapitału zakładowego i co najmniej tyleż głosom na Walnym Zgromadzeniu, posiada również największy, znany Zakładom „Lentex” S.A., udział w kapitale zakładowym Spółki „Hygienika „S.A., wynoszący 12,09 % i co najmniej tyleż głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Potencjalne, przy obecności np. 30 – 40 % kapitału zakładowego na Walnym Zgromadzeniu, Spółka Zakłady „Lentex” S.A. wraz z największym akcjonariuszem Zakładów „Lentex” S.A. mogła

łącznie posiadać większość głosów, wykonywać prawo głosu w ten sam sposób i wpływać na kierowanie polityką finansową i operacyjną jednostki.

3. Na podstawie wniosków zawartych w pkt. 1 i pkt. 2, można stwierdzić, że począwszy od IV kwartału 2008 roku wyniki Spółki „Hygienika” S.A. należy włączyć do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Lentex.

#### **4. Informacje o korektach z tytułu rezerw oraz o rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego ( w tys. zł.)**

Lp	Tytuł	Stan na 30.09.2008r	Stan na 31.12.2008 r.	zmiana
1	aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 938	6 343	1 405
2	rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	5 368	5 526	158
3	rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	698	755	57
4	pozostałe rezerwy	293	1 180	887

#### **5. Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów ( w tys. zł. )**

Lp	Odpisy aktualizujące wartość składników aktywów	Stan na 30.09.2008r	Stan na 31.12.2008r.	Zmiana
1	należności krótkoterminowe	6 061	5 518	-543
2.	zapasy	2 992	3 698	706
3.	środki trwałe	0	0	0

#### **6. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki „Lentex” S.A. w IV kwartale 2008 r., wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących**

Przychody ze sprzedaży produktów Spółki, towarów i materiałów w IV kwartale 2008 roku wyniosły 31,0 mln zł i były niższe od przychodów w IV kwartale 2007 r. (działalność kontynuowana) o 5,0 mln zł (-14%). Spadek ten wiąże się głównie ze zmniejszonymi znacznie przychodami ze sprzedaży włókien (o 3,1 mln zł, tj. o 17%) oraz wykładzin (o 2,3 mln zł, tj. o -14%). Mniejsze obroty dotyczyły sprzedaży krajowej włókien oraz sprzedaży eksportowej wykładzin. Jednocześnie wzrosła sprzedaż wykładzin na rynek krajowy (+5% wartościowo i 29% ilościowo) oraz sprzedaż włókien na rynki zagraniczne (+14%). Analizując ilość zamówień (spływających zwłaszcza z rynków wschodnich, jak Rosja i Ukraina, stanowiących ponad 50%

eksportu wykładzin), można wnioskować, że eksport wykładzin osiągnąłby znacznie wyższy poziom, jednak ze względu na opóźnienia kontrahentów w płatnościach (i związane z tym ryzyko dla Spółki) poziom realizowanych wysyłek był każdorazowo uzależniany od regulacji zaległych należności. Na zmniejszenie sprzedaży krajowej włóknin przełożyły się: odczuwalny kryzys w branżach, będących największymi odbiorcami włóknin (motoryzacja, meblarstwo) oraz jednoczesna presja cenowa odbiorców.

Sprzedaż towarów i materiałów wyniosła 0,7 mln zł i była ponad dwukrotnie wyższa (+109%) od sprzedaży towarów i materiałów w IV kwartale 2007 r. (z działalności kontynuowanej).

Wynik operacyjny Spółki w IV kwartale 2008 r. wyniósł -1,6 mln zł i był prawie równy analogicznemu wynikowi w IV kwartale 2007 (działalność kontynuowana). Wynik taki był spowodowany: m.in.:

- sezonowością sprzedaży i wyników w sektorach obsługiwanych przez Spółkę
  - globalnym kryzysem gospodarczym, widocznym na wszystkich praktycznie rynkach, które są istotnymi odbiorcami produktów spółki (zarówno w USA i Europie Zachodniej, jak i w krajach położonych na wschód od Polski). Kryzys ten był także, w większym niż spodziewany w poprzednich kwartałach stopniu, widoczny na rynku krajowym, a szczególnie w branży samochodowej, odzieżowej i meblarskiej
  - mniejszą od przeciętnej wartością sprzedaży włóknin i wykładzin
  - silną zmiennością notowań waluty polskiej (w samym tylko okresie październik-grudzień 2008/2007 zmiany wyniosły: dla EUR +3%, dla USD +13%, dla GBP -13%) i związanych z tym kosztów zaopatrzenia surowcowego z importu
  - opóźnieniem pozytywnego wpływu obniżki cen ropy naftowej na ceny surowców ropopochodnych, które stanowią znaczący udział z zużyciu surowców Spółki – wpływ ten widoczny był dopiero w IV kwartale 2008 (z zastrzeżeniem punktu poprzedniego)
- Należy podkreślić jednakże, mimo słabszej sprzedaży wykładzin w porównaniu do IV kwartału roku ubiegłego, znaczącą poprawę jej rentowności operacyjnej, zarówno w kraju, jak i w eksporcie. Rentowność sprzedaży, krajowej wzrosła o 2,4% (kwartał do kwartału roku poprzedniego), a rentowność sprzedaży eksportowej o 3,7%.

EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) w IV kwartale 2008 r. wyniósł 1,2 mln zł i wzrósł w porównaniu do IV kwartału 2007 r. o 0,3 mln zł (+27%). Marża EBITDA była równa 4% w okresie IV kwartału 2008 i wzrosła o 1,3%.

Udział kosztów wytworzenia w przychodach, osiągnięty w IV kwartale 2008 był równy 85,7%, co daje obniżkę o 0,4% w stosunku do IV kwartału 2007. Wskaźnik udziału kosztów sprzedaży w roku 2008 był równy 4,6%, co jest poziomem o 0,2% niższym aniżeli w 2007 r. Roczny poziom kosztów sprzedaży wyniósł blisko 7 mln zł i obniżył się o 13% w stosunku do poziomu w roku 2007 (działalność kontynuowana). Poziom kosztów ogólnozakładowych w IV kwartale 2008 r. wyniósł 4,1 mln zł i był niższy o 0,1 mln (-2%) od kosztów IV kwartału 2007.

Zysk na działalności finansowej w IV kwartale 2008 wyniósł 1,7 mln zł, podczas gdy w IV kwartale 2007 Spółka zanotowała stratę w wysokości -1,4 mln zł. Zysk na działalności finansowej jest w znacznej mierze wynikiem zrealizowanych różnic kursowych z tytułu eksportu (szczególnie eksportu wykładzin), a także różnic z wyceny bilansowej rozrachunków.

Wynik brutto IV kwartału 2008 był równy 0,05 mln zł, co jest wynikiem o 3 mln zł lepszym od uzyskanego w analogicznym kwartale roku ubiegłego (z działalności kontynuowanej).

Wynik finansowy netto wyniósł 0,2 mln zł i był o 2,7 mln zł wyższy od wyniku netto z działalności kontynuowanej w IV kwartale 2007 r. (równego -2,5 mln zł z działalności kontynuowanej).

Analogiczny wynik netto w okresie narastającym 2008 roku wyniósł 4,9 mln zł i był tylko o 4% (-0,2 mln zł) mniejszy od wyniku uzyskanego w roku 2007. Uzyskana roczna zyskowność netto 2008 r. wyniosła 3,2% i była o 0,2% wyższa od zyskowności w roku 2007.

Nadwyżka finansowa (zysk netto + amortyzacja) w IV kwartale 2008 r. wyniosła 3,1 mln zł i wzrosła w porównaniu do IV kwartału 2007 r. o 3,0 mln zł.

Poziom zapasów na koniec IV kwartału 2008 spadł w stosunku do końca IV kwartału 2007 o dalsze 4% (-1,5 mln zł), podobnie spadł poziom należności ogółem (-1,2 mln zł, tj. - 3%).

Do najważniejszych wydarzeń w okresie IV kwartału 2008 r. należy zaliczyć przede wszystkim:

W dniu 28 października 2008r. Spółka zawarła z Beskidzkim Domem Maklerskim z siedzibą w Bielsku Białej, umowę pośrednictwa w skupie akcji własnych w celu umorzenia.

Wykonując program skupu akcji własnych Spółka zakupiła ostatecznie 746.035 sztuk akcji własnych, o wartości nominalnej, 2,05 zł. każda, co stanowi 6,85 % kapitału zakładowego i daje 746.035 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Średnia łączna cena zakupionych akcji własnych będąca w posiadaniu Lentex S.A. wynosi 24,02 zł za szt.

Otrzymanie wniosku od akcjonariusza o zwołanie NWZA i podjęcie uchwały o skupie akcji w celu umorzenia do wysokości kwoty 60 mln zł.

Podjęcie Uchwał NWZA o utworzeniu kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych w wysokości do 34.377.336,00 zł. i upoważnienie Zarządu Spółki do nabycia w ciągu 5 lat od dnia podjęcia uchwały do 1.432.389 akcji własnych Zakładów „Lentex” S.A. na sesjach Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub w drodze wezwania, po cenie nie większej niż 24 zł. i nie mniejszej niż cena nominalna z uwzględnieniem wartości nominalnej pozostałych akcji własnych, które nie zostały przez Spółkę zbyte.

Zmiana w Radzie Nadzorczej emitenta, polegająca na odwołaniu z funkcji członków Panów: dr Macieja Szpunara, Michała Gawrona i Marcina Rusieckiego.

Powołanie w skład nowej Rady Nadzorczej Panów: Tomasza Filipiaka, Przemysława Klapińskiego oraz Wojciecha Rostworowskiego.

Zmiana w strukturze akcjonariatu polegająca na zbyciu akcji Spółki przez PZU AM S.A. i nabycie przez Pioneer Pekao Investment Management SA (PPIM).

Pojawienie się nowego znaczącego akcjonariusza posiadającego ponad 5 % kapitału zakładowego Spółki.

Obniżenie progę poniżej 5 % akcji Spółki przez akcjonariusza PKO TFI.

Pozostałe informacje dotyczące działalności emitenta, zawarte zostały w raportach bieżących wymienionych poniżej:

1. O nabyciu akcji przez Prezesa Zarządu, emitent informował w dniu 08-10-2008 r.
2. W raporcie nr 100/2008 przekazano informację o nabyciu akcji emitenta przez Członka Zarządu
3. Wniosek akcjonariusza o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia został opublikowany raportem nr 101/2008
4. W dniu 23-10-2008 r. Zarząd przekazał do publicznej wiadomości uzasadnienie wniosku akcjonariusza o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
5. O zbyciu znacznego pakietu akcji przez PZU AM (PZU S.A. i PZU Życie) emitent informował raportami nr 103/2008 i 104/2008
6. Umowa z domem maklerskim dotycząca skupu akcji własnych w celu umorzenia została podpisana w dniu 28-10-2008 r., (RB nr 105/2008)
7. Wpis o ustanowienie zastawu rejestrowego w związku z kredytem inwestycyjnym miał miejsce w dniu 28-10-2008 r. o czym Zarząd informował raportem nr 114/2008
8. Raportem nr 126/08 emitent informował o rezygnacji ze stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych przez Członka Rady Nadzorczej Pana Marcina Wysockiego
9. Projekty Uchwał na NWZA w dniu 04-12-2008 r. zostały przekazane raportem bieżącym nr 127/2008
10. Uchwały podjęte przez NWZA zostały opublikowane przez emitenta raportem nr 133/2008 w dniu 04-12-08
11. O zmianie w składzie Rady Nadzorczej Zarząd Spółki informował w dniu 04-12-08 r.
12. O skupie akcji własnych w celu umorzenia emitent informował na bieżąco, po każdorazowej transakcji przeprowadzonej przez BDM. Ostatnia transakcja miała miejsce dnia 03 grudnia 2008 r. i kończyła realizację programu skupu akcji własnych. Szczegóły zostały opisane w raporcie bieżącym nr 137/2008.
13. Nieprzestrzeganie zasady ładu korporacyjnego wymienionej w części II pkt. 2 "Dobrych praktyk...", zostało przekazane do publicznej wiadomości w dniu 08-01-2009 r.
14. Informacje na temat kontraktów walutowych przekazano raportem nr 2/2009
15. O rejestracji zmian w statucie emitent informował w dniu 22-01-2009 r.
16. Terminy przekazywania raportów okresowych w roku 2009 zostały opublikowane raportem nr 4/2009
17. O nabyciu znacznego pakietu akcji emitent przekazał informację w dniu 05-02-2009 r.
18. W dniu 09-02-2009 r. Zarząd „Lentex” opublikował informacje o zbyciu znacznego pakietu przez PKO TFI.
19. Zarząd emitenta przekazał informacje o wynikach operacyjnych Spółki w styczniu.

**7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki „Lentex” S.A.**

Nie wystąpiły.

## **8. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w IV kwartale 2008r.**

Przychody ze sprzedaży Spółki oraz wyniki jej działalności operacyjnej są silnie uzależnione od trendów sezonowych. Okresami wyraźnie słabszymi są kwartały I i IV, z kolei wyższe wyniki odnotowywane są w środkowej części roku obrotowego (zwłaszcza III kwartał), mimo okresowego spadku popytu w lipcu (sezon urlopowy). Sezonowość jest w dużej mierze uwarunkowana faktem, że na znaczącą część wyrobów Spółki (wykładziny, część włókien) zapotrzebowanie rynkowe rośnie w miesiącach, w których warunki pogodowe umożliwiają prowadzenie prac budowlanych i infrastrukturalnych.

## **9. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

Zgodnie z Uchwałą nr 8 NWZA z dnia 11-12-2007 r. emitent dokonał skupu akcji własnych w celu umorzenia.

Zakończenie realizacji programu odbyło się w dniu 03-12-2008 r. Łączna ilość skupionych akcji wynosi 746.035 sztuk, co stanowi 6,85 % kapitału zakładowego i daje 746.035 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Średnia łączna cena zakupionych akcji własnych będąca w posiadaniu Lentex S.A. wynosi 24,02 zł za szt.

## **10. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej w Spółce dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „Lentex” S.A., które odbyło się w dniu 26.06.2008r w podjętej uchwale o podziale zysku za rok obrotowy 2007, nie ustaliło wypłaty dywidendy, przeznaczając w całości zysk na kapitał zapasowy.

## **11. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu 31.12.2008r., nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki „Lentex” S.A.**

Nie dotyczy.

## **12. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

Nie wystąpiły.



**13. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych Spółki, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego ( w tys. zł.)**

Tytuł	Stan na 30.09.2008	Stan na 31.12.2008	Zmiana
Należności warunkowe	0	0	0
Zobowiązania warunkowe	21 750	36 397	14 647

**14. 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.

**15. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego**

	<b>Struktura akcjonariatu</b>	<b>Ilość akcji</b>	<b>Procent głosów</b>
1	Moska Krzysztof (wraz z Prymus Sp. z o.o.)	2 024 929	18,59%
2	ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A	580 524	5,33%
3	Leszek Sobik	551 015	5,06%
4	Lentex S.A.	746 035	6,85%
5	Pioneer Pekao Investment Management S.A.	550 023	5,05%
6	Pozostali	6 439 594	59,12%
	<b>Razem:</b>	<b>10 892 120</b>	<b>100,00%</b>

### **16. Informacja na temat zmian w strukturze własności znaczących pakietów akcji, które nastąpiły w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego**

W dniu 05-02-2009 r. emitent otrzymał informację od Pana Leszka Sobika, o przekroczeniu progu powyżej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA Spółki.

W dniu 09-02-2009 r. Zarząd „Lentex” otrzymał informacje o zbyciu znacznego pakietu przez PKO TFI.

### **17. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta, zgodnie z posiadanymi przez Emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.**

1/ Andrzej Majchrzak – Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny – 4.000 szt. akcji emitenta (poprzednio 4.000 szt.)

2/ Sławomir Badora – Członek Zarządu – Dyrektor Finansowy – 4.050 szt. akcji emitenta (poprzednio 4.050 szt.)

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „Lentex” S.A. w dniu 04-12-2008 r. dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki „Lentex” S.A.:

Stan posiadania akcji „Lentex” S.A. przez obecnych Członków Rady kształtuje się następująco:

1/ Wojciech Koza – Przewodniczący RN – 26.000 szt. akcji emitenta

2/ Tomasz Filipiak – Członek RN – nie posiada akcji emitenta

3/ Przemysław Klapiński – Członek RN – 474 szt. akcji emitenta

4/ Marcin Wysocki – Członek RN - nie posiada akcji emitenta

5 /Wojciech Rostworowski – Członek RN - nie posiada akcji emitenta

### **18. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

Na dzień przekazania raportu względem Spółki i jednostki od niej zależnej nie wszczęto przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego lub organami administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niej zależnej, których wartość ustalona odrębnie dla poszczególnych postępowań i łącznie dla wszystkich postępowań stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

**19. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli wartość tych transakcji (łączna wartość transakcji od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych polskich równowartość kwoty 500.000 euro - jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranyymi na warunkach rynkowych**

Nie dotyczy

**20. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostki od niego zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta**

W omawianym okresie Emitent nie udzielał poręczeń ani gwarancji, spełniających powyższe warunki

**21. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

W kolejnych kwartałach 2009 r. powinna dalej wzrastać sprzedaż włókien wodnoigłowanych z nowego agregatu (w tym w głównej mierze włókien o zastosowaniach higienicznych), co pozwoli Spółce zwiększać sprzedaż włókien ogółem. W pierwszych kwartałach 2009 r. widoczny powinien być także, nawet kilkunastoprocentowy, wpływ obniżek cen niektórych surowców podstawowych (surowce stanowią duży udział w kosztach wyrobów); spadek ten jest wynikiem wcześniejszych obniżek cen ropy, spadku globalnego popytu na surowce oraz prowadzonych negocjacji cenowych z dostawcami. W następnych kwartałach istnieje jednakże ryzyko niwelacji spadku tych cen, w efekcie osłabiania waluty polskiej oraz dalszych zmian cen ropy naftowej.

W 2009 r. prowadzone będą na jeszcze większą skalę działania oszczędnościowe, mające na celu ograniczenie kosztów, zwłaszcza energetycznych oraz ogólnozakładowych, prowadzona będzie także dalsza optymalizacja procesów produkcyjnych.

Spółka dostosowuje poziom zatrudnienia do aktualnych realiów rynkowych i realizowanej sprzedaży. W 2008 roku zredukowano zatrudnienie o 40 osób (6,5% stanu osobowego), a w pierwszych miesiącach 2009 o kolejnych 14 osób. Proces ten będzie kontynuowany w kolejnych miesiącach. Należy podkreślić, iż prowadzone działania oszczędnościowe nie wpłyną negatywnie na zmniejszenie mocy produkcyjnych ani możliwości sprzedażowych i spowodują dalszy wzrost wydajności pracy oraz obniżenie kosztów wytworzenia, co jest niezbędne w obecnej trudnej sytuacji rynkowej.

Inne czynniki, które mogą wpłynąć na osiągane wyniki w kolejnych kwartałach to:

- globalny kryzys finansowy oraz możliwa recesja gospodarcza, co wiąże się z osłabieniem popytu na produkty, oferowane przez Spółkę i zmniejszaniem sprzedaży, do czego jednakże Spółka z wyprzedzeniem stara się przygotować pod względem ograniczenia kosztów
- możliwość dalszej, dużej zmienności kursów polskiej waluty. W przypadku dalszego osłabiania się złotego wzrasta jednakże konkurencyjność oferowanych przez Spółkę produktów na rynku krajowym, w porównaniu z droższym importem
- dalszy, systematyczny wzrost cen nośników energetycznych.

**22. 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.**

Nie występują.