

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

Opinia i raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
sporządzonego zgodnie z
Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Rady Nadzorczej
Grupy Kapitałowej Zakładów Lentex S.A.**

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

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **202.604.809,78 złotych**;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujący stratę netto w wysokości **6.907.882,50 złotych**;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **9.577.362,50 złotych**;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku o kwotę **1.824.421,94 złote**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd spółki dominującej.

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

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

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

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

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

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2005 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Zakładów Lentex S.A.

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

Katowice, 3 marca 2006

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

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

dr Andr  Helin
State Authorized
Public Accountant
Biegły Rewident 90004/502
Prezes BDO Polska Sp. z o.o.

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

Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Rachunkowości
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku

SPIS TREŚCI

I. INFORMACJE OGÓLNE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ	6
II. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ BILANSOWY	11
III. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	7
IV. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	11

I. INFORMACJE OGÓLNE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1 Nazwa i forma prawna

Zakłady „LENTEX” Spółka Akcyjna.

1.2 Siedziba Spółki

Lubliniec, ul. Powstańców 54.

1.3 Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do rejestru przedmiotem działalności Spółki jest między innymi:

- produkcja materiałów podłogowych i innych materiałów budowlanych,
- produkcja włókien,
- produkcja konfekcji i przędzy lnianej,
- produkcja wyrobów włókienniczych pozostałych, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- świadczenie usług informatycznych, remontowo-inwestycyjnych, spedycyjnych,
- działalność handlowa (eksport i import), hurtowa i detaliczna w zakresie objętym przedmiotem przedsiębiorstwa.

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

1.4 Podstawa działalności

Zakłady Lentex S.A. działają na podstawie:

- Statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego Rep. A 538/96 z dnia 22.02.1996 roku z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu Spółek Handlowych,

1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 4 stycznia 2002 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Katowicach, Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000077520. Od 2005 roku dla celów rejestrowych właściwy jest Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego rejestru Sądowego.

Wcześniej Spółka była zarejestrowana w rejestrze handlowym pod numerem RHB 1746.

1.6 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 575-00-07-888
REGON 150122050

1.7 Wysokość kapitału zakładowego i jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego

Kapitał akcyjny Spółki wynosi 11.164 tys. zł i dzieli się na 5.446 tys. akcji o wartości nominalnej 2,05 zł każda.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku akcje Spółki były objęte przez:

	Ilość akcji (szt.)	udział w kapitale (%)
PZU Złota Jesień OFE Warszawa	564.077	10,36
Zdzisław Sawicki	508.334	9,33
Pionier Pekao Investment Management Warszawa	469.313	8,62
Commercial Union Investment Management	332.487	6,10
Otwarty Fundusz Emerytalny DOM	320.000	5,88
Pozostali	3.251.849	59,71
Razem:	5.446.060	100

Dnia 8 kwietnia 2004 roku na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Zakładów Lentex S.A. podjęto uchwałę nr 18 w sprawie umorzenia akcji, obniżenia kapitału zakładowego oraz zmiany statutu w związku z obniżeniem kapitału zakładowego. Walne Zgromadzenie postanowiło umorzyć w trybie umorzenia dobrowolnego 180 tys. akcji na okaziciela serii C, o łącznej wartości nominalnej 369 tys. zł. Zarejestrowanie obniżenia kapitału zakładowego w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiło 8 lutego 2005 roku.

W dniu 21 grudnia 2004 roku Spółka dokonała na podstawie zgody Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 8 kwietnia 2004 roku zakupu dalszych 600 tys. akcji własnych w celu umorzenia. Umorzenie wraz z obniżeniem kapitału zakładowego i wprowadzeniem zmian do statutu Spółki nastąpiło zgodnie z Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników dnia 24 czerwca 2005 roku i zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 28 września 2005 roku.

W badanym okresie Spółka wyemitowała 21 tys. sztuk akcji serii D o wartości nominalnej 43 tys. zł. w ramach programu opcji menedżerskich. Zarejestrowanie podwyższenia kapitału nastąpiło 9 stycznia 2006 roku. Ujęcie wyemitowanych akcji w kapitale podstawowym w 2005 roku wynika z faktycznego ich objęcia w badanym okresie sprawozdawczym.

1.8 Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki

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

- Piotr Łukasiuk
- Piotr Broda
- Ewaryst Zagajewski
- Michał Wuczyński
- Jerzy Kiełbasiński

Uchwałą nr 20 Walnego Zwyczajnego Zgromadzenia Zakładów Lentex S.A. z dnia 10 maja 2005 roku wybrano Radę Nadzorczą na kolejną kadencję w składzie:

- Piotr Broda
- Ewaryst Zagajewski
- Michał Wuczyński
- Jerzy Kiełbasiński
- Piotr Gawryś

Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Zakładów Lentex S.A. z dnia 14 października 2005 roku podjęto uchwałę o powołaniu do Rady Nadzorczej Piotra Łukasiuka w związku z wyborem Piotra Gawryś na funkcję Prezesa Zarządu i wygaśnięciem jego mandatu oraz jego rezygnacją z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Zakładów Lentex S.A. złożoną z dniem 26 września 2005 roku.

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

- Piotr Gawryś Prezes Zarządu
- Tomasz Sędkowski Członek Zarządu

Uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej Zakładów Lentex S.A. z dnia 24 czerwca 2005 roku odwołano z funkcji Prezesa Zarządu Pana Tomasza Towpika. Powołanie na funkcję Prezesa Zarządu otrzymał na mocy uchwały nr 5 z dnia 30 sierpnia 2005 roku Pan Piotr Gawryś. Uchwała weszła w życie 26 września 2005 roku.

Dnia 27 października 2005 roku na mocy uchwały nr 3 Rady Nadzorczej Zakładów Lentex S.A. odwołano z funkcji Członka Zarządu Pana Jerzego Kusinę oraz powołano uchwałą nr 4 na funkcję Członka Zarządu Pana Tomasza Sędkowskiego.

1.9 Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w 2005 roku wynosiło 827 osób.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku obejmujące:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 202.604 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujący stratę netto w wysokości 6.908 tys. zł;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 9.577 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku o kwotę 1.824 tys. złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zgodnie z uchwałą podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 10 maja 2005 roku (Rep. A, nr 2626/2005) Spółka począwszy od dnia 1 stycznia 2005 roku stosuje w swojej polityce rachunkowości Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej. Nowa polityka rachunkowości została przyjęta Zarządzeniem nr 29/05 Dyrektora Generalnego Zakładów Lentex S.A. z dnia 28 września 2005 roku.

Zbadane sprawozdanie stanowi pierwsze pełne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie ze standardami MSSF. Na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego, datą przejścia na stosowanie standardów MSSF jest 1 stycznia 2004 roku.

Zgodnie z MSSF 1 Spółka dokonała przekształcenia danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku według tych samych zasad rachunkowości co zastosowane do sporządzenia badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zakładów Lentex S.A. z siedzibą w Lublińcu zostało przeprowadzone przez BDO Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 523, zgodnie z wyborem dokonany przez Radę Nadzorczą badanej Spółki oraz postanowieniami umowy o badanie podpisanej z podmiotem uprawnionym w dniu 08 lipca 2005 roku. W wykonaniu przedmiotu tej umowy podmiot uprawniony reprezentował biegły rewident Halina Żur-Zuber (nr ew. 8450/497).

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

W trakcie przeprowadzanego badania nie nastąpiły jakiegokolwiek ograniczenia jego zakresu. Zarząd jednostki oraz upoważnieni przez Zarząd pracownicy złożyli wszystkie żądane przez biegłego rewidenta w trakcie badania oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.

Badanie przeprowadzone zostało z założeniem kontynuacji działalności Spółki w nie zmienionym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości. W trakcie przeprowadzonego badania nie stwierdzono jakichkolwiek zdarzeń i okoliczności wskazujących na naruszenie tego założenia.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone przez Lentex S.A. za okres od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku, które było badane przez BDO Polska Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 10 maja 2005 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2004 w ustawowo przewidzianych terminach przekazano do właściwego miejscowo Urzędu Skarbowego oraz do Krajowego Rejestru Sądowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2004 zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1411 z dnia 15 września 2005 roku.

Zgodnie z uchwałą podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 10 maja 2005 roku (Rep. A, nr 2626/2005) Spółka począwszy od dnia 1 stycznia 2005 roku stosuje w swojej polityce rachunkowości Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej. Nowa polityka rachunkowości została przyjęta Zarządzeniem nr 29/05 Dyrektora Generalnego Zakładów Lentex S.A. z dnia 28 września 2005 roku.

W związku z przyjęciem od 1 stycznia 2005 roku jako obowiązujących zasad rachunkowości wynikających z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej pod datą 1 stycznia 2005 roku została wprowadzona do ksiąg korekta bilansu otwarcia zgodna z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej 1.

5. Inne informacje zaistniałe w okresie sprawozdawczym

5.1. Program Opcji Menedżerskich

W dniu 8 kwietnia 2004 Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 28 w sprawie przeprowadzenia programu opcji menedżerskich. Program przewiduje możliwość objęcia akcji Spółki przez kluczowych członków kadry menedżerskiej w zależności od osiągniętych wyników finansowych za lata 2004 i 2005. Maksymalną ilość akcji możliwą do objęcia ustalono na 120 tys. o wartości w cenie nominalnej i emisyjnej 2,05 zł za akcję.

Akcję podzielone zostały na dwie transze:

- pierwsza transza w wysokości 70 tys. sztuk akcji, których objęcie uzależnione zostało od wyników finansowych za rok 2004,
- drugą transzę w wysokości 50 tys. sztuk akcji, których objęcie uzależnione zostało od wyników za rok 2005.

W przypadku nie objęcia akcji wchodzących w skład pierwszej transzy niezależnie od powodu ich nie objęcia mogą zostać przesunięte do transzy drugiej, decyzję taką podejmuje Rada Nadzorcza. W przypadku objęcia akcji przez osobę uprawnioną nie może ona zbyć tych akcji przez okres 12 miesięcy od dnia objęcia.

Ilość akcji przydzielonych w ramach I transzy wyniosła 21 tys. sztuk.

Za rok 2005 nie spełniono warunków umożliwiających objęcie akcji w ramach Opcji Menedżerskich.

6. Zdarzenia po dacie bilansowej

6.1. Połączenie Spółek

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Zakładów Lentex S.A. w akcie notarialnym z dnia 24 listopada 2005 roku podjęło uchwałę nr 2 o połączeniu Zakładów Lentex S.A. (Spółka Przejmująca) ze Spółką Tkaniny Techniczne S.A. z siedzibą w Pabianicach (Spółka Przejmowana) poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na uzgodniony przez zarządy obu łączących się spółek plan połączenia, który został opublikowany w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 176(2268) z dnia 9 września 2005 roku pod pozycją 10508. Połączenie spółek zostało zarejestrowane z dniem 1 lutego 2006 roku.

W związku z powyższym Grupa Kapitałowa Zakładów Lentex S.A. przestanie istnieć.

II. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ BILANSOWY

1. JEDNOSTKA DOMINUJĄCA

„LENTEX” S. A.

ul. Powstańców 54, 42-700 Lubliniec

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na dzień 31 grudnia 2005 roku.

Suma bilansowa	189.439 tys. zł
Wynik finansowy - strata netto	5.613 tys. zł
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i z operacji finansowych	173.130 tys. zł

Rodzaj opinii z badania sprawozdania finansowego – bez zastrzeżeń.

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

2. JEDNOSTKI ZALEŻNE

2.1. *Tkaniny Techniczne S.A.*

ul. Partyzancka 105/127, 95-200 Pabianice

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

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na dzień 31 grudnia 2005 roku.

Suma bilansowa	23.919 tys. zł
Wynik finansowy - strata netto	76 tys. zł
Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów i z operacji finansowych	19.192 tys. zł

Rodzaj opinii z badania sprawozdania finansowego – z zastrzeżeniem o treści:

„Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 23.11.2005 roku podjęło Uchwałę o połączeniu ze Spółką Zakłady „Lentex” S.A. Połączenie Spółek nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu Spółek Handlowych poprzez przeniesienie całego majątku Tkanin Technicznych S.A. do Zakładów „Lentex” S.A. Połączenie zostanie dokonane w trybie uproszczonym zgodnie z art. 514 § 1 pkt. 1 Kodeksu Spółek Handlowych.

Sąd wydał decyzję o połączeniu w dniu 1 lutego 2006 roku. W związku z powyższym sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu braku kontynuacji działalności”.

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

3. JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

3.1 *Wspólne Polsko–Ukraińskie Przedsiębiorstwo „LENTEX” Sp. z o.o.*

Siedziba mieści się na Ukrainie

Udział LENTEX S.A.	50%
Cena nabycia	102

Suma bilansowa za rok 2005 po przeliczeniu na PLN wynosi 130 tys. zł co stanowi 0,06% sumy bilansowej Zakładów Lentex za rok 2005. Z uwagi na nie istotne wielkości Spółka nie została objęta konsolidacją.

III. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Spółkę zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Zgodnie z MSSF 1 Spółka dokonała przekształcenia danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku według tych samych zasad rachunkowości co zastosowane do sporządzenia badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W związku z tym analiza finansowa obejmuje dane za dwa lata obrotowe.

1. Bilans

	2005	2004	2005 % do sumy bilans.	2004 % do sumy bilans.
(w tys. zł)				
A. AKTYWA TRWAŁE	114 829	116 951	56,68	55,03
I. Wartości niematerialne i prawne	689	892	0,34	0,42
II. Rzeczowe aktywa trwałe	111 434	114 436	55,00	53,85
III. Należności długoterminowe	461	751	0,23	0,35
IV. Inwestycje długoterminowe	23	23	0,01	0,01
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 221	849	1,10	0,40
B. AKTYWA OBROTOWE	87 776	95 568	43,32	44,97
I. Zapasy	40 882	42 476	20,18	19,99
II. Należności krótkoterminowe	43 055	47 299	21,25	22,26
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 396	5 307	1,68	2,50
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	443	486	0,22	0,23
SUMA AKTYWÓW	202 604	212 519	100,00	100,00
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	159 630	169 208	78,79	79,62
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	11 164	12 720	5,51	5,98
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	- 17 232		- 8,11
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	126 203	133 755	62,29	62,94
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	15 191	15 191	7,50	7,15
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	13 980	19 510	6,90	9,18
VIII. Wynik finansowy netto roku obrachunkowego	- 6 908	5 264	- 3,41	2,48
B. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE	-	-	-	-
C. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	42 974	43 311	21,21	20,38
I. Rezerwy na zobowiązania	8 227	6 639	4,06	3,12
II. Zobowiązania długoterminowe	2 641	2 561	1,30	1,21
III. Zobowiązania krótkoterminowe	32 106	33 942	15,85	15,97
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	169	-	0,08
SUMA PASYWÓW	202 604	212 519	100,00	100,00

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej za rok 2005 zmniejszyła się o 4,7% w stosunku do poprzedniego roku. Zmiany w strukturze aktywów dotyczyły przede wszystkim zwiększenia się udziału aktywów trwałych z 55,0% do 56,7% pomimo spadku ich wartości o 1,8% w stosunku do roku poprzedniego, spowodowanego głównie zmniejszeniem się wartości rzeczowych aktywów trwałych. Wartość aktywów obrotowych spadła o blisko 8,2% za sprawą zmniejszenia się stanu należności z tytułu dostaw i usług, zapasów i środków pieniężnych.

Udział kapitału własnego w sumie bilansowej zmniejszył się z 79,6% do 78,8%, na co wpływ miała zanotowana strata netto za rok 2005.

Majątek trwały jest finansowany w 100% kapitałem stałym, dodatkowo kapitał stały finansuje blisko 50% majątku obrotowego.

2. Rachunek zysków i strat

Podstawowe wielkości rachunku zysków i strat kształtujące wynik finansowy w latach 2004-2005 przedstawiały się następująco:

	2005 rok	2004 rok	(w tys. zł) Dynamika 2004/2003
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	184 859	212 558	86,97
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	161 605	176 543	91,54
Zysk brutto na sprzedaży	23 254	36 015	64,57
Koszty sprzedaży	9 179	10 152	90,42
Koszty ogólnego zarządu	25 461	22 295	114,20
Zysk na sprzedaży	-11 386	3 568	-
Pozostałe przychody operacyjne	2 185	1 290	169,38
Pozostałe koszty operacyjne	0	0	-
Zysk z działalności operacyjnej	- 9 201	4 858	-
Przychody finansowe	3 234	3 521	91,85
Koszty finansowe	2 033	1 498	135,71
Zysk (Strata) z działalności gospodarczej	- 8 000	6 881	-
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-
Odpis ujemnej wartości firmy	-	80	-
Zysk (strata) brutto	- 8 000	6 961	-
Podatek dochodowy od osób prawnych	- 1 092	1 595	-
Zysk/strata z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-102	-
Zysk/strata netto	- 6 908	5 264	-

W 2005 roku Grupa Kapitałowa odnotowała stratę netto w wysokości 6.908 tys. zł w porównaniu do zysku netto 5.264 tys. zł w roku poprzednim. Przychody ze sprzedaży uległy zmniejszeniu o ponad 13,0% natomiast koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów spadły o 8,5%. W rezultacie zysk brutto na sprzedaży obniżył się o 35,4%.

Wynik na sprzedaży osiągnął wartości ujemne w wysokości -11.386 tys. zł w porównaniu do zysku na sprzedaży w roku poprzednim w kwocie 3.568 tys. zł. Na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych Grupa Kapitałowa wykazała zysk w kwocie 2.185 tys. zł, na który składał się zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych. Również na działalności finansowej odnotowano zysk w wysokości 1.201 tys. zł.

W efekcie zaistniałych zdarzeń gospodarczych w roku 2005 wykazano stratę brutto w kwocie 8.000 tys. zł, w porównaniu do 6.961 tys. zł zysku brutto za rok poprzedni.

Strata netto w roku badanym wyniosła 6.908 tys. zł co jest wynikiem gorszym niż w roku ubiegłym, kiedy osiągnięto zysk netto w wysokości 5.264 tys. zł.

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

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

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	31.12.2005	31.12.2004
Suma bilansowa		202 605	212 519
Wynik finansowy netto		- 6 908	5 264
Rentowność majątku (w %)	wynik finansowy netto / suma aktywów	-3,4%	2,5%
Rentowność kapitału własnego (w %)	wynik finansowy netto / kapitał własny (bez zysku)	- 4,1%	3,2%
Rentowność netto sprzedaży (w %)	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	- 3,7%	2,5%
Rentowność brutto sprzedaży (w %)	wynik ze sprzedaży brutto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	12,6%	16,9%
Szybkość obrotu należnościami w dniach	średni stan należności z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy x 365/ przychody ze sprzedaży produktów i towarów	84	69
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy x 365 / koszt sprzedaży produktów i towarów	39	36
Szybkość obrotu zapasów w dniach	średni stan zapasów x 365 / koszt sprzedaży produktów i towarów	94	84
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny + rezerwy / aktywa trwałe ogółem	1,5	1,5
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny + rezerwy+ zobowiązania długoterminowe /	0,8	0,8

	suma pasywów		
Wskaźnik płynności I	majątek obrotowy ogółem / zobowiązania krótkoterminowe bez funduszy specjalnych	2,8	2,9
Wskaźnik płynności II	majątek obrotowy ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe bez funduszy specjalnych	1,5	1,6
Wskaźnik płynności III	inwestycje krótkoterminowe/ zobowiązania krótkoterminowe bez funduszy specjalnych	0,1	0,2
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)	(zobowiązania długoter. + zobowiązania krótk.-fundusze specjalne)/kapitały własne	0,2	0,2
Pokrycie zobowiązań krótkoterminowych należnościami krótkoterminowymi	(należności krótkoterminowe/ zobowiązania krótkoterminowe- fundusze specjalne)	1,4	1,4

W 2005 roku wskaźniki rentowności uległy pogorszeniu w stosunku do roku 2004. Wskaźnik rentowności majątku spadł do -3,4% z 2,5% w 2004 roku, rentowność kapitału własnego spadła do - 4,1% z 3,2% w 2004 roku, rentowność netto sprzedaży obniżyła się do -3,7% z poziomu 2,5%. Jedynym wskaźnikiem rentowności, który osiągnął wartości dodatnie była rentowność brutto sprzedaży, która obniżyła się do 12,6% z 16,9% w 2004 roku.

Wskaźnik płynności I zmniejszył się do poziomu 2,8 z 2,9 w roku poprzednim, przy zalecanej wartości w przedziale 1,2-2. Wskaźnik płynności II zmniejszył się z poziomu 1,6 do 1,5, zaś wskaźnik płynności III wyniósł 0,1. Wskaźniki płynności kształtują się powyżej optymalnych wartości i nie wskazują na możliwość wystąpienia trudności z płynnością finansową.

Cykl inkasa należności wydłużył się do 84 dni z poziomu 69 dni w roku poprzednim. Cykl spłaty zobowiązań zwiększył się 36 do 39 dni. Rotacja zapasami zwiększyła się z 84 do 94 dni.

Posiadane kapitały stałe pozwalają na sfinansowanie prawie 80% posiadanego majątku ogółem.

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

IV. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Jednostki objęte konsolidacją i przyjęte metody konsolidacji

- 1) „LENTEX” S.A. w Lublińcu - spółka dominująca.
- 2) Tkaniny Techniczne S.A. w Pabianicach - spółka zależna, sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 grudnia 2005 roku zostało objęte metodą konsolidacji pełnej.

2. Jednostki stowarzyszone nie objęte konsolidacją

Nie objęto konsolidacją sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2005 roku jednostki stowarzyszonej: Wspólne Polsko-Ukraińskie Przedsiębiorstwo „LENTEX” Sp. z o.o., z uwagi na nieistotne wielkości.

3. Zastosowane zasady rachunkowości w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „LENTEX” S.A. w Lublińcu za 2005 rok zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2005 Grupy Kapitałowej „LENTEX” S.A. zostało sporządzone na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych za ten sam okres obrachunkowy:

- jednostki dominującej,
- jednostki zależnej,

wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy i zostało zestawione w taki sposób, jakby Grupa stanowiła jedną jednostkę. Jednostka dominująca i jednostka od niej zależna skonsolidowane zostały metodą pełną.

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

Za wartość rynkową aktywów netto przyjęto ich wartość księgową.

Odpisy rezerwy kapitałowej z konsolidacji ustalono na 3 lata. Rezerwa kapitałowa została odpisana w latach poprzednich.

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

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzono poprzez sumowanie odpowiednich pozycji rachunku przepływów pieniężnych Jednostki dominującej i jednostki zależnej oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych.

4. Porównywalność danych finansowych za rok ubiegły

W 2005 roku skład grupy i spółki objęte konsolidacją nie uległy zmianie w stosunku do 2004 roku.

5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

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

6. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki Zakłady Lentex S.A. złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o planowanym połączeniu ze Spółką Tkaniny Techniczne S.A., które nastąpi po dniu bilansowym.

Katowice, 3 marca 2006

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

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

dr Andrè Helin
State Authorized
Public Accountant
Biegły Rewident 90004/502
Prezes BDO Polska Sp. z o.o.

Szanowni Państwo!

Rok 2005 był w rozwoju firmy rokiem trudniejszym od lat poprzednich. Na wynikach firmy i poziomie jej rentowności silnie ważyły zewnętrzne uwarunkowania o charakterze makroekonomicznym – słaby popyt krajowy i wysoki poziom cen ropy naftowej. Jednocześnie jednak, co musi cieszyć, pojawiały się coraz liczniejsze sygnały rynkowe o rozpoczynającym się ożywieniu gospodarczym, stymulowanym głównie popytem eksportowym, ale także inwestycjami zagranicznymi na rynku krajowym.

Poziom przychodów ze sprzedaży Grupy "Lentex" w 2005 roku był niższy od ubiegłorocznego. Spadek sprzedaży krajowej uwarunkowany był kilkoma czynnikami: wzmożoną walką konkurencyjną dużych zagranicznych producentów wykładzin oraz krajowych uczestników rynku włóknin, czego skutkiem było drastyczne obniżenie poziomów cenowych akceptowanych przez rynek. Dochodziły do tego rekordowo niskie kursy złotego, które sprzyjały większemu zainteresowaniu klientów wyrobami z importu. Zgodnie z tendencjami ogólnogospodarczymi, dynamicznie rozwijała się sprzedaż eksportowa: zarówno w sektorze włóknin, jak i wykładzin. Właśnie na rynkach zagranicznych Spółka zamierza zrekompensować sobie słabość popytu krajowego, także w kolejnych latach. Podpisano długofalową umowę pośrednictwa w sprzedaży włóknin na międzynarodowym rynku motoryzacyjnym. Rozpoczęta w ten sposób współpraca przyniosła pierwsze wymierne efekty już w końcu roku 2005, a jej dalszego dynamicznego rozwoju należy spodziewać się już w niedalekiej przyszłości.

W 2005 roku uruchomiony został nowy wydział produkcyjny w Nidzicy, gdzie zainstalowana została nowoczesna maszyna do włóknin meblarskich. Jest to już drugi wydział zamiejscowy Spółki po otwartym wcześniej wydziale w Jarocinie. Kolejny zakład utworzony został w lutym 2006 r. w Pabianicach, na bazie dotychczasowej spółki zależnej Tkaniny Techniczne. Połączenie obu Spółek w jeden organizm gospodarczy przyniesie w bieżącym roku wymierne efekty finansowe.

Miniony rok był dla Grupy „Lentex” rokiem licznych zmian. Od października pracę rozpoczął nowy Zarząd. Podjęto natychmiastowe działania dostosowawcze zmierzające w kierunku poprawy efektywności operacyjnej i powrotu do strefy dodatniej rentowności prowadzonej działalności. Główny nacisk położony został na obniżkę kosztów stałych, w tym przede wszystkim kosztów administracyjnych. Zoptymalizowane zostało zatrudnienie, w efekcie czego wymierne oszczędności w kosztach osobowych pojawiają się już w roku bieżącym. Rozpoczęto kolejny etap przebudowy struktur handlowych, ukierunkowany na ich specjalizację i wzrost efektywności prowadzonych działań. Dokonano również ograniczenia kosztów usług obcych i innych zobowiązań kontraktowych.

Reasumując, w minionym roku duży nacisk położony został na to, aby zainicjowane działania restrukturyzacyjne w firmie były właściwie ukierunkowane i optymalne w stosunku do zmieniającego się otoczenia rynkowego. Wymagało to radykalnych decyzji dotyczących działalności Spółki i jej zasobów, ale decyzje już podjęte z pewnością przełożą się w sposób zdecydowanie pozytywny na przyszłe wyniki. Prowadzone są prace nad wieloletnią strategią rozwoju, która umożliwi Spółce dokonanie szybkiego kroku w przyszłość, kroku na miarę wyzwań współczesnego, globalnego rynku i dynamicznych zmian, które dokonują się w branżach

obsługiwanych przez „Lentex”. W ten sposób zmieniona i kierująca się nową filozofią działania Spółka będzie firmą o solidnych podstawach, gotową do podjęcia ambitnych działań inwestycyjnych w latach przyszłych.

Jako Prezes Zarządu chcę zapewnić Państwa o konsekwentnej kontynuacji rozpoczętych działań restrukturyzacyjnych i stymulowaniu przyszłego rozwoju w taki sposób, aby stabilny wzrost wartości fundamentalnej firmy znalazł możliwie szybko odzwierciedlenie we wzroście rynkowej wyceny jej walorów.

**Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres
1.01.2005-31.12.2005r.**

I. Informacja o emitencie :

Zakłady „Lentex” Spółka Akcyjna

42 - 700 Lubliniec, ul. Powstańców 54

Spółka jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy krajowego Rejestru

Sądowego, nr KRS 0000077520

Podstawowy przedmiot działalności wg PKD :

- 25,23,Z, produkcja materiałów podłogowych i innych materiałów budowlanych,
- 17,53,Z, produkcja włókien,
- 17,14,Z, produkcja przędzy lnianej,
- 17,54,Z, produkcja konfekcji,
- 17,54,Z, produkcja wyrobów włókienniczych pozostałych, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- 74,20,A, usługi w zakresie wykonywania dokumentacji projektowej, konstrukcyjnej, technologicznej i technicznej,
- 72,20,Z, usługi informatyczne,
- 74,14,A, usługi ekonomiczno- organizacyjne,
- 80,42,Z, usługi szkoleniowe,
- 74,40,Z, usługi w zakresie reklamy, marketingu i promocji towarów i usług,
- 29,40,B, usługi remontowo- inwestycyjne,
- 63,21,Z, usługi spedycyjne, przewozowe i transportowe,
- 22,22,Z, usługi poligraficzne,
- 70,20,Z, usługi mieszkaniowo- socjalne,
- 92,91,Z, usługi turystyczne w oparciu o posiadaną bazę,
- 63,12,C, prowadzenie składów konsygnacyjnych,
- 51,41,Z, działalność handlowa / eksport, import / hurtowa i detaliczna w zakresie objętym przedmiotem przedsiębiorstwa oraz w zakresie innych artykułów przemysłowych pochodzenia krajowego i zagranicznego,
- 40,30,A, wytwarzanie ciepła,
- 40,30 B, przesyłanie i dystrybucja ciepła
- 70,20 Z wynajem nieruchomości na własny rachunek
- 71,32 Z wynajem maszyn i urządzeń budowlanych,
- 71,33 Z wynajem maszyn i urządzeń biurowych,
- 71,34 Z wynajem pozostałych maszyn i urządzeń

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

makrosektor - przemysł

sektor - materiały budowlane / mbu

W skład Grupy nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe.

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Zakłady „Lentex” S.A. są jednostką dominującą w Grupie.

Grupę kapitałową stanowią :

Zakłady „Lentex” S.A. – jednostka dominująca

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

Spółka zależna konsolidowana jest metodą pełną.

Informacja o spółce zależnej:

Tkaniny Techniczne Spółka Akcyjna w Pabianicach, siedziba : 95-200 Pabianice, ul. Partyzancka 105/127.

Organem rejestrowym jest Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi-XX Wydział KRS w Krajowym Rejestrze

Sądowym- Rejestr Przedsiębiorców pod nr 0000021324. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest

Produkcja tkanin bawełnianych wg PKD 17217

Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 1.02.2006r. o dokonany wpis w Krajowym Rejestrze Sądowym- Rejestrze Przedsiębiorców o połączeniu Spółki Zakłady „Lentex” S.A. w Lublińcu(„Spółka Przejmująca”) ze spółką ”Tkaniny Techniczne” S.A. w Pabianicach(„Spółka Przejmowana”). Połączenie nastąpi, na podstawie art.492 par 1 pkt1 KSH, poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, na podstawie uzgodnionego przez Zarządy obu łączących się Spółek planu połączenia. Ponieważ Spółka Przejmująca jest jedynym akcjonariuszem Spółki Przejmowanej, połączenie zostaje dokonane zgodnie z art.516 par.6 KSH w trybie uproszczonym, przy odpowiednim zastosowaniu przepisów regulujących uproszczoną procedurę łączenia spółek.

Dniem połączenia jest dzień 1.02.2006r. Po dokonany połączeniu działalność produkcyjna Spółki „Lentex” S.A. zostanie poszerzona o zakres działalności produkcyjnej Spółki Tkaniny Techniczne.

II. Stosowane zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSFF) przyjętymi przez Unię Europejską, za okresy rozpoczynające się po dniu 1 stycznia 2005 roku. Przy sporządzaniu pierwszego sprawozdania finansowego, miał zastosowanie MSSF 1.

Zgodnie z MSSF1 Spółka dokonała przekształcenia danych porównywalnych za okres 1.01.2004-31.12.2004 na tych samych zasadach rachunkowości jak zastosowane do sporządzania sprawozdania za rok 2005.

Zasady wyceny aktywów i pasywów

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

2.Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są początkowo wg ceny nabycia lub koszcie wytworzenia. Dolna granica uznania rzeczowych aktywów trwałych wynosi powyżej 1 500 zł. wartości początkowej. Po początkowym ujęciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych jako składnika aktywów, wykazuje się je według ceny nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonej o zakumulowaną amortyzację oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

9.Podatek dochodowy

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 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

10.Świadczenia pracownicze

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

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

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

rezerwy ujmowany jest w rachunku zysków i strat jako korekta odsetek. Wartość utworzonych rezerw odnoszona jest w rachunek zysków i strat w pozycję kosztów ogólnego zarządu.

12. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Walutą funkcjonalną jest złoty. Transakcje w walutach obcych ujmuje się w walucie funkcjonalnej stosując do przeliczenia kwoty wyrażonej w walucie obcej natychmiastowy kurs wymiany waluty funkcjonalnej na walutę obcą, obowiązujący na dzień zawarcia transakcji. Na dzień bilansowy zobowiązania w walucie obcej przelicza się po kursie sprzedaży banku wiodącego z dnia bilansowego, należności w walucie obcej przelicza się po kursie zakupu banku wiodącego z dnia bilansowego. Różnice kursowe od należności i zobowiązań w walutach obcych prezentowane są w rachunku zysków i strat w pozycji kosztów ogólnego zarządu. Różnice kursowe od środków pieniężnych w walutach obcych wykazuje się w rachunku zysków i strat w przychodach lub kosztach finansowych.

13. Przychody

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

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują następujące kryteria :

Sprzedaż towarów i produktów

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

Odsetki

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

Dywidendy

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

14. Sprawozdawczość segmentów przedstawiana jest według segmentów branżowych.

Segment branżowy to grupa aktywów i działalności zaangażowanych w dostarczenie produktów i usług, które podlegają ryzykom i zwrotom z poniesionych nakładów inwestycyjnych innym niż pozostałe segmenty branżowe.

15. Płatności regulowane akcjami

W Spółce realizowany jest program opcji menedżerskich dla kadry zarządzającej polegający na przyznaniu akcji po spełnieniu określonych programem warunków. Ponieważ w przypadku transakcji z pracownikami ustalenie wartości godziwej świadczonych usług w odniesieniu do poszczególnych składników wynagrodzenia nie jest możliwe, skutki programu wycenia się w wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa otrzymanych świadczeń ujmowana jest jako koszt wynagrodzenia oraz zwiększenie kapitału własnego w wysokości przyznanych instrumentów kapitałowych. Zarówno koszt jak i zwiększenie kapitału własnego ujmowane jest w okresie nabywania praw do przyznanych instrumentów kapitałowych.

Opisane poniżej zasady oparte są na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłaszanymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. W zakresie

nieuregulowanym przez powyższe przepisy Spółka stosuje przepisy Ustawy o Rachunkowości oraz przepisy wykonawcze wydane na jej podstawie

III. Zmiany prezentacyjne okresów porównawczych

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest za okres roczny trwający od 1.01.2005r. do 31.12.2005r.,
porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres roczny trwający od 1.01.2004 do 31.12.2004r.

Sprawozdania finansowe za rok 2004 podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych.

Przekształcone pozycje bilansu z PZR na MSSF na dzień 1.01.2004 i 31.12.2004r. w tys. zł.

wyszczególnienie	1.01.2004		różnica	31.12.2004		różnica
	przed przekszt.	po przekszt.		przed przekszt.	po przekszt.	
I Aktywa trwałe	91 075	113 239	22 164	98 156	116 950	18 794
2. rzeczowe aktywa trwałe	88 422	110 586	22 164	95 642	114 436	18 794
a. grunty	1 795	42	-1 753	2 311	205	-2 106
b. urządzenia techn. i maszyny	31 065	54 982	23 917	45 155	66 055	20 900
Razem aktywa	195 853	218 017	22 164	193 724	212 518	18 794
I Kapitał własny	163 381	182 754	19 373	152 278	169 207	16 929
4.kapitał zapasowy	132 304	132 304	0	133 442	133 755	313
5. zysk z lat ubiegłych	6 578	25 951	19 373	137	19 510	19 373
6.Zysk netto roku obrotowego	0	0	0	8 020	5 263	-2 757
II Zobow. i rezerwy na zobowiązania	32 392	35 183	2 791	41 446	43 311	1 865
1.1Rez.z tytułu podatku odroczonego	1 085	5 629	4 544	1 745	5 716	3 971
4.linne rozlicz. międzyokresowe	1 753	0	-1 753	2 275	169	- 2 106
Razem pasywa	195 853	218 017	22 164	193 724	212 518	18 794

Zgodnie z danymi wykazanymi w powyższej tabeli dokonano następujących przekształceń :

- z aktywów i pasywów bilansu wyłączono grunty w wieczystym użytkowaniu (poz. 2a i II4.1)
- wprowadzono wartość domniemanego kosztu urządzeniom technicznym i maszynom całkowicie umorzonym 23 917 tys. zł. (poz.2b)
- podwyższono zysk lat ubiegłych o wartość domniemanego kosztu urządzeniom technicznym skorygowaną o rezerwę na podatek odroczonego 23 917 tys. zł. – 4 544 tys. zł. (poz. I 5 i poz. III1.1.)
- zysk netto roku obrotowego skorygowano o odpis amortyzacyjny od przywróconej wartości urządzeniom technicznym i maszynom oraz rozwiązanie rezerwy na podatek odroczonego (poz. I 6)

- utworzono rezerwę na podatek odroczony od wprowadzonego domniemanego kosztu urządzeń technicznych i maszyn (poz. II 1.1)
- wyceniono program opcji menedżerskich (poz.I4 i poz.I6)

Przekształcone pozycje rachunku zysków i strat z PZR na MSSF na dzień 31.12.2004r. w tys. zł.

wyszczególnienie	31.12.2004		różnica
	przed przeksz.	po przeksz.	
I przychody netto ze sprzedaży	212 575	212 558	-17
1 produktów	208 678	208 661	-17
2 towarów i materiałów	3 897	3 897	0
II koszt własny sprzedaży	171 332	176 543	5 211
1 koszt wytworz. sprzedanych produktów	167 765	172 976	5 211
2 wartość sprzed. towarów i materiałów	3 567	3 567	0
III zysk /strata brutto ze sprzed.	41 243	36 015	-5 228
IV koszty sprzedaży	10 152	10 150	-2
V koszty ogólnego zarządu	21 447	22 297	850
zysk ze sprzedaży	9 644		
pozostałe przychody operacyjne	3 792		- 3 792
pozostałe koszty operacyjne	2 638		-2 638
VI zysk ze sprzedaży majątku trwał.		1 289	1 289
VIII zysk/ strata na działaln. operacyjnej	10 798	4 857	-5 941
IX przychody finansowe	1 674	3 521	1 847
X koszty finansowe	2 035	1 600	- 435
zysk ze sprzed. udziałów jedn. podporządk.	-340		340
zysk z dział. gospodarczej	10 097		
wynik zdarzeń nadzwyczajnych	11		-11
XI Odpis ujemnej wartości firmy	80	80	0
XII zysk brutto	10 188	6 858	-3 330
XIII podatek dochodowy	2 168	1 595	- 573
XIV zysk netto	8 020	5 263	-2 757

W większości pozycji rachunku zysków i strat przekształcenia mają charakter prezentacyjny. Zmiany wyniku na dzień 31.12.2004r. dotyczą :

- wzrostu kosztu wytworzenia o kwotę 3 017 tys. zł. w związku z dodatkową amortyzacją środków trwałych którym przywrócono wartość
- obniżenia podatku dochodowego o kwotę 573 tys. zł. w związku z rozwiązaniem rezerwy na podatek odroczony utworzonej na przyszłą amortyzację wprowadzonego domniemanego kosztu środków trwałych
- wyceny opcji menedżerskich na kwotę 313 tys. zł.

III Zmiany zasad rachunkowości i ich wpływ na wynik finansowy

Spółka dokonała zmiany zasad rachunkowości w zakresie tworzenia odpisów aktualizacyjnych na należności przeterminowane. Zrezygnowano z tworzenia odpisów na należności przeterminowane od

180 dni do 360 dni. 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%

Wpływ zmiany na wynik finansowy:

- obniżenie kosztów ogólnego zarządu 311 tys. zł.
- wzrost zysku netto 311 tys. zł.

IV Informacje dodatkowe

Transakcje z podmiotem powiązanym kapitałowo (Tkaniny Techniczne w Pabianicach):

- przychody z tytułu sprzedaży przez „Lentex” jednostce powiązanej wynoszą - 102 tys. zł.
- koszty sprzedanych produktów wynoszą 130 tys. zł.
- przychody z tytułu sprzedaży w TT Pabianice dla „Lentex” wynoszą 134 tys. zł.
- koszty sprzedanych produktów i usług wynoszą 151 tys. zł.

Spółka „Lentex” S.A. otrzymała w I połowie 2005r. dywidendę z zysku wypracowanego za rok 2004 od spółki zależnej w wysokości 2 012 tys. zł.

Należności brutto krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług od spółki zależnej TT Pabianice wynoszą 1 262 tys. zł.

Opcje menedżerskie

Uchwałą nr 29 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki „Lentex” S.A. z dnia 8 kwietnia 2004r. podjęta została decyzja w sprawie emisji 120.000 szt. obligacji imiennych serii A o wartości nominalnej i emisyjnej 1 grosz, z prawem pierwszeństwa objęcia akcji oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, w celu umożliwienia objęcia akcji osobom biorącym udział w programie opcji menedżerskich.

Na podstawie prospektu emisyjnego akcji Zakładów „Lentex” wprowadzono do publicznego obrotu 120 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o jednostkowej wartości nominalnej 2,05 zł. Cena emisyjna oferowanej akcji jest równa wartości nominalnej i wynosi 2,05 zł. Otwarcie oferty publicznej akcji serii D nastąpi w dniu 4 maja 2005r. do dnia 30 czerwca 2005r. w przypadku akcji należących do I transzy oraz od dnia 4 maja do dnia 30 czerwca 2006r. w przypadku akcji należących do transzy II.

Ilość akcji do objęcia w I transzy – 70 000 sztuk

Ilość akcji do objęcia w II transzy – 50 000 sztuk

Podstawą do objęcia opcji jest spełnienie 4 warunków wymienionych w rozdziale III „Dane o emisji” pkt.6.1

Spółka spełniła 3 warunek „w przypadku, gdy średni kurs akcji Spółki w 2004r. będzie wyższy niż średni kurs akcji Spółki w 2003 roku oraz średnia wartość WIG w 2004r. będzie

wyższa niż średnia wartość WIG w 2003r., oraz iloraz średniego kursu akcji będzie w 2004r. i średniego kursu akcji w 2003r. będzie liczbą wyższą od ilorazu średniej wartości WIG w 2004r. i średniej wartości WIG w 2003r. o nie mniej niż 10%. Osobom uprawnionym przyznano 30% ogólnej liczby akcji wchodzących w skład I transzy ”

Ilość akcji przydzielonych w ramach I transzy wynosi 21 000 sztuk.

W związku z wynikami finansowymi Spółki „Lentex” znacznie odbiegającymi od wyników warunkujących objęcie akcji w ramach II transzy zrezygnowano w wyceny w księgach rachunkowych programu opcji menedżerskich w zakresie II transzy.

Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 9 stycznia 2006r. zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 11 121 373 zł. do kwoty 11 164 423 zł. w związku z emisją 21 000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D.

Segmenty branżowe

Grupa kapitałowa podzielona jest na 3 segmenty branżowe :

- 1/ wykładziny
- 2/ włókniny
- 3/ tkaniny techniczne

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 przeszywane

wyroby konfekcyjne (śpiwory, kołdry, poduszki, wypełnienia silikonowe)

3/ Tkaniny techniczne : tkaniny bawełniane,

 tkaniny jedwabne

 tkaniny szklane

 tkaniny jutowe

 siatki budowlane

Zasady rachunkowości wykorzystane przy tworzeniu segmentów są tożsame z zasadami rachunkowości stosowanymi do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Segment 1 i 2 odpowiada zakładom wydzielonym organizacyjnie w Zakładach „Lentex”, segment 3 został wyodrębniony w spółce zależnej.

Wyniki segmentów za lata 2004 i 2005 w tys.zł.

Wyszczególnienie	Segment wykładziny		Segment włókniny		Segment tkaniny techniczne		Korekty konsolidacyjne		wartość skonsolidowana	
	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005
Przychody segmentu na zewnątrz	96 423	80 341	92 445	85 640	23 691	18 877				
Przychody między segmentami	0	0	1 804	-101	221	134	-2 026	-32		
Przychody segmentu ogółem	96 423	80 341	94 249	85 539	23 912	19 011	-2 026	-32	212 558	184 859
Wynik na działalności operacyjnej segmentu	1 742	-6 485	2 169	-3 510	2 353	1	-1 407	793	4 857	-9 201
Nieprzypisane przychody finansowe									3 521	3 234
Nieprzypisane koszty finansowe									1 498	2 033
Odpis ujemnej wartości firmy									80	
Podatek dochodowy									1 595	-1 092
Strata z udziałów jedn. zależnej									-102	
Zysk/strata netto ogółem									5 263	-6 908

wyszczególnienie	Segment wykładziny		Segment włókniny		Segment tkaniny techniczne		wartość skonsolid.	
	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005
Aktywa segmentu	87 295	82 840	79 359	71 689	25 940	23 919	212 518	202 604
Nieprzypisane aktywa grupy							19 924	24 156
Pasywa segmentu	7 753	8 730	5 863	7 961	25 940	23 919		202 604
Nieprzypisane pasywa grupy							172 962	161 994

wyszczególnienie	Segment wykładziny		Segment włókniny		Segment tkaniny techniczne	
	2004	2005	2004	2005	2004	2005
Nakłady inwestycyjne	12 029	871	4 287	4 632	96	1 191
amortyzacja	3 772	3 646	5 588	5 662	1 202	1 257

Sposób ustalenia wyniku finansowego grupy

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

Wartość udziałów w jednostce zależnej :

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

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

wielkość posiadanego kapitału w jednostce zależnej - 100%

Obliczenie wyniku finansowego Grupy (w tys.zł.):

strata Lentex	- 5 613
strata TT	- 76
różnica amortyz. z transakcji na środkach trwałych	165
zysk ze sprzedaży	628
dywidenda	- 2 012
	<hr/>
strata grupy	-6 908

Skonsolidowane dane finansowe

L.p.	WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
		2005	2004	2005	2004
I .	Przychody netto ze sprzedaży produktów , towarów i materiałów	184 859	212 558	45 947	47 045
II .	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-9 201	4 857	-2 287	1 075
III .	Zysk (strata) brutto	-8 000	6 960	-1 988	1 540
IV .	Zysk (strata) netto	-6 908	5 263	-1 717	1 165
V .	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 823	4 952	3 187	1 096
VI .	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 162	-13 828	-1 532	-3 061
VII .	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 486	-8 053	-2 109	-1 782
VIII .	Przepływy pieniężne netto - razem	-1 825	-16 929	-454	-3 747
IX .	Aktywa razem	202 604	212 518	52 491	52 101
X .	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	42 974	43 311	11 134	10 618
XI .	Zobowiązania długoterminowe	2 641	2 561	684	567
XII .	Zobowiązania krótkoterminowe	32 106	33 942	8 318	8 321
XIII .	Kapitał własny	159 630	169 207	41 357	41 482
XIV .	Kapitał zakładowy	11 164	12 720	2 892	3 118
XV .	Liczba akcji	5 446 060	6 205 000	5 446 060	6 205 000
XVI .	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-1,27	0,85	-0,32	0,19
XVIII .	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	29,31	27,27	7,59	6,69
XIX .	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł./ EUR)	29,31	28,08	7,59	6,88
XX .	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,50	0,88	0,13	0,22

1. Wybrane pozycje aktywów i pasywów przeliczono na EUR wg kursu ogłoszonego przez Prezesa NBP w dniu 31.12.2005 r

$$1 \text{ EUR} = 3,8598 \text{ PLN}$$

a) wartość księgowa na 1 akcję = kapitał własny w tys. zł. (stan na 31.12.2005 r.) / liczba akcji w tys. szt. na 31.12.2005 r.=

$$159\,630 / 5,446 = 29,31 \text{ zł.}$$

b) wartość księgowa na 1 akcję w EUR = kapitał własny w tys. szt.(stan na 31.12.2005 r.) / liczba akcji w tys. szt. na 31.12.2005 r. =

$$41\,357 / 5,446 = 7,59 \text{ EUR}$$

2. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat za 12 miesięcy 2005 r. przeliczono na EUR wg kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Prezesa NBP z 12 ostatnich dni 12 miesięcy 2005 r.

Sposób :				
styczeń ----- 31.01.2005	4,0503			
luty ----- 28.02.2005	3,9119			
marzec ----- 31.03.2005	4,0837			
kwiecień ----- 29.04.2005	4,2756			
maj ----- 31.05.2005	4,1212			
czerwiec ----- 30.06.2005	4,0401			
lipiec----- 29.07.2005	4,0758			
sierpień ----- 31.08.2005	4,0495			
wrzesień ----- 30.09.2005	3,9166			
październik ----- 31.10.2005	3,9893			
listopad ----- 30.11.2005	3,9053			
grudzień ----- 31.12.2005	3,8598			
	48,2791	/12=		
			4,0233	(kurs średni za 12 miesięcy 2005 r.)
3. Zysk na jedną akcję zwykłą w EUR = zysk na jedną akcję w PLN : kurs średni EUR za ostatnie 12 miesięcy = - 1,27PLN /akcję :4,0233 = - 0,32 EUR / akcję				

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	tys. zł.	
		2005	2004
A k t y w a			
I. Aktywa trwałe		114 828	116 950
1.Wartości niematerialne i prawne	1	689	891
3.Rzeczowe aktywa trwałe	2	111 434	114 436
4.Należności długoterminowe	3	461	751
4.2.Od pozostałych jednostek		461	751
5.Inwestycje długoterminowe	4	23	23
5.1.Nieruchomości		17	17
5.3.Długoterminowe aktywa finansowe		6	6
b) w pozostałych jednostkach		6	6
6.Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	2 221	849
6.1.Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 221	812
6.2.Inne rozliczenia międzyokresowe			37
II. Aktywa obrotowe		87 776	95 568
1.Zapasy	6	40 882	42 477
2.Należności krótkoterminowe	7,8	43 055	47 299
2.2.Od pozostałych jednostek		43 055	47 299
3.Inwestycje krótkoterminowe	9	3 396	5 307
3.1.Krótkoterminowe aktywa finansowe		3 396	5 307
c)środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		3 396	5 307
4.Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	443	485
A k t y w a r a z e m		202 604	212 518

P a s y w a			
I. Kapitał własny		159 630	169 207
1.Kapitał zakładowy	12	11 164	12 720
3.Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	13		-17 232
4.Kapitał zapasowy	14	126 203	133 755
6.Pozostałe kapitały rezerwowe	16	15 191	15 191
8.Zysk (strata) z lat ubiegłych		13 980	19 510
a) niepodzielony		137	137
b) niepodzielony -wg MSR		13 843	19 373
9.Zysk (strata)netto		-6 908	5 263
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		42 974	43 311
1.Rezerwy na zobowiązania	18	8 227	6 639
1.1.Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		6 033	5 716
1.2.Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		1 067	710
a) długoterminowa		402	384
b) krótkoterminowa		665	326
1.3.Pozostałe rezerwy		1 127	213
b) krótkoterminowe		1 127	213
2.Zobowiązania długoterminowe	19	2 641	2 561
2.2.Wobec pozostałych jednostek		2 641	2 561
3.Zobowiązania krótkoterminowe	20	32 106	33 942
3.2.Wobec pozostałych jednostek		31 323	33 125
3.3.Fundusze specjalne		783	817
4.Rozliczenia międzyokresowe	21		169
4.2.Inne rozliczenia międzyokresowe			169

b) krótkoterminowe			169
Pasywa razem		202 604	212 518

Wartość księgowa		159 630	169 207
Liczba akcji		5 446 060	6 205 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		29,31	26,24
Rozwodniona liczba akcji		5 446 060	6 025 060
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		29,31	28,08

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	w tys. zł	
		2005	2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów , towarów i materiałów w tym:		184 859	212 558
- od jednostek powiązanych			
1.Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	182 409	208 661
2.Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów , w tym:	25	2 450	3 897
II. Koszty własny sprzedaży		161 605	176 543
- jednostkom powiązanym			3
1.Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	26	158 947	172 976
2.Wartość sprzedanych towarów i materiałów		2 658	3 567
III. Zysk(strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		23 254	36 015
IV. Koszty sprzedaży	26	9 179	10 150
V. Koszty ogólnego zarządu	26	25 461	22 297
VI. Zysk (strata) na sprzedaży majątku trwałego		2 185	1 289
VII. Udział w zyskach (stratach)netto jednostek podporządkowanych			
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III-IV-V+/-VI+/-VII)		-9 201	4 857
IX. Dywidenda			
X. Przychody finansowe	27	3 234	3 521
XI. Koszty finansowe	27	2 033	1 498
XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości udziałów jednostek podporządkowanych			
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (VIII +IX +X -XI +XII)		-8 000	6 880
XIV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych			
XV. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych			80
XVI. Zysk (strata) brutto (XIII +XIV +XV)		-8 000	6 960
XVII. Podatek dochodowy	31	-1 092	1 595
XVIII. Zysk (strata) z udziałów w jedn.podporz.wycen.met.praw własn.			-102
XVIII. Zysk (strata) netto (XVI-XVII)		-6 908	5 263

Zysk (strata) netto (zanualizowany)		-6 908	5 263
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		5 446 060	6 205 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-1,27	0,85
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		5 446 060	6 025 060
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-1,27	0,87

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł	
	2005	2004
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	169 207	182 754
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO) po uzgodnieniu do danych porównywalnych	169 207	182 754
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	12 720	12 720
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-1 556	
a) zwiększenia (z tytułu)	43	
- emisja akcji (opcje menedżerskie)	43	
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 599	
- umorzenie akcji (udziałów)	1 599	
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	11 164	12 720
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu		
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu		
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-17 232	-3 412
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	17 232	-13 820
a) zwiększenia (z tytułu)		-13 820
- zakup akcji własnych celem umorzenia		-13 820
b) zmniejszenia (z tytułu)	-17 232	
- umorzenie akcji (udziałów)	-17 232	
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu		-17 232
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	133 755	132 304
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-7 552	1 451
a) zwiększenia (z tytułu)	8 081	1 451
- z podziału zysku (ustawowo)	8 081	1 139
- wycena opcji menedżerskich wg MSR		312
b) zmniejszenia (z tytułu)	15 633	
- umorzenie akcji (udziałów)	15 633	
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	126 203	133 755
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	15 191	15 191
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	15 191	15 191
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	19 510	19 474
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	19 373	19 373
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości -MSR	19 373	19 373
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych	137	101
a) zwiększenia (z tytułu)	5 274	6 513
- zysk z lat ubiegłych	5 263	6 477
- nie wypłacona dywidenda	11	36
b) zmniejszenia (z tytułu)	10 804	6 477
- podział zysku z lat ubiegłych	10 804	6 477
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	13 980	19 510
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	13 980	19 510
9. Wynik netto	-6 908	5 263
a) zysk netto		5 263

b) strata netto	6 908	
c) odpis z zysku		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	159 630	169 207
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycie straty)	159 630	169 207

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	2005	2004
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk(strata) netto	-6 908	5 263
II. Korekty razem	19 731	-311
3.Amortyzacja , w tym:	12 961	12 844
4.(Zysk) strata z tytułu różnic kursowych	-104	-1
5.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 077	211
6.(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-2 215	-1 802
7.Zmiana stanu rezerw	1 589	-1 012
8.Zmiana stanu zapasów	1 595	-3 239
9.Zmiana stanu należności	5 827	-8 491
10.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	600	722
11.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 882	-344
12.Podatek dochodowy zapłacone	157	699
13.Inne korekty	126	102
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	12 823	4 952
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	4 788	6 108
1.Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 598	5 378
3.Z aktywów finansowych ,w tym:		550
a) w jednostkach powiązanych		550
- zbycie aktywów finansowych		550
4.Inne wpływy inwestycyjne	190	180
II. Wydatki	10 950	19 936
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 950	19 915
3.Na aktywa finansowe , w tym;		17
b) w pozostałych jednostkach		17
- nabycie gruntów		17
5.Inne wydatki inwestycyjne		4
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-6 162	-13 828
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	606	11 768
1.Wpływy netto z emisji akcji (wydanie udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	43	
2.Kredyty i pożyczki	525	11 721
4.Inne Wpływy finansowe	38	47
II. Wydatki	9 092	19 821
1.Nabycie akcji (udziałów) własnych		13 821
2.Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2 712	5 259
4.Spłata kredytów i pożyczek	4 507	500

7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	757	
8. Odsetki	1 116	241
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-8 486	-8 053
D. Przepływy pieniężne netto , razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-1 825	-16 929
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych , w tym:	-1 911	-16 928
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-86	1
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 307	22 235
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D) , w tym :	3 396	5 307
- o ograniczonej możliwości dysponowania	24	1 159

NOTY OBJAŚNIAJĄCE
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

Nota 1a

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	w tys. zł.	
	2005	2004
c) koncesje , patenty , licencje i podobne wartości , w tym :	689	54
- oprogramowanie komputerowe	689	54
d) inne wartości niematerialne i prawne		837
Wartości niematerialne i prawne , razem	689	891

Nota 1 b

ZMIANA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)								
2004								
w tys. zł.								
	a	b	c			d	e	Wartości niematerialne i prawne , razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym:			inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
			leasing	-oprogramowanie komputerowe				
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu				1 812				1 812
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	837	372		0	0	1 209
- zakup			837	372				1 209
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	935		0	0	935
- likwidacja				935				935
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	837	1 249	0	0	0	2 086
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu				1 247				1 247
f) amortyzacja za okres (z tytułu)				445				445
- likwidacja				497				497
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	0	1 195		0	0	1 195
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	837	54	0	0	0	891

2005								
w tys. zł.								
	a	b	c			d	e	Wartości niematerialne i prawne , razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym:			inne wartości niematerialne prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
			leasing	oprogramowanie komputerowe	pozostałe			
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			837	1 249				2 086
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	270	325		0	0	595
- zakup			270	325				595
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	268	0	0	0	268
- likwidacja				268				268
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	1 107	1 306	0	0	0	2 413
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu				1 195				1 195
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			484	68				552
- likwidacja				23				23
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	484	1 240	0	0	0	1 724
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	623	66	0	0	0	689
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			623	66	0	0	0	689

Nota 1 c

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł.	
	2005	2004
a) własne	66	54
b) używane na podstawie umowy najmu , dzierżawy lub innej umowy , w tym:	623	837
- leasing	623	837
-		
Wartości niematerialne i prawne, razem	689	891

Nota 2a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	w tys. zł.	
	2005	2004
a) środki trwałe , w tym	109 946	114 103
- grunty	158	205
- budynki , lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	46 446	46 609
- urządzenia techniczne i maszyny	61 477	66 055
- środki transportu	990	820
- inne środki trwałe	875	414
b) środki trwałe w budowie	1 488	333
Rzeczowe aktywa trwałe , razem	111 434	114 436

Nota 2 b

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	w tys. zł.					
	-grunty	-budynki , lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-urządzenia techniczne i maszyny	-środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe ,razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	298	87 574	188 609	2 685	3 260	282 426
b) zwiększenia (z tytułu)	0	4 366	5 287	558	357	10 568
- zakup		3 822	3 109		357	7 288
- remonty		544	1 694	30		2 268
- oddanie w użytkowanie			49	160		209
- leasing			435	368		803
c) zmniejszenia (z tytułu)	79	4 405	8 425	335	250	13 494
- likwidacja		126	592	19	114	851
- sprzedaż	79	4 279	7 833	316	136	12 643
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	219	87 535	185 471	2 908	3 367	279 500
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie)i utrata wartości na początek okresu	92	40 844	142 099	1 864	2 846	187 745
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-31	-2	-18 105	54	-354	-18 438
- amortyzacja razem	47	2 637	8 490	254	140	11 568
- wartość godziwa			-19 287		-257	-19 544
- amortyzacja -remonty		53	462			515
- amortyzacja- leasing			336	36	8	380
- sprzedaż		-87	-31	-42		-160
- amortyzacja z tytułu likwidacji	-78	-2 605	-8 075	-194	-245	-11 197
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) i utrata wartości na koniec okresu	61	40 842	123 994	1 918	2 492	169 307
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		121				121
- zwiększenia		130				130
- zmniejszenia		4				4
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		247				247
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	158	46 446	61 477	990	875	109 946

Nota 2 c

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł.	
	2005	2004
a) własne	108 860	113 440
b) używane na podstawie umowy najmu , dzierżawy lub innej umowy, w tym:	1 086	663
- leasing	1 086	663
Środki trwałe bilansowe , razem	109 946	114 103

Nota 2 d

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZANE POZABILANSOWO	w tys. zł.	
	2005	2004
- wartość gruntów używanych wieczysto	2 603	2 243
- używanych na podstawie umowy najmu	35	49
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo , razem	2 638	2 292

Nota 3 a

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł.	
	2005	2004
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	461	751
- pożyczki udzielone pracownikom	86	191
- należności od kontrahentów	375	560
Należności długoterminowe netto	461	751
c) odpisy aktualizujące wartość należności		
Należności długoterminowe brutto	461	751

Nota 3 b

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł.	
	2005	2004
a) stan na początek okresu	751	308
- pożyczki udzielone pracownikom	191	308
- należności od kontrahentów	560	
b) zwiększenia (z tytułu)		746
- należności od kontrahentów		746
c) zmniejszenia (z tytułu)	290	303
- spłata pożyczek udzielonych pracownikom	19	117
- przeniesienie do należności krótkoterminowych	271	186
d) stan na koniec okresu	461	751
- pożyczki udzielone pracownikom	117	191
- należności od kontrahentów	457	560

Należności długoterminowe występują w walucie polskiej

Nota 4 a

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł.	
	2005	2004
a) stan na początek okresu	17	
b) zwiększenia (z tytułu)		17
- nabycie		17
d) stan na koniec okresu	17	17

Posiadane nieruchomości są wycenione wg ceny nabycia
Nota 4 c

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł.	
	2005	2004
f) w pozostałych jednostkach	6	6
- udziały lub akcje	6	6
Długoterminowe aktywa finansowe ,razem	6	6

Grupa posiada akcje w MINEX S.A. w Warszawie o wartości 5 tys. zł. oraz akcje w KARO S.A. w Siedlcach o wartości 1 tys. zł.

Nota 4 k

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł.	
	2005	2004
a) stan na początek okresu	6	108
- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych		102
- akcje i udziały w pozostałych jednostkach	6	6
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	102
- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych (wycena)		102
d) stan na koniec okresu	6	6
- akcje i udziały w pozostałych jednostkach	6	6

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
L.p.	w tys. zł.											
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki , ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna , jednostka współzależna , jednostka stowarzyszona z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie , że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli /współ- kontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit j) lub k), podstawy kontroli /współ- kontroli / znaczącego wpływu
1	Tkaniny Techniczne S.A.	Pabianice	Produkcja gazy opatrunkowej ,tkanin bawełnianych ,poliamidowych , polipropylenowych , poliestrowych z rowingu szklanego	zależna	pełna	01.10.98	8 363		8 363	100,00	100,00	
2	Wspólne Ukraińsko - Polskie Przedsiębiorstwo Lenteks	Ukraina	Produkcja przędzy lnianej ,konfekcji eksport, import	stowarzyszona	uproszczona metoda praw własności i na poziomie sprawozdania jednostkowego	01.01.93	102	102	0	50,00	50,00	
3	Lentex Slovensko	Słowacja	handel hurtowy i detaliczny oraz pośrednictwo handlowe	stowarzyszona	uproszczona metoda praw własności i na poziomie sprawozdania jednostkowego	16.03.99	48	48	0	49,00	49,00	

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

Nota 4 m

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH																		
L.p.	w tys. zł.																	
	a		m						n			o			p	r	s	t
	nazwa jednostki	kapitał własny jednostki , w tym :	-pozostały kapitał własny , w tym :						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki w tym :			należności jednostki , w tym:			aktywa jednostki razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacon a lub przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzyman e lub należne dywidend y od jednostki za ostatni rok obrotowy
			- kapitał zakładowy	- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	- kapitał zapasowy	-pozostały kapitał własny , w tym :		- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe							
						zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto											
1	Tkaniny Techniczne S.A.	17 889	7 861		9 006	1 022	1 098	-76	6 031	1 583	3 955	1 854		1 854	23 919	19 011		2 012

Nota 4o

PAPIERY WARTOŚCIOWE ,UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł.	
			2005	2004
a) w walucie polskiej			6	6
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe , razem			6	6

Nota 4p

PAPIERY WARTOŚCIOWE ,UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł.	
	2005	2004
C.Z nieograniczoną zbywalnością ,nie notowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	6	6
a. akcje (wartość bilansowa)	6	6
- wartość na początek okresu	6	6
- wartość według cen nabycia	6	45
c. inne wg grup rodzajowych (wartość bilansowa)		
c1.udziały		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		-102
- wartość na początek okresu		102
- wartość według cen nabycia		102
Wartość według cen nabycia , razem	6	147
Wartość na początek okresu , razem	6	108
Korekty aktualizujące wartość (za okres),razem		-102
Wartość bilansowa , razem	6	6

Nota 5a

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł.	
	2005	2004
1.Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu , w tym :	812	1 021
a) odniesionych na wynik finansowy	812	1 021
- rozliczenia międzyokresowe bierne	159	342
- ujemne różnice kursowe	222	115
- rekompensaty dla zwolnionych	2	53
- aktualizacja zapasów	429	487
- nie wypłacone wynagrodzenia		24
2. Zwiększenia	2 099	806
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 099	806
- rozliczenia międzyokresowe bierne	125	372
- ujemne różnice kursowe	232	294
- aktualizacja zapasów	458	140
- nie wypłacone wynagrodzenia	410	
- rezerwa na przyszłe koszty	181	
- strata podatkowa	648	
- wycena forwordów	3	
- leasing środków trwałych	42	

3.Zmniejszenia	690	1 015
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	690	1 015
- rozliczenia międzyokresowe bierne	94	555
- ujemne różnice kursowe	317	187
- rekompensaty dla zwolnionych	2	51
- aktualizacja zapasów	277	198
4.Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu , razem , w tym:	2 221	812
a) odniesionych na wynik finansowe	2 221	812
- rozliczenia międzyokresowe bierne	190	159
- ujemne różnice kursowe	137	222
- rekompensaty dla zwolnionych		2
- aktualizacja zapasów	610	429
- nie wypłacone wynagrodzenia	410	
- rezerwa na przyszłe koszty	181	
- strata podatkowa	648	
- wycena forwordów	3	
- leasing środków trwałych	42	

Nota 5b

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł.	
	2005	2004
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe , w tym:		37
- koszty organizacji poniesione przy założeniu spółki		37
Inne rozliczenia międzyokresowe ,razem		37

Nota 6a

ZAPASY	w tys. zł.	
	2005	2004
a) materiały	13 223	15 869
b) półprodukty i produkty w toku	2 861	2 345
c) produkty gotowe	24 557	23 246
d) towary	241	847
e) zaliczki na dostawy		170
Zapasy , netto	40 882	42 477
f) odpisy aktualizujące wartość zapasów	3 300	2 374
Zapasy brutto , razem	44 182	44 851

Nota 6b

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW	w tys. zł.	
	2005	2004
Stan na początek okresu	2 374	2 682
a) zwiększenia (z tytułu)	1 973	738
- odpis aktualizacyjny - naliczenie	1 973	738
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 047	1 046
- rozwiązanie	1 047	1 046
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	3 300	2 374

Wyroby gotowe oraz produkcja w toku na dzień bilansowy tj.31.12 wykazywane są w koszcie wytworzenia, nie wyższym jednak od cen sprzedaży netto . Koszt wyrobów gotowych obejmuje surowce, robociznę bezpośrednią , inne koszty bezpośrednie i odnośne wydziałowe koszty produkcji (oparte o normalne zdolności produkcyjne) , z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego . Odpisywanie wartości zapasów do poziomu ich wartości netto możliwej do uzyskania odbywa się na podstawie odpisów indywidualnych (wycena bilansowa). Dodatkowo na zapasy wyrobów gotowych zalegających powyżej 1 roku tworzony jest odpis aktualizacyjny w wysokości 50 % , na zapasy włóknin i konfekcji zalegające powyżej 2 lat odpis aktualizacyjny w wysokości 100 % , na zapasy wykładzin zalegające powyżej 3 lat odpis aktualizujący 100%.

Na zapasy surowców i materiałów zalegające powyżej roku tworzony jest odpis aktualizacyjny na podstawie osądu indywidualnego, zalegające powyżej 2 lat odpis aktualizacyjny wynosi 100%.

Nota 7a

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł.	
	2005	2004
b) należności od pozostałych jednostek	43 055	47 299
- z tytułu dostaw i usług , o okresie spłaty:	40 580	44 873
- do 12 miesięcy	40 552	44 873
- powyżej 12 miesięcy	28	
- z tytułu podatków , dotacji , ceł , ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 483	1 406
- inne	992	1 020
- dochodzone na drodze sądowej		
Należności krótkoterminowe netto , razem:	43 055	47 299
c) odpisy aktualizujące wartość należności	7 839	7 184
Należności krótkoterminowe brutto , razem:	50 894	54 483

Nota 7b

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	w tys. zł.	
	2005	2004
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto ,razem		
c) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	196	196
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto , razem:	196	196

Nota 7c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł.	
	2005	2004
Stan na początek okresu	7 184	8 131
a) zwiększenia (z tytułu)	3 115	1 870
- odpis aktualizacyjny - naliczenie	3 115	1 870
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 460	2 817
- rozwiązanie	849	
- umorzenie	1 611	2 817
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	7 839	7 184

Nota 7d

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł.	
			2005	2004
a) w walucie polskiej			37 662	42 503
b) w walutach obcych (wg tytułów walut i po przeliczeniu na zł.)			13 232	11 980
b1 w walucie	tys.	USD	620	2 179
po przeliczeniu na tys. zł.			1 993	6 515
b2 w walucie	tys.	EUR	2 781	1 238
po przeliczeniu na tys. zł.			10 552	5 049
b3 w walucie	tys.	CHF	1	1
po przeliczeniu na tys. zł.			2	2
b4 w walucie	tys.	GBP	124	72
po przeliczeniu na tys. zł.			685	414
należności krótkoterminowe , razem			50 894	54 483

Nota 7e

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM DO DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. zł.	
	2005	2004
a) do 1 miesiąca	15 263	21 261
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	16 465	12 002
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	871	2 689
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	210	
e) powyżej 1 roku	28	
f) należności przeterminowane	15 422	15 914
Należności z tytułu dostaw i usług , razem (brutto)	48 259	51 866
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	7 679	6 993
Należności z tytułu dostaw i usług , razem (netto)	40 580	44 873

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług - przedziały czasowe spłacania / a) b) / związane są z normalnym tokiem sprzedaży przez emitenta

Nota 7f

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG , PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE	w tys. zł.	
	2005	2004
a) do 1 miesiąca	5 142	4 837
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 987	3 239
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	574	866
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 260	834
e) powyżej 1 roku	6 459	6 138
Należności z tytułu dostaw i usług , przeterminowane , razem (brutto)	15 422	15 914
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane	7 237	6 982
Należności z tytułu dostaw i usług , przeterminowane , razem (netto)	8 185	8 932

Nota 8a

STRUKTURA NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANYCH Z TYTUŁU DOSTAW ROBÓT I USŁUG (BRUTTO)	w tys. zł.	
	2005	2004
1.Należności skierowane do postępowania sądowego	1 403	366
- należności z tytułu sprzedaży	1 371	264
- należności z tytułu odsetek	32	102
2.Należności w egzekucji	2 528	2 205
3.Należności w postępowaniu układowym , ugody	733	761
4.Należności od kontrahentów w upadłości i likwidacji	577	799
5.Należności po wyrokach sądowych	158	44
6.Należności z tytułu odsetek	1 245	1 602
7.Należności krótkoterminowe przeterminowane	8 778	10 137
Należności z tytułu dostaw i usług , przeterminowane , razem (brutto)	15 422	15 914
Odpis aktualizacyjny na należności przeterminowane	7 237	6 982
Należności z tytułu dostaw i usług , przeterminowane , razem (netto)	8 185	8 932

Nota 9a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł.	
	2005	2004
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 396	5 307
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 396	2 803
- inne aktywa pieniężne		2 504
Krótkoterminowe aktywa finansowe ,razem	3 396	5 307

Nota 9e

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł.	
			2005	2004
a) w walucie polskiej			703	4 848
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł.)			2 693	459
b1. w walucie	tys.	EUR	315	95
po przeliczeniu na tys. zł.			1 260	381
b2.w walucie	tys.	USD	446	26
po przeliczeniu na tys. zł.			1 433	78
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne , razem			3 396	5 307

Nota 10a

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł.	
	2005	2004
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów , w tym:	443	485
- reklama , targi	170	204
- ubezpieczenia majątkowe	149	130
- dzierżawa	60	
- inne	64	151
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe , razem	443	485

Nota 12a

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)							
w tys. zł.							
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji w KPWiG	Prawo do dywidendy (od daty)
-A	na okaziciela	zwykłe	nie występuje	3 805 000	7 800	1995-09-01	1995-09-01
-B	na okaziciela	zwykłe	nie występuje	1 500 000	3 075	1995-02-20	1997-01-01
-C	na okaziciela	zwykłe	nie występuje	120 060	246	2000-10-11	2000-01-01
- D	na okaziciela	zwykłe	nie występuje	21 000	43	2005-07-22	2005-07-22
Liczba akcji , razem				5 446 060			
Kapitał zakładowy , razem					11 164		
Wartość nominalna jednej akcji wynosi 2,05 zł.							

Uwzględnione w kapitale zakładowym akcje serii D w ilości 21.000 (dwadzieścia jeden tysięcy)sztuk zostały zarejestrowane w KRS w dniu 09.01.2006.

Akcjonariusze :	ilość akcji	% kapitału
PZU "Złota Jesień" OFE Warszawa	564 077	10,36%
Sawicki Zdzisław	508 334	9,33%
Pioneer Pekao Investment Management Warszawa	469 313	8,62%
Commercial Union Investment Management	332 487	6,10%
Otwarty Fundusz Emerytalny "DOM" Warszawa	320 000	5,88%
Pozostali	3 251 849	59,71%
	5 446 060	100,00%

Nota 14a

KAPITAŁ ZAPASOWY	w tys. zł.	
	2005	2004
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	34 248	34 248
b) utworzony ustawowo	47 702	48 840
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową ,ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	42 084	48 498
e) inny (wg rodzaju)	2 169	2 169
Kapitał zapasowy , razem	126 203	133 755

Nota 16a

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WG CELU PRZEZNACZENIA)	w tys. zł.	
	2005	2004
- wartość nominalna akcji własnych przeznaczonych do umorzenia	191	191
- fundusz dywidendowy	15 000	15 000
Pozostałe kapitały rezerwowe , razem	15 191	15 191

Nota 17b

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	w tys. zł.	
	2005	2004
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu		80
b) zmniejszenia (z tytułu)		80
- amortyzacja ujemnej wartości firmy		80

Nota 18a

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł.	
	2005	2004
1.Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu , w tym	5 716	5 630
a) odniesionych na wynik finansowy	2 003	1 373
- ulga inwestycyjna	576	730
- dodatnie różnice kursowe	63	33
- amortyzacja podatkowa	1 361	608
- przychody z tytułu najmu	2	2
- przewidywana zapłata kosztów sądowych	1	
b) odniesionych na kapitał własny (zysk z lat ubiegłych)	3 713	4 257
- amortyzacja podatkowa	3 713	4 257
2. Zwiększenia	1 250	918
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 250	918
- dodatnie różnice kursowe -z wyceny bilansowej	39	128
- nadwyżka amortyzacji bilansowej nad księgową	880	783
- przychody z tytułu najmu	9	6
- zapłata kosztów sądowych		1
- remonty aktywowane	322	
3.Zmniejszenia	933	832

a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	933	832
- ulga inwestycyjna	169	154
- dodatnie różnice kursowe	92	98
- amortyzacja podatkowa	576	574
- przychody z tytułu najmu	6	6
- przewidywana zapłata kosztów sądowych	1	
- remonty aktywowane	89	
4.Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu , razem , w tym:	6 033	5 716
a)odniesionych na wynik finansowe	6 033	2 003
- ulga inwestycyjna	407	576
- dodatnie różnice kursowe	10	63
- amortyzacja podatkowa	5 378	1 361
- przychody z tytułu najmu	5	2
- zapłata kosztów sądowych		1
- remonty aktywowane	233	
b) odniesionych na kapitał własny		3 713
- amortyzacja podatkowa		3 713

Nota 18b

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł.	
	2005	2004
a)stan na początek okresu	384	1169
- odprawy emerytalne	384	796
- nagrody jubileuszowe		373
b) zwiększenia (z tytułu)	46	17
- odprawy emerytalne	46	9
- nagrody jubileuszowe		8
d) rozwiązanie (z tytułu)	28	802
- odprawy emerytalne	28	421
- nagrody jubileuszowe		381
e) stan na koniec okresu	402	384
- odprawy emerytalne	402	384

Nota 18c

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł.	
	2005	2004
a)stan na początek okresu	326	1289
- nagroda półroczna, roczna		392
- urlopy wypoczynkowe	126	
- rekompensaty dla zwolnionych	12	280
- pozostałe wynagrodzenia	188	617
b) zwiększenia (z tytułu)	539	1656
- nagroda półroczna, roczna		1342
- urlopy wypoczynkowe	43	126
- rekompensaty dla zwolnionych	494	
- odprawy emerytalne	2	

- pozostałe wynagrodzenia		188
c) wykorzystanie (z tytułu)	200	2619
- nagroda półroczna, roczna		1734
- rekompensaty dla zwolnionych	12	268
- odprawy emerytalne	1	
- pozostałe wynagrodzenia	187	617
d) stan na koniec okresu	665	326
- urlopy wypoczynkowe	169	126
- rekompensaty dla zwolnionych	494	12
- odprawy emerytalne	1	
- pozostałe wynagrodzenia	1	188

Nota 18e

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł.	
	2005	2004
a) stan na początek okresu	213	106
- odpis na koszty przyszłych usług	82	70
- inne	131	36
b) zwiększenia (z tytułu)	1185	305
- odpis na koszty przyszłych usług	296	108
- inne	889	197
c) wykorzystanie (z tytułu)	271	198
- odpis na koszty przyszłych usług	133	96
- inne	138	102
e) stan na koniec okresu	1127	213
- odpis na koszty przyszłych usług	245	82
- inne	882	131

Nota 19a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł.	
	2005	2004
f) wobec pozostałych jednostek	2 641	2 561
- kredyty , pożyczki	1 096	1 560
- umowy leasingu finansowego	1 545	1 001
Zobowiązania długoterminowe , razem	2 641	2 561

Nota 19b

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE , O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. zł.	
	2005	2004
a) powyżej 1 roku do 3 lat	2 641	2 561
b) powyżej 3 lat do 5 lat		
Zobowiązania długoterminowe , razem	2 641	2 561

Nota 19c

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	w tys. zł.	
	2005	2004
kwoty płatne zgodnie z umowami leasingowymi :	2 774	1 671
do roku	1 066	572

od roku do 5 lat	1 708	1 099
przyszłe opłaty finansowe	208	214
wartość bieżąca płatności leasingowych	2 566	1 457
do roku	1 021	456
od roku do 5 lat	1 545	1 001

Grupa korzysta z leasingu finansowego wartości niematerialnych i prawnych -oprogramowania komputerowe ,urządzeń technicznych- komputery oraz środków transportu. Czas trwania leasingu dla urządzeń technicznych i sprzętu IT wynosi 3 lata , czas trwania leasingu dla środków transportu wynosi 5 lat . W 2005 r. średnia efektywna stopa wynosiła 5,8% , (w 2004r. 5%). Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego występują w walucie polskiej.

Nota 19 d

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW												
tys. zł.												
Nazwa (firma) jednostki , ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy				Kwota kredytu pozostała do spłaty				Warunki oprocentowa nia	Termin spłaty	Zabezpieczenie
		w tys. zł.	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł.	w walucie	jednostka	waluta			
NORDEA BANK POLSKA SA	GDYNIA O/PABIANICE UL. PUŁASKIEGO 23	2 500		tys. zł.	PLN	1 060		tys. zł.	PLN	WIBOR 1 M- CZNY+ 0,85 PUNKTA %	wg harmonogramu od 08.2004 do 10.2008	hipoteka kaucyjna- zastaw rejestrowy, cesja praw z polisy
NORDEA BANK POLSKA SA	GDYNIA O/PABIANICE UL. PUŁASKIEGO 23	77		tys. zł.	PLN	36		tys. zł.	PLN	WIBOR 1 M- CZNY+ 1,5 PUNKTA %	wg harmonogramu od 06.2005 do 05.2008	zastaw rejestrowy na przedmiocie kredytu - 2 samochodach ,cesja praw z polisy

Nota 20a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł.	
	2005	2004
f) wobec pozostałych jednostek	31 323	33 125
- kredyty	8 642	12 161
- inne zobowiązania finansowe , w tym:	1 021	455
- leasing	1 021	455
z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	18 498	16 263
- do 12 miesięcy	18 498	16 263
- zaliczki otrzymane na dostawy	3	6
- z tytułu podatków , ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 958	3 087
- z tytułu wynagrodzeń	908	839
- inne (wg rodzaju)	293	314
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	783	817
- ZFSS	672	706
- fundusz załogi	111	111
Zobowiązania krótkoterminowe , razem	32 106	33 942

Nota 20b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł.	
			2005	2004
a) w walucie polskiej			23 822	27 388
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł.)			8 284	6 554
b1. w walucie	tys.	USD	6	47
po przeliczeniu na tys. zł.			19	142
b2.w walucie	tys.	EUR	2 104	1 572
po przeliczeniu na tys. zł.			8 265	6 412
pozostałe waluty w tys. zł.				
Zobowiązania krótkoterminowe , razem			32 106	33 942

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

Nota 20c

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW

tys. zł.													
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy				Kwota kredytu pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenie	Inne
		w tys. zł.	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł.	w walucie	jednostka	waluta				
ING BSK SA	Katowice	12 000		w tys. zł.	PLN	7 669		w tys. zł.	PLN	WIBOR 1+ 0,7punktu %	12.12.2006	zastaw na zapasach wyrobów gotowych 18.000	Kredyt obrotowy
Nordea Bank Polska SA	Gdynia O/Pabianice ul.Pułaskiego 23	2 500		w tys. zł.	PLN	500		w tys. zł.	PLN	WIBOR 1 M-CZNY+ 0,85 punktu %	wg harmonogramu od 08.2004 do 10.2008	hipoteka kaucyjna-zastaw rejestrowy, cesja praw z polisy	Kredyt inwestycyjny
Nordea Bank Polska SA	Gdynia O/Pabianice ul.Pułaskiego 23	77		w tys. zł.	PLN	26		w tys. zł.	PLN	WIBOR 1 M-CZNY+ 1,5 punktu %	wg harmonogramu od 06.2005 do 06.2008	zastaw rejestrowy na przedmiocie kredytu - 2 samochodach ,cesja praw z polisy	Kredyt samochodowy
Nordea Bank Polska SA	Gdynia O/Pabianice ul.Pułaskiego 23	8		w tys. zł.	PLN	8		w tys. zł.	PLN	zgodnie z tabelą opłat banku			Odsetki naliczone od kredytu
BRE Bank SA	Warszawa O/Łódź	300		w tys. zł.	PLN	300		w tys. zł.	PLN	WIBOR 1 M-CZNY+ 2 punkty %	28.02.2006		Kredyt obrotowy
BRE Bank SA	Warszawa O/Łódź	200		w tys. zł.	PLN	140		w tys. zł.	PLN		12.04.2006		Kredyt obrotowy

Nota 21b

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł.	
	2005	2004
b)rozliczenia międzyokresowe przychodów		169
- krótkoterminowe (wg tytułów)		169
- przychody przyszłych okresów		169
Inne rozliczenia międzyokresowe , razem		169

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 24a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA -RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	tys. zł.	
	2005	2004
- wykładziny	78 526	93 454
- w tym : jednostkom powiązanym		-5
- włókniny	59 508	81 146
- w tym : jednostkom powiązanym	-129	
- konfekcja	24 799	9 119
- tkaniny	17 011	20 071
- pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług	2 565	4 871
- w tym : jednostkom powiązanym	27	
Przychody netto ze sprzedaży produktów ,razem	182 409	208 661
- w tym : jednostkom powiązanym	-102	-5

Nota 24b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	tys. zł.	
	2005	2004
a) kraj	119 119	148 407
b) eksport	63 290	60 254
Przychody netto ze sprzedaży produktów ,razem	182 409	208 661

Nota 25a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA -RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	tys. zł.	
	2005	2004
- towary	1 266	1 929
- materiały	1 184	1 968
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów ,razem	2 450	3 897

Nota 25b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	tys. zł.	
	2005	2004
a) kraj	2 136	3 497
b) eksport	314	400
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów ,razem	2 450	3 897

Nota 26a

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	tys. zł.	
	2005	2004
a) amortyzacja	12 946	12 844
b) zużycie materiałów i energii	128 178	142 513
c) usługi obce	18 901	18 127
d) podatki i opłaty	3 384	3 711
e) wynagrodzenia	19 955	22 378
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 945	6 110
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	3 495	4 452
Koszty według rodzaju , razem	192 804	210 135
Pozostałe koszty operacyjne	5 935	3 149
Zmiana stanu zapasów , produktów i rozliczeń międzyokresowych	2 724	5 802
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	2 428	2 059
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	9 179	10 150
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	25 461	22 297
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	158 947	172 976

Nota 27a

PRZYCHODY FINANSOWE	tys. zł.	
	2005	2004
a) dodatnie różnice kursowe od środków pieniężnych	2 032	2 016
- zrealizowane	2 118	2 013
- niezrealizowane	-86	3
b) rozwiązanie rezerwy (z tytułu)	119	605
- aktualizacja inwestycji długoterminowych		340
- aktualizacja inwestycji krótkoterminowych		57
- rozwiązanie odpisu na odsetki	119	208
c) odsetki	893	828
- od rachunków bankowych	29	221
- od należności	864	607
d) pozostałe , w tym :	190	72
- kontrakty terminowe	190	
- inne		72
Inne przychody finansowe, razem	3 234	3 521

Nota 27b

KOSZTY FINANSOWE	tys. zł.	
	2005	2004
b) odsetki od kredytów i pożyczek	1 128	127
c) utworzone rezerwy (z tytułu)	810	727
- aktualizacja inwestycji długoterminowych		102
- aktualizacja inwestycji krótkoterminowych		54
- odpisy aktualizujące należności z tytułu odsetek	795	571
- kontrakty terminowe forword	15	
d) strata na sprzedaży inwestycji		394
e) pozostałe , w tym :	95	250
- koszty rozszerzenia spółki	37	246
- usługi finansowe	54	

- inne	4	4
Inne koszty finansowe, razem	2 033	1 498

Nota 31a

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	tys. zł.	
	2005	2004
1. Zysk (strata) brutto skonsolidowany	-8 000	6 960
2. Korekty konsolidacyjne	1 218	4 201
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	2 660	-2 328
- amortyzacja środków trwałych objętych ulgami inwestycyjnymi	643	416
- rozliczenia międzyokresowe bierne	140	-287
- odpis aktualizujący należności	918	206
- różnice kursowe	-520	-506
- amortyzacja podatkowa	-758	-421
- odpis aktualizacyjny zapasów	677	-10
- dywidenda	-2 012	-3 469
- nie wypłacone wynagrodzenia	2 317	1 743
- remonty aktywowane	-1 775	
- rezerwa na przyszłe koszty	1 143	
- pozostałe koszty nie st.k.u.p.	1 887	
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym		8 833
5. Podatek dochodowy według stawki 19%		1 678
6. Zwiększenia , zaniechania , odliczenia i obniżki podatku		
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu , w tym :		1 678
- wykazany w rachunku zysków i strat	-1 092	1 595
- dotyczący pozycji , które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	8	1 595

Nota 31b

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	tys. zł.	
	2005	2004
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-1 092	1 595
Podatek dochodowy odroczony , razem	-1 092	1 595

POZYCJE POZABILANSOWE

	w tys. zł.	
	2005	2004
1.Należności warunkowe		800
1.2.Od pozostałych jednostek (z tytułu)		800
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		800
2. Zobowiązania warunkowe	22 355	3 903
2.2.Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	22 355	3 903
- udzielonych gwarancji i poręczeń	373	373
- udzielanych gwarancji bankowych na zabezpieczenie należności celnych	230	800
- zabezpieczenie należności celnych		230
- hipoteki kaucyjne na zabezpieczenie spłaty kredytu	2 300	2 300
- zabezpieczenie należności	450	200
- zastaw na środkach trwałych w celu zabezpieczenia wierzytelności	526	
- zastaw na samochodach	76	
- zastaw na zapasach w celu zabezpieczenia wierzytelności	18 400	
3.Inne (z tytułu)	1 270	1 284
- sprawy sądowe przeciwko "Lentex"	1 235	1 235
- środki trwałe	35	49
Pozycje bilansowe , razem :	23 625	5 987

Oświadczenie

Oświadczamy, iż wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej oraz wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka

Członek Zarządu
Dyrektor Finansowy

dr Tomasz Sędkowski

Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny

Piotr Gawryś

Oświadczenie

Oświadczam, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – BDO Polska Sp.z o.o. dokonująca badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego została wybrana zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełnili warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Członek Zarządu
Dyrektor Finansowy

dr Tomasz Sędkowski

Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny

Piotr Gawryś

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY „LENTEX”
ZA ROK 2005**

**Załącznik do
raportu rocznego**

Spis Treści

I. PRZEGLĄD DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

1. Informacje wstępne
2. Sytuacja w branży
3. Sprzedaż i portfel zamówień
4. Produkcja
5. Zaopatrzenie
6. Sytuacja kadrowa Spółki
7. Inwestycje
8. Ochrona środowiska
9. Badania i rozwój
10. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi
11. Informacja o zaciągniętych kredytach
12. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń
13. Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej
14. Informacja o podmiocie badającym sprawozdania finansowe
15. Szczególne zdarzenia

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

1. Zestawienie podstawowych wielkości ekonomicznych Spółki „Lentex” S.A. za 12 m-cy 2005r.
2. Wyniki działalności operacyjnej
3. Działalność finansowa
4. Wynik na działalności gospodarczej
5. Ocena sytuacji finansowej Spółki
6. Ważniejsze wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki w roku 2005
7. Przewidywany rozwój Spółki

III. INFORMACJE DODATKOWE

1. Zdarzenia po dniu bilansowym

I. Informacje ogólne

1. W dniu 13 sierpnia 1998 r. pomiędzy Pierwszym Narodowym Funduszem Inwestycyjnym S.A. a Zakładami „Lentex” S.A. została zawarta umowa sprzedaży akcji Spółki Pabianickie Zakłady Tkanin Technicznych S.A. z siedzibą w Pabianicach.

2. Zakłady „Lentex” na podstawie w/w umowy nabyły 1.132.140 sztuk akcji serii A i B od przedsiębiorstwa Pabianickie Zakłady Tkanin Technicznych S.A. o wartości nominalnej 4,12 złotych każda, na łączną wartość 4.992.737,40 złotych. Przeniesienie własności akcji nastąpiło w dniu 30 września 1998 r. Akcje zakupione zostały zdeponowane w BRE Brokers. W wyniku dokonanego zakupu Zakłady „Lentex” S.A. stały się udziałowcem w 59,34 % kapitału akcyjnego P.Z.T.T. S.A. Pabianice.

3. W dniu 01.10.1998 r. powstała Grupa Kapitałowa „Lentex” i jednocześnie powstał obowiązek sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Grupa Kapitałowa „Lentex” obejmuje:

- Spółkę dominującą - Zakłady „Lentex” S.A. w Lublińcu,
- Spółkę zależną - Pabianickie Zakłady Tkanin Technicznych S.A. w Pabianicach.

4. W wyniku utworzenia Grupy Kapitałowej oferta produkcji i sprzedaży uległa rozszerzeniu o tkaniny techniczne produkowane na bazie przędz bawełnianych, syntetycznych i szklanych.

5. Na podstawie Uchwały nr 6 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 16.04.1999 r., zmieniono nazwę podległej Spółki na Tkaniny Techniczne Spółka Akcyjna w Pabianicach. Sąd z dnia 01.06.1999 r. dokonał wpisu nowej nazwy firmy w Rejestrze Handlowym Spółki RHB 5425.

6. W 1999 roku Zakłady „Lentex” dokonały dalszego zakupu akcji Spółki Tkaniny Techniczne S.A. w ilości 9 155 sztuk. Po dokonanej transakcji udział Lentexu w kapitale akcyjnym Spółki podległej zwiększył się do 59,82%. Zakłady „Lentex” S.A. wg stanu na 31.12.1999 r. posiadały 391.295 szt. akcji serii A i 750.000 sztuk akcji serii B.

7. W roku 2000 Zakłady „Lentex” S.A. nabyły :

- od Skarbu Państwa 289.553 szt. akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 4,12 każda,
- od funduszy mniejszościowych 290.328 szt. Akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 4,12 każda,
- od pracowników i pozostałych akcjonariuszy 104.873 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 4,12 każda

Wg stanu na 31.12.2000 r. Zakłady „Lentex” posiadały 1.826.049 akcji Tkanin Technicznych, co stanowiło 95,7 % ogólnej liczby akcji (1.908.000 szt.)

8. W roku 2001 dokonano zakupu pozostałej ilości akcji tj. 81 951 sztuk Spółki Tkaniny Techniczne S.A., w wyniku czego udział Lentexu wzrósł do 100% kapitału akcyjnego spółki zależnej .

Podstawowymi produktami Grupy są:

- a) wykładziny elastyczne (PCV)
- b) włókniny
- c) wyroby konfekcyjne (śpiwory, kołdry, poduszki, wypełnienia silikonowe)
- d) tkaniny techniczne

2. Sytuacja w branży

Udział poszczególnych grup wyrobów i usług w strukturze przychodów ze sprzedaży Grupy wynosi :

wykładziny	- 43 %
włókniny	- 42 %
konfekcja	- 5 %
tkaniny sztuczne	- 7 %
tkaniny naturalne	- 1 %
tkaniny syntetyczne	- 1 %
pozostałe	- 1 %

Wykładziny

Rynek materiałów podłogowych w Polsce

Popyt na materiały podłogowe wyznaczany jest poprzez poziom aktywności w zakresie budownictwa, remontów i modernizacji istniejących zasobów.

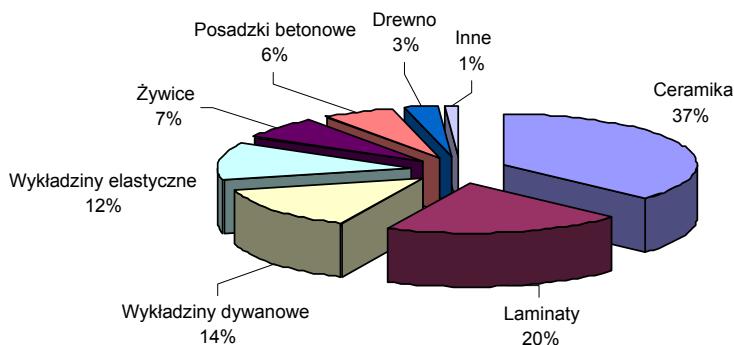
Jako materiały podłogowe stosowane są: elementy drewniane, materiały ceramiczne, wykładziny z tworzyw sztucznych, wykładziny tekstylne, elementy z kamienia naturalnego i sztucznego. Struktura zużycia materiałów podłogowych zdeterminowana jest uwarunkowaniami ekonomicznymi (relacje cen, dostępność surowców, zamożność społeczeństwa) oraz czynnikami psychologicznymi (tradycje, moda).

Sprzedaż materiałów podłogowych w Polsce przedstawiała się w latach 2004-2005 następująco:

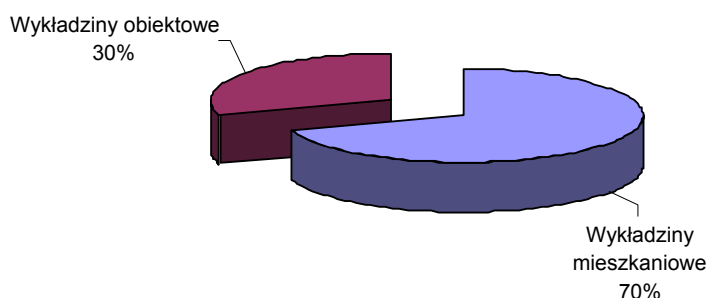
	2004	2005
Rodzaj pokrycia	mln m2	
CERAMIKA	43	45,2
LAMINATY	23,5	25
WYKŁADZINY DYWANOWE	18,5	17,9
WYKŁADZINY ELASTYCZNE (PCV)	17,2	15,3
ŻYWICE SYNTEITYCZNE	10	9
POSADZKI BETONOWE	9	8
DREWNO	3,8	3,9
INNE	1,2	1
RAZEM	126,2	125,3

źródło: miesięcznik „Podłoga” nr1/2006

STRUKTURA RYNKU PODŁÓG W POLSCE W 2005 ROKU



RYNEK WYKŁADZIN ELASTYCZNYCH W POLSCE W 2005 ROKU



Jeśli chodzi o wykładziny elastyczne, to pod względem ich zastosowania daje się wyróżnić dwie podstawowe grupy:

- Wykładziny mieszkaniowe
- Wykładziny obiektowe

W 2005 roku nie udało się zatrzymać tendencji spadkowej w sprzedaży wykładzin elastycznych na rynku mieszkaniowym. Z ponad 13 mln w 2004 roku rynek zmniejszył się do 11,3 mln m² (-12%). Utrzymujący się od kilku lat spadkowy trend sprzedaży spowodowany jest rosnącym popytem na materiały substytucyjne (laminaty, płytki ceramiczne) oraz zmieniającą się modą. Stabilizuje się natomiast rynek wykładzin obiektowych, który w ubiegłym roku osiągnął poziom blisko 4 mln m², co stanowi blisko 30% ogólnej sprzedaży wykładzin elastycznych.

Należy się spodziewać, że w 2006 roku popyt na materiały podłogowe będzie systematycznie wzrastał, gdyż jest determinowany przez rosnący poziom inwestycji w budownictwo, a w szczególności w restrukturyzację istniejących obiektów, modernizacje i remonty oraz budownictwo nowe, szczególnie mieszkaniowe. Ostatnie dwa lata przyniosły znaczące wzrosty w zakresie przygotowania terenów pod budowę tak w zakresie infrastruktury jak i uzbrojenia terenów..

Polska jest krajem o wysokim potencjale zakupowym, a z uwagi na wielkość populacji i nienasycenie rynku jest z pewnością atrakcyjnym rynkiem dla korporacji o charakterze globalnym. Liberalizacja handlu, a przede wszystkim logistyka sieciowa, tworzą wciąż możliwości redukcji ogniw w łańcuchu dostaw.

Handel nowoczesny ewoluuje od wielu lat w kierunku wielkopowierzchniowych hipermarketów budowlanych lokowanych w centrach handlowych. Brak przestrzeni magazynowych powoduje ciągle podnoszenie wymagań logistycznych za względu na wysoki stopień komplikacji (różnorodność) i precyzji dostaw (dokładnie na czas). Tym samym jako dostawca preferowany jest partner o dużym stopniu innowacyjności, potrafiący sprostać rosnącym potrzebom wielkich detalistów. Rozwiązania z krajów rozwiniętych pokazują, że należy w przyszłości liczyć się z faktem, że rynek domowych pokryć podłogowych będzie obsługiwany głównie przez sklepy wielkopowierzchniowe oraz przez sieć sklepów specjalistycznych – głównie w zakresie pokryć „miękkich” (wykładziny elastyczne i dywanowe). Wydaje się, że rola i obecność niezależnych niewielkich sklepów lokalnych będzie stopniowo malała.

Rynki eksportowe wykładzin podłogowych

Całkowita wielkość konsumpcji wykładzin elastycznych na rynkach europejskich, włącznie z Rosją i Ukrainą, szacowana jest na ok. 410 mln m².

- ♦ Wielkość konsumpcji wykładzin elastycznych na rynkach Europy Zachodniej wynosi w przybliżeniu 224 mln m². Główne rynki to : Niemcy, Wielka Brytania, Francja, Włochy i Holandia.
- ♦ Konsumpcja wykładzin elastycznych w krajach Europy Środkowej wynosi ok. 46 mln m². Największym rynkiem jest Polska, w dalszej kolejności Turcja, Czechy, Węgry i Słowacja.
- ♦ Ogólna wielkość konsumpcji wykładzin elastycznych w krajach Europy Wschodniej wynosi ok. 140 mln m².

W Europie Zachodniej praktycznie w przypadku wszystkich typów wykładzin elastycznych widoczny jest postępujący od kilku lat spadek sprzedaży.

W okresie od 2006 do 2012 roku dalsza tendencja spadkowa sprzedaży niektórych rodzajów może wynieść nawet 7% za cały okres. Główną przyczyną tego spadku jest znaczny wzrost sprzedaży substytutów, przede wszystkim laminatów i płytek ceramicznych, wynikający w dużym stopniu z obniżenia się ceny tych asortymentów w ostatnich latach np. w przypadku laminatów cena ta obniżyła się w okresie 1995-2005 nawet o 50%, przy jednoczesnym bardzo dużym wzroście wolumenu sprzedaży. Podobna sytuacja obserwowana jest w przypadku płytek ceramicznych. Tylko rynki Europy Wschodniej, a zwłaszcza Rosja i Ukraina,

wykazują tendencję wzrostową nie tylko w zakresie wszystkich pokryć podłogowych, ale także w przypadku wykładzin elastycznych.

Główne rynki eksportowe LENTEX S.A. w 2005r. oraz prognoza na 2006r.

Kraj	udział %w sprzedaży Spółki w 2005r.	udział % w sprzedaży Spółki w 2006r.
UKRAINA	32,65	28,36
ROSJA	25,96	34,7
LITWA	8,78	6,94
RUMUNIA	5,79	3,17
ŁOTWA	4,32	2,97
SŁOWACJA	3,9	2,97
TURCJA	2,56	1,39
CHINY	2,2	1,59
BIŁORUŚ	2,05	1,19
MOŁDAWIA	1,77	1,59
CZECHY	1,4	1,09
WŁOCHY	1,34	1,78
IRAN	0,81	1,0
NIEMCY	0,05	1,82

W 2005r. sprzedaż eksportowa realizowana była poprzez następujące kanały dystrybucji :

- duże i średnie firmy hurtowo-dystrybucyjne, zajmujące się handlem pokryciami podłogowymi, lecz także innymi materiałami budowlanymi wykończeniowymi. Działalność tych firm obejmuje zaopatrzenie mniejszych hurtowników, punktów sprzedaży detalicznej oraz firm budowlano- montażowych. Tym kanałem odbywa się praktycznie 90% sprzedaży.
- dostawy półproduktu do innych producentów wykładzin podłogowych w Rosji
- sprzedaż poprzez agentów wyspecjalizowanych w działalności na poszczególnych rynkach.

W 2006r. sytuacja ta nie powinna ulec zasadniczej zmianie.

Włókniny

Ogólna charakterystyka branży włóknin w ujęciu globalnym.

Wartość globalnego rynku włóknin szacuje się na 13,4 mld dolarów w 2004. Około 60% tej wartości reprezentują producenci z USA, Kanady, Japonii i Europy Zachodniej. Jednakże udział ten będzie się zmieniał, gdyż globalizacja prowadzi do coraz większej aktywności produkcyjnej Chin i innych rynków wschodnich. W tych krajach dynamicznie rozwijają się rynki konsumenckie. Obydwa te fakty powodują większe zapotrzebowanie na włókniny.

Globalny rynek włóknin przeszedł kilka strukturalnych zmian. Niekorzystne warunki otoczenia w ostatnich kilku latach spowodowały utratę zysków zmuszając wiele nieefektywnie zarządzanych firm do bankructwa. Ostatnio zmagał się z trudnymi warunkami otoczenia, które jak się wydaje, ulegną w perspektywie pewnej poprawie.

Główni producenci w branży włóknin to m.inn.: Freudenberg, DuPont, Kimberly-Klark, BBA, PGI Nonwovens, Ahlstrom, a także Colobond, Vita Nonwovens, Fibretex, Lydall, Polyfelt (OMV), Concert Industries, Textilgruppe Hof i Jacob Holm Industries .

Główne rynki eksportowe Lentex S.A. w ujęciu wartościowym oraz prognoza na 2006r.

lp	kraj	udział % w sprzedaży Spółki w 2005r.	udział % w sprzedaży Spółki w 2006r.
1	<i>Szwajcaria</i>	20,7	14,3
2	<i>Niemcy</i>	20,1	25,5
3	<i>USA</i>	10,1	19,1
4	<i>Białoruś</i>	9,2	8,6
5	<i>Rosja</i>	15,3	15,0
6	<i>UK</i>	9,4	5,7
7	<i>Węgry</i>	3,7	3,2
9	<i>Słowacja</i>	1,8	1,4
10	<i>Czechy</i>	1,9	1,1
11	<i>Ukraina</i>	1,6	1,2
12	<i>inni:</i>	6,2	4,9
	Razem	100,00%	100,00%

Włókniny i produkty pochodne w Polsce.

Rynek włóknin w Polsce kształtuje się od kilku lat na niezmiennym poziomie około 250 mln m², z udziałem Zakładów Lentex wynoszącym około 25%. Silna dywersyfikacja w tym obszarze powoduje konieczność podzielenia tego rynku na kilka grup.

Włókniny płaskie odzieżowe to segment rynku , w którym udział Lentexu na rynku krajowym jest dominujący i wynosi około 65%. Ostatnie dwa lata cechowała ten segment wyraźna tendencja spadkowa. Pomimo zagrożeń głównie za sprawą taniego importu z Dalekiego Wschodu Spółka starała się z powodzeniem utrzymać swoją pozycję lidera zwiększając sprzedaż dzięki posiadanej bardzo dobrej marce, odpowiedniej jakości, rozbudowanej sieci dystrybucji oraz ciągłemu poszukiwaniu nowych rozwiązań w tym zakresie.

Drugim obszarem rynku włóknin jest liczący blisko 30 mln m² rynek meblarski z udziałem Lentex-u wynoszącym około 25 - 30%. Rynek ten w latach 2001 - 2004 notował wzrost średnio o 5 – 10% rocznie. W 2005 roku niekorzystny kurs Euro

spowodował spadek produkcji mebli tapicerowanych w Polsce o około 20%. Pomimo tego za sprawą agresywnej postawy Spółki jej udziały w tym rynku systematycznie zwiększają się.

Silna konkurencja, która uwidoczniła się w ciągu ostatnich lat w segmencie włóknin higienicznych obrazuje ciągły wzrost zainteresowania tego typu produktami wśród nowych potencjalnych klientów. Obecnie jednak rynek polski zdominowany jest przez importerów współpracujących z polskimi odbiorcami, bądź posiadających przedstawicielstwa swoich firm w Polsce.

Dalszym obszarem włóknin są włókniny przeszywane i konfekcja. W zakresie usług pikowania udział Lentex-u wynosi około 20% i pomimo istotnych zagrożeń w zakresie zmian trendów mody czy krajowej konkurencji w postaci małych zakładów produkcyjnych utrzymany został trend wzrostowy na tym rynku.

Segment geowłóknin rozwija się dynamicznie. Udział Spółki szacowany jest na około 10%. Jest to jeden z najszybciej rozwijających się rynków w Polsce (wzrost blisko o 20% rocznie), związane to jest między innymi z dużym zapotrzebowaniem na geotextyilia do budowy dróg, autostrad i wysypisk śmieci.

Charakterystyka działalności eksportowej

Sprzedaż eksportowa opiera się na kontaktach handlowych w następujących branżach: motoryzacja, branża odzieżowa, higieniczna, budownictwo, meblarstwo. Rok 2005 okazał się dla sprzedaży eksportowej okresem prężnego rozwoju. Wartość sprzedaży w 2005 wzrosła aż o 28% w stosunku do 2004. Oprócz umacniania pozycji w branży odzieżowej, dział eksportu nawiązał efektywną współpracę z firmami w nowych branżach:

- Rok 2005 to początek bezpośredniej współpracy z firmami motoryzacyjnymi, która zaowocowała pozyskaniem kilku znaczących odbiorców amerykańskich i zachodnioeuropejskich. Istotną zaletą tego wymagającego pod względem jakości sektora jest jego stabilność, która zapewnia sprzedaż w zakresie danego projektu przynajmniej przez kilkanaście miesięcy. Już obecnie Lentex ma zapewnioną regularną sprzedaż włóknin samochodowych do Europy Zachodniej i USA przynajmniej do końca 2009 roku.
- W IV kwartale ub. r. rozpoczęto współpracę z odbiorcą holenderskim (izolacja kabli), który tylko w tym okresie zakupił znaczące ilości włóknin (około 7% wartości sprzedaży eksportowej), a pod koniec 2005 r. Lentex podpisał z tą firmą kontrakt dotyczący regularnych odbiorów włókniny chemicznie wiązanej na cały 2006 rok.

Oprócz prac nad rozwojem nowych kontaktów na bieżąco utrwalane są kontakty z dotychczasowymi odbiorcami. W odpowiedzi na sugestie odbiorców i potencjalnych klientów Spółka wypracowała nowy rodzaj maty ochronnej, dzięki czemu możliwe stało się utrzymanie głównego odbiorcy na rynku szwajcarskim, który z powodzeniem promuje go na swoim rynku. Istotny wzrost sprzedaży odnotowano w zakresie puchu silikonowego (wypełnienia poliestrowe do poduszek, kurtek) na rynku niemieckim i węgierskim.

Tkaniny Techniczne

Rynki zagraniczne

Wartość eksportu tkanin technicznych stanowi około 14% całości sprzedaży i dotyczy głównie grupy tkanin bawełnianych nośnikowych oraz w mniejszym stopniu siatki budowlanej. Głównym odbiorcą tkanin bawełnianych jest firma holenderska, współpracująca ze Spółką od ponad 20 lat. Obserwacje tego rynku pozwalają stwierdzić, że istnieje możliwość zwiększenia sprzedaży tkanin bawełnianych nośnikowych i gazy pod warunkiem dostosowania cen sprzedaży do konkurencji ze strony firm z Dalekiego Wschodu (Tajlandia, Indie) produkujących tkaniny bawełniane w znacznie niższych cenach i porównywalnej jakości. Obniżenie cen sprzedaży tkanin bawełnianych w Spółce, przy obecnym poziomie kosztów produkcji jest niemożliwe i dlatego też musiałoby się wiązać z inwestycjami w nowocześniejsze i znacznie wydajniejsze krosna do ich produkcji. Dalsze inwestycje w produkcję tkanin bawełnianych (bielnik, konfekcja) z uwagi na dużą konkurencję z importu i kłopoty firm krajowych od lat zajmujących się produkcją tkanin bawełnianych nie wydają się być celowe.

Siatki budowlane w eksporcie znalazły swoich nabywców na Węgrzech i w Bułgarii. Cieszą się dobrą opinią z uwagi na jakość.

Rynki krajowe.

Krajowy rynek tkanin technicznych jest bardzo zróżnicowany i powinien być rozpatrywany w układzie asortymentowym. Przeprowadzona analiza rynku pozwala stwierdzić, że:

- rynek tkanin filtracyjnych jest rynkiem rozwojowym, ale konkurencyjność asortymentu możliwego do wyprodukowania w Spółce znacznie obniża brak możliwości konfekcjonowania. Z posiadanych informacji wynika, iż klienci są zainteresowani gotowym wyrobem a nie tkaninami w metrażu. Korzystanie z obcych usługodawców znacznie zawyża koszty produkcji i czyni wyroby niekonkurencyjnymi. Spółka nawiązała kontakt z firmą pośredniczącą posiadającą własną szwalnię i specjalizującą się rynku przemysłu filtracyjnego. W rezultacie tych działań są przeprowadzane próby z nową tkaniną, która w przypadku pozytywnej oceny może zwiększyć wielkość obrotów.

- rynek tkanin do gumowania w Polsce został częściowo opanowany przez zagranicznych dostawców. Wynika to z faktu, że producenci opon czy taśm transporterowych w Polsce to obecnie oddziały zagranicznych koncernów, posiadające umowy na dostawy surowców z własnymi partnerami. Spółka posiada jednak pewne doświadczenie i możliwości produkcji tego rodzaju tkanin i dlatego też podjęła próbę odbudowania choć w części swojego rynku. Efektem tego jest zdobycie dużego odbiorcy – producenta pasów transporterowych na tkaniny poliamidowe przekładkowe do gumy. Prowadzone są również próby i starania nad wyprodukowaniem, dla tego samego odbiorcy innego typu tkanin kordowych pod gumę . Zaawansowanie prac nad wspomnianymi tkaninami pozwala przypuszczać, że w drugiej połowie roku Spółka poszerzy asortyment o te wyroby.

- krajowy rynek tkanin bawełnianych jest zdominowany przez producentów krajowych i zagranicznych oferujących gotowe wyroby (np. bieloną konfekcjonowaną gazę, barwione tkaniny). Spółka z racji posiadanego parku maszynowego może oferować jedynie surowe tkaniny. Korzystanie zaś z obcego usługodawcy sprawia, że oferta cenowa możliwa do zaoferowania klientowi jest mocno niekonkurencyjna. Tutaj , podobnie jak w przypadku rynków zagranicznych konieczne są inwestycje w wydajniejsze maszyny do produkcji.

- rynek siatek szklanych podtynkowych został zdominowany przez importerów siatki z Chin. Konkurowanie z importem chińskim wydaje się niecelowe, dlatego też należy szukać wyrobów możliwych do produkcji na maszynach obecnie zaangażowanych w produkcję siatki budowlanej. Obecnie prowadzone są analizy mające na celu określenie kosztów związanych z przystosowaniem dwóch maszyn raszlowych produkujących siatkę podtynkową do produkcji siatek szklanych i poliestrowych drogowych. Wiąże się to się z koniecznością zainwestowania w zakup dodatkowej napawarko – suszarki pozwalającej na wykonanie siatki drogowej zwiększającej znacznie atrakcyjność oferty. W dalszym etapie rozwoju zmiany te umożliwią rozpoczęcie produkcji siatki poliestrowej drogowej przystosowanej pod nawierzchnie bitumiczne.

- rynek siatek drogowych szklanych i geokompozytów pod nawierzchnie drogowe oraz siatek poliestrowych pod grunty wykazuje tendencje rozwojowe. Atrakcyjność tego rodzaju wyrobów wynika ze złego stanu dróg w Polsce oraz planowanych inwestycji w ich naprawę, modernizację i rozbudowę. Dodatkowym atutem Spółki jako dostawcy materiałów pod drogi jest fakt, że zdecydowana większość inwestycji jest finansowana lub współfinansowana przez Unię Europejską, która stawia wymóg posiadania dostawców pochodzących z krajów Unii Europejskiej. Biorąc pod uwagę powyższe fakty oraz dodatkowe informacje o wymaganych produktach, pochodzące z rynku Spółka postanowiła zwiększyć swoją ofertę o następujące wyroby:

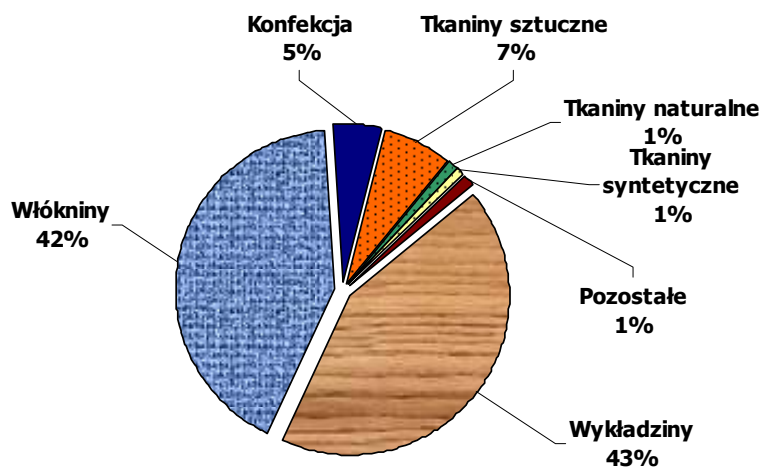
- geosiatki szklane w dwóch dodatkowych asortymentach
- geokompozyty szklano - poliestrowe w dwóch dodatkowych asortymentach
- siatki poliestrowe do gruntów o maksymalnej szerokości 5m.

3. Sprzedaż i portfel zamówień

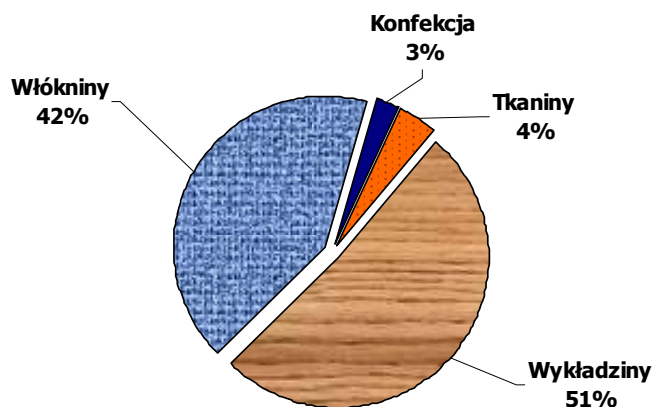
Łączna wielkość przychodów z tytułu sprzedaży produktów i usług w 2005 r. wyniosła 182,4 mln zł, co oznacza spadek w stosunku do roku ubiegłego o 12,6%. Sprzedaż eksportowa w wysokości 63,3 mln zł stanowi 34,7% całości sprzedaży produktów. W porównaniu do roku ubiegłego wartość sprzedaży na eksport wzrosła o 3 mln zł., co oznacza wzrost w stosunku do roku poprzedniego o 5%.

Struktura sprzedaży produktów Grupy "Lentex" w podstawowych grupach wyrobów za 2005

Struktura sprzedaży produktów Grupy "Lentex"
(wartościowo) za okres od 01.01.2005 do 31.12.2005



Struktura eksportu produktów Grupy "Lentex"
(wartościowo) za okres od 01.01.2005 do 31.12.2005

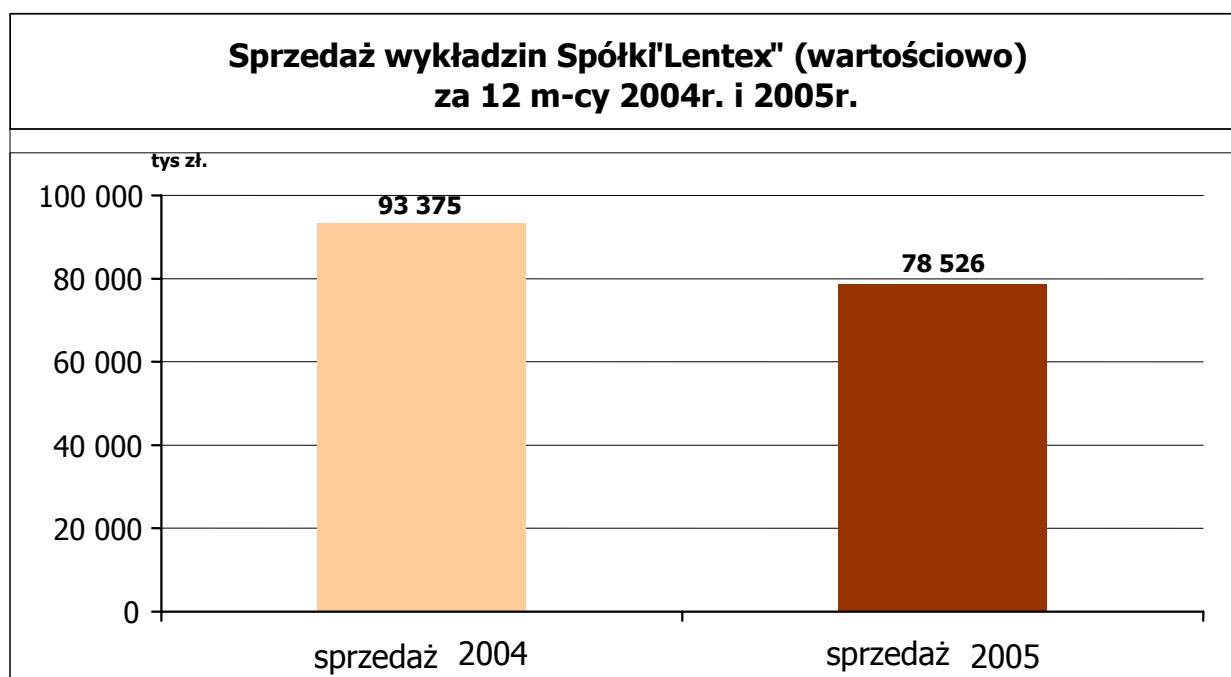


W zakresie wykładzin

W roku 2005 odnotowano spadek wolumenu sprzedaży w stosunku do ubiegłego roku o 11,3%, przy czym eksport wzrósł o 5 %, natomiast sprzedaż krajowa obniżyła się o 21,6 %. W ujęciu wartościowym sprzedaż wykładzin w stosunku do roku 2004 obniżyła się o 15,9 % , w tym sprzedaż krajowa zmalała o 22,1% natomiast eksport spadł o 5,3 %.

Sprzedaż wykładzin Spółki „Lentex” w okresie 2004-2005r.

Wyszczególnienie	2004r.		2005r.		% wykonania 2005/2004	
	w tys.m2	w tys.zł.	w tys.m2	w tys.zł.	ilościowo	wartościowo
wykładziny - kraj	5 611,5	59 014,7	4 401,2	45 968,1	78,4	77,9
wykładziny - eksport	3 520,9	34 360,6	3 695,5	32 557,5	105,0	94,7
Razem wykładziny	9 132,4	93 375,3	8 096,7	78 525,6	88,7	84,1

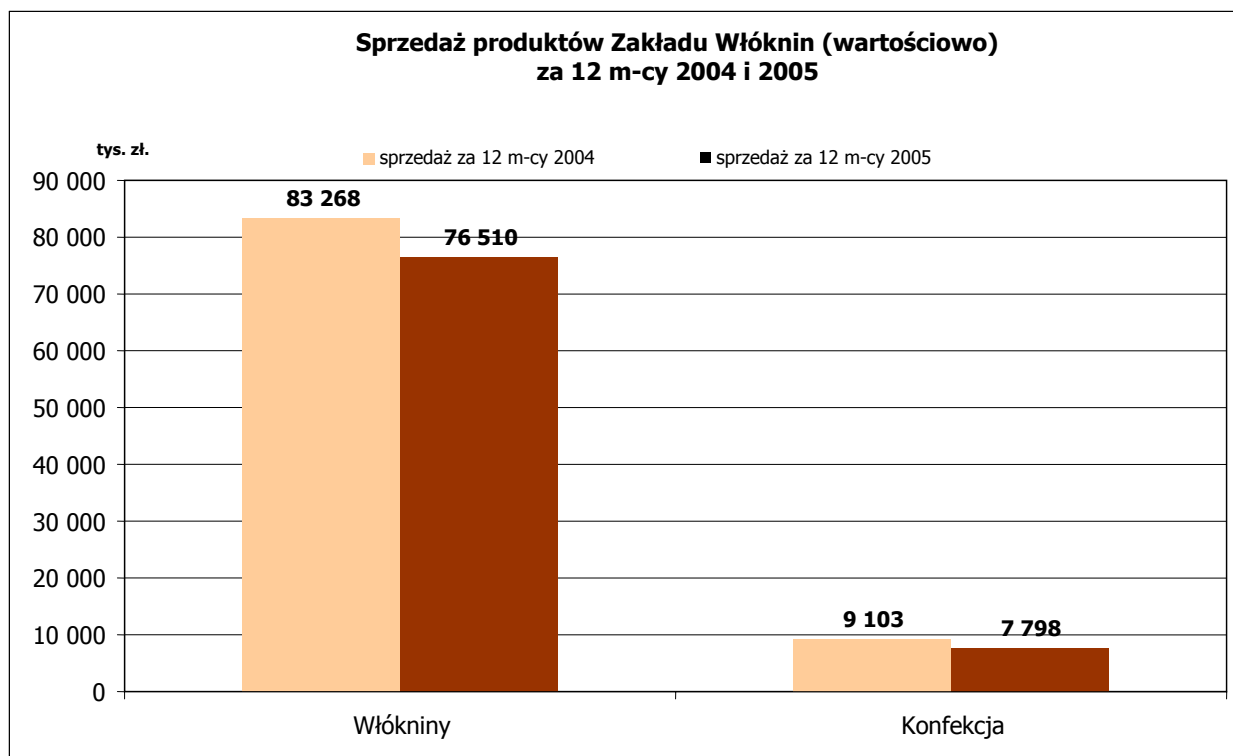


W zakresie włóknin

Wielkość przychodów z tytułu sprzedaży produktów i usług w 2005r. wyniosła 84,3 mln zł, co oznacza spadek w stosunku do roku ubiegłego o 8,7 %. Sprzedaż eksportowa w wysokości 28,1mln zł stanowi 33,4 % całości sprzedaży Zakładu Włóknin.

Sprzedaż włóknin Spółki „Lentex” w okresie 2004-2005r.

Wyszczególnienie	2004r		2005r.		% wykonania 2005/2004	
	w tys.m2	w tys .zł.	w tys.m2	w tys. zł.	ilościowo	wartościowo
włókniny -kraj	53 145,8	62 282,6	44 044,2	50 029,7	82,9	80,3
włókniny -eksport	20 281,8	20 985,0	25 814,3	26 480,2	127,3	126,2
konfekcja- kraj		7 910,0		6 159,6		77,9
konfekcja - eksport		1 193,1		1 638,3		137,3
razem włókniny i konfekcja -kraj		70 192,6		56 189,3		80,1
razem włóknina i konfekcja-eksport		22 178,1		28 118,5		126,8
Razem włókniny i konfekcja		92 370,7		84 307,8		91,3

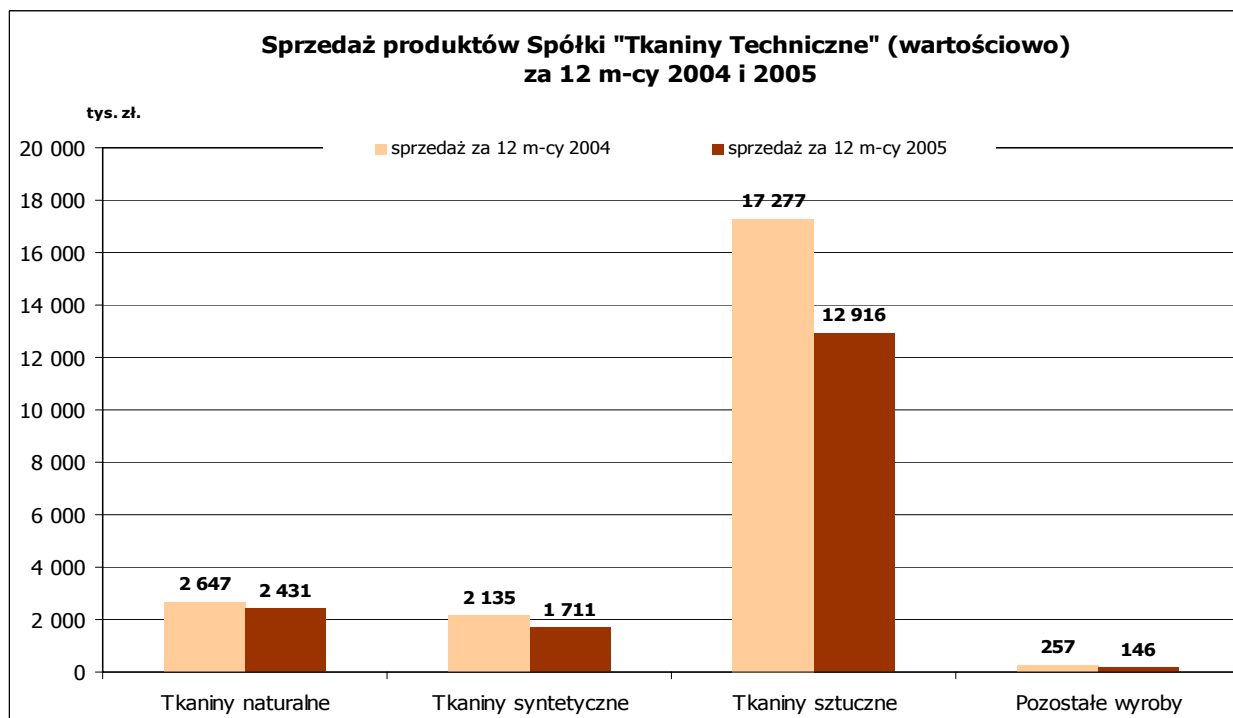


W zakresie tkanin technicznych

Wielkość przychodów z tytułu sprzedaży produktów w 2005r. wyniosła 18,7 mln zł, w tym sprzedaż wyrobów wyniosła 17,2 mln zł. natomiast sprzedaż usług 1,5 mln zł. Sprzedaż produktów obniżyła się w stosunku do roku poprzedzającego o 21,4 %. Sprzedaż eksportowa w wysokości 2,6 mln zł stanowi 13,9 % całości sprzedaży produktów Zakładu Tkanin Technicznych.

Sprzedaż wyrobów Spółki „Tkaniny Techniczne” w okresie 2004-2005 w tys. Zł.

Wyszczególnienie	2004r		2005r		% wykonania 2005/2004	
	tys. mb	tys. zł	tys. mb	tys. zł	ilościowo	wartościowo
tkaniny naturalne	1 926,9	2 646,9	1 951,2	2 431,2	101,3	91,9
tkaniny syntetyczne	227,9	2 134,6	197,1	1 710,8	86,5	80,1
tkaniny sztuczne	8 115,6	17 277,3	5 844,4	12 915,8	72,0	74,8
pozostałe wyroby	103,2	256,7	41,6	146,4	40,4	57,0
Razem zakład TT	10 373,6	22 315,4	8 034,3	17 204,2	77,4	77,1
w tym: eksport	3 092,5	3 699	2 453,4	2 565	79,33	69,3



4. Produkcja

Spośród zmian, które dokonały się w obszarze produkcji Spółki należy wymienić:

W Zakładzie Wykładzin wprowadzone zostały do produkcji nowe rodzaje wykładzin obiektowej z warstwą spienioną – Walor Extra i Orion. Ponadto prowadzone były prace związane z doskonaleniem wyrobów poprzez opracowanie nowego nośnika (impregnacja welonów szklanych).

W Zakładzie Włóknin w 2005 roku zostały wprowadzone do produkcji:

- 1) nowe wyroby włókninowe mające zastosowanie w budownictwie, typu mata bentonitowa
- 2) włókniny termobond uniepalnione dla przemysłu samochodowego
- 3) włókniny drukowane służące do produkcji jednorazowych ściereczek.

Ponadto we wrześniu 2005 r. uruchomiono w Nidzicy nowy zakład produkcyjny z nowoczesną linią do produkcji włóknin meblarskich.

W Zakładzie Tkanin Technicznych w 2005 roku wprowadzono do produkcji siatki drogowe z wykończeniami bitumicznymi.

5. Zaopatrzenie

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

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

Udział poszczególnych grup surowcowych w zakupach surowców do produkcji wykładzin w 2005 r. wyniósł odpowiednio :

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

Udział zakupów krajowych i importowych w poszczególnych grupach surowców do produkcji wykładzin w 2005r. przedstawia się następująco:

- polichlorki 100% import
- plastyfikatory 100% kraj
- wypełniacze 100% kraj
- nośniki 100% import
- farby 100% import
- stabilizatory 100% import
- środki pomocnicze 17% kraj, 83% import.

Podstawowe surowce do produkcji włóknin można podzielić na 4 grupy:

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

Udział poszczególnych grup surowcowych w zakupach surowców do produkcji włóknin w 2005r wyniósł odpowiednio:

- włókna 91%
- lateksy 4%
- proszki 3%
- folie do laminacji 2%

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

- włókna 69% kraj, 31% import
- lateksy 4% kraj, 96% import
- proszki 100% import
- folie do laminacji 22% kraj, 78% import.

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

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

Udział poszczególnych grup surowcowych w zakupach surowców do produkcji tkanin technicznych w 2005 r. wyniósł odpowiednio :

- jedwabie 20%
- przędze 9%
- rowing 46%
- środki chemiczne 25%

Udział zakupów surowców z importu w całości zakupów surowcowych do produkcji tkanin technicznych wyniósł średnio za lata 2001-2005 60,9%, z kolei analogiczne zakupy krajowe stanowiły 39,1%.

Grupa stara się posiadać przynajmniej dwóch dostawców każdego rodzaju surowca i materiału, tak aby zapewnić ciągłość dostaw oraz jak najlepszą ich jakość i cenę.

6. Sytuacja kadrowa Grupy

Stan zatrudnienia ogółem na dzień 31.12.2005 wyniósł 805,3 etatów i uległ obniżeniu w stosunku do ostatniego dnia roku poprzedzającego o 43,5 etatów tj.o 5,5 %.

Przeciętny stan zatrudnienia w roku 2005 wyniósł 826,9 etatów i obniżył się o 38,4 etatów (o 4,4 %) w stosunku do roku 2004.

7. Inwestycje

W roku obrotowym Grupa kontynuowała proces unowocześnienia potencjału produkcyjnego. Nakłady inwestycyjne w kwocie 10,1 mln zł dotyczyły m. inn.:

- uruchomienie zakładu produkcyjnego w Nidzicy na kwotę 2,5 mln zł.
- modernizacja budynku produkcyjnego włóknin na kwotę 1,7 mln zł.
- zakup urządzenia do produkcji siatek poliestrowych na kwotę 0,8 mln zł.

8. Ochrona Środowiska

Grupa posiada wszystkie niezbędne decyzje i zezwolenia w zakresie korzystania z dóbr środowiska naturalnego. Opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska naturalnego wynosiły w 2005 roku 83 tys. zł.

Grupa nie przekracza wskaźników określonych w pozwoleniach i w związku z tym nie ponosi dodatkowych kosztów związanych z niedotrzymaniem parametrów emisji.

W Zakładach „Lentex” od 1993 roku prowadzone są inwestycje związane z realizacją harmonogramu zastosowania zabezpieczeń akustycznych na wyselekcjonowanych źródłach hałasu emitowanego do środowiska. W roku 2005 zastosowano zabezpieczenia akustyczne na 6 emitorach. Poniesione nakłady finansowe na ten cel wyniosły 72 tys. zł.

9. Badania i rozwój

Wykładziny

W celu zwiększenia wydajności i efektywności produkcji przygotowano założenia oraz przeprowadzono pierwsze próby produkcyjne zmierzające do uproszczenia procesu produkcji asortymentów obiektowych. Działania te skrócą proces technologiczny docelowo o około 25 % i dodatkowo pozwolą na uzyskanie wolnych mocy produkcyjnych.

W zakresie projektowania wyrobów udało się wdrożyć do produkcji trzy nowe wykładziny pod nazwą handlową Kontra Plus, Orion Chips oraz Flexar. Równocześnie rozpoczęto badania konieczne dla wprowadzenia tych wykładzin do sprzedaży.

Wprowadzono i uruchomiono system BPCS w zakresie modułów produkcyjnych umożliwiających szybsze i łatwiejsze rozliczanie oraz planowanie produkcji.

Zrealizowane w roku 2005 działania inwestycyjne doprowadziły do zaostrenia kontroli reżimu technologicznego oraz wpłynęły na poprawę walorów użytkowych i estetycznych produkowanych wykładzin.

Włókniny

Opracowane zostały nowe rodzaje produktów, wśród których wymienić warto: włóknina lniano-wiskozowe przeznaczone dla Instytutu Włókien naturalnych w Poznaniu, włókniny chemiczne przeznaczone pod produkcję kabli, włókniny samochodowe uniepalnione, nowy asortyment geomaty. Zwiększono wydajności produkcji maty antypoślizgowej i wprowadzono bardziej ekologiczną technologię. Obniżono koszty produkcji włókien puszystych i igłowanych.

Przeprowadzono badania czystości mikrobiologicznej dla agregatu do igłowania wodnego.

Spółka uzyskała certyfikaty palności FIRA dla włókien puszystych z zastosowaniem do mebli oraz certyfikaty OKO-TEX.

Tkaniny Techniczne

Zwiększono wydajność maszyn raszlowych poprzez zmianę parametrów przeszycia w produkcji siatek budowlanych ,natomiast jedną z tych maszyn przystosowano do produkcji siatek poliestrowych.

Uprawniono procesy technologiczne poprzez dokonanie modernizacji maszyn.

10.Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

Spółka „Lentex” S.A. otrzymała w roku 2005 dywidendę z zysku wypracowanego za rok 2004r. od spółki zależnej – Tkaniny Techniczne w Pabianicach w wysokości 2 012 tys. zł .

Przychody z tytułu sprzedaży produktów w Spółce od jednostki powiązanej wynosiły -102 tys. zł., natomiast koszt ich sprzedaży wyniósł 130 tys. zł.

Przychody z tytułu sprzedaży produktów w jednostce powiązanej od Spółki wyniosły 134 tys. zł., natomiast koszt ich sprzedaży wyniósł 151 tys. zł.

11.Informacja o zaciągniętych kredytach

Spółka „Lentex” w grudniu 2004 roku zaciągnęła krótkoterminowy, odnawialny kredyt obrotowy do wysokości limitu wynoszącego 15 000 tys. zł. z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej oraz wykup akcji własnych. Umowa kredytowa została zawarta z Deutsche Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 22.12.2004r. Kredyt został spłacony dnia 14.12.2005r. Odsetki od powyższego kredytu w roku 2005 wyniosły łącznie 627 tys. zł.

Spółka „Lentex” korzystała również z kredytu w rachunku bieżącym zaciągniętym w ING Bank Śląski w następujących kwotach i terminach:

5 000 tys. zł. w terminie 7.07.2005r.- 13.12.2005r.

12 000 tys. zł. w terminie 14.12.2005r. – 12.12.2006r.

Odsetki i prowizje od powyższych kredytów w 2005r. wyniosły łącznie 191 tys. zł.

Spółka „Tkaniny Techniczne” korzysta z kredytów zaciągniętych w Nordea Bank Polska S.A. oraz BRE Bank S.A.

Kredyty w Nordea Bank Polska S.A. :

1. w rachunku bieżącym w kwocie 500 tys. zł. o terminie spłaty do 27.04.2006r.
2. inwestycyjny w kwocie 2 500 tys. zł., w terminie 3.12.2003 -31.10.2008r., stan zadłużenia z tytułu kredytu na dzień 31.12.2005r.wynosił 1 560 tys. zł.
3. kredyt samochodowy w kwocie 77 tys.zł., w terminie 25.05.2005-24.05.2008r., stan zadłużenia z tytułu kredytu na dzień 31.12.2005r. wynosił 62 tys.zł.

Kredyty w BRE Bank S.A. :

1. w rachunku bieżącym do wysokości 800 tys. zł., w terminie 11.04.2005-13.04.2006r.
2. kredyt obrotowy w kwocie 300 tys. zł. o terminie spłaty 28.02.2006r., stan zadłużenia z tytułu kredytu na dzień 31.12.2005r. wynosił 300 tys. zł.
3. kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 200 tys. zł., o terminie spłaty do 13.04.2006r., stan zadłużenia z tytułu kredytu na dzień 31.12.2005r. wynosi 140 tys. zł.

Odsetki i prowizje od powyższych kredytów w 2005r. wyniosły łącznie 168 tys. zł.

Grupa realizuje niektóre zakupy inwestycyjne na podstawie umów leasingu finansowego. Wartość przedmiotu leasingu wyniosła na dzień 31.12.2005r. 3 366 tys. zł. Obciążenia finansowe z tytułu leasingu w roku 2005 wyniosły łącznie 142 tys. zł.

12. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

1. Ryzyko ekonomiczne

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

- siły nabywczej ludności, która jest mocno skorelowana z realnym wzrostem wynagrodzeń oraz stopą bezrobocia
- przychodów, zysków i stopy reinwestycji przedsiębiorstw

2. Ryzyko szybkiego rozwoju substytutów

Obecne trendy oraz moda obserwowana zwłaszcza w budownictwie mieszkaniowym sprawiają, że coraz częściej używane są wyroby będące substytutami oferowanych przez Grupę produktów (laminaty i ceramika). Odbiorcy instytucjonalni wywodzący się z tzw. sfery budżetowej realizują zamówienia głównie w formie przetargów, w których jednym z podstawowych kryteriów jest cena, co bardzo często prowadzi do wyboru towarów tańszych i niejednokrotnie gorszych jakościowo.

3. Ryzyko nasilenia działań zagranicznych kontrahentów

Importerzy dysponują bardzo szeroką ofertą porównywalnych produktów. Ponadto w celu zwiększenia swoich udziałów na rynku polskim, zagraniczni konkurenci obniżają ceny oraz wydłużają terminy spłaty należności.

4. Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż waluta krajowa.

W celu ograniczenia ryzyka walutowego wynikającego z takich transakcji Grupa od miesiąca lipca 2005r. stosuje walutowe kontrakty terminowe typu forward zabezpieczające transakcje sprzedaży w walutach obcych.

13. Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie członków zarządu w 2005 roku wynosiło:

Piotr Gawryś – Prezes Zarządu powołany 26.09.2005r.
wynagrodzenie wyniosło 129 tys. zł.

Tomasz Sędkowski – Członek Zarządu powołany 27.10.2005r.
wynagrodzenie wyniosło 52 tys. zł.

Tomasz Towpik –Prezes Zarządu odwołany 26.06.2005r.
kwota wynagrodzenia wyniosła 527 tys. zł. oraz 12.000 sztuk akcji, o wartości 179 tys. zł., przydzielonych w ramach programu opcji menedżerskich z tytułu umowy o zakazie konkurencji Spółka wypłaci w roku 2006 odszkodowanie Tomaszowi Topikowi w wysokości 240 tys. zł.

Jerzy Kusina-Członek Zarządu odwołany 27.10.2005r.
kwota wynagrodzenia wyniosła 368 tys. zł. oraz 9 000 sztuk akcji ,o wartości 134 tys. zł., przydzielonych w ramach programu opcji menedżerskich Spółka wypłaci Jerzemu Kusinie w roku 2006 kwotę 100 tys. zł. z tytułu wynagrodzenia w okresie wypowiedzenia.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej w 2005 roku wynosiło :

Piotr Gawryś – 30 tys. zł.
Piotr Broda - 19 tys. zł.
Jerzy Kielbasiński – 34 tys. zł.
Piotr Łukasiuk – 6 tys. zł.
Paweł Podsiadło – 12 tys. zł.
Marek Sojka – 12 tys. zł.
Michał Wuczyński – 32 tys. zł.
Ewaryst Zagajewski – 19 tys. zł.

14. Informacja o podmiocie badającym sprawozdania finansowe

Grupa zawarła w dniu 8.07.2005r. umowy na usługi audytorskie z firmą BDO Polska Sp. z o.o., wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 523.

Przedmiot umów obejmował:

- przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki „Lentex” i Spółki „Tkaniny Techniczne” na dzień 30.06.2005r.
- przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2005r.
- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki „Lentex” i Spółki „Tkaniny Techniczne” na dzień 31.12.2005r.
- badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2005r.

Łączna wysokość wynagrodzenia należnego wynikającego z w/w umów w 2005r. wyniosła 141 tys. zł. netto.

W 2004r. łączna wysokość wynagrodzenia wypłacona z tytułu badania sprawozdań finansowych Grupy wyniosła 109 tys. zł. netto.

15. Szczególne zdarzenia

- Sąd Rejonowy w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniami :
 - z dnia 31.01 2005r. zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego z kwoty 12.270.250zł. do kwoty 12.351.373 zł., obniżenie kapitału nastąpiło w wyniku umorzenia 179 940 szt. akcji,
 - z dnia 22.09.2005r. zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego z kwoty 12.351.373 do kwoty 11.121.373 zł., obniżenie kapitału nastąpiło w wyniku umorzenia 600 000 szt. akcji.Dodatkowo zarejestrowano warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 246 000 w związku z emisją obligacji serii A z prawem pierwszeństwa objęcia akcji serii D spółki w drodze emisji 120 000 szt. akcji
- Spółka zawarła umowę z przedsiębiorstwem Energetyki Ciepłej Opolszczyzny S.A. w Opolu, której przedmiotem była sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa – kotłowni węglowej składającej się z prawa wieczystego użytkowania działki wraz z budynkami i instalacjami oraz składnikami mienia

przeznaczonymi do prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania i przesyłania energii cieplnej. Wartość umowy wyniosła 3 mln zł.

- Rada Nadzorcza na wniosek Prezesa Zarządu podjęła uchwałę w sprawie ustalenia listy osób uprawnionych do objęcia akcji w ramach programu opcji menedżerskich, jak również liczby akcji przeznaczonych dla objęcia w ramach I transzy. Uprawnieni zostali Tomasz Towpik - Prezes Zarządu – 12.000 szt. akcji i Jerzy Kusina – Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy – 9 000 szt. akcji
- Uchwałą nr 20 z dnia 20.05.2005 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wybrało Radę Nadzorczą na kolejną kadencję w następującym składzie : Michał Wuczyński, Piotr Gawryś , Ewaryst Zagajewski, Piotr Broda, Jerzy Kielbasiński
- Uchwałą nr 15 z dnia 20.05.2005r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki za rok obrotowy 2004 wynoszący 10.804.584,28 zł. na kapitał zapasowy w kwocie 8.081.554,28 zł. oraz wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 2.723.030 zł. Wartość dywidendy na jedną przypadającą akcję wynosiła 0,50 zł. brutto.
- W dniu 24.06.2005r. Uchwałą Rady Nadzorczej odwołano z Zarządu Spółki Tomasza Towpika pełniącego funkcję Prezesa Zarządu. Odwołanie nastąpiło z dniem 24.06.2005r.
- Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 30.08.2005r. powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Piotra Gawrysia. Powołanie nastąpiło z dniem 26 września 2005r.
- W miesiącu wrześniu 2005r. uruchomiono w Nidzicy nowy zakład produkcyjny z nowoczesną linią do produkcji włókien meblarskich. Nakłady poniesione na nową inwestycję wyniosły łącznie 2,5 mln zł.
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na posiedzeniu w dniu 14 października 2005r. uchwałą nr 2 powołało Piotra Łukasiuka do składu Rady Nadzorczej, w miejsce Piotra Gawrysia, w związku z jego wyborem na funkcję Prezesa Zarządu Spółki i wygaśnięciem mandatu oraz rezygnacją z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.
- Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 27 października 2005r. odwołała ze składu Zarządu Jerzego Kusinę pełniącego funkcję Członka Zarządu- Dyrektora Finansowego oraz powołała w skład Zarządu Tomasza Sędkowskiego
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na posiedzeniu w dniu 24 listopada 2005r. postanowiło o dokonaniu połączenia Zkładów „Lentex” S.A. (Spółka Przejmująca) ze Spółką „Tkaniny Techniczne” S.A. w Pabianicach („Spółka Przejmowana”) na podstawie art. 492 par.1 pkt 1 K.s.h. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. Zgodnie z art.506 par.4 K.s.h. NWZA wyraziło zgodę na uzgodniony przez zarządy obu łączących się spółek plan połączenia, który opublikowany został w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 176 (2268) z dnia 9. 09.2005r. pod pozycją 10508.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

1. Zestawienie podstawowych wielkości ekonomicznych grupy za 12 m-cy 2005 r.

-1-	-2-	-3-	-4-	-5-
1	Przych. netto ze sprzedaży produktów, tow., mater	212 558,6	184 859,0	86,97%
a	Przychody ze sprzedaży produktów	208 661,7	182 408,8	87,42%
b	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 896,9	2 450,2	62,88%
2	Koszty sprzedanych produktów, towarów, mater.	176 543,8	161 605,2	91,54%
a	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	172 976,4	158 947,0	91,89%
b	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 567,4	2 658,2	74,51%
3	Zysk/strata brutto ze sprzedaży	36 014,8	23 253,8	64,57%
4	Koszty sprzedaży	10 152,5	9 179,0	90,41%
5	Koszty ogólnego zarządu	22 295,3	25 460,9	114,20%
6	Zysk/strata ze sprzedaży majątku trwałego	1 289,7	2 184,6	169,39%
7	Zysk/strata na działalności operacyjnej	4 856,7	-9 201,5	-189,46%
8	Dywidendy i udziały w zyskach	0,0	0,0	x
9	Przychody finansowe	3 521,4	3 234,4	91,85%
10	Koszty finansowe	1 498,1	2 033,3	91,85%
11	Zysk/strata na działalności finansowej	2 023,3	1 201,1	59,36%
12	Odpis ujemnej wartości firmy	80,3		
13	Zysk brutto	6 960,3	-8 000,4	-114,94%
14	Podatek dochodowy	1 594,8	-1 092,4	-68,50%
15	strat z udziałów w jedn. podporządkowanych	-102,3		
16	Zysk netto	5 263,2	-6 908,0	
17	Zatrudnienie przeciętne (etaty)-rnr od poz. roku	865	827	95,56%
18	Fundusz płac	21 855,8	19 737,3	90,31%
19	Średni mies. wynagrodzenie (wzł.)	2 105,0	1 988,0	94,44%
20	Nakłady inwestycyjne (łącznie z kapitałowymi)	23 280,0	10 078,8	43,29%
21	Wydajność liczona:			
a	przychodem ze sprzedaży (1a+b / 17)	245,65	223,56	91,01%
b	zyskiem brutto (13/17)	8,04	-9,68	-120,28%
c	zyskiem netto (14/17)	6,08	-8,35	-137,35%
22	Stan środków obrotowych	95 568,5	87 776,7	91,85%
a	zapasy ogółem	42 477,0	40 881,9	96,24%
b	należności krótkoterminowe	47 298,7	43 054,9	91,03%
c	inwestycje krótkoterminowe (razem ze śr. pien.)	5 307,2	3 396,3	63,99%
d	rozliczenia międzyokresowe	485,6	443,6	91,35%
23	Zobowiązania krótkoterminowe razem z fund. specj.	33 942,5	32 106,1	94,59%
24	Wskaźniki			
a	Płynność-bieżąca (22a+22b+22c+22d/23)	2,82	2,73	97,10%
	-szybka (22b+22c+22d/23)	1,56	1,46	93,38%
b	Zyskowość sprzedaży (3/1a+1b)	16,94%	12,58%	74,24%
	Zyskowość brutto 13/(1a+1b)	3,27%	-4,33%	-132,17%
	Zyskowość netto 16/(1a+1b)	2,48%	-3,74%	-150,92%

Pozycje 1-23 wykazano w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej

2. Wyniki działalności operacyjnej

2.1. Przychody ze sprzedaży

Osiągnięta w 2005r. wartość przychodów ze sprzedaży wyniosła 184,9 mln zł., co oznacza spadek o 13,0 % w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. W ogólnej kwocie przychodów sprzedaż produktów wynosi 182,4 mln zł., natomiast sprzedaż materiałów i towarów handlowych 2,5 mln zł.

Strukturę sprzedaży produktów i towarów przedstawia poniższe zestawienie:

Lp	Rodzaj sprzedaży	wyk. 2004 w mln.zł.		wyk. 2005 w mln.zł.		% wykon.	
		ogółem	w tym eksport	ogółem	W tym eksport	5/3	6/4
1	2	3	4	5	6	7	8
1.	Sprzedaż produktów	206,6	60,3	180,1	63,3	87,2	105,0
2.	Sprzedaż usług	2,1	-	2,3	-	109,5	-
3.	RAZEM: (1+2)	208,7	60,3	182,4	63,3	87,4	105,0
4.	Udział eksportu w sprzedaży w % produktów i usług	X	28,9	X	34,7	X	X
5.	Sprzedaż towarów i materiałów	3,9	0,4	2,5	0,2	64,1	50,0
6.	Sprzedaż ogółem	212,6	60,7	184,9	63,5	87,0	104,6
7.	Udział eksportu w sprzedaży ogółem %	X	28,6	X	34,3	X	120,0

Sprzedaż produktów i usług obniżyła się o 12,6 % w stosunku do roku poprzedniego. Sprzedaż eksportowa osiągnęła wartość 63,3 mln zł. i wzrosła o 5 % w stosunku do roku 2004. Wskaźnik udziału eksportu produktów w sprzedaży wzrósł o 5,8 punktu procentowego .

2.2. Koszty

Poniesione koszty na działalności operacyjnej wynosiły 196 245 tys. zł. i były niższe o 6,1 % od poziomu roku 2004.

Koszt własny wytworzenia sprzedanych produktów i towarów wyniósł 161 605 tys. zł. i okazał się niższy o 8,5 % od analogicznej wielkości uzyskanej w 2004 roku. Obniżenie kosztów jest mniej niż proporcjonalne w stosunku do spadku przychodów ze sprzedaży. Przyczyną powyższego był wzrost kosztów surowców , usług obcych oraz zwiększenie odpisów aktualizacyjnych zapasów w porównaniu do roku 2004.

Koszty sprzedaży wyniosły 9 179 tys. zł. i obniżyły się w stosunku do roku ubiegłego o 9,6 %

Koszty ogólnego zarządu wyniosły 25 461 tys. zł. i wzrosły o 14,2 % w stosunku do roku poprzedzającego. W kosztach tych ,w porównaniu do roku 2004,nastąpił

wzrost odpisów aktualizacyjnych należności oraz wzrost rezerw na przewidywane koszty dotyczące roku 2005.

Zysk ze sprzedaży majątku trwałego wyniósł 2 185 tys. zł. i okazał się wyższy o 69,5 % w porównaniu do roku 2004.

2.3. Zysk/ strata na działalności operacyjnej

W 2005 roku Grupa poniosła stratę na działalności operacyjnej w wysokości 9 201 tys. zł., natomiast w roku poprzedzającym na działalności operacyjnej osiągnęła zysk w wysokości 4 857 tys. zł.

3. Działalność finansowa

3.1. Przychody

W roku 2005 uzyskane przychody finansowe wyniosły 3 234 tys. zł, co stanowi 91,8 % wartości roku poprzedniego.

Przychody finansowe dotyczyły niżej wyszczególnionych pozycji rodzajowych :

Tytuły	2004 w tys. zł.	2005 w tys. zł.	zmiana w %
Dodatnie różnice kursowe od środków pieniężnych	2 016	2 032	100,8
- zrealizowane	2 013	2 118	105,2
- niezrealizowane	3	-86	x
Odpisy aktualizacyjne -rozwiązane	605	119	19,7
- inwestycje długoterminowe	340,0	0,0	x
- inwestycje krótkoterminowe	57	0,0	x
- odsetki	208	119	57,2
Odsetki	828	893	107,9
- od rachunków bankowych	221	29	13,1
- od należności	607	864	142,3
Kontrakty terminowe - forward	0,0	190	x
Pozostałe	72	0	x
Suma	3 521	3 234	91,8

3.2. Koszty

Poniesione w roku 2005 koszty finansowe wyniosły 2 033 tys. zł., co stanowi wzrost w stosunku do roku 2004 o 35,7 %.

W układzie rodzajowym koszty te dotyczyły:

Tytuły	2004 w tys. zł.	2005 w tys.zł.	zmiana w %
Odsetki i prowizje od kredytów	116	986	850,0
Odsetki od leasingu	11	142	1 290,9
Odpisy aktualizacyjne	727	810	111,4
- inwestycje długoterminowe	102	0,0	x
- inwestycje krótkoterminowe	54	0,0	x
- odsetki od należności	571	795	139,2
- kontrakty terminowe forward	0,0	15	x
Strata ze sprzedaży inwestycji	394	0,0	x
Pozostałe	250	95	38
- koszt rozszerzenia spółki	246	37	15,0
- usługi finansowe	0,0	54	x
- inne	4	4	100,0
suma	1 498	2 033	135,7

3.3. Wynik na działalności finansowej

W roku 2005 uzyskano dodatni wynik na działalności finansowej w kwocie 1 201 tys. zł. Zysk na działalności finansowej jest niższy o 822 tys. zł. od uzyskanego w roku 2004, a wpływ na pogorszenie wyniku miały koszty obsługi kredytu zaciągniętego w grudniu 2004 roku w Spółce „Lentex” na zakup akcji własnych.

4. Wynik na działalności gospodarczej

4.1.Strata brutto w roku 2005 wyniosła 8 000 tys. zł.

Strata brutto dotyczy niżej wyszczególnionych rodzajów działalności (dane w tys. zł.)

Rodzaj działalności	2004r.	2005r.
zysk/strata na działalności operacyjnej	4 857	- 9 201
zysk na działalności finansowej	2 023	1 201
odpis ujemnej wartości firmy	80	0
zysk/strata brutto	6 960	- 8 000

4.2. Podatek dochodowy wykazuje wartość ujemną w kwocie -1 092 tys. zł. i obejmuje zmianę stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wykazana kwota podatku możliwa jest do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania w latach następnych.

4.3. W 2005 roku Grupa poniosła stratę netto w wysokości 6 908 tys. zł, natomiast w roku poprzedzającym osiągnęła zysk netto w kwocie 5 263 tys.zł.

5. Ocena sytuacji finansowej Spółki

5.1. Analiza danych bilansowych Grupy wykazuje, że w okresie 2005 r. w stanie i strukturze aktywów nastąpiły znaczące zmiany.

Majątek Grupy (aktywa) na 31.12.2005 r. wyniósł 202,6 mln zł i obniżył się w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 9,9 mln zł tj. o 4,7 %.

Aktywa trwałe na 31.12.2005 r. w strukturze aktywów stanowiły 56,7 % co stanowi wzrost do roku ubiegłego o 1,7 %, w wartościach bezwzględnych nastąpiło obniżenie wartości majątku trwałego o 2,1 mln zł. Największy spadek nastąpił w kategorii rzeczowy majątek trwały (spadek o 3,0 mln zł.) w związku ze sprzedażą zbędnych środków trwałych oraz nadwyżką odpisów amortyzacyjnych nad wartością nakładów inwestycyjnych. Aktywa z tytułu podatku dochodowego wzrosły o 1,4 mln zł. w wyniku ujęcia straty podatkowej oraz kosztów do odliczenia w roku 2006.

Wartość aktywów obrotowych na 31.12.05 r. wyniosła 87,8 mln zł. i w strukturze aktywów stanowiła 43,3 %. Stan majątku obrotowego uległ obniżeniu w stosunku do roku ubiegłego o 7,8 mln zł tj. o 8,2 %. Przyczyną obniżenia wartości aktywów obrotowych było zmniejszenie stanu zapasów o kwotę 1,6 mln oraz spadek należności o kwotę 4,2 mln zł

Zmiany w źródłach finansowania majątku (pasywa).

Na dzień 31.12.05r. kapitał własny wyniósł 159,6 mln zł i obniżył się w stosunku do roku poprzedniego o 9,6 mln zł. tj. o 5,7%. Obniżenie kapitału nastąpiło w wyniku wypłaty dywidendy w kwocie 2,7 mln zł. oraz wystąpienia straty netto na kwotę 6,9 mln zł. Udział kapitału własnego w strukturze pasywów uległ obniżeniu o 0,8 punktu procentowego i wyniósł na koniec roku obrotowego 78,8 %. Udział kapitału obcego w strukturze pasywów stanowił na koniec okresu 21,2 %. Rezerwy na zobowiązania wzrosły o 1,6 mln zł., zobowiązania krótkoterminowe spadły o 1,8 mln zł.

5.2. Analiza rachunku zysków i strat została omówiona w pkt. II/1-4 niniejszego sprawozdania.

5.3 Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za badany okres wykazuje wzrost stanu środków pieniężnych o 773 tys. zł. Środki pieniężne generowane z działalności operacyjnej wzrosły w porównaniu do roku 2004 o 10.200 tys. zł. Wzrost środków pieniężnych z tej działalności, pomimo powstałej straty, wynika w szczególności ze znacznego obniżenia stanu zapasów i należności oraz wzrostu zobowiązań.

Rodzaje działalności	2004 w tys. zł.	2005 w tys. zł.
a/środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 952	12 823
b/środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 828	-6 162
c/środki pieniężne netto z działalności finansowej	-8 053	-8 486
przepływy pieniężne netto razem (a+b+c)	-16 929	-1 825
bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-16 928	-1 911
środki pieniężne na początek okresu	22 235	5 307
Środki pieniężne na koniec okresu	5 307	3 396

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

a) wskaźniki rentowności w porównaniu do roku 2005 uległy znacznemu pogorszeniu. Zyskowność netto sprzedaży jest ujemna i wyniosła – 3,74 %,co stanowi spadek o 6,22 punkta procentowego od uzyskanej w roku poprzednim. Pozostałe wskaźniki rentowności są również ujemne, a ich poziom jest w przybliżeniu dwukrotnie niższy od uzyskanego w roku 2004.

b) wskaźniki płynności finansowej należy ocenić pozytywnie. Wskaźnik płynności I stopnia pozostał na poziomie roku 2004, natomiast wskaźniki II i III stopnia płynności uległy nieznacznemu obniżeniu. Poziom wskaźników znacznie przewyższa wartości przyjmowane ogólnie jako poprawne.

c) wskaźniki obrotowości

Wskaźnik obrotu należnościami w dniach wyniósł na koniec okresu 84 dni i uległ wydłużeniu o 15 dni w stosunku do roku ubiegłego, wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach wyniósł 39 dni i wydłużył się o 3 dni w stosunku do roku ubiegłego. Obrót zapasami wydłużył się o 10 dni w stosunku do roku 2004.

d) wskaźniki wypłacalności pozostawały na korzystnym poziomie. Ich poziom nie budzi zastrzeżeń. Obciążenie majątku zobowiązaniami wynosi 15,8% i pozostał na poziomie roku poprzedzającego. Pokrycie majątku kapitałami wynosi 78,8 % i obniżyło się o 0,8 punktu procentowego w stosunku do roku 2004.

WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI FINANSOWEJ LATA 2004 i 2005

L.p.	Wyszczególnienie	Metoda wyliczeń	Rodzaj	Wskaźnik		zmiana
Lp.	Wyszczególnienie	Metoda wyliczeń	miernik	2004	2005	zm. wskaźnika
I	Wskaźniki rentowności					
1	Rentowność (zyskowość) netto sprzedaży	$\frac{\text{zysk netto} \times 100}{\text{sprzedaż netto produkt i tow}}$	%	2,48	-3,74	-6,22
2	Rentowność (zyskowość) majątku ogółem	$\frac{\text{zysk netto} \times 100}{\text{majątek (aktywa)}}$	%	2,48	-3,40	-5,88
3	Rentowność (zyskowość) kapitałów własnych	$\frac{\text{zysk netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	%	3,11	-4,33	-7,44
4	Rentowność (zyskowość) kapitału akcyjnego	$\frac{\text{zysk netto} \times 100}{\text{kapitał akcyjny}}$	%	41,38	-61,88	-103,26
5	Dźwignia finansowa	Różnica wskaźnika zyskowości kapitałów własnych i zyskowości ogółu majątku	%	0,63	-0,93	-1,56
6	Zysk na jedną akcję	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{liczba akcji na 31.12.}}$	zł	0,85	-1,27	-2,12
7	Zysk na jedną akcję	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{średnioroczna liczba akcji}}$	zł	0,85	-1,27	-2,12
II	Wskaźniki płynności finansowej					
1.	Szybkość spłaty zobowiązań bieżących					
	a) I stopnia	$\frac{\text{majątek obrotowy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	wskaż.	2,82	2,73	-0,09
	b) II stopnia	$\frac{\text{majątek obrotowy} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	wskaż.	1,56	1,46	-0,10
	c) III stopnia	$\frac{\text{inwest. krótkoterm.} + \text{krótk.RMK czynne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	wskaż.	0,17	0,12	-0,05
2	Obrotu należnościami w dniach	$\frac{\text{śr.stan nal. z tyt.dostaw i usług} \times 365}{\text{przych.netto ze sprzedaży}}$	obróć w dniach	69,10	84,30	15,20
3.	Obrotu zobowiazan. w dniach	$\frac{\text{śr.stan zobow.z tyt.dostaw i usl.} \times 365}{\text{koszt sprzed. produktów,towarów, mat.}}$	obróć w dniach	36,18	39,10	2,92
4.	Obrót zapasami w dniach	$\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365}{\text{koszt sprzedaży produktów i towarów}}$	obróć w dniach	84,20	94,10	9,90
III	Wskaźniki wypłacalności					
1.	Obciążenie majątku zobowiązaniami	$\frac{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{majątek (aktywa)}}$	%	15,97	15,84	-0,13
2.	Pokrycie majątku kapitałami własnymi	$\frac{\text{kapitały własne} \times 100}{\text{majątek (aktywa)}}$	%	79,60	78,80	-0,80
x) liczba akcji na 31.12				6 205 000	5 446 060	
x) liczba akcji średnioroczna				6 205 000	5 446 060	

6. Ważniejsze wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy „Lentex” w roku 2005.

6.1. Z ważniejszych wydarzeń w otoczeniu Grupy należy wymienić:

1. Wzrost presji konkurencyjnej ze strony producentów zagranicznych spowodował spadek udziału Grupy w krajowym rynku wykładzin o 7 punktów procentowych w stosunku do roku 2004 (z 42% do 35%)
2. W związku z wprowadzeniem na unijny rynek bezkontyngentowych dostaw tanich włóknin odzieżowych i odzieży z Chin, silnie osłabiony został rynek odzieżowy w Europie i w Polsce
3. Pogorszyły się warunki działania i nasiliła konkurencja cenowa na dotychczas perspektywnym rynku włóknin meblarskich; wpłynęły na to próby zagospodarowania nadwyżek mocy produkcyjnych przez wytwórców włóknin (w efekcie działań jak w p. 2)
4. Nastąpił dalszy spadek popytu na wykładziny mieszkaniowe, który mimo rozwoju rynku obiektowego, niekorzystnie odbił się na wynikach Spółki
5. Dalsze umacnianie waluty polskiej spowodowało wzrost zainteresowania rynku wyrobami importowanymi
6. Wysoki poziom cen ropy naftowej i zależnych od niej cen surowców podstawowych do produkcji włóknin i wykładzin, wpłynął na poziom kosztów wytworzenia wyrobów i obniżyły rentowność Spółki
7. Skurczył się rynek siatek poliestrowych stosowanych w budownictwie, ze względu na import tanich siatek z Chin.

6.2. Z ważniejszych wydarzeń wewnątrz Grupy należy wymienić:

1. W 2005 r. Grupie udało się odnotować na swoim koncie sukcesy w zakresie działalności eksportowej. Udział eksportu w ujęciu wartościowym w strukturze sprzedaży ogółem uległ w 2005 r. zwiększeniu do 34% z 28% w 2004 r. Niestety umacniający się złoty w powiązaniu z jednoczesnym spadkiem cen, po których transakcje eksportowe były realizowane, spowodowały znaczne obniżenie rentowności tych transakcji.
2. Na szczególną uwagę zasługuje zwłaszcza wzrost eksportu włóknin, którego wolumen zwiększył się w omawianym okresie o 27%, osiągając poziom najwyższy w dotychczasowej historii Spółki. Tak dobre rezultaty w sprzedaży włóknin w eksporcie to efekt m.in. wejścia na nowe obiecujące rynki międzynarodowe w przemyśle motoryzacyjnym. Segment ten wydaje się interesujący ze względu na możliwość osiągania marż istotnie wyższych,

aniżeli w przypadku sprzedaży na rynkach tradycyjnych (włókniny odzieżowe i meblarskie).

3. Począwszy od czwartego kwartału 2005 r. nowy Zarząd rozpoczął wdrażanie programu naprawczo-oszczędnościowego zmierzającego w kierunku poprawy efektywności operacyjnej Grupy. W ramach podjętych działań dokonano m.in.:

- przeglądu stanu zatrudnienia oraz wdrożono program jego optymalizacji (redukcja liczby pracowników);
- wypowiedzenia lub zmiany warunków umów uznanych za niekorzystne lub zbędne;
- ograniczenia korzystania z usług obcych oraz racjonalizacji wydatków na marketing i promocję.

W ocenie Zarządu podjęte działania, powinny przynieść Spółce ok. 4 mln zł. oszczędności w roku 2006.

4. Zmieniona została struktura organizacyjna przedsiębiorstwa, co pozwoliło nie tylko na ograniczenie liczby etatów, zwłaszcza w zakresie stanowisk szczebla techniczno-administracyjnego, ale również na wydzielenie scentralizowanego pionu handlowego, obsługującego kompleksowo sprzedaż zarówno wykładzin, jak i włókien, a po przejęciu podmiotu zależnego, również tkanin technicznych i pozostałych produktów.

7. Przewidywany rozwój Spółki „Lentex”

Dalszy rozwój Spółki oraz jej przyszła pozycja rynkowa zależą nie tylko od powodzenia doraźnych i krótkoterminowych działań zainicjowanych przez obecny Zarząd, ale przede wszystkim od zmian i decyzji o charakterze długookresowym i strategicznym. Bieżące działania naprawcze mają na celu wyeliminowanie niekorzystnych procesów w działalności Spółki. Zasadniczym celem jest w tym wypadku powrót Spółki do strefy dodatniej rentowności operacyjnej, czemu służyć będzie nie tylko restrykcyjna polityka kontroli kosztów, ale również stymulowanie i wzrost sprzedaży oferowanych produktów. Zaakceptowany przez Radę Nadzorczą plan finansowy Spółki na 2006 r. zakłada uzyskanie przychodów ze sprzedaży produktów i towarów na łączną kwotę 202 036 tys. zł. oraz 11 491 tys. zł. zysku netto, przy uwzględnieniu transakcji przejęcia spółki zależnej. Przewidywana wielkość nakładów inwestycyjnych wyniesie 14,5 mln zł. i dotyczyć będzie m.in. rozbudowy potencjału produkcyjnego włókien dla przemysłu motoryzacyjnego, modernizacji agregatu do produkcji wykładzin jak również zakupu gotowych dóbr inwestycyjnych.

W pierwszej połowie 2006 r. Zarząd Spółki zamierza przedstawić strategię rozwoju Zakładów Lentex S.A. obejmującą okres do 2010 r. Opracowanie to powinno określić strategiczne cele i kierunki dalszego rozwoju przedsiębiorstwa, wskazać sposób finansowania inwestycji oraz narzędzia, za pomocą których kierunki określone w strategii będą realizowane.

III. INFORMACJE DODATKOWE

Zdarzenia po dniu bilansowym

Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 1.02.2006r. o dokonanym wpisie w Krajowym Rejestrze Sądowym- Rejestrze Przedsiębiorców o połączeniu Spółki Zakłady „Lentex” S.A. w Lublińcu(„Spółka Przejmująca”) ze spółką ”Tkaniny Techniczne” S.A. w Pabianicach(„Spółka Przejmowana”). Połączenie nastąpiło , na podstawie art.492 par 1 pkt1 KSH, przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, na podstawie uzgodnionego przez zarządy obu łączących się Spółek planu połączenia. Ponieważ Spółka Przejmująca była jedynym akcjonariuszem Spółki Przejmowanej, połączenie zostało dokonane zgodnie z art.516 par.6 KSH w trybie uproszczonym, przy odpowiednim zastosowaniu przepisów regulujących uproszczoną procedurę łączenia spółek. Dniem połączenia jest dzień 1.02.2006r.

Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 9 stycznia 2006r. zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 11 121 373 zł. do kwoty 11 164 423 zł. w związku z emisją 21 000 szt. akcji zwykłych na okaziciela serii D. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło na podstawie Uchwały nr 29 WZA z dnia 8.04.2004r. w sprawie emisji obligacji serii A z prawem pierwszeństwa objęcia akcji oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru celem umożliwienia objęcia akcji osobom biorącym udział w programie opcji menedżerskich.

Lubliniec, marzec 2006 r.