

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK 2009**

Załącznik do
raportu rocznego
SPIS TREŚCI

I. PRZEGLĄD DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	3
1. INFORMACJE WSTĘPNE	3
2. SYTUACJA W BRANŻY	5
3. SPRZEDAŻ I PORTFEL ZAMÓWIEŃ	7
4. PRODUKCJA	11
5. ZAOPATRZENIE	11
6. SYTUACJA KADROWA SPÓŁKI	11
7. INWESTYCJE	11
8. OCHRONA ŚRODOWISKA	11
9. BADANIA I ROZWÓJ	12
10. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	13
11. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH	13
12. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	14
13. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	15
14. INFORMACJA O PODMIOCIE BADAJĄCYM SPRAWOZDANIA FINANSOWE	15
15. SZCZEGÓLNE ZDARZENIA	16
16. WAŻNIEJSZE WYDARZENIA	16
16.1. Z ważniejszych wydarzeń w otoczeniu Spółki	16
16.2. Ważniejsze wydarzenia wewnątrz Spółki	16
17. PRZEWDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI	17
II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE	17
1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	17
2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	18
III. INFORMACJE DODATKOWE	18
1. SZCZEGÓLNE ZDARZENIA	18
1.1. Zakup akcji własnych w celu umorzenia	18
2. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	19
3. POZOSTAŁE INFORMACJE	19
4. ZASADY RACHUNKOWOŚCI	20

I. PRZEGLĄD DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

1. Informacje wstępne

Grupa Kapitałowa „Lentex” S.A. powstała z dniem 1.01.2008 roku i obejmowała :

- jednostkę dominującą – Zakłady „Lentex” S.A. z siedzibą w Lublińcu
- jednostkę zależną – Grupa Kapitałowa „Novita” S.A. z siedzibą w Zielonej Górze
- jednostkę zależną – „Hygienika” S.A. z siedzibą w Lublińcu

W wyniku utworzenia Grupy Kapitałowej oferta produkcji i sprzedaży została rozszerzona o włókniny igłowane, włókniny spunlace (zwiększenie mocy produkcyjnych) oraz artykuły toaletowe i sanitarne.

Spółka „Lentex” S.A. objęła kontrolę nad „Novita” S. A. z dniem 1.01.2008 r.; udział Lentex’u w kapitale zakładowym Spółki zależnej na ten dzień wyniósł 26,45%, w ciągu roku 2008 zaangażowanie jednostki dominującej zwiększyło się do 32,95%. W roku 2009 Spółka „Lentex” S.A. obniżyła udział w „Novita” S.A. o 0,93%. Na dzień 31.12.2009r. wysokość udziału wyniosła 32,02%.

Spółka „Lentex” S.A. objęła kontrolę nad spółką „Hygienika” S.A. z dniem 1.09.2008 r.; udział Lentex’u w kapitale zakładowym Hygieniki wynosi 9,09%.

Spółka „Lentex” S.A. objęła kontrolę nad w/w spółkami poprzez zdolność do powoływania lub odwoływania większości członków zarządu oraz posiadała zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną spółek.

Grupa Kapitałowa w 2008 roku prowadziła działalność gospodarczą w 5 segmentach :

- wykładziny
- włókniny
- higiena
- towary i materiały
- usługi.

Wiodącą pozycję w Grupie Kapitałowej zajmowały Zakłady „Lentex” S.A.

W roku 2009 Spółka „Lentex” S. A. utraciła kontrolę nad Spółką „Hygienika” S. A. i „Novita” S. A.

W I kwartale 2009r. Spółka „Lentex” S.A. utraciła kontrolę nad Spółką „Hygienika” S.A. w związku ze zmniejszeniem ilości przedstawicieli Lentexu w składzie pięcioosobowej Rady Nadzorczej .

W dniu 17 lutego 2009r. przewodniczący Rady Nadzorczej „Lentex” S.A. zrezygnował z funkcji członka Rady Nadzorczej w Spółce „Hygienika” S. A. ,w dniu 2 kwietnia 2009 nastąpiły dalsze zmiany w Radzie Nadzorczej w wyniku, których jeden pracownik zakładów „Lentex” S.A. pełni funkcję członka Rady Nadzorczej Spółki „Hygienika” S. A.

Dnia 20 lutego największy akcjonariusz „Zakładów „Lentex” S.A. poinformował o obniżeniu udziału w Spółce „Hygienika” S.A. poniżej 10%.

Powyższe zdarzenia wykluczyły dalszą zależność Spółki „Hygienika” S. A. od Zakładów „Lentex” S. A. w związku z utratą zdolności mianowania i usuwania większości członków zarządu zgodnie z MSR 27 pkt. 13.

Ze względu na brak synergii pomiędzy Spółką „Lentex” S. A. i Hygienika” S.A. ,począwszy od 1.01.2009r.,udział Lentex’u w tej Spółce traktowany jest jako inwestycja kapitałowa i wykazywany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „ inwestycje długoterminowe” w pozostałych jednostkach.

Począwszy od dnia 1 lipca 2009r. Spółka „Lentex” S.A. utraciła kontrolę nad Spółką „Novita” S.A. w związku ze zmniejszeniem w Radzie Nadzorczej ilości przedstawicieli Lentex’u. Do dnia 30.06.2009r. w składzie pięcioosobowej Rady Nadzorczej Spółki „Novita” S.A. było 3 przedstawicieli Lentex’u, od 1 lipca było 2 przedstawicieli. Obecnie jest 1 przedstawiciel Lentex’u. Zaistniałe zdarzenia spowodowały utratę zdolności mianowania i usuwania większości członków zarządu, zgodnie z MSR 27 pkt. 13. , przez Spółkę „Lentex” S.A.

W związku z zakończeniem bytu Grupy Kapitałowej w dniu 30.06.2009r. w niniejszym sprawozdaniu została przedstawiona działalność Spółki „Lentex” S.A.

Skład i struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2009 r. przedstawiała się następująco:

Akcjonariusze	ilość akcji	% kapitału
Krzysztof Moska	1 821 979	16,73
Leszek Sobik	1 645 000	15,10
„Lentex” S.A.	746 035	6,85
Oleksandr Gerega	546 000	5,01
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	550 023	5,05
Pozostali	5 583 083	51,26
Łączna ilość akcji	10 892 120	100,00

Władze Spółki

Skład Rady Nadzorczej od dnia 04.12.2008

Wojciech Koza	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Wojciech Rostworowski	-	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Przemysław Kłapiński	-	Sekretarz Rady Nadzorczej
Tomasz Filipiak	-	Członek Rady Nadzorczej
Marcin Wysocki	-	Członek Rady nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej od dnia 30-06-2009

Ukonstytuowanie się w dniu 28-07-2009

Przemysław Kłapiński	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Paweł Wielgus	-	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Wojciech Rostworowski	-	Sekretarz Rady Nadzorczej
Boris Synytsya	-	Członek Rady Nadzorczej
Tadeusz Peisert	-	Członek Rady Nadzorczej

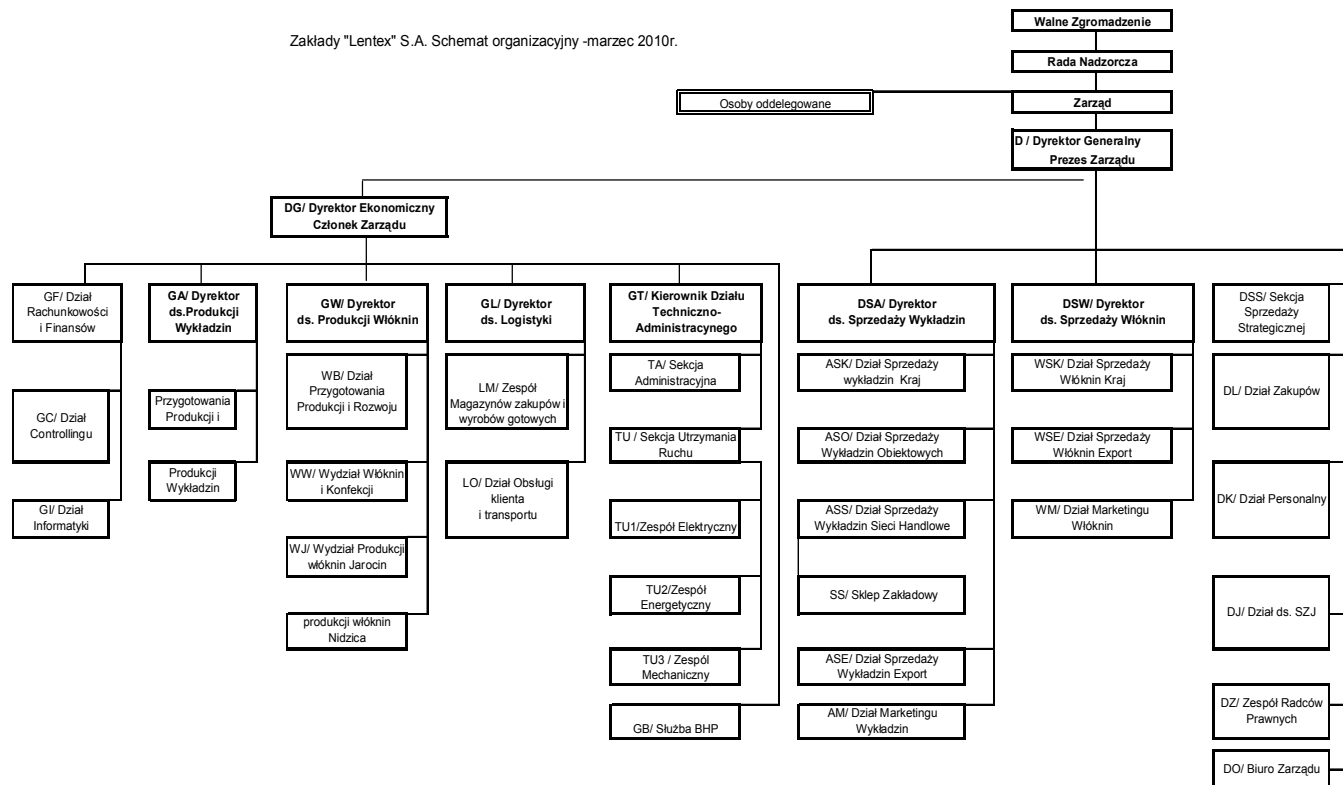
Zarząd

Eryk Karski	Prezes Zarządu –Dyrektor Generalny od dnia 14.08.2009r.
Andrzej Majchrzak	Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny do dnia 14.08.2009r.
Sławomir Badora	Członek Zarządu – Dyrektor Finansowy do dnia 14.09.2009r.

W roku 2009 Zarząd Spółki odbył 10 posiedzeń i podjął 15 uchwał.

Struktura organizacyjna i zasady funkcjonowania jednostek organizacyjnych

Struktura organizacyjna Spółki w 2009 r. prezentowała się następująco (struktura uproszczona):



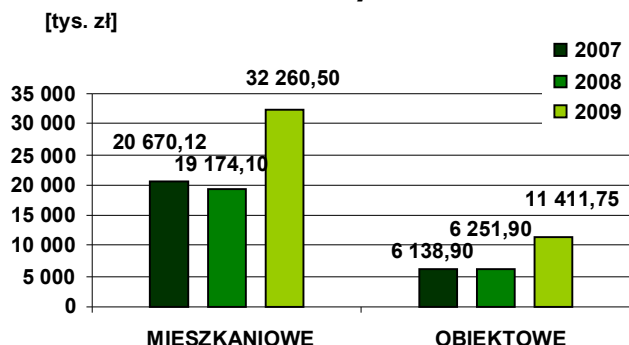
Siedziba Spółki oraz większość agregatów produkcyjnych zlokalizowane są w Lublińcu; ponadto 2 agregaty w ramach Zakładu Włóknin umiejscowione są w Jarocinie oraz Nidzicy(zagłębie meblarskie).

2. Sytuacja w branży

Wykładziny: rynek krajowy

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

Krajowa sprzedaż wykładzin w latach wartościowo tys. zł

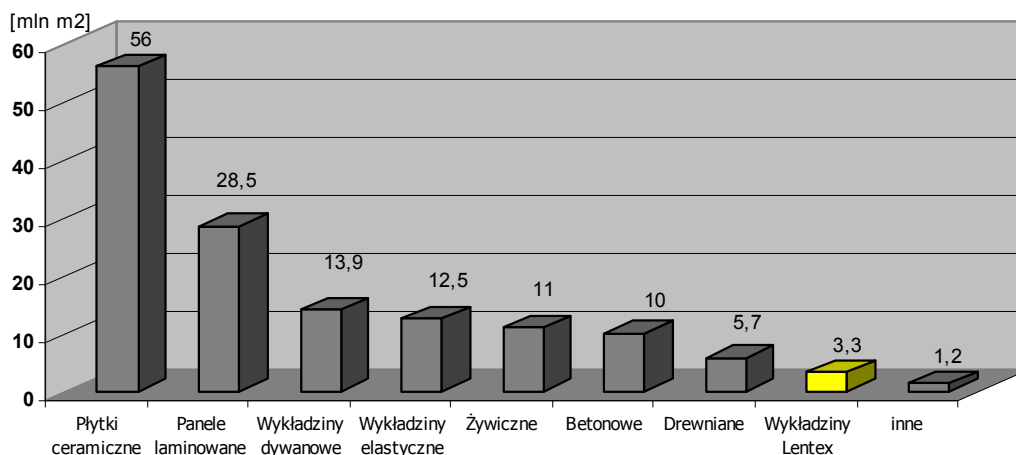


Rynek wykładzin elastycznych jest segmentem rynku podłóg i składa się z dwóch sektorów: wykładzin mieszkaniowych i wykładzin kontraktowych (obiektowych, instytucjonalnych). Sprzedaż wykładzin mieszkaniowych jest silnie skorelowana z dochodami ludności, z kolei sprzedaż wykładzin obiektowych zależy od poziomu inwestycji krajowych (także budżetowych) i zagranicznych: jak budowa obiektów, instytucji, powierzchni handlowych itp. Zakłady „Lentex” S.A. w swojej ofercie posiadają m.in. wykładziny mieszkaniowe tj. Bonus, Walor Plus, Maxima, Maxima Eko oraz Compact, jak również wykładziny obiektywne (Orion, Orion Chips, Magma Planet, Lentex Sport oraz Flexar), które spełniają wymagania

ochrony antyelektrostatycznej, m.in. na stanowiskach montażu i kontrolnej, aparatury diagnostycznej oraz urządzeń telekomunikacyjnych.

Na krajowym rynku wykładzin elastycznych w ostatnich latach rósł popyt na materiały substytucyjne w stosunku do wykładzin elastycznych (jak laminaty czy płytki ceramiczne), co można zaobserwować na poniższym wykresie.

Podział rynku pokryć podłogowych w Polsce w ostatnich latach



Wykładziny: rynki eksportowe

Największym światowym rynkiem wykładzin podłogowych jest USA. Całkowita wielkość konsumpcji wykładzin winylowych na rynkach europejskich, włącznie z Rosją i Ukrainą, jest szacowana na ok. 400 mln m². Praktycznie tylko rynki Europy Wschodniej, a zwłaszcza Rosja i Ukraina, wykazują tendencje wzrostową nie tylko w zakresie wszystkich pokryć podłogowych, ale także w przypadku wykładzin winylowych. Ogólna wielkość konsumpcji wykładzin winylowych w krajach Europy Wschodniej wynosi ok. 170 mln m², z tego Rosja ok. 130 mln m², a Ukraina 30 mln m².

Wielkość konsumpcji wykładzin winylowych na rynkach Europy Zachodniej wynosi ok. 180 mln m² gdzie głównymi rynkami są: Niemcy, Wielka Brytania, Francja, Włochy oraz Holandia. W przypadku wszystkich typów wykładzin winylowych widoczny jest postępujący od kilku lat spadek sprzedaży. W związku z kryzysem można było zaobserwować powrót klientów do tańszych pokryć podłogowych jakim jest wykładzina z PCV i powoli ta tendencja się utrzymuje. Również nadal utrzymuje się wzrost sprzedaży substytutów, przede wszystkim laminatów i płytek ceramicznych, wynikający w dużym stopniu z obniżenia się cen tych asortymentów w ostatnich latach.

Konsumpcja wykładzin winylowych w krajach Europy Środkowej wynosi ok. 45 mln m². Największym rynkiem jest Polska, w dalszej kolejności Czechy, Węgry, Słowacja i Turcja.

Włókny i produkty pochodne: rynek krajowy

Pod względem zastosowań włókny dzielą się na: sanitarno – higieniczne, motoryzacyjne, odzieżowe, budowlane, meblarsko – tapicerskie oraz pozostałe (rolnicze, filtracyjne i inne). Do najsilniejszych grup należą rynki włókien odzieżowych i meblarskich.

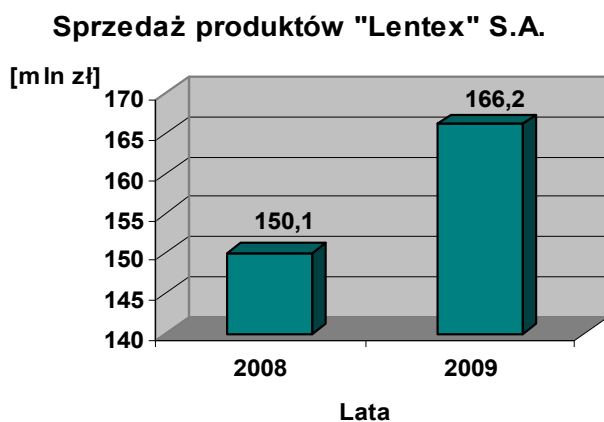
W najbliższych latach przewidywany jest wzrost zapotrzebowania na włókny z zastosowaniem w przemyśle sanitarno – higienicznym oraz medycznym. W branży medycznej stosowane są coraz niższe gramatury włókien wodnoigłowanych, w branży motoryzacyjnej zapanowała głęboka stagnacja.

Włókny i produkty pochodne – rynek globalny

Rośnie globalne zapotrzebowanie na włókny, zwłaszcza higieniczne. Globalizacja prowadzi do coraz większej aktywności produkcyjnej Chin i innych wschodnich rynków i w krajach tych dynamicznie rozwijają się rynki konsumenckie. Globalny rynek włókien przeszedł kilka strukturalnych zmian, zmagał się też z trudnymi warunkami otoczenia, jednak wojny cenowe spowodowały trwałe zepsucie rynku. Niekorzystne warunki otoczenia spowodowały też utratę zysków firm. Ważnym czynnikiem w branży jest integracja pionowa: wielu dostawców włókna integruje się z dostawcami włókien. Innym rozwiązaniem w warunkach trudnego otoczenia jest dywersyfikacja działalności i możliwość oferowania bardziej przetworzonych, wysoko wyspecjalizowanych produktów, bądź produktów rynkowych, ready-to-buy. Ważną rolę w branży włókien odgrywa zaplecze techniczne: rozwój nowych produktów, marketing i techniczna obsługa to kluczowe czynniki sukcesu. Większość producentów z branży dostosowała swoją strategię różnicowania produktu poprzez unikalną technologię bądź strategię rynkowej segmentacji.

3. Sprzedaż i portfel zamówień

Łączna kwota przychodów z tytułu sprzedaży produktów i usług w 2009 roku kształtowała się na wysokim poziomie i wynosiła 166,2 mln zł. podczas gdy w roku ubiegłym wynosiła 150,1 mln zł oznacza to, że sprzedaż produktów i usług wzrosła powyżej 10% w stosunku do roku poprzedniego.



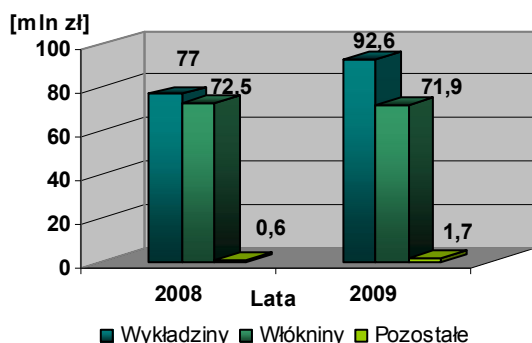
Wartość sprzedaży wykładzin w 2009 roku wyniosła 92,6 mln. zł co oznacza, że pomimo globalnego kryzysu sprzedaż wzrosła w porównaniu do roku ubiegłego o 17%. Spowodowane to było znaczną sprzedażą dla klienta strategicznego na rynek Ukraiński. Wolumen sprzedaży wzrósł w stosunku do roku 2008 o 11%.

Przychody ze sprzedaży włókien i wyrobów z włókien (konfekcji) w 2009 roku wyniosły 71,9 mln zł. co oznacza że były niższe o ok. 1% od przychodów osiągniętych w roku ubiegłym. W kwocie tej wartość sprzedaży włókien (wraz z włóknami przesywanymi) stanowi 67,1 mln zł. (93% sprzedaży Zakładu Włókien), natomiast sprzedaż wyrobów z włókien

(konfekcji) 4,8 mln zł. (7% przychodów Zakładu Włókien).

Wolumen sprzedaży włókien (bez konfekcji) w 2009 roku wyniósł 74,6 mln m² i był niższy od ilości włókien sprzedanych w roku poprzednim (75,6 mln m²) o 1,3%.

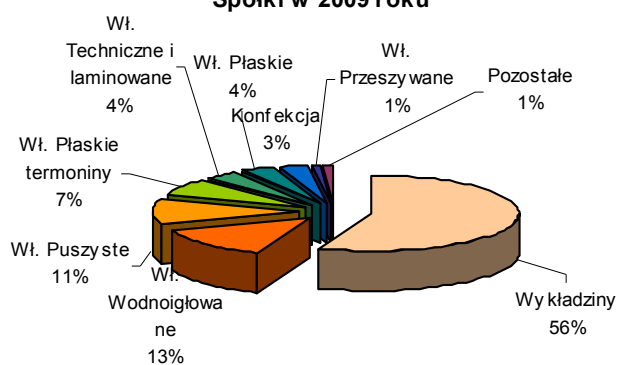
Sprzedaż produktów "Lentex" S.A.



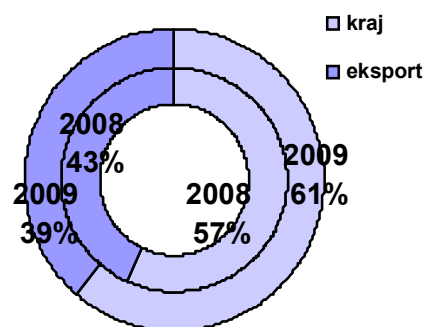
Przychody ze sprzedaży krajowej produktów w 2009 roku wyniosły 100,8 mln zł. co stanowi 61% sumy sprzedaży produktów, natomiast przychody ze sprzedaży eksportowej produktów w 2009 roku wyniosły 63,7 mln zł. co stanowi 39% łącznej sprzedaży. Porównując rok 2009 z 2008 rokiem można zaobserwować wzrost wartości sprzedaży na rynek krajowy o 17,6% natomiast spadek na rynek eksportowy o 0,2%.

W 2009 roku wzrósł udział eksportu w strukturze sprzedaży o 4% kosztem udziału sprzedaży na rynek krajowy. Wartość sprzedaży krajowej w 2009 roku wyniosła 61% łącznej sprzedaży produktów. Udział eksportu w 2009 roku wyniósł 39%, a wartość sprzedaży na eksport wyniosła 63,7 mln zł.

Struktura łącznej sprzedaży produktów Spółki w 2009 roku



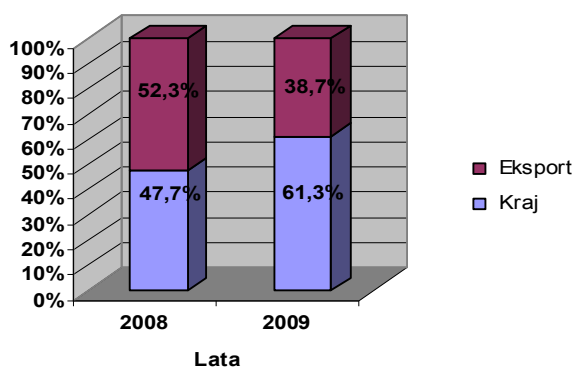
Udział sprzedaży krajowej i eksportowej w latach 2008 - 2009



Włókniny płaskie odzieżowe to ten segment rynku, w którym udział „Lentex-u” na rynku krajowym jest dominujący. Pomimo zagrożeń głównie za sprawą taniego importu z Dalekiego Wschodu „Lentex” S.A. z powodzeniem utrzymuje swoją pozycję lidera zwiększając sprzedaż dzięki posiadanej bardzo dobrej marce, odpowiedniej jakości, rozbudowanej sieci dystrybucji oraz permanentnemu poszukiwaniu nowych rozwiązań. Rynek polski zdominowany jest również przez import od producentów zagranicznych (Niemcy, Włochy, Francja) współpracujących z polskimi odbiorcami bądź posiadających przedstawicielstwa swoich firm w Polsce.

Wykładziny

Udział sprzedaży krajowej i eksportowej wykładzin w latach 2008 - 2009

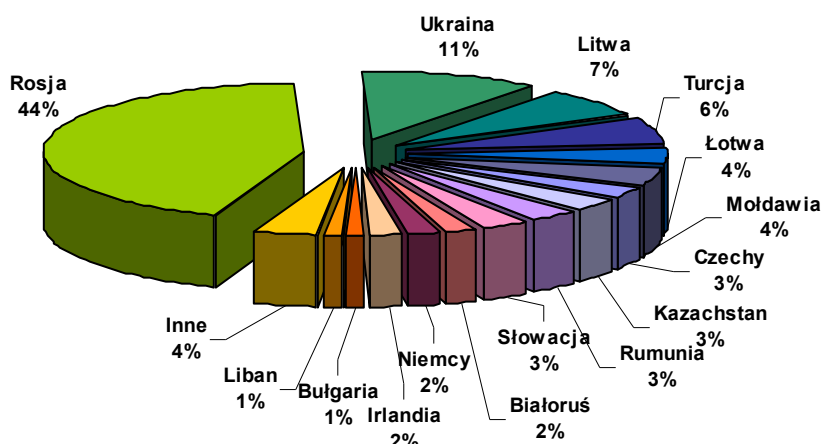


Wartość sprzedaży krajowej w 2009 roku wzrosła o 13,6% w stosunku do roku poprzedniego i wyniosła 61,3% całości sprzedaży Zakładu Wykładzin, natomiast wartość sprzedaży eksportowej zmalała o 13,6 % i na koniec roku 2009 wyniosła 38,7%.

Sprzedaż wykładzin w roku 2009 na tle poprzedniego roku obrotowego prezentowała się następująco:

Wyszczególnienie	2008		2009		relacja 09/08	
	Ilość [tys.m ²]	Wartość [tys. zł]	Ilość [tys.m ²]	Wartość [tys. zł]	Ilość	Wartość
Wykładziny - kraj	3 329	36 744	5 339	56 762	160%	154%
Wykładziny - eksport	4 296	40 296	3 158	35 806	73,50%	89%
Razem	7 625	77 039	8 496	92 568	111%	120%

Struktura geograficzna sprzedaży wykładzin w 2009 r.

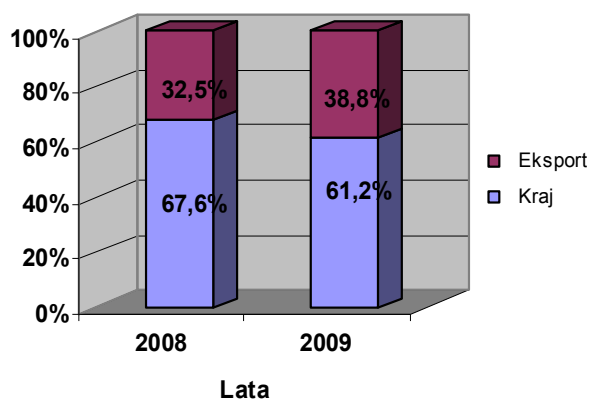


Inne (w kolejności alfabetycznej):
 Armenia,
 Bośnia i Hercegowina,
 Chiny,
 Cypr,
 Egipt,
 Estonia,
 Gruzja,
 Grecja,
 Holandia,
 Izrael,
 Maroko,
 Węgry,
 Włochy.

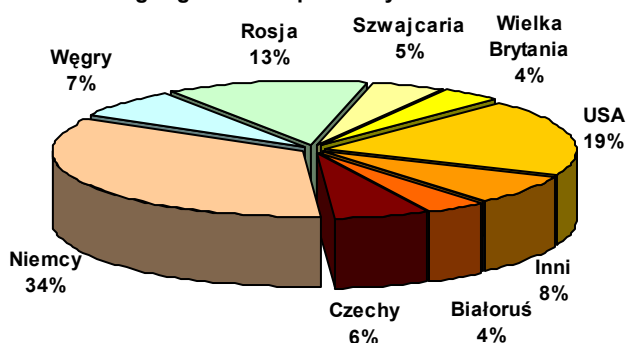
Włókniny

Wartość sprzedaży krajowej w 2009 roku stanowiła 61,2% całości sprzedaży Zakładu Włóknin, a poziom wartościowy sprzedaży krajowej zmalał o 10,1% w stosunku do poziomu z przed roku i wynosił 44 mln zł..
 Wartość sprzedaży eksportowej wynosiła 38,8% co oznacza, że zanotowano wzrost o 6,3% w stosunku do roku ubiegłego, a jej poziom wzrósł w tym okresie o 15,2% wartościowo. Wzrost przychodów z eksportu jest skutkiem zwiększenia ilości sprzedaży, możliwości podwyżek cen oraz zmian średniorocznych notowań walut obcych.

Udział sprzedaży krajowej i eksportowej włóknin i konfekcji w latach 2008 - 2009



Struktura geograficzna sprzedaży wółknin w 2009 r.



Inne
 (w kolejności alfabetycznej):
 Afryka Południowa,
 Austria,
 Belgia,
 Bośnia i Hercegowina,
 Chorwacja,
 Francja, Grecja,
 Hiszpania, Holandia,
 Litwa, Łotwa,
 Maroko, Meksyk,
 Portugalia, Rumunia,
 Serbia, Słowacja,
 Słowenia, Szwecja,
 Turcja, Ukraina,
 Włochy.

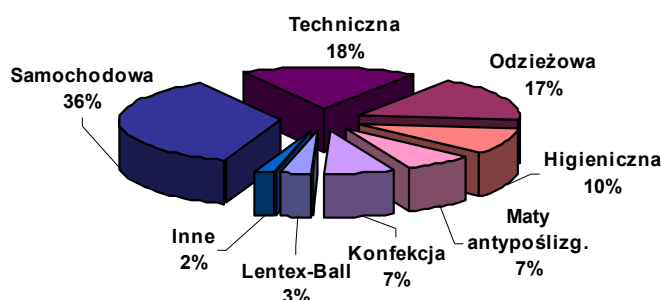
Sprzedaż wółknin w roku 2009 na tle poprzedniego roku obrotowego prezentowała się następująco:

Wyszczególnienie	2008		2009		relacja 09/08	
	Ilość [tys. m ²]	Wartość [tys. zł]	Ilość [tys. m ²]	Wartość [tys. zł]	Ilość	Wartość
Włókniny – kraj	48 127	45 929	47 859	42 088	99%	92%
Włókniny - eksport	27 434	22 406	26 734	25 003	97%	112%
Konfekcja - kraj	x	3 014	x	1 932	x	64%
Konfekcja - eksport	x	1 138	x	2 886	x	254%
Razem kraj (włókniny i konfekcja)	x	48 944	x	44 020	x	90%
Razem eksport (włókniny i konfekcja)	x	23 544	x	27 890	x	118%
Razem	x	72 488	x	71 910	x	99%

Największa sprzedaż w 2009 roku realizowana była do branży automotive, jednak nie osiągnięto zamierzonego poziomu sprzedaży. Główną przyczyną był kryzys, który odzwierciedlił się właśnie w tej branży. Na stałym poziomie utrzymywała się sprzedaż wółknin odzieżowych. Odnotowano również niewielki wzrost sprzedaży wółknin do branży higienicznej w stosunku do 2008 roku, a na dobrym poziomie kształtowała się sprzedaż wółknin do branży technicznej.

Eksport wółknin wg zastosowań w roku 2009 przedstawiał się następująco:

Eksport wółknin wg zastosowań 2009 r.



4. Produkcja

Przeprowadzone w trakcie roku 2009 działania w zakresie modyfikacji produkcji włóknin obejmowały przeniesienie produkcji hydronin dla części klientów z agregatu AquaJet na nowy agregat PerfoJet oraz dopracowanie produktów na nowym agregacie.

5. Zaopatrzenie

Główne grupy surowców, wykorzystywanych w produkcji **wykładzin**, są następujące: polichlorki, plastyfikatory, wypełniacze, nośniki, farby, stabilizatory oraz środki pomocnicze. Orientacyjny udział zakupów krajowych i importowych w poszczególnych grupach surowców do produkcji wykładzin w roku 2009 przedstawiał się następująco:

• polichlorki		100% import
• plastyfikatory		100% kraj
• wypełniacze		100% kraj
• nośniki		100% import
• farby		100% import
• stabilizatory		100% import
• środki pomocnicze	15% kraj	85% import

Podstawowe surowce do produkcji **włóknin** można podzielić na 4 grupy: włókniny (wiskozowe, poliestrowe, polipropylenowe, poliamidowe), lateksy, proszki oraz folie do laminacji. Orientacyjny udział zakupów krajowych i importowych w poszczególnych grupach surowców do produkcji włóknin w 2009 r. przedstawiał się następująco:

• włókna	40% kraj	60% import
• lateksy	10% kraj	90% import
• proszki		100% import
• folie do laminacji	20% kraj	80% import

Spółka stara się posiadać przynajmniej dwóch, trzech dostawców każdego rodzaju surowca i materiału, tak aby zapewnić ciągłość dostaw oraz jak najlepszą ich jakość i cenę. Systematycznie poszukiwane są alternatywne źródła zaopatrzenia w surowce oraz możliwości obniżenia kosztów zakupu surowców.

6. Sytuacja kadrowa Spółki

Stan zatrudnienia ogółem na dzień 31.12.2009 roku wyniósł 544 osoby i zmalał w stosunku do ostatniego dnia roku poprzedzającego o 39 osób, tj. o 6,7%. Przeciętny stan zatrudnienia w roku 2009 wyniósł 551 etatów i był niższy od przeciętnego zatrudnienia w 2008 roku o 8,9%.

7. Inwestycje

W roku obrotowym Spółka poniosła nakłady na odtworzenie i modernizację potencjału produkcyjnego. Nakłady na inwestycje rzeczowe wyniosły 2,1 mln zł.

Spółka w roku 2009 nie zwiększała zaangażowania w inwestycje kapitałowe.

8. Ochrona Środowiska

Zakłady „Lentex” S.A. posiadają aktualne niezbędne pozwolenia w zakresie korzystania z dóbr środowiska naturalnego:

- pozwolenie na wytwarzanie odpadów (w tym transport i odzysk),
- pozwolenie na emisję do powietrza ze źródeł energetycznych: kotłownia olejowo – gazowa (zgłoszenie) oraz technologicznych,
- pozwolenie wodnoprawne na pobór wód powierzchniowych (ze stawu) na cele technologiczne,
- pozwolenie wodnoprawne za zrzut ścieków (po oczyszczalni mechaniczno – biologicznej),
- pozwolenie wodnoprawne na zrzut ścieków deszczowych (po urządzeniach oczyszczających – piaskownikach).

Oplaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska naturalnego, poniesione w 2009 r. wynosiły 56,9 tys. zł i były niższe o 1,8 tys. zł od opłat poniesionych w 2008 r. (58,7 tys. zł)

Obowiązek odzysku i recyklingu odpadów opakowaniowych, wypełnia za Zakłady „Lentex” S.A, podobnie jak w poprzednich latach, Organizacja Odzysku „Nowa Jakość” z Częstochowy, obejmując swym obszarem działania Nidzicę, Jarocin i Lubliniec.

W zakładzie, jak i w podległych oddziałach prowadzona jest gospodarka odpadami, mająca na celu maksymalne ograniczenie ich powstawania.

Trwają ciągłe poszukiwania surowców mające na celu poprawę ich wartości technologicznych, ekonomicznych jak również zminimalizowania ich oddziaływania na środowisko. Przykładem jest tutaj zastosowanie nowego rodzaju ftalanu do produkcji wykładzin.

Jak w poprzednim roku, tak i w roku 2009 przeprowadzono szeroko zakrojone prace w obszarze oczyszczalni ścieków. Przeprowadzono między innymi remont kapitalny:

- dwóch poolek osadowych,
- złoża biologicznego,
- osadnika Imchoffa,
- osadnika pionowego.

Przeprowadzono również remont wylotu środkowego piaskownika, oczyszczającego ścieki opadowe i roztopowe. W firmie prowadzona jest niezbędna dokumentacja związana z oddziaływaniem zakładu na środowisko (ewidencja, opłaty, sprawozdania), oraz współpraca i korespondencja z takimi jednostkami działającymi na rzecz środowiska jak: Starostwo Powiatowe, Urząd Miejski, Marszałek Województwa, Wojewódzki Inspektorat Ochrony Środowiska i inne.

W 2009 roku, zgodnie z pozwoleniami środowiskowymi, na terenie zakładu w Lublińcu przeprowadzono:

- pomiary emisji do powietrza,
- pomiary geologiczne dotyczące rejonu magazynu ftalanów i stawu,
- badanie oczyszczonych ścieków, zrzucanych do rzeki Lublinicy.

Zgodnie z pozwoleniami wodnoprawnymi prowadzona jest bieżąca konserwacja rzeki Lublinicy na obszarach określonych w pozwoleniach.

9. Badania i rozwój

Z zakresu prowadzenia procesu technologicznego **wykładzin**:

1. Zmiana procesu technologicznego asortymentu Flexar. Modyfikacja grubości warstwy kryjącej z 0,7 na 0,8 mm .
2. Przeprowadzenie prób uzyskania jednokolorowej wykładziny sportowej LSD na bazie drukowania farbami wodorozcieńczalnymi. Próby zakończono powodzeniem. Umożliwi to w przyszłości wyeliminowanie warstw barwionych w masie i dopracowanie dobrowolnego koloru wykładziny sportowej uzyskując jednolite wybarwienie produktu opartego wyłącznie na farbach drukarskich.
3. Wykonanie próbnych partii 2 nowych wyrobów należących do grupy asortymentowej PN EN 653.
 - Asortyment SIGMA grubość całkowita 2,2 ; grubość warstwy kryjącej 0,15 – klasa użytkowa 21
 - Asortyment DELTA grubość całkowita 2,7 ; grubość warstwy kryjącej 0,20 – klasa użytkowa 22

Z zakresu przeprowadzonych badań wykonanych w akredytowanych jednostkach zewnętrznych :

1. Uzyskanie odrębnego dokumentu – Świadectwa Zgodności na właściwości antypoślizgowe dla asortymentu Flexar klasa R 10 – badanie według wymagań normy DIN 51130
2. Przeprowadzenie badań akustycznych w zakresie redukcji dźwięków uderzeniowych wg PN ISO 717/2 dla wykładziny Flexar

W zakresie **włóknin** prowadzone były następujące prace badawczo – rozwojowe:

1. Poszukiwania nowych surowców i zamienników na stosowane surowce,
2. przeprowadzanie prób laboratoryjnych i produkcyjnych z nowymi surowcami i zamiennikami (włókna, lateksy, proszki termoplastyczne, folie, komponenty do past, środki apreterskie),
3. kontynuacja prac nad wdrożeniem statystycznej kontroli procesu w obszarze produkcji dedykowanej dla rynku Automotive
4. opracowanie nowych włóknin:
 - czarne hydroniny
 - hydroniny perforowane

- włókniny płaskie do zastosowań medycznych o większym stopniu zwilżalności
- włókniny antypoślizgowe z folią paroprzepuszczalną
- hydronina z włókien poliestrowych uniepalnionych z proszkiem LDPE
- laminat pod materace
- hydronina napawana służąca do produkcji ekranów pola elektrycznego
- hydronina wiskozowa ze środkiem uniepalniającym stosowana jako nośnik do wydruków reklamowych
- termoniny odzieżowe z proszkiem PES
- termoniny odzieżowe z pastami PA i PES o obniżonej temperaturze klejenia
- termoniny PES dla przemysłu samochodowego
- włóknina płaska wiskozowa sanitarno-higieniczna
- kolorowe hydroniny na ściereczki (perforowane i gładkie)
- hydronina z włókien poliakrylonitrylowych dla przemysłu samochodowego
- hydronina perforowana odporna na pranie w temp. 95°C pod zastosowania higieniczne
- kolorowe włókniny igłowane ścierkowe na bazie włókien VI-PP-PES
- włókniny antypoślizgowe o innych gramaturach niż w dotychczasowej ofercie
- laminaty: włókniny termozgrzewalnymi PES + włókniny spunbond PP dla meblarstwa

Przeprowadzono ponadto następujące badania i uzyskano dla wyrobów włókninowych następujące certyfikaty i atesty:

- certyfikat Oko-Tex Standard 100: nr 47363/IIMW; 50351/IIMW; 44027/IIMW; 44159/IIMW
- certyfikat na niepalność INTERTEK – UK – włókniny puszyste o składzie 4GW
- certyfikat na niepalność GOVMARK – USA – włókniny puszyste o składzie 4GW
- badania w instytucie Inotex na zdolność i wielkość absorpcji dla włókniny oraz w instytucie ATH na odporność na promieniowanie UV
- badanie na niepalność potwierdzone certyfikatem FIRA dla składów 200, 4GW, 6GW, 05T - włókniny termozgrzewalne
- badania w instytucie TUV na zawartość formaldehydu i związków organicznych dla składów 200, 4GW, 070 i 05T - włókniny termozgrzewalne
- badanie parametrów hydraulicznych dla geowłókniny w instytucie ATH
- atest na geowłókniny Geohydrolex i Geolex przeznaczonych do prac ziemnych wydany przez PZH.

10. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

Zakłady „Lentex” S.A. dokonały sprzedaży produktów o wartości 351 tys. zł. netto oraz 50 tys. zł. netto materiałów na rzecz Spółki powiązanej „Novita” S.A. Spółka dokonała zakupu od Spółki powiązanej o wartości 143 tys. zł netto, w tym: surowców o wartości 106 tys. oraz usług o wartości 37 tys. zł.

11. Informacja o zaciągniętych kredytach

Zakłady „Lentex” S.A. w roku 2009 korzystały z kredytu w rachunku bieżącym zaciągniętym w ING Bank Śląski S.A., w wysokości 12.000 tys. zł o terminie spłaty 31.01.2010 r. Zadłużenie z tytułu kredytu na dzień 31.12.2009r. wyniosło 5 965 tys. zł.

Dnia 25.01.2007 roku Spółka zaciągnęła kredyt inwestycyjny na nabycie akcji „Novita” S.A. w ING Bank Śląski w wysokości 25.000 tys. zł (wykorzystano 16.779 tys. zł) o terminie spłaty do 31.12.2010 r. Zadłużenie z tytułu kredytu na dzień 31.12.2009 r. wyniosło 4 195 tys. zł.

Dnia 22.10.2008 roku Spółka zaciągnęła kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A. w wysokości 5 000 tys. zł o terminie spłaty 28.08.2013 r. Kredyt został uruchomiony w celu refinansowania zakupu 150.000 szt. akcji „Novita” S.A., które Spółka zrealizowała w miesiącu kwietniu 2008r. z kredytu w rachunku bieżącym. Zadłużenie z tytułu kredytu na dzień 31.12.2009 r. wyniosło 3 721 tys. zł.

Odsetki i prowizje od powyższych kredytów w 2009 roku wyniosły łącznie 660 tys. zł.

Spółka realizuje niektóre zakupy inwestycyjne na podstawie umów leasingu finansowego. Zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 31.12.2009 r. wyniosły 344 tys. zł. Odsetki z tytułu leasingu w roku 2009 wyniosły łącznie 40 tys. zł.

12. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

Zewnętrzne czynniki ryzyka:

Ryzyko ekonomiczne: w celu zatrzymania klienta dostosowano palety wyrobów do jego wymagań w zakresie wzornictwa, jak parametrów jakościowych i wytrzymałościowych dlatego też produkcja wykładzin jest systematycznie unowocześniana. Ponieważ popyt krajowy uzależniony jest od sytuacji ogólnogospodarczej, a w szczególności od siły nabywczej klientów indywidualnych, siła ta, jest mocno skorelowana z realnym wzrostem wynagrodzeń oraz stopą bezrobocia i zależy od przychodów, zysków i stopy reinwestycji przedsiębiorstw czyli klientów instytucjonalnych. Istotnymi wyznacznikami popytu na wykładziny są nakłady na budownictwo oraz inwestycje infrastrukturalne. W zakresie produkowanych włókien występuje znaczna dywersyfikacja zastosowań, z których każde zależne jest od innego sektora rynku. Spółka zmienia strukturę sprzedaży, rozwijając sprzedaż do zastosowań technicznych i motoryzacyjnych.

Ryzyko szybkiego rozwoju substytutów: trendy w budownictwie mieszkaniowym przed kryzysem preferowały pokrycia podłogowe substytucyjne w stosunku do wykładzin (panele laminowane, płytki ceramiczne). Odbiorcy instytucjonalni często należą do sfery budżetowej, która zamówienia realizuje w formie przetargów, w których podstawowym kryterium jest cena. W związku z kryzysem można było zaobserwować powrót klientów do tańszych pokryć podłogowych jakim jest wykładzina z PCV i powoli ta tendencja się utrzymuje. Również nadal utrzymuje się wzrost sprzedaży substytutów, przede wszystkim laminatów i płytek ceramicznych, wynikający w dużym stopniu z obniżenia się cen tych asortymentów w ostatnich latach. Spółka stara się stale obniżać koszty produkcji, a co za tym idzie cenę oferowanych produktów.

Ryzyko nasilenia działań zagranicznych konkurentów: import produktów konkurencyjnych jest jednym z większych zagrożeń. Czynnikiem ten jednak w sytuacji ubiegłorocznego umocnienia walut obcych i osłabienia waluty polskiej stracił nieco na znaczeniu, bowiem wyroby polskie stały się bardziej konkurencyjne cenowo na tle droższego importu, zarówno na rynku polskim, jak i na rynkach zagranicznych. Spółka stara się systematycznie wzbogacać swoją ofertę o nowe produkty pod kątem zmian popytu rynkowego. Dąży też do poprawy pozycji konkurencyjnej poprzez obniżanie kosztów wytworzenia i narzutów kosztowych, a także działania marketingowe.

Ryzyko kursowe: kurs walutowy ma w ostatnim czasie większy wpływ na osiągnięte wyniki finansowe. Wpływy z eksportu są jednakże w części kompensowane przez zakupy surowców z importu (naturalny hedging). Osłabienie złotówki w II połowie 2008 r. i początkowych miesiącach 2009 r. wpłynęło korzystnie na sytuację Spółki, poprawiając konkurencyjność jej produktów w stosunku do importowanych.

Ryzyko zmian cen surowców: podstawowymi surowcami chemicznymi do produkcji zarówno wykładzin jak i włókien są surowce ropopochodne, a dla włókien także włókna. W I półroczu 2009 r. dało się zaobserwować spadki cen niektórych surowców, głównie importowanych, co jednak niwelowała częściowo słaba pozycja złotówki w stosunku do walut obcych.

Ryzyko zmian potencjału rynku wykładzin i włókien: w dłuższym terminie większe możliwości otwierają się w segmencie włókien. Rynek ten charakteryzuje dynamika wzrostu. Wynika to przede wszystkim z innowacyjności sektora, skutkującej wykorzystaniem włókien w różnych gałęziach przemysłu. Występuje jednocześnie pewna zależność od koniunktury gospodarczej w konkretnych branżach.

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

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym: pewne zagrożenie mogą stanowić zmiany przepisów prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany, w szczególności przepisów dotyczących działalności przemysłowej, ochrony środowiska, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa handlowego (w tym prawa spółek i prawa regulującego zasady funkcjonowania rynku kapitałowego), mogą teoretycznie zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności jednostki. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku polskiej spółki zachodzi większe ryzyko niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych, iż ujęcie podatkowe działalności jednostki zostanie uznane za niezgodne z przepisami podatkowymi. Jednym z aspektów niedostatecznej precyzji unormowań podatkowych jest brak przepisów przewidujących formalne procedury ostatecznej weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej niż zakładana przez Spółkę interpretacji przepisów podatkowych, sytuacja taka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju.

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

Ryzyko nadmiernego uzależnienia od dostawców: silna pozycja dostawcy może mieć wpływ na ceny zakupu surowca oraz w efekcie na koszty wytworzenia produktów. Dzięki sprawdzonym, alternatywnym dostawcom ryzyko dyktowania cen jest w chwili obecnej niewielkie.

Ryzyko związane z niestabilnością rynków wschodnich: znaczącą część przychodów ze sprzedaży eksportowej stanowią przychody z eksportu na rynki krajów poradzieckich. Kraje te w większości charakteryzują się szybkimi zmianami w gospodarce, co często prowadziło do zmian w regulacjach prawnych w zakresie cel czy też podatków. Ryzyko to w ostatnich miesiącach przybiera na znaczeniu z powodu wzrostu sprzedaży produktów Spółki na te rynki (wykładziny), a także pogorszenia sytuacji ekonomiczno-walutowej tych krajów w warunkach kryzysu (Ukraina, Białoruś, Rosja, republiki nadbałtyckie).

Ryzyko zmian pozycji na rynku polskim: pozycja Spółki na krajowym rynku wykładzin i włóknin odzieżowych jest wciąż silna. Szeroki asortyment włóknin pozwala na penetrację różnych segmentów rynku, co umożliwia kompensowanie spadku udziału w jednym sektorze przyrostami w innym sektorze zastosowań.

Ryzyko zahamowania rozwoju eksportu: w kontekście ograniczonej chłonności rynku krajowego jednym z istotnych czynników, który może wpłynąć na wyniki Spółki, jest zwiększenie obecności na rynkach wschodnich, które są dobrze rozpoznane i na których Spółka jest obecna od wielu lat. Prowadzone są także działania zmierzające do silniejszego zaznaczenia pozycji na rynkach zachodnich oraz zacieśnienie współpracy z pośrednikami w kluczowych sektorach. Na zmiany obecności Spółki na rynkach eksportowych wpływ mieć będzie także umacnianie bądź osłabianie polskiej waluty.

13. Wynagrodzenia członków zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie członków zarządu w 2009 r. wynosiło:

- Eryk Karski – Prezes Zarządu od 14.08.2009r.- wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę wyniosło 17 tys. zł. z tytułu umowy podpisanej z firmą zarządzającą, w imieniu której obowiązki wykonuje Pan Eryk Karski Spółka „Lentex” S.A. wypłaciła 113 tys. zł.
- Andrzej Majchrzak – Prezes Zarządu do 14 .08 2009 wynagrodzenie wyniosło 377 tys. zł (łącznie z odprawą), z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej w jednostce podporządkowanej wynagrodzenie wyniosło 32 tys. zł.
- Sławomir Badora – Członek Zarządu do 14.09.2009: wynagrodzenie wyniosło 176 tys. zł.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej w roku 2009 wyniosło:

Przemysław Klapiński	- 46 tys. zł
Wojciech Rostworowski	- 42 tys. zł
Wojciech Koza	- 26 tys. zł
Tomasz Filipiak	- 20 tys. zł
Tadeusz Peisert	- 20 tys. zł
Boris Snytsya	- 20 tys. zł
Paweł Wielgus	- 20 tys. zł
Marcin Wysocki	- 20 tys. zł

14. Informacja o podmiocie badającym sprawozdania finansowe

Spółka zawarła w dniu 11.05.2009r. umowę o usługi audytorskie z Kancelarią Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek sp. z o.o., wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695. Umowa została zawarta na okres 1 roku.

Przedmiot umowy obejmuje:

- przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2009 r.
- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2009 r.
- przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2009 r.
- badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2009 r.

Łączna wysokość wynagrodzenia należnego za badanie sprawozdań jednostkowych w 2009 r. wyniosła 31,5 tys. zł netto, skonsolidowanych 27 tys. zł netto. W 2008 r. łączna wysokość wynagrodzenia, wypłaconego z tytułu badania sprawozdań finansowych jednostkowych Spółki, wyniosła 31,5 tys. zł netto, sprawozdań skonsolidowanych 27 tys. zł netto.

15. Szczególne zdarzenia

- zmiana w składzie Rady Nadzorczej, odwołano Marcina Wysockiego, rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej złożyli Tomasz Filipiak i Wojciech Koza. Powołano Borisa Synytsya, Pawła Wielgusa i Tadeusza Peiserta
- zmiany w składzie Zarządu, w miejsce Andrzeja Majchrzaka powołano Eryka Karskiego, rezygnacja z funkcji Członka Zarządu Sławomira Badory
- wypłata dywidendy dla akcjonariuszy w dniu 23 lipca 2009r., w wysokości 13 190 tys. zł brutto (1,30 zł brutto na akcję)
- akcjonariusze Spółki „Lentex” S.A. na WZA w dniu 30.06.2009 nie przegłosowali uchwały o umorzeniu akcji własnych nabytych w celu umorzenia w latach 2007-2008
- podpisano porozumienie handlowe, dotyczące przyszłej współpracy z ukraińskim odbiorcą wykładziny podłogowej OOO Epicentr K, na wartość do 13,0 mln EUR
- utrata kontroli nad Spółkami zależnymi „Higienika” S.A. oraz „Novita” S.A.

16. Ważniejsze wydarzenia mające istotny wpływ na działalność spółki w roku 2009

Rok 2009 dla Spółki był rokiem trudnym szczególnie ze względu na ogólnoświatowy kryzys finansowy i załamanie gospodarki większości krajów. Jednakże Polska łagodnie odczuła skutki tego kryzysu jak również Zakłady „Lentex” S.A. bez większych problemów przetrwały ten ciężki okres.

16.1. Z ważniejszych wydarzeń w otoczeniu Spółki należy wymienić:

- silną presję konkurencyjną ze strony producentów zagranicznych
- osłabienie gałęzi przemysłu wykorzystujących wyroby włókninowe (budownictwo, rynek samochodowy, odzieżowy, meblarski) i znaczący spadek popytu w tych branżach
- po wzroście obserwowanym w lutym 2009 roku nastąpił ciągły spadek notowań walut obcych w przeciągu całego 2009 roku

znaczące umocnienie waluty polskiej, począwszy od początku 2009 roku, przełożyło się na zmniejszenie konkurencyjności wyrobów krajowych w stosunku do importowanych

16.2. Ważniejsze wydarzenia wewnątrz Spółki:

Rok 2009 był rokiem intensywnego rozwoju sprzedaży krajowej, gdzie jej udział w łącznej wartości sprzedaży produktów wzrósł o dalsze 4 % w stosunku do roku 2008 (z 57% do 61%), czyli zbliżył się do poziomu z roku 2007, kiedy udział ten wynosił 62%.

Natomiast w 2009 roku odnotowano spadek sprzedaży eksportowej, gdzie jej udział w łącznej wartości sprzedaży produktów spadł o 4,3% w stosunku do roku 2008 (z 43% do 38,7%), czyli zbliżył się do poziomu z roku 2007, kiedy udział ten wynosił 38%.

Na szczególną uwagę zasługuje fakt wzrostu sprzedaży krajowej włóknin. Uruchomienie w 2008 roku nowego agregatu do produkcji włóknin wodnoigłowanych pozwoliło w 2009 roku na znaczne zwiększenie ilości sprzedaży hydronin oraz dochodzenie do wykorzystania pełnych zdolności produkcyjnych, dzięki czemu możliwe jest dalsze obniżanie kosztów oraz dalsza poprawa rentowności w tej grupie włóknin.

W sektorze wykładzinowym pozycję utrzymano dzięki popytowi na substytuty jakim niewątpliwie jest produkowana wykładzina podłogowa, która częściowo zastąpiła droższe panele i coraz rzadziej kupowaną terakotę. Dodatkowo duże znaczenie odegrała sprzedaż wykładzin na rynek wschodni.

Natomiast w miarę stabilna złotówka jest niekorzystna dla rentowności transakcji eksportowych.

Zarząd Zakładów „Lentex” S.A. poinformował, iż w dniu 30 czerwca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki przyjęło Uchwałę w sprawie podziału zysku za rok 2008, niepodzielonego zysku z lat ubiegłych, przeznaczenia części kapitału rezerwowego utworzonego na wypłatę dywidendy w wysokości 9,2 mln zł.

Zarząd Zakładów „Lentex” S.A. poinformował, iż w wyniku realizacji zawartej w dniu 02 marca 2009 r. umowy sprzedaży wykładziny podłogowej PCV, pomiędzy Zakładami „Lentex” Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublińcu, a

„Prymus” Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach, w dniu 30-09-2009 r. wielkość sprzedaży na rzecz „Prymus” Sp. z o.o., przekroczyła 10 % wartości kapitałów własnych Spółki i została uznana jako umowa znacząca.

Zarząd Zakładów „Lentex” S.A. w Lublińcu, poinformował iż podpisał porozumienie handlowe, dotyczące współpracy z firmą „OOO EPICENTR K” z Kijowa, w ramach którego firma „Epicentr K” będzie wyłącznym partnerem Lentexu w zakresie sprzedaży wykładziny podłogowej na rynek ukraiński. Przedmiotem umowy jest sprzedaż, nie mniej niż 3,5 mln m² wykładziny podłogowej w okresie 01-11-2009 r. do 31-10-2010 r.

17. Przewidywany rozwój Spółki

Suma nakładów inwestycyjnych na rok 2010 wyniesie 2,6 mln zł z czego 1,4 mln zł dotyczyć będzie Zakładu Wykładzin, 0,2 mln zł inwestycji Zakładu Włóknin, a pozostałe 1,0 mln zł to inwestycje techniczno-infrastrukturalne oraz informatyczne. Przeważającą część kierowana będzie do sektora wykładzinowego, gdzie największą inwestycją będzie zakup nowych wzorów wałków drukarskich – nakład ok. 450 tys. zł. Pozostałe inwestycje to głównie modernizacje dotychczasowego parku maszynowego w zakresie urządzeń, oprogramowania i zakupów gotowych dóbr inwestycyjnych.

W Spółce kontynuowane będą dalsze działania restrukturyzacyjne rozpoczęte we wrześniu 2009 r. dodatkowo przeprowadzona będzie gruntowna przebudowa służb sprzedażowych (marketing, obsługa klienta), wprowadzone zostanie zarządzanie przez cele i liczne projekty optymalizacyjno-naprawcze.

W szczególności cele strategiczne Zarządu na rok 2010 obejmują:

I. Zakończenie restrukturyzacji rozpoczętej we wrześniu 2009, prowadzonej we wszystkich obszarach zarządzania Spółką:

1. Zmiana struktury organizacyjnej
2. Optymalizacja procesów produkcyjnych pod względem wydajnościowym i kosztowym
3. Optymalizacja procesu zaopatrzeniowego
4. Optymalizacja kosztów finansowych

II. Osiągnięcie przychodów ze sprzedaży włóknin większych o 20% aniżeli w roku ubiegłym

III. Osiągnięcie przychodów ze sprzedaży wykładzin większych o 26% aniżeli w roku ubiegłym

IV. Przygotowanie 5-letniej strategii rozwoju Spółki.

Rozwój Spółki i jej pozycja na rynku, w następnych latach, zależeć będzie od skuteczności wprowadzonych działań restrukturyzacyjnych jak też od sytuacji na rynku krajowym i zagranicznym.

Przeważającą większość nakładów kierowana będzie do sektora wykładzinowego. Natomiast w sektorze włókninowym większość działań będzie miała na celu poprawę rentowności działania, wyselekcjonowania asortymentów perspektywicznych i nierozwojowych oraz wzrostu udziałów w rynkach zagranicznych.

II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE

1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów zawiera przychody i koszty byłej jednostki zależnej do dnia utraty kontroli tj. do 30.06.2009r. oraz przychody i koszty Spółki „Lentex” S.A. za rok 2009.

W roku 2008 skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów zawierało przychody i koszty Spółki „Lentex” S.A. oraz grupy „Novita” S.A. za rok 2008 oraz przychody i koszty Spółki „Hygienika” S.A. za okres od 1.09.2008 do 31.12.2008r.

W roku 2009 grupa kapitałowa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 206 141 tys. zł. Głównymi pozycjami przychodów w grupie kapitałowej są przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych.

W 2009 roku grupa kapitałowa poniosła koszty działalności operacyjnej, koszty sprzedaży i zarządu w łącznej kwocie 195 792 tys. zł.

Pozostałe przychody operacyjne wynoszą 422 tys. zł., pozostałe koszty operacyjne wynoszą 1084 tys. zł.

Na pozostałej działalności operacyjnej grupa kapitałowa poniosła stratę w wysokości 662 tys. zł.

Przychody finansowe wyniosły 863 tys. zł., koszty finansowe 2 321 tys. zł. Na działalności finansowej grupa kapitałowa poniosła stratę w wysokości 1 458 tys. zł.

Wynik finansowy netto grupy kapitałowej został ustalony na podstawie przychodów i kosztów z wyłączeniem przychodów i kosztów dotyczących obrotów wewnętrznych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją, z wyłączeniem niezrealizowanych zysków powstałych na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją oraz z wyłączeniem części wyniku finansowego, przypadającego na udziałowców mniejszościowych.

Skonsolidowany wynik netto za rok 2009 wynosi 4 677 tys. zł. i obejmuje:

- zysk netto „Lentex” S.A. za okres 12 miesięcy 2010 r. w kwocie 5 232 tys. zł.
- udział w zysku netto jednostki stowarzyszonej za okres II półrocza 2010 w kwocie 1 053 tys. zł.
- minus zysk ze sprzedaży akcji „Novita” S. A. w kwocie 130 tys. Zł
- minus różnica między wartością godziwą i ceną nabycia sprzedanych akcji w kwocie 79 tys. zł.
- minus otrzymana dywidenda od jednostki zależnej „Novita” S.A. za 2008r. w kwocie 1 399 tys. zł.

2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa i pasywa wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w roku 2009 zawierają aktywa i pasywa Spółki „Lentex” S.A., po uwzględnieniu korekt konsolidacyjnych, udziały w jednostce stowarzyszonej „Novita” S.A. wykazywane są metodą praw własności.

Aktywa i pasywa wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w roku 2008 zawierają aktywa i pasywa 3 spółek : „Lentex” S.A., „Novita” S. A. i „Hygienika” S.A., po uwzględnieniu korekt konsolidacyjnych.

Suma bilansowa skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2009 r. wynosi 209 140 tys. zł. Aktywa trwale stanowią 60,9 % wartości aktywów i wynoszą 127 465 tys. zł. Największą pozycję aktywów trwałych stanowią rzeczowe aktywa trwale (95 512 tys. zł.) oraz inwestycje dostępne do sprzedaży (30 971 tys. zł.). Aktywa obrotowe wynoszą 81 675 tys. zł. i stanowią 39,1% wartości aktywów . Największe pozycje aktywów stanowią zapasy (36 143 tys. zł.) oraz krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe (38 330 tys. zł.) Pasywa grupy kapitałowej na dzień 31.12.2009r. wynoszą 209 140 tys. zł. Kapitał własny stanowi 82% pasywów (171 524 tys. zł.), zobowiązania stanowią 18% wartości pasywów (37 616 tys. zł.).

Dane wykazane w sprawozdaniach finansowych za lata 2008 i 2009 są nieporównywalne i w związku z tym zrezygnowano z omówienia wskaźników finansowych.

III. INFORMACJE DODATKOWE

1. Szczególne zdarzenia

1.1. Zakup akcji własnych w celu umorzenia

W dniu 11 grudnia 2007r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy 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 obowiązek 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, a jego 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” S.A. 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.

W dniu 26.08.2009 roku przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym odbyła się rozprawa ze skargi Zakładów „Lentex” S.A. na indywidualną interpretację z dnia 31 października 2008 roku Ministra Finansów wydaną przez upoważniony organ Dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach dotyczącą podatku dochodowego od osób fizycznych w zakresie obowiązków płatnika z tytułu dochodu w związku ze skupem akcji własnych w celu umorzenia.

W wyroku sądowym z dnia 7.09.2009r. uchylono niekorzystną dla Spółki interpretację podatkową. Od wyroku Izba Skarbowa w Katowicach złożyła kasację do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

2. Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 05 maja 2010r. Uchwałą Rady Nadzorczej w skład Zarządu Spółki powołana została Pani Joanna Siempińska.

3. Pozostałe informacje wg par. 91 pkt 5 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r.

W sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, wyżej nie przedstawionych.

a/ 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. W punkcie III 1.1. „zakup akcji własnych w celu umorzenia” przedstawiono sprawę toczącą się przed sądem w sprawie interpretacji dotyczącej podatku dochodowego od osób fizycznych w zakresie obowiązków płatnika z tytułu dochodu w związku ze skupem akcji własnych w celu umorzenia.

b/ Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.

W roku 2009 nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

c/ zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta w ciągu ostatniego roku obrotowego, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

W dniu 29.06.2009 r. pisemną rezygnację z pełnienia obowiązków Członka Rady Nadzorczej złożył Pan Tomasz Filipiak. Rezygnacja nastąpiła z dniem 30 czerwca 2009 r.

W dniu 30.06.2009 r. podczas obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ustną rezygnację z pełnienia obowiązków Przewodniczącego Rady Nadzorczej złożył Pan Wojciech Koza. Rezygnacja nastąpiła z dniem 30 czerwca 2009 r.

W tym samym dniu Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Marcina Wysockiego.

W skład Rady Nadzorczej z dniem 30-06-2009 r. zostali powołani: Pan Boris Synytsya oraz Pan Tadeusz Peisert.

Osoby zarządzające powoływane są przez Radę Nadzorczą na okres kadencji wynoszącej 3 lata. Osoby nadzorujące powoływane są na okres kadencji wynoszącej 3 lata.

Osoby zarządzające nie posiadają prawa do podjęcia decyzji o emisji.

Osoby zarządzające, w zakresie wykupu akcji własnych, posiadają jedynie uprawnienia zgodne z uchwałą Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 04 grudnia 2008 roku.

d/ Wszelkie umowy zawarte między emitentem, a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

W sytuacji wypowiedzenia umowy o pracę przez pracodawcę z przyczyn innych niż wymienione w art. 52 lub 53 Kodeksu Pracy, osobie zarządzającej przysługuje odprawa w wysokości czteromiesięcznego wynagrodzenia zasadniczego. Firmie zarządzającej, której obowiązki wykonuje Prezes Zarządu przysługiwać będzie prawo do odszkodowania w wysokości czteromiesięcznego wynagrodzenia za zarządzanie.

e/ W przypadku spółek kapitałowych – określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta.

Zarząd Spółki Zakładów „Lentex” S.A.:

1. Andrzej Majchrzak – Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny posiadał 4.000 szt. akcji emitenta o łącznej wartości nominalnej 8.200 złotych, nie posiadał akcji spółek powiązanych kapitałowo (złożył rezygnację w dniu 14-08-2009 r.)
2. Sławomir Badora – Członek Zarządu – Dyrektor Finansowy posiadał 4.050 szt. akcji emitenta o łącznej wartości nominalnej 8.302,50 złotych, nie posiadał akcji spółek powiązanych kapitałowo, (złożył rezygnację w dniu 14-09-2009 r.)
3. Eryk Karski – Prezes Zarządu-Dyrektor Generalny (powołany w skład Zarządu w dniu 14-08-2009 r.) posiada 11.783 szt. akcji „Lentex” S.A., o łącznej wartości nominalnej 24.155,15 zł nie posiada akcji spółek powiązanych kapitałowo

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki Zakłady „Lentex” S.A.:

1. Przemysław Klapiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej - według informacji posiadanej przez Spółkę, na dzień 31 grudnia 2009 r. posiadał 474 szt. akcji emitenta o łącznej wartości nominalnej 971,70 złotych, nie posiadał akcji spółek powiązanych kapitałowo.
2. Paweł Wielgus – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej - według informacji posiadanej przez Spółkę, na dzień 31 grudnia 2009 r. nie posiadał akcji emitenta, ani akcji spółek powiązanych kapitałowo.
3. Wojciech Rostworowski – Sekretarz Rady Nadzorczej - według informacji posiadanej przez Spółkę, na dzień 31 grudnia 2009 r. nie posiadał akcji emitenta ani akcji spółek powiązanych kapitałowo.
4. Boris Synytsa – Członek Rady Nadzorczej - według informacji posiadanej przez Spółkę, na dzień 31 grudnia 2009 r. nie posiadał akcji emitenta ani akcji spółek powiązanych kapitałowo.
5. Tadeusz Peisert - Członek Rady Nadzorczej - według informacji posiadanej przez Spółkę, na dzień 31 grudnia 2009 r. nie posiadał akcji emitenta ani akcji spółek powiązanych kapitałowo.
6. Wojciech Koza – Przewodniczący Rady Nadzorczej – według informacji posiadanej przez Spółkę, w okresie pełnienia funkcji tj. od 01 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r. posiadał 26 000 szt. akcji emitenta, nie posiadał akcji spółek powiązanych kapitałowo.
7. Tomasz Filipiak – Członek Rady Nadzorczej - według informacji posiadanej przez Spółkę, w okresie pełnienia funkcji tj. od 01 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r. nie posiadał akcji emitenta, ani akcji spółek zależnych od „Lentex” S.A.
8. Marcin Wysocki – Członek Rady Nadzorczej - według informacji posiadanej przez Spółkę, na dzień 30 czerwca 2009 r. nie posiadał akcji emitenta ani akcji spółek zależnych od „Lentex” S.A.

f/ informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Zarząd nie posiada informacji o w/w umowach.

g/ informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Program akcji pracowniczych nie występuje.

4. Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), przyjętymi przez Unię Europejską, za okresy rozpoczynające się po dniu 1 stycznia 2005 roku
Zasady rachunkowości jednostki dominującej w istotnym zakresie były stosowane przez grupę kapitałową.

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 1500 zł. wartości początkowej. Po początkowym ujęciu wykazywane są 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 3500 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 1500 zł. wartości początkowej. Po początkowym ujęciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych jako składnika aktywów, wykazuje się je według ceny nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonej o zakumulowaną amortyzację oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

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

budynki - powyżej 20 lat

maszyny i urządzenia techniczne od 5 do 15 lat.

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

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

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

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

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

3. 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 odchyłeń 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 odchyłeń 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 Spółki w momencie, gdy Spółka staje się stroną wiążącej umowy.

Jako instrument finansowy Spółka 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 Spółka 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 Spółka 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 Spółka wycenia w wysokości kosztu (ceny) nabycia, czyli według wartości godziwej uiszczony zapłaty w przypadku składnika aktywów, lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Spółka 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

Spółka „Lentex” S.A. wycenia instrumenty finansowe 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 ujmują 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 ujmują się w kapitale własnym. W przypadku sprzedaży lub utraty wartości instrumentów kapitałowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, skumulowane korekty wartości godziwej ujmują 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 ujmują 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.in.:

- 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.in.:

- 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. 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 są do tych segmentów wtedy i tylko wtedy, gdy odnośne przychody zostały przypisane także do tych segmentów. Spółka 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 (rzeczonego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych), co do których istnieje oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez więcej niż jeden okres sprawozdawczy.

16. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

Lubliniec, marzec 2010 r.