

**Wprowadzenie do skonsolidowanego raportu giełdowego Grupy Kapitałowej LENTEX za okres
1.01.2011 - 30.06.2011**

1. Informacja o jednostce dominującej Grupy Kapitałowej:

Zakłady „Lentex” Spółka Akcyjna

42 - 700 Lubliniec, ul. Powstańców Śląskich 54

Spółka jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000077520

Podstawowy przedmiot działalności wg PKD:

1. 25.23.Z produkcja materiałów podłogowych i innych materiałów budowlanych,
2. 17.53.Z produkcja włókien,
3. 17.14.Z produkcja przędzy lnianej,
4. 17.54.Z produkcja konfekcji,
5. 17.54.Z produkcja wyrobów włókienniczych pozostałych, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
6. 74.20.A usługi w zakresie wykonywania dokumentacji projektowej, konstrukcyjnej, technologicznej i technicznej,
7. 72.10.Z doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego,
8. 72.21.Z działalność edycyjna w zakresie oprogramowania,
9. 72.22.Z działalność w zakresie oprogramowania, pozostała,
10. 72.30.Z przetwarzanie danych,
11. 72.40.Z działalność związana z bazami danych,
12. 72.50.Z konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i sprzętu komputerowego,
13. 74.12.Z działalność rachunkowo-księgowa,
14. 74.14.A doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
15. 80.42.Z usługi szkoleniowe,
16. 74.40.Z reklama,
17. 29.40.B usługi remontowo- inwestycyjne,
18. 63.21.Z usługi spedycyjne, przewozowe i transportowe,
19. 22.22.Z usługi poligraficzne,
20. 70.20.Z usługi mieszkaniowo- socjalne,
21. 70.20.Z wynajem nieruchomości na własny rachunek,
22. 71.32.Z wynajem maszyn i urządzeń budowlanych,
23. 71.33.Z wynajem maszyn i urządzeń biurowych,
24. 71.34.Z wynajem pozostałych maszyn i urządzeń,
25. 92.61.Z usługi turystyczne w oparciu o posiadaną bazę,
26. 63.12.C prowadzenie składów konsygnacyjnych,
27. 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,
28. 40.30.A wytwarzanie ciepła,
29. 40.30 B przesyłanie i dystrybucja ciepła,
30. 17.21.Z produkcja tkanin bawełnianych,
31. 17.25.Z produkcja tkanin pozostałych,
32. 17.30.Z wykańczanie materiałów włókienniczych,
33. 51.56.Z sprzedaż hurtowa pozostałych produktów,
34. 52.63.B sprzedaż detaliczna pozostała prowadzona poza siecią sklepową, gdzie indziej niesklasyfikowana,
35. 60.24.B transport drogowy towarów pojazdami uniwersalnymi.

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

makrosektor - przemysł

sektor - materiały budowlane / mbu /

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

2. Skład Grupy Kapitałowej

Skład Grupy Kapitałowej na dzień 30.06.2011 r.

- Zakłady „Lentex” S.A. – jednostka dominująca
- Zakłady Tworzyw Sztucznych „Gamrat” S.A. – jednostka zależna, jednostka dominująca posiada 85% akcji Spółki
- Lentex Marketing Sp. z o.o. – jednostka zależna, jednostka dominująca posiada 100% udziałów Spółki
- Lentex Chemfund Management Sp. z o.o. – jednostka zależna, jednostka dominująca posiada 100% udziałów Spółki

W skład Grupy Kapitałowej utworzonej w II półroczu 2010 r. wchodziły dwie jednostki zależne: Lentex Marketing Sp. z o.o. i Lentex Chemfund Management Sp. z o.o. oraz jednostka dominująca – Zakłady „Lentex” S.A.

W maju 2011 r. została sfinalizowana transakcja nabycia 85% akcji „Gamrat” S.A., w związku z czym Spółka ta weszła w skład Grupy Kapitałowej.

Informacja o jednostkach zależnych

Zakłady Tworzyw Sztucznych „Gamrat” S.A.- Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000091367

Siedziba Spółki mieści się w Jaśle przy ul. Mickiewicza 108.

Podstawowy przedmiot działalności wg PKD:

1. 22.23.Z produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych,
2. 22.21.Z produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtowników z tworzyw sztucznych,
3. 20.52.Z produkcja klejów,
4. 72.19.Z badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
5. 71.20.B pozostałe badania i analizy techniczne,
6. 35.11.Z wytwarzanie energii elektrycznej,
7. 35.12.Z przesyłanie energii elektrycznej,
8. 35.13.Z dystrybucja energii elektrycznej,
9. 35.30.Z wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych,
10. 36.00.Z pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody,
11. 37.00.Z odprowadzanie i oczyszczanie ścieków,
12. 46.90.Z sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
13. 47.99.Z pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,
14. 47.30.Z sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw,
15. 68.10.Z kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
16. 68.20.Z wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
17. 02.10.Z gospodarka leśna i pozostała działalność leśna, z wyłączeniem pozyskiwania produktów leśnych,
18. 02.20.Z pozyskiwanie drewna,
19. 02.40.Z działalność usługowa związana z leśnictwem,
20. 52.10.B magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
21. 42.21.Z roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,
22. 43.21.Z wykonywanie instalacji elektrycznych,
23. 43.22.Z wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych,
24. 43.29.Z wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,
25. 43.99.Z pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane,
26. 33.20.Z instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
27. 64.99.Z pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych.

Lentex Marketing Sp. z o.o. - Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000369314.

Siedziba Spółki mieści się w Lublińcu przy ul. Powstańców Śląskich 54.

Podstawowy przedmiot działalności wg PKD:

1. 73.11.Z działalność agencji reklamowych,
2. 70.22.Z pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
3. 82.11.Z działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura,
4. 77.40.Z dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim.

Spółka Lentex Marketing Sp. z o.o. zajmuje się szeroko rozumianą obsługą marketingową Zakładów „Lentex” S.A. i innych spółek Grupy Kapitałowej, podejmuje działania reklamowe, promocyjne, buduje świadomość marki Lentex.

Lentex Chemfund Management Sp. z o.o. zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000364952.

Siedziba Spółki mieści się w Lublińcu przy ul. Powstańców Śląskich 54.

Podstawowy przedmiot działalności Spółki wg PKD:

1. 66.30.Z działalność związana z zarządzaniem funduszami,
2. 64.99.Z pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
3. 70.22.Z pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
4. 73.20.Z badanie rynku i opinii publicznej.

W chwili obecnej Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej. Spółka została powołana, aby pełnić rolę podmiotu zarządzającego spółką komandytowo-akcyjną, będącą funduszem inwestycyjnym, utworzonym przez Zakłady „Lentex” S.A. i Krajowy Fundusz Kapitałowy S.A.

Ze względu na posiadanie 85% i 100% udziałów Spółka „Lentex” S.A. objęła kontrolę nad ww. Spółkami poprzez zdolność do powoływania lub odwoływania członków zarządu oraz posiadała zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną Spółek..

3. Wynik finansowy Grupy Kapitałowej za okres 01.01.2011 r. – 30.06.2011 r.

Zysk skonsolidowany netto Grupy Kapitałowej w kwocie 20.918 tys. zł obejmuje:

- | | |
|--|-----------------|
| 1. Zysk netto przypadający na jednostkę dominującą w kwocie 20.676 tys. zł, w tym: | |
| - zysk netto Zakładów „Lentex” S.A. | (3.551) tys. zł |
| - zysk netto Lentex Marketing Sp. z o.o. | 881 tys. zł |
| - zysk netto Lentex Chemfund Management Sp. z o.o. | (5) tys. zł |
| - zysk netto ZTS „Gamrat” S.A.* | 1.616 tys. zł |
| - korekty konsolidacyjne: | 21.735 tys. zł |
| w tym - zysk z okazjonalnego nabycia | 24.159 tys. zł |

*zysk netto jednostki zależnej ZTS GAMRAT S.A. za okres objęty kontrolą, tj. od 1 czerwca do 30 czerwca 2011 roku.

Zysk netto jednostki zależnej ZTS „Gamrat” S.A. powiększył wynik netto Grupy Kapitałowej w kwocie 1.374 tys. zł, czyli w 85% - udział jednostki dominującej w kapitale spółki zależnej..

2. Zysk netto przypadający akcjonariuszom nie sprawującym kontroli w kwocie 242 tys. zł.

Osiągnięty zysk udziałowców mniejszościowych wynika z przemnożenia zysku netto jednostki zależnej – „Gamrat” S.A. przez procentowy udział akcjonariuszy mniejszościowych w kapitale podstawowym jednostki zależnej – 15%.

4. Szczególne zdarzenia

Nabycie 85% akcji „Gamrat” S.A.

W dniu 11.03.2011 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, w której wyraziła zgodę na zakup akcji „Gamrat” S.A.

W dniu 14.04.2011 r. Zarząd Zakładów „Lentex” S.A. zawarł ze Skarbem Państwa reprezentowanym przez Ministra Skarbu umowę nabycia 85 % akcji „Gamrat” S.A.

Umowa miała charakter umowy warunkowej, jej realizacja uzależniona była od pozytywnego stanowiska Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumenta, którą Zakłady „Lentex” S.A. otrzymały za pośrednictwem kancelarii prawnej współpracującej w procesie nabycia w dniu 6.05.2011 r. Zgoda Prezesa UOKiK na dokonanie koncentracji, polegającej na przejęciu kontroli nad „Gamrat” S.A. była ostatnim z wymogów umowy warunkowej zawartej z Ministrem Skarbu.

W dniu 19.05.2011 r. Zakłady „Lentex” S.A. dokonały zapłaty ceny ustalonej umową i w następstwie 23.05.2011 r. nastąpiło przeniesienie własności 85% akcji „Gamrat” S.A. na Zakłady „Lentex” S.A.

Zdarzenia po dniu bilansowym mające wpływ na konsolidację sprawozdań finansowych.

Nie wystąpiły.

5. Władze jednostki dominującej

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej powołanej 25.05.2011 r.

1. Janusz Malarz – Przewodniczący RN
2. Halina Markiewicz – Zastępca Przewodniczącego RN
3. Marek Mazur – Sekretarz RN
4. Boris Synytsya – Członek RN
5. Paweł Oleszczuk – Członek RN

Skład Rady Nadzorczej do 25.05.2011 r.

1. Przemysław Kłapiński – Przewodniczący RN
2. Paweł Wielgus – Zastępca Przewodniczącego RN
3. Wojciech Rostworowski – Sekretarz RN
4. Boris Synytsya – Członek RN
5. Tadeusz Peisert – Członek RN

Zarząd

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu od 28.04.2011 r.
– Członek Zarządu od 11.04.2011 r. do 28.04.2011 r.
Jaromir Gorczyca – Członek Zarządu od 06.05.2011 r.
Janusz Zajdel – Członek Zarządu od 16.08.2011 r.
Jakub Banaszak – Członek Zarządu od 16.08.2011 r.

Eryk Karski – Prezes Zarządu – rezygnacja 11.02.2011 r.
Joanna Siempińska – Prezes Zarządu od 11.03.2011 r. do 28.04.2011 r.
– Członek Zarządu – od 28.04.2011 r. do 02.05.2011 r.

6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmujące okres od 1.01.2011 r. do 30.06.2011 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zastosowała standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie.

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuacji działalności gospodarczej spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe wykazane zostały w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach podane zostały z większą dokładnością. Walutą funkcjonalną jak i sprawozdawczą jest złoty polski (PLN).

7. Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmujące okres od 1.01.2011 r. do 30.06.2011 r. oraz porównywalne dane finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 (MSR 34), jak również zgodnie z przepisami Ministra Finansów z 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. nr 33 poz. 259).

8. Standardy stosowane po raz pierwszy

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2010 r. z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1.01.2011 r.

- MSR 32 Instrumenty finansowe; Klasyfikacja emisji poboru - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1.02.2010 r. lub później. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki Grupy Kapitałowej, ponieważ nie miały miejsca żadne zdarzenia, których by one dotyczyły.
- MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych (znowelizowany w listopadzie 2009 r.) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1.01.2011 r. lub później. Zmieniony MSR 24 stosuje się retrospektywnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1.01.2011 r.
- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1.01.2011 r. lub później. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy Kapitałowej, ponieważ nie miały miejsca żadne zdarzenia, których by one dotyczyły.
- KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1.07.2010 r. lub później. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1.07.2010 r. lub później. Zastosowanie tych zmian nie miało istotnego wpływu na sytuację finansową ani na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 r.) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1.07.2010 r., a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1.01.2011 r. Zastosowanie tych zmian nie miało istotnego wpływu na sytuację finansową ani na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się do 1.01.2013 r. lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE.
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1.01.2011 r. lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.
- Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1.01.2012 r. lub później do dnia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1.07.2011 r. i później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzonych przez UE.
- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1.01.2013 r. lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzonych przez UE.
- MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1.01.2013 r. lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzonych przez UE.
- MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1.01.2013 r. lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzonych przez UE.
- MSSF 13 Wycena według wartości godziwej – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1.01.2013 r. lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzonych przez UE.
- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1.01.2013 r. lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzonych przez UE.
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych dochodów całkowitych - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1.07.2012 r. lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzonych przez UE.

Do daty zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie ukończył analizy, która pozwoliłaby stwierdzić w jakim stopniu wprowadzenie w przyszłości powyższych standardów oraz interpretacji mógłby wpłynąć na stosowane przez Grupę Kapitałową zasady rachunkowości.

Zasady wyceny aktywów i pasywów zostały przedstawione w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINASOWE

L.p.	WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
		01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów , towarów i materiałów	103 984	77 559	26 210	19 369
II	Zysk/strata ze sprzedaży	472	2 417	119	604
III	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	23 619	3 139	5 953	784
IV	Zysk (strata) brutto	20 182	5 166	5 087	1 290
V	Zysk (strata) netto	20 918	4 429	5 273	1 106
VI	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-47 206	3 684	-11 899	920
VII	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-111 168	-1 638	-28 021	-409
VIII	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	144 171	-5 538	36 340	-1 383
IX	Przepływy pieniężne netto - razem	-14 203	-3 492	-3 580	-872
		30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010
X	Aktywa razem	471 287	213 211	118 218	53 837
XI	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	207 059	30 843	51 939	7 788
XII	Długoterminowe zobowiązania i rezerwy	82 037	7 700	20 578	1 944
XIII	Krótkoterminowe zobowiązania i rezerwy	125 022	23 143	31 361	5 844
XIV	Kapitał własny	264 228	182 368	66 279	46 049
XV	Kapitał zakładowy	22 328	22 328	5 601	5 638
XVI	Liczba akcji	10 892 120	10 892 120	10 892 120	10 892 120
XVII	Rozwodniona liczba akcji	11 892 120		11 892 120	
XVII	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,92	0,41	0,48	0,10
XIX	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł /EUR)	1,76		0,44	
XX	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	24,26	16,74	6,09	4,23
XXI	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł./ EUR)	22,22		5,57	

1. Wybrane pozycje aktywów i pasywów przeliczono na EUR wg kursu ogłoszonego przez Prezesa NBP w dniu 30.06.2011 r.

$$1 \text{ EUR} = 3,9866 \text{ PLN}$$

a) wartość księgowa na 1 akcję = kapitał własny w tys. zł. (stan na 30.06.2011 r.) / liczba akcji w tys. szt. na 30.06.2011 r. =

$$264\,228 / 10\,892,12 = 24,26 \text{ zł.}$$

b) wartość księgowa na 1 akcję w EUR = kapitał własny w tys. EUR (stan na 30.06.2011 r.) / liczba akcji w tys. szt. na 30.06.2011 r. =

$$66\,279 / 10\,892,12 = 6,09 \text{ EUR}$$

c) rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję = kapitał własny w tys. zł. (stan na 30.06.2011 r.) / liczba akcji w tys. szt. na 30.06.2011 r. =

$$264\,228 / 11\,892,12 = 22,22 \text{ zł.}$$

d) rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję w EUR = kapitał własny w tys. EUR (stan na 30.06.2011 r.) / liczba akcji w tys. szt. na 30.06.2011 r. =

$$66\,279 / 11\,892,12 = 5,57 \text{ EUR}$$

2. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat za 6 miesięcy 2011 r. przeliczono na EUR wg kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Prezesa NBP z 6 ostatnich dni 6 miesięcy 2011 r.

Sposób :

styczeń	-----	31.01.2011	3,9345
luty	-----	28.02.2011	3,9763
marzec	-----	31.03.2011	4,0119
kwiecień	-----	29.04.2011	3,9376
maj	-----	31.05.2011	3,9569
czerwiec	-----	30.06.2011	3,9866
			23,8038 / 6 =
		(kurs średni za 6 miesięcy 2011 r.)	3,9673

3. Zysk na jedną akcję zwykłą w EUR = zysk na jedną akcję w PLN : kurs średni EUR za ostatnie 6 miesięcy = 1,92PLN /akcję : 3,9673 = 0,48 EUR / akcję

4. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w EUR = zysk na jedną akcję w PLN : kurs średni EUR za ostatnie 6 miesięcy = 1,76PLN /akcję : 3,9673 = 0,44 EUR / akcję

SPIS TREŚCI

Sprawozdanie z sytuacji finansowej - na dzień 30.06.2011

Sprawozdanie z całkowitych dochodów [układ kalkulacyjny] - za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych [metoda pośrednia] - za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym - za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011

INDEKS NOT OBJAŚNIAJĄCYCH DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota nr

- | | |
|-----|--|
| 1 | Rzeczowe aktywa trwałe |
| 2 | Wartości niematerialne |
| 3 | Aktywa finansowe |
| 3A | Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych |
| 4 | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego |
| 5 | Zapasy |
| 6 | Należności i rozliczenia międzyokresowe |
| 7 | Należności z tytułu podatku dochodowego |
| 8 | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty |
| 8A | Pozostałe aktywa obrotowe |
| 9 | Kapitał podstawowy |
| 10 | Akcje własne |
| 11 | Pozostałe kapitały |
| 12 | Zyski zatrzymane |
| 13 | Rezerwy |
| 14 | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego |
| 15 | Kredyty bankowe i pożyczki |
| 16 | Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe |
| 17 | Przychody ze sprzedaży |
| 17A | Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów |
| 18 | Koszty rodzajowe |
| 19 | Pozostałe przychody i koszty |
| 20 | Przychody i koszty finansowe |
| 21 | Podatek dochodowy |
| 21A | Zysk/strata netto z działalności zaniechanej |
| 22 | Pozostałe dochody całkowite |
| 23 | Zysk na akcję |
| 24 | Pozycje warunkowe |
| 25 | Instrumenty finansowe |
| 26 | Segmenty branżowe |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(tys. zł)

AKTYWA	Numer noty	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 31.12.2010	Na dzień 30.06.2010
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)		263 332	115 511	118 754
Rzeczowe aktywa trwałe	1	198 426	89 217	92 547
Aktywa biologiczne		2 076		
Inwestycje w nieruchomościach	1a	1 554		
Inne wartości niematerialne	2	31 234	71	90
Inwestycje dostępne do sprzedaży	3	23 880	22 168	22 295
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3a	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	6 153	4 039	3 802
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	6	9	16	20
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		207 955	97 700	82 523
Zapasy	5	95 478	34 757	35 482
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	6	109 160	45 054	43 384
Należności z tytułu podatku dochodowego	7	0	405	272
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	Nota nr			
Walutowe kontrakty terminowe	8	12	68	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	3 305	17 416	3 385
Aktywa razem		471 287	213 211	201 277

PASYWA	Numer noty	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 31.12.2010	Na dzień 30.06.2010
A. Kapitał własny		264 228	182 368	170 389
Kapitał podstawowy	9	22 328	22 328	22 328
Akcje własne	10	0	-4 529	-17 952
Kapitały rezerwowe i zapasowe	11	199 126	170 969	171 120
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	11,22	-4 886	-10 023	-9 919
Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	12	23 099	3 623	4 812
Kapitały przypadające akcjonariuszom nie sprawującym kontroli	12a	24 561		
B. Zobowiązania długoterminowe		82 037	7 700	8 515
Rezerwy	13	1 958	428	379
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	19 784	5 606	5 698
Długoterminowe kredyty bankowe, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu	15	60 295	1 666	2 438
C. Zobowiązania krótkoterminowe		125 022	23 143	22 373
Rezerwy	13	5 894	1 809	1 032
Krótkoterminowe kredyty bankowe, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu	15	57 952	146	2 548
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	15	1 400	1 047	3 986
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	16	59 776	20 141	14 718
Walutowe kontrakty terminowe	198426			89
Pasywa razem		471 287	213 211	201 277

31 sierpnia 2011

Data

.....
Podpis osoby której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

31 sierpnia 2011

Data

.....
Podpis kierownika jednostki

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(tys. zł)

WARIANT KALKULACYJNY	Numer noty	Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	Za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	18	103 984	77 559
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	18	90 109	64 128
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)		13 875	13 431
D. Koszty sprzedaży	18	4 822	3 994
E. Koszty ogólnego zarządu	18	8 581	7 020
F. Zysk/strata ze sprzedaży (C-D-E)		472	2 417
G. Pozostałe przychody w tym :	19	26 279	953
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		1 245	365
- zysk z okazjonalnego nabycia		24 159	
H. Pozostałe koszty	19	3 132	231
- w tym :strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	0
I. Zysk/strata z działalności operacyjnej (F+G-H)		23 619	3 139
J. Przychody finansowe	20	1 220	2 561
K. Koszty finansowe	20	4 657	534
L. Zysk/strata brutto (I+J-K)		20 182	5 166
M. Podatek dochodowy	21	-736	737
N. Zysk/strata netto z działalności zaniechanej	21a	0	0
O. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (L-M)		20 918	4 429
P. Pozostałe dochody całkowite	22	5 137	-3 267
- Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych			
-Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny*		6 342	-4 034
- Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych odnoszony na kapitał własny**		-1 205	767
R. Dochody całkowite razem (O+P)		26 055	1 162
Całkowite dochody przypadające :			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		25 813	1 162
Udziałom niesprawnym kontroli		242	

Zysk netto przypadający		20 918	4 429
Akcjonariuszom jednostki dominującej		20 676	4 429,00
Udziałom niesprawnym kontroli		242	

	Numer noty	Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	Za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
Zysk na jedną akcję:			
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	23	1,92	0,41
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy		1,76	

31 sierpnia 2011

Data

.....
Podpis osoby której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

31 sierpnia 2011

Data

.....
Podpis kierownika jednostki

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(tys. zł)

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	Za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata brutto	20 182	5 166
Korekty o pozycje:	-67 400	-1 482
Udział w zyskach/ stratach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności	338	
Amortyzacja	5 854	4 977
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	-533	-162
Koszty i przychody z tytułu odsetek	-27	-1 542
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	1 245	-379
Zmiana stanu rezerw	3 378	-298
Zmiana stanu zapasów	-36 541	628
Zmiana stanu należności	-62 838	-3 767
Zmiana stanu zobowiązań	19 514	-1 319
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-73	246
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	404	218
Pozostałe przychody	1 891	0
Inne korekty		-84
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-47 203	3 684
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	3 836	955
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	3 363	0
Wpływy z tytułu odsetek	281	146
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 716	2 257
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	116 481	479
Inne	549	-3
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-111 168	-1 638
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	116 062	
Wpływy ze sprzedaży akcji własnych	5 353	
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	24 000	
Wpływy ze sprzedaży warrantów	0	
Splata kredytów i pożyczek		5 165
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	71	88
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	340	0
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		
Nabycie akcji własnych		
Zapłacone odsetki	833	285
Inne		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	144 171	-5 538
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-14 203	-3 492
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	17 484	6 712
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	36	165
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	3 317	3 385

31 sierpnia 2011

Data

.....
Podpis osoby której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

31 sierpnia 2011

Data

.....
Podpis kierownika jednostki

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(tys. zł)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy na zakup akcji własnych	Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny przypadający akcjom niesprawnym kontroli	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2010	22 328	0	-17 952	125 564	5 947	34 377	-6 652	5 615	169 227		169 227
Zmiany zasad polityki rachunkowości									0		0
Saldo na dzień 01.01.2010 po korektach (po przekształceniu)	22 328	0	-17 952	125 564	5 947	34 377	-6 652	5 615	169 227	-	169 227
Dochody całkowite razem	0	0	0	5 232	0	0	-3 267	-803	1 162	-	1 162
Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny							-4 034		-4 034		-4 034
Podział zysku				5 232				-5 232	0		0
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału							767		767		767
Zysk/ strata za rok obrotowy								4 429	4 429		4 429
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	0
Saldo na dzień 30.06.2010	22 328	0	-17 952	130 796	5 947	34 377	-9 919	4 812	170 389	-	170 389
Saldo na dzień 01.01.2010	22 328	0	-17 952	125 564	5 947	34 377	-6 652	5 615	169 227	-	169 227
Dochody całkowite razem	0	0	0	5 232	0	0	-3 371	-1 992	-131	-	-131
Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny							-4 162		-4 162		-4 162
Podział zysku				5 232				-5 232	0		0
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych							791		791		791
Zysk/ strata za rok obrotowy								3 240	3 240		3 240
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	0	0	13 423	-151	0	0	0	0	13 272	-	13 272
Sprzedaż akcji własnych			13 423	-151					13 272		13 272
Saldo na dzień 31.12.2010	22 328	0	-4 529	130 645	5 947	34 377	-10 023	3 623	182 368	-	182 368

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(tys. zł)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy na zakup akcji własnych	Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny przypadający akcjom niesprawującym kontroli	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2011	22 328	0	-4 529	130 645	5 947	34 377	-10 023	3 623	182 368	-	182 368
Dochody całkowite razem	0	0	0	3 333	0	0	5 137	19 476	27 946	-	27 946
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych								2 335	2 335		2 335
Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny							6 342		6 342		6 342
Podział zysku				3 333			0	-3 333	0		0
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych							-1 205	-444	-1 649		-1 649
Zysk/ strata za rok obrotowy								20 918	20 918		20 918
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	0	0	4 529	824	24 000	0	0	0	29 353	24 561	53 914
Emisja kapitału akcyjnego					24 000				24 000		24 000
Kapitał własny przypadający akcjom niesprawującym kontroli									0	24 561	24 561
Sprzedaż akcji własnych			4 529	824					5 353		5 353
Saldo na dzień 30.06.2011	22 328	0	0	134 802	29 947	34 377	-4 886	23 099	239 667	24 561	264 228

31 sierpnia 2011

Data

.....
Podpis osoby której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

31 sierpnia 2011

Data

.....
Podpis kierownika jednostki

NOTA NR 1

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I AKTYWA BIOLOGICZNE

Za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010

(tys. zł)

	Grunty , Budynki i Budowle	Środki transportu	Maszyny, urządzenia	Pozostałe	Razem rzeczowe aktywa trwałe
Wartość brutto na początek okresu	50 993	1 673	160 245	3 528	216 439
Zwiększenia	819	84	1 983	61	2 947
Zmniejszenia	781	0	1 272	2	2 055
Wartość brutto na koniec okresu	51 031	1 757	160 956	3 587	217 331
Wartość umorzenia na początek okresu	12 494	1 316	104 255	2 862	120 927
zwiększenia	903	69	3 884	89	4 945
zmniejszenia	416	0	670	2	1 088
Wartość umorzenia na koniec okresu	12 981	1 385	107 469	2 949	124 784
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	12 981	1 385	107 469	2 949	124 784
Wartość netto na koniec okresu	38 050	372	53 487	638	92 547

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I AKTYWA BIOLOGICZNE

Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010

(tys. zł)

	Grunty , Budynki i Budowle	Środki transportu	Maszyny, urządzenia	Pozostałe	Razem rzeczowe aktywa trwałe
Wartość brutto na początek okresu	50 993	1 673	160 245	3 528	216 439
Zwiększenia	1 222	377	4 705	309	6 613
Zmniejszenia	781	204	3 443	116	4 544
Wartość brutto na koniec okresu	51 434	1 846	161 507	3 721	218 508
Wartość umorzenia na początek okresu	12 494	1 316	104 255	2 862	120 927
zwiększenia	1 805	119	8 277	219	10 420
zmniejszenia	416	0	1 532	108	2 056
Wartość umorzenia na koniec okresu	13 883	1 435	111 000	2 973	129 291
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	13 883	1 435	111 000	2 973	129 291
Wartość netto na koniec okresu	37 551	411	50 507	748	89 217

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I AKTYWA BIOLOGICZNE

Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011

(tys. zł)

	Grunty , Budynki i Budowle	Środki transportu	Maszyny, urządzenia	Pozostałe	Razem rzeczowe aktywa trwałe
Wartość brutto na początek okresu	51 434	1 846	161 507	3 721	218 508
Zwiększenia	48 510	3 352	66 732	2 391	120 985
Zmniejszenia	165	513	3 027	0	3 705
Wartość brutto na koniec okresu	99 779	4 685	225 212	6 112	335 788
Wartość umorzenia na początek okresu	13 883	1 435	111 000	2 973	129 291
zwiększenia	1 473	519	7 095	284	9 371
zmniejszenia	17	493	763	27	1 300
Wartość umorzenia na koniec okresu	15 339	1 461	117 332	3 230	137 362
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	15 339	1 461	117 332	3 230	137 362
Wartość netto na koniec okresu	84 440	3 224	107 880	2 882	198 426

AKTYWA BIOLOGICZNE

Za okres od 01.06.2011 do 30.06.2011

Wartość brutto na początek okresu	2 076
Zwiększenia	-
Zmniejszenia	-
Wartość brutto na koniec okresu	2 076

Określenia wartości wskazanych składników aktywów biologicznych gruntów leśnych wraz z drzewostanem, dokonano w oparciu o dane z Nadleśnictwa Kołaczyce, dane zawarte w „Uproszczonym planie urządzenia lasu Zakładu Tworzyw Sztucznych GAMRAT S.A. na lata 2009-2018” oraz dane odczytane z „Tablic wskaźników wartości drzewostanów” opracowanych przez Instytut Badawczy Leśnictwa (T. Partyka, T. Trampler).

INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCIACH Za okres od 01.06.2011 do 30.06.2011

	Grunty , Budynki i Budowle	Środki transportu	Maszyny, urządzenia	Pozostałe	Razem rzeczowe aktywa trwałe
Wartość brutto na początek okresu	2 801	-	-	-	2 801
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	1 238	-	-	-	1 238
Wartość brutto na koniec okresu	1 563	-	-	-	1 563
Wartość umorzenia na początek okresu	0	0	0	0	-
zwiększenia	39	0	0	0	39
zmniejszenia	30	0	0	0	30
Wartość umorzenia na koniec okresu	9	-	-	-	9
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	9	-	-	-	9
Wartość netto na koniec okresu	1 554	-	-	-	1 554

- 1) Spółka posiada zastawy rejestrowe na maszynach produkcyjnych opisane w notcie Nr 15 Kredyty i pożyczki
- 2) Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych na dzień 30.06.2011 wynoszą 1.992 tys. zł.
- 3) Wycena wykonana przez firmę BUDOSERWIS wg stanu 01.01.2011 r.

NOTA NR 2

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

(tys. zł)

Za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010.

	Pozostałe wartości niematerialne	
	Licencje na programy komputerowe w tym :	leasing
Wartość brutto na początek okresu	2 465	814
Zwiększenia	34	0
Wartość brutto na koniec okresu	2 499	814
Wartość umorzenia na początek okresu	2 376	814
zwiększenia	33	
Wartość umorzenia na koniec okresu	2 409	814
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	2 409	814
Wartość netto na koniec okresu	90	0

Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010.

	Pozostałe wartości niematerialne	
	Licencje na programy komputerowe w tym :	leasing
Wartość brutto na początek okresu	2 465	814
Zwiększenia	58	
Zmniejszenia	1	
Wartość brutto na koniec okresu	2 522	814
Wartość umorzenia na początek okresu	2 376	814
zwiększenia	76	
zmniejszenia	1	
Wartość umorzenia na koniec okresu	2 451	814
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	2 451	814
Wartość netto na koniec okresu	71	0

Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011.

	Pozostałe wartości niematerialne	
	Licencje na programy komputerowe w tym :	leasing
Wartość brutto na początek okresu	2 522	814
Zwiększenia	31 251	
Zmniejszenia	0	
Wartość brutto na koniec okresu	33 773	814
Wartość umorzenia na początek okresu	2 451	814
zwiększenia	88	
zmniejszenia	0	
Wartość umorzenia na koniec okresu	2 539	814
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	2 539	814
Wartość netto na koniec okresu	31 234	0

NOTA NR 3

AKTYWA FINANSOWE

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

	Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	Za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
Akcje spółek notowanych na giełdzie na początek okresu	22 162	26 467	26 467
Na początek okresu w jednostkach stowarzyszonych w tym :	19 211	22 221	22 221
- w cenie nabycia	28 104	28 247	28 247
a) zwiększenia	3 319	345	345
- zakup	53	345	345
- wycena w tym :	3 266		
- odwrócenie wyceny godziwej sprzedanych akcji	154		
- wycena bilansowa do wartości godziwej	3 112		
b) zmniejszenia	480	3 355	3 355
- sprzedaż	480	488	488
- wycena w tym :		2 867	2 867
a) odwrócenie wyceny godziwej sprzedanych akcji		57	57
b) wycena bilansowa do wartości godziwej		2 810	2 810
Na koniec okresu jednostkach stowarzyszonych	22 050	19 211	19 211
- w cenie nabycia	27 677	28 104	28 104
Na początek okresu w jednostkach pozostałych w tym :	2 951	4 246	4 246
- w cenie nabycia	6 432	6 432	6 432
a) zwiększenia	3 076	0	0
- wycena w tym:	3 076		
odwrócenie wyceny godziwej sprzedanych akcji	3 050		
wycena bilansowa do wartości godziwej	26		
b) zmniejszenia	5 635	1 295	1 168
- sprzedaż wg ceny nabycia	5 635		
- wycena		1 295	1 168
Na koniec okresu pozostałych jednostkach	392	2 951	3 078
- w cenie nabycia	797	6 432	6 432
Akcje spółek notowanych na giełdzie na koniec okresu	22 442	22 162	22 289
- w jednostkach stowarzyszonych w tym:	22 050	19 211	19 211
- w cenie nabycia	27 677	28 104	28 104
- w jednostkach pozostałych w tym:	392	2 951	3 078
- w cenie nabycia	797	6 432	6 432
Akcje/udziały spółek nie notowanych na giełdzie			
Na początek okresu	6	6	6
a) zwiększenia	1 432		
Na koniec okresu	1 438	6	6
Razem	23 880	22 168	22 295
Akcje spółek notowanych na giełdzie	22 442	22 162	22 289
Akcje/udziały spółek nie notowanych na giełdzie	1 438	6	6

Jednostka dominująca posiada zastaw rejestrowy na prawach do akcji Spółki "Novita" w ilości 788.621 sztuk akcji stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytów inwestycyjnych. Wartość bilansowa zastawionych akcji na 30.06.2011 wynosi 22.050 tys. zł.

Wartość aktywów finansowych została zwiększona w pozycji - akcje spółek nie notowanych na giełdzie w związku z konsolidacją sprawozdania jednostki zależnej ZTS GAMRAT S.A. o 1.432 tys. zł.

NOTA NR 4

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010.

(tys. zł)

	Na początek okresu	Uznanie/ obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Zwiększenia /zmniejszenia kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Na koniec okresu
Odpisy aktualizujące wartość należności	688	-50		638
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	406	38		444
Rezerwa na świadczenia pracownicze	146	41		187
Różnice kursowe	63	-12		51
Rezerwa na przyszłe koszty	103	-103		0
Nie wypłacone wynagrodzenia	44	-1		43
Wycena inwestycji finansowych	1 560		767	2 327
Pozostałe	63	49		112
Razem :	3 073	-38	767	3 802

Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010.

	Na początek okresu	Uznanie/ obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Zwiększenia /zmniejszenia kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Na koniec okresu
Odpisy aktualizujące wartość należności	688	21		709
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	406	53		459
Strata podatkowa	0	3		3
Rezerwa na świadczenia pracownicze	146	115		261
Różnice kursowe	63	-31		32
Rezerwa na przyszłe koszty	103	61		164
Nie wypłacone wynagrodzenia	44	6		50
Wycena inwestycji finansowych	1 560		791	2 351
Pozostałe	63	-53		10
Razem :	3 073	175	791	4 039

Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011

	Na początek okresu	Uznanie/ obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Zwiększenia /zmniejszenia kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Na koniec okresu
Odpisy aktualizujące wartość należności	709	37		746
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	459	220		679
Strata podatkowa	3	1 281		1 284
Rezerwa na świadczenia pracownicze	261	277		538
Różnice kursowe	32	18		50
postawione w stan likwidacji		231		231
Wycena leasingu		23		23
Rezerwa na przyszłe koszty	164	550		714
Nie wypłacone wynagrodzenia	50	145		195
Wycena inwestycji finansowych	2 351	57	-1 205	1 203
Korekta z tytułu przekształce na MSR		305		305
Pozostałe	10	175		185
Razem :	4 039	3 319	-1 205	6 153

NOTA NR 5

ZAPASY

Za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010

	Materiały	Produkty w toku	Wyroby gotowe	Towary	RAZEM
Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	14 573	1 804	21 189	254	37 820
Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	532		1 493	112	2 137
Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	174		187	31	392
Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	159		362	72	593
Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	517		1 668	153	2 338
Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	45 921		60 647	220	106 788
Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	14 056	1 804	19 521	101	35 482
Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	*		*		

*Zabezpieczenia kredytów : zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych- włókniny do wysokości 4 mln zł, surowców do produkcji włóknin do wysokości 5 mln zł., wyrobów gotowych-wykładziny oraz materiałów do produkcji wykładzin do wysokości 15 mln. zł..

Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010

	Materiały	Produkty w toku	Wyroby gotowe	Towary	RAZEM
Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	15 597	1 823	19 605	151	37 176
Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	532	0	1 493	112	2 137
Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	456		447	96	999
Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	284		906	91	1 281
Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	360		1 952	107	2 419
Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	107 540		140 577	535	248 652
Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	15 237	1 823	17 653	44	34 757
Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	*		*		

Odwrócenie odpisów nastąpiło w związku ze sprzedażą bądź zużyciem zapasów objętych aktualizacją.

*Zabezpieczenia kredytów : zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych- włókniny do wysokości 4 mln zł, surowców do produkcji włóknin do wysokości 5 mln zł, wyrobów gotowych-wykładziny oraz materiałów do produkcji wykładzin do wysokości 15 mln. zł.

ZAPASY

Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011

(tys. zł)

	Materiały	Produkty w toku	Wyroby gotowe	Towary	RAZEM
Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	33 990	8 892	55 945	219	99 046
Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	622	3	2 279	107	3 011
Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	341		746	48	1 135
Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	351		1 340	1	1 692
Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	632	3	2 873	60	3 568
Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	70 406	15 689	87 364	191	173 650
Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	33 358	8 889	53 072	159	95 478
Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	*		*		

Odwrócenie odpisów nastąpiło w związku ze sprzedażą bądź zużyciem zapasów objętych aktualizacją

*Zabezpieczenia kredytów (LENTEX S.A.): zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych- włókny do wysokości 4 mln zł, wyrobów gotowych-wykładziny oraz materiałów do produkcji wykładzin do wysokości 4 mln. zł.

*Zabezpieczenia faktoringu odwrotnego(ZTS GAMRAT S.A.) z ALIOR BANK: zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych i materiałów do kwoty 10 mln zł.

NOTA NR 6

NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010

(tys. zł)

	Na początek okresu	Na koniec okresu
Należności z tytułu dostaw i usług:	41 553	45 174
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	41 553	45 174
Pozostałe należności:	2 570	3 650
- część długoterminowa	21	20
- część krótkoterminowa	2 549	3 630
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	322	105
- część krótkoterminowa	322	105
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	6 094	6 094
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości		77
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości		646
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	6 094	5 525
RAZEM	38 351	43 404

Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010

(tys. zł)

	Na początek okresu	Na koniec okresu
Należności z tytułu dostaw i usług:	41 553	49 107
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	41 553	49 107
Pozostałe należności:	2 570	1 549
- część długoterminowa	21	16
- część krótkoterminowa	2 549	1 533
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	322	440
- część krótkoterminowa	322	440
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	6 094	6 094
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości		1 956
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości		2 024
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	6 094	6 026
RAZEM	38 351	45 070

Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011

	(tys. zł)	
	Na początek okresu	Na koniec okresu
Należności z tytułu dostaw i usług:	49 107	114 509
- część krótkoterminowa	49 107	114 509
Pozostałe należności:	1 549	759
- część długoterminowa	16	9
- część krótkoterminowa	1 533	750
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	440	3 435
- część krótkoterminowa	440	3 435
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	6 026	6 026
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości		4 029
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości		521
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	6 026	9 534
RAZEM	45 070	109 169

NOTA NR 7

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO

	(tys. zł)		
	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 31.12.2010	Na dzień 30.06.2010
Podatek zapłacony	0	1 166	319
Podatek wg deklaracji	0	761	537
Podatek nadpłacony za rok ubiegły	0		490
Razem należności z tytułu podatku dochodowego	0	405	272

NOTA NR 8

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010

(tys. zł)

	Na początek okresu	Na koniec okresu
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 775	2 924
Lokaty krótkoterminowe	3 937	461
Razem	6 712	3 385

Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010

(tys. zł)

	Na początek okresu	Na koniec okresu
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 775	1 232
Lokaty krótkoterminowe	3 937	16 184
Razem	6 712	17 416

Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011

(tys. zł)

	Na początek okresu	Na koniec okresu
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 232	1 170
Lokaty krótkoterminowe	16 184	2 135
Razem	17 416	3 305

NOTA NR 8 a

POZOSTAŁE AKTYWA OBROTOWE

	Stan na dzień 30.06.2011	Stan na dzień 31.12.2010	Stan na dzień 30.06.2010
Transakcje terminowe	12	68	0
krótkoterminowe	12	68	0
długoterminowe	0	0	0
Razem	12	68	0

NOTA NR 9

KAPITAŁ PODSTAWOWY

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji w KNF	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
- E	na okaziciela	zwykłe	nie występuje	5 446 060	11 164	2007-01-26	2006-01-01
Liczba akcji razem				10 892 120			
Kapitał zakładowy , razem					22 328		
Wartość nominalna jednej akcji wynosi 2,05 zł							

- F	na okaziciela	zwykłe	nie występuje	1 000 000	2 050	2011-05-31	2011-01-01
-----	---------------	--------	---------------	-----------	-------	------------	------------

Łączna liczba wyemitowanych akcji 11 892 120

Akcje serii F zostały zarejestrowane w KNFw dniu 31.05.2011 r. Emitent do dnia publikacji raportu nie otrzymał potwierdzenia rejestracji akcji serii F przez Sąd.

Akcjonariusze - stan na 30.06.2011	ilość akcji	% kapitału
Leszek Sobik wraz z "Sobik" Zakład Produkcyjny Sp.z o.o.Sp.k.	2 949 511	24,80%
Krzysztof Moska	1 821 979	15,32%
Oleksandr Gerega	1 091 789	9,18%
Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty	976 932	8,21%
Pozostali	5 051 909	42,48%
	11 892 120	100,00%

NOTA NR 10

AKCJE WŁASNE

	Liczba akcji	wartość wg cen nabycia	cel nabycia
stan na 30.06.2010	746 035	17 952	*
stan na 31.12.2010	214 535	4 529	*
stan na 30.06.2011	0	0	*

*Akcjonariusze Spółki "Lentex" S.A. na ZWZA w dniu 30.06.2009 nie przegłosowali uchwały o umorzeniu akcji własnych nabytych w celu umorzenia.

Akcje własne zostały zbyte na rynku papierów wartościowych, a środki finansowe uzyskane ze sprzedaży zostały wykorzystane na cele inwestycyjne

NOTA NR 11

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE I ZAPASOWE

	(tys. zł)		
	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 31.12.2010	Na dzień 30.06.2010
Wykazane w bilansie kapitały pozostałe obejmują:			
kapitał zapasowy	134 802	130 645	130 796
kapitał z aktualizacji wyceny	-4 886	-10 023	-9 919
kapitał rezerwowy na zakup akcji własnych	34 377	34 377	34 377
pozostałe kapitały rezerwowe	29 947	5 947	5 947
w tym niezarejestrowane akcji serii F	24 000		
Razem pozostałe kapitały	194 240	160 946	161 201

NOTA NR 12

ZYSKI ZATRZYMANE

	(tys. zł)		
	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 31.12.2010	Na dzień 30.06.2010
Zysk wykazany w bilansie obejmuje:			
- niepodzielony zysk z lat ubiegłych	147	147	147
- niepodzielony zysk z lat ubiegłych wg MSR	2 034	236	236
- wynik netto	20 918	3 240	4 429
Razem zyski zatrzymane	23 099	3 623	4 812

NOTA NR 13

REZERWY

Za okres 01.01.2010 do 30.06.2010

(tys. zł)

	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	764	945	1 709
-krótkoterminowe na początek okresu	371	945	1 316
-długoterminowe na początek okresu	393		393
Zwiększenia	305	689	994
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	305	689	994
Zmniejszenia	83	1 209	1 292
-wykorzystane w ciągu roku	83	1 056	1 139
-rozwiązane ale niewykorzystane		153	153
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z przeliczenia			0
Korekta stopy dyskontowej			0
Wartość na koniec okresu w tym:	986	425	1 411
-krótkoterminowe na koniec okresu	607	425	1 032
-długoterminowe na koniec okresu	379		379

Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010

(tys. zł)

	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	764	945	1 709
-krótkoterminowe na początek okresu	371	945	1 316
-długoterminowe na początek okresu	393		393
Zwiększenia	757	2 304	3 061
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	757	2 304	3 061
Zmniejszenia	148	2 385	2 533
-wykorzystane w ciągu roku	148	2 385	2 533
Wartość na koniec okresu w tym:	1 373	864	2 237
-krótkoterminowe na koniec okresu	945	864	1 809
-długoterminowe na koniec okresu	428		428

Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011

			(tys. zł)
	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	1 373	864	2 237
-krótkoterminowe na początek okresu	945	864	1 809
-długoterminowe na początek okresu	428		428
Zwiększenia	3 302	4 250	7 552
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	3 302	4 250	7 552
Zmniejszenia	550	1 387	1 937
-wykorzystane w ciągu roku	550	1 387	1 937
-rozwiązane ale niewykorzystane			0
Wartość na koniec okresu w tym:	4 125	3 727	7 852
-krótkoterminowe na koniec okresu	3 710	3 727	5 894
-długoterminowe na koniec okresu	415		1 958

Jednostka zależna ZTS GAMRAT S.A. w pozycji - Pozostałe rezerwy- ujęła m.in. rezerwę na UOKiK w wysokości 1.517 tys. zł oraz rezerwę na koszty prywatyzacji w kwocie 923 tys. zł.

NOTA NR 14

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010

(tys. zł)

	Na początek okresu	Uznanie/ obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Zwiększenia /zmniejszenia kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Na koniec okresu
Różnice kursowe	73	113		186
Różnice amortyzacji	5 232	58		5 290
Ulgi inwestycyjne	229	-7		222
Remonty aktywowane				0
Wycena inwestycji finansowych	2			
Razem :	5 536	164		5 698

Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010

(tys. zł)

	Na początek okresu	Uznanie/ obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Zwiększenia /zmniejszenia kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Na koniec okresu
Różnice kursowe	73	-25		48
Różnice amortyzacji	5 232	99		5 331
Ulgi inwestycyjne	229	-14		215
Wycena inwestycji finansowych	2	10		12
Razem :	5 536	70		5 606

Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011

(tys. zł)

	Na początek okresu	Uznanie/ obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Zwiększenia /zmniejszenia kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Na koniec okresu
Różnice kursowe	48	-1		47
Aktualizacja wyceny (przeszacowania środków trwałych)	0	0		0
Różnice amortyzacji	5 331	161		5 492
Ulgi inwestycyjne	215	-7		208
Remonty aktywowane	0			0
Wycena inwestycji finansowych	12	-10		2
Korekty z tyt. przekształceń na MSR		14 006		14 006
Pozostałe		29		29
Razem :	5 606	14 178		19 784

NOTA NR 15

KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI

Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011

(tys. zł)

Krótkoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Stan na	
			początek okresu	koniec okresu
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5,80%	31.03.2012	146	113
Kredyt bankowy inwestycyjny- ING Bank Śląski S.A. w Katowicach*	WIBOR 1 MIESIĘCZNY+marża	31.01.2012	0	51
Kredyt bankowy w rachunku bieżącym- ING Bank Śląski S.A. w Katowicach	WIBOR 1 MIESIĘCZNY+marża	31.12.2011	0	10 379
Kredyt bankowy inwestycyjny- PKO BP Warszawa	WIBOR 1 MIESIĘCZNY+marża	31.12.2011	1 047	1 048
Kredyt złotowy obrotowy w formie linii odnawialnej-ING Bank Śląski SA w Katowicach	WIBOR 1 MIESIĘCZNY+marża	30-11-2011		23 000
Kredyt odnawialny w rachunku bankowym- ING Bank Śląski S.A. w Katowicach	WIBOR O/N + marża	29-06-2012		4 240
Kredyt w rachunku bieżącym w PLN- BRE Bank S.A. w Warszawie	WIBOR O/N + marża	16-11-2011		5 600
Kredyt obrotowy w PLN- BRE Bank SA w Warszawie	WIBOR 1 MIESIĘCZNY+marża	ostatnia rata 16-11-2011*		12 000
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	w oparciu o WIBOR 1M	31-12-2011		281
Zobowiązania z tytułu faktoringu (zwrotnego)	EURIBOR 1M + marża WIBOR 1M + marża	odroczenie płatności 60 dni		2 640
Razem			1 193	59 352

(tys. zł)

Długoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Stan na	
			początek okresu	koniec okresu
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5,80%	31.03.2012	38	
Kredyt bankowy inwestycyjny- ING Bank Śląski S.A. w Katowicach*	WIBOR 1 MIESIĘCZNY+marża	28.02.2017	0	58 500
Kredyt bankowy inwestycyjny- PKO BP Warszawa	WIBOR 1 MIESIĘCZNY+marża	28.08.2013	1 628	1 279
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	w oparciu o WIBOR 1M	luty 2013		516
Razem			1 666	60 295

Zabezpieczenia kredytów jednostki dominującej LENTEX S.A. na dzień 30.06.2011 roku : zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych- włókny do wysokości 4 mln zł, wyrobów gotowych-wykładziny oraz materiałów do produkcji wykładzin do wysokości 4 mln zł, zastaw rejestrowy na 5 sztukach maszyn do produkcji włókna, zastaw rejestrowy na prawach do akcji Spółki "Novita" , w ilości 788.621 sztuk akcji, zastaw rejestrowy na 7.820.000 sztuk akcji ZTS GAMRAT.

*Kredyt inwestycyjny w ING Bank Śląski S.A. został w całości wykorzystany na zakup 85% akcji Zakładów Tworzyw Sztucznych GAMRAT S.A.

Na dzień 30.06.2011 r. Spółka dokonała wyceny kredytów długoterminowych wg SCN , której wynikiem jest zmniejszenie zobowiązań z tego tytułu o 47 tys.

ZTS GAMRAT S.A. na dzień 30.06.2011 roku posiadał następujące zabezpieczenia z tytułu zobowiązań finansowych:

Zabezpieczenia kredytów na 30.06.2011: zastaw rejestrowy na zapasach: 0,0**
zastaw rejestrowy na urządzeniach: 21.073.362,89 zł***
hipoteki: 29.979.900,00 zł ****

** wpis zastawu rejestrowego na zapasach do kwoty 10.000.000,00 zł na rzecz ING Bank Śląski SA został dokonany 04.07.2011

*** w tym zastaw rejestrowy na urządzeniu na wartość 12.637.347,37 zł rzecz Raiffeisen Bank Polska SA (kredyt spłacony 30.05.2011 r.): postanowienie o wykreśleniu 14.07.2011
wpisano

**** w tym hipoteka na wartość 5.979.900,00 zł rzecz Raiffeisen Bank Polska SA (kredyt spłacony 30.05.2011 r.): wniosek o wykreślenie wpisu został złożony 15.07.2011

* I rata w wysokości 200.000,00 zł do spłaty 30.09.2011 r

II rata w wysokości 1.000.000,00 zł do spłaty 31.10.2011 r.

III rata w wysokości 10.800.000,00 zł do spłaty 16.11.2011 r.

Zabezpieczenia umowy faktoringowej na 30.06.2011: zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 10.000.000,00 zł

NOTA NR 16

ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010

(tys. zł)

	Na początek okresu	Na koniec okresu
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	13 205	12 004
- część krótkoterminowa	13 205	12 004
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych:	0	0
- część krótkoterminowa		0
Pozostałe zobowiązania:	2 937	2 681
- część krótkoterminowa	2 937	2 681
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	4	33
- część krótkoterminowa	4	33
RAZEM	16 146	14 718

Za okres od 01.01.2010.do 31.12.2010

(tys. zł)

	Na początek okresu	Na koniec okresu
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	13 205	17 558
- część krótkoterminowa	13 205	17 558
Pozostałe zobowiązania:	2 937	2 583
- część krótkoterminowa	2 937	2 583
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	4	0
- część krótkoterminowa	4	
RAZEM	16 146	20 141

Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011

(tys. zł)

	Na początek okresu	Na koniec okresu
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	17 558	49 647
- część krótkoterminowa	17 558	49 647
Pozostałe zobowiązania:	2 583	10 124
- część krótkoterminowa	2 583	10 124
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	0	5
- część krótkoterminowa	0	5
RAZEM	20 141	59 776

NOTA NR 17

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW

(tys. zł)

	Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	Za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
<i>kraj</i>		
- przychody ze sprzedaży produktów	57 067	40 800
- przychody ze sprzedaży usług	1 145	890
- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	905	351
<i>zagranica</i>		
- przychody ze sprzedaży produktów	44 731	35 469
- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	136	49
RAZEM	103 984	77 559
- przychody ze sprzedaży produktów	101 798	76 269
- przychody ze sprzedaży usług	1 145	890
- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 041	400

NOTA 17 A

KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW

	(tys. zł)	
	Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	Za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
<i>kraj</i>		
- koszty sprzedanych produktów	50 309	35 111
- koszty sprzedanych usług	1 239	852
- koszty sprzedanych towarów i materiałów	609	263
<i>zagranica</i>		
- koszty sprzedanych produktów	37 836	27 858
- koszty sprzedanych towarów i materiałów	116	44
RAZEM	90 109	64 128
- koszty sprzedanych produktów	88 145	62 969
- koszty sprzedanych usług	1 239	852
- koszty sprzedanych towarów i materiałów	725	307

NOTA NR 18

KOSZTY RODZAJOWE

(tys. zł)

	Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	Za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
Amortyzacja	5 854	4 977
Zużycie surowców , materiałów i energii	75 669	51 232
Koszty usług obcych	7 860	6 287
Koszty podatków i opłat	1 311	1 021
Wynagrodzenia	11 098	7 698
Ubezpieczenia społeczne	3 021	2 441
Pozostałe koszty	938	956
Razem koszty wg rodzaju	105 751	74 612
Zmiana stanu zapasów	-2 451	950
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	-929	-834
Odpisy aktualizujące	416	133
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	725	281
Koszty sprzedaży	-4 822	-3 994
Koszty ogólnego zarządu	-8 581	-7 020
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	90 109	64 128

NOTA NR 19

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY

POZOSTAŁE PRZYCHODY

(tys. zł)

	Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	Za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
Otrzymane dotacje	74	
Zysk na transakcjach z rzeczowych aktywów trwałych	1 245	365
Zysk z okazjonalnego nabycia	24 159	
Rozwiązanie rezerw	506	153
Zwrot kosztów sądowych	18	23
Refundacje, odszkodowania	177	255
Różnice z tytułu ostrożnej wyceny bilansowej	84	
Pozostałe	16	157
RAZEM	26 279	953

POZOSTAŁE KOSZTY

(tys. zł)

	Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	Za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
Rezerwy na przewidywane straty	986	
Koszty postępowania sądowego	62	22
Rekompensaty dla zwolnionych	188	15
Koszty związane z przejęciem innych podmiotów	1 221	
Koszty utrzymania inwestycji w nieruchomości	29	
Szkody i odszkodowania	29	148
Darowizny	4	4
Kary	12	32
Likwidacja majątku obrotowego	215	
Dotacje	82	
Pozostałe	304	10
RAZEM	3 132	231

NOTA NR 20

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

KOSZTY FINANSOWE

	(tys. zł)	
	Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	Za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	865	271
- kredytów bankowych	827	271
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	11	13
Rezerwa na należne odsetki	192	17
Zabezpieczenia walutowe (forwady)		99
Straty z tytułu różnic kursowych	438	
Strata na sprzedaży akcji	2 819	133
Pozostałe	20	1
RAZEM	4 345	534

PRZYCHODY FINANSOWE

	(tys. zł)	
	Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	Za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
Przychody z tytułu odsetek	320	146
Przychody z dywidend	102	1 681
Naliczone odsetki od należności	205	17
Zabezpieczenia walutowe (forwady)	550	96
Zyski z tytułu różnic kursowych	42	621
Pozostałe	-311	
RAZEM	908	2 561

NOTA NR 21

Podatek dochodowy

(tys. zł)

	Za okres	
	od 01.01.2011 do 30.06.2011	od 01.01.2010 do 30.06.2010
Podatek bieżący	1040	537
Podatek odroczony	-1776	200
Razem podatek dochodowy	-736	737

Uzgodnione podstawy opodatkowania i zysku brutto wykazanego w rachunku zysków i strat

	Za okres	
	od 01.01.2011 do 30.06.2011	od 01.01.2010 do 30.06.2010
Zysk brutto	20 182	5 166
Przychody bilansowe nie zaliczone do przychodów podatkowych	6 757	2 919
Przychody podatkowe nie stanowiące przychodów bilansowych	0	0
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania	550	1 060
Koszty podatkowe nie będące kosztami bilansowymi	345	-481
Podstawa opodatkowania	14 320	2 826
Podatek wg stawki 19%	2 721	537
Zmiana stanu rezerw na odroczony podatek dochodowy	-138	161
Zmiana stanu aktywów na odroczony podatek dochodowy	3 319	-39
Zysk netto	20 918	4 429

NOTA NR 21 a

ZYSK / STRATA NETTO Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

Analiza zysku/straty z działalności zaniechanej za okres od 01.06.2011 do 30.06.2011

	za okres od 01.06.2011 do 30.06.2011
Przychody ze sprzedaży	1 894
Pozostałe przychody operacyjne	87
Koszty działalności ogółem	2 099
Pozostałe koszty operacyjne	0
Przychody finansowe	0
Koszty finansowe	1
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-119
Podatek dochodowy	0
Zysk za okres z działalności zaniechanej	-119

Zarząd „Gamrat” S.A. informuje, że w dniu 16.08.2011 r. podpisał z „KARBOSTAL” Sp. z o.o. porozumienie na wyłączność negocjacyjną w sprawie sprzedaży zabudowanych nieruchomości wraz z infrastrukturą techniczną stanowiącą część przedsiębiorstwa „Gamrat” S.A. Zakład Elektrociepłowni. Okres wyłączności obowiązuje do 15.09.2011 r. W tym terminie strony będą zmierzały do zawarcia przedwstępnej umowy sprzedaży bądź zawarcia umowy końcowej.

NOTA NR 22

POZOSTAŁE DOCHODY CAŁKOWITE

Za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010

(tys. zł)

	Na początek okresu	Zwiększenia /zmniejszenia kapitału własnego z tytułu wyceny wg wartości godziwej	Podatek dochodowy odroczony	razem: zwiększenia/ zmniejszenia ujęte jako dochody całkowite okresu	Na koniec okresu
Wycena inwestycji finansowych-NOVITA	-4 881	-2 867	545	-2 322	-7 203
Wycena inwestycji finansowych-Hygienika	-1 771	-1 167	222	-945	-2 716
Razem :	-6 652	-4 034	767	-3 267	-9 919

Za okres 01.01.2011 do 30.06.2011

(tys. zł)

	Na początek okresu	Zwiększenia /zmniejszenia kapitału własnego z tytułu wyceny wg wartości godziwej	Podatek dochodowy odroczone	razem: zwiększenia/ zmniejszenia ujęte jako dochody całkowite okresu	Na koniec okresu
<i>Wpływ wyceny na kapitał z aktualizacji wyceny</i>					
Wycena inwestycji finansowych-NOVITA	-7 203	3 265	-620	2 645	-4 558
Wycena inwestycji finansowych-Hygienika	-2 820	3 077	-585	2 492	-328
Razem:	-10 023	6 342	-1 205	5 137	-4 886

NOTA NR 23

ZYSK NA AKCJĘ

	Za okres	
	od 01.01.2011 do 30.06.2011	od 01.01.2010 do 30.06.2010
Zysk netto (tys.zł.)	20 918	4 429
Liczba akcji	10 892 120	10 892 120
Zysk na akcję (PLN)	1,92	0,41

NOTA NR 24

Pozycje warunkowe

	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 31.12.2010	Na dzień 30.06.2010
1.Należności warunkowe	0		0
1.1.Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0		0
- dywidenda			
2, Zabezpieczenia na majątku	185 938	34 830	35 695
- udzielonych gwarancji i poręczeń			
- zastaw rejestrowy na prawach do akcji Novita	1 577	779	779
- zastaw rejestrowy na prawach do akcji Gamrat	68 269		
- zastaw rejestrowy na maszynach produkcyjnych i urządzeniach	31 379	11 151	12 016
- zastaw na zapasach (zabezpieczenie kredytu/ faktoring)	18 000	22 900	22 900
- hipoteka (zabezpieczenie kredytu)	66 713		
3.Inne	1 196	1 290	1 344
- sprawy sądowe przeciwko "Lentex"	1 196	1 290	1 344
- weksle in blanco*			
Razem pozycje warunkowe :	187 134	36 120	37 039

Wzrost wartości zabezpieczeń Spółki LENTEX S.A. w I półroczu 2011 r. jest następstwem zawarcia Umowy kredytowej, z której środki finansowe w całości przeznaczone zostały na nabycie akcji ZTS GAMRAT S.A.

* 1. Weksel własny in blanco na rzecz PKN ORLEN S.A. z siedzibą w Płocku jako zabezpieczenie ewentualnych wierzytelności handlowych PKN ORLEN S.A. z tytułu używania kart flotowych sieci stacji paliw, Umowa o wydanie i używanie kart flotowych nr HK/120/2000 z 06.04.2000 r. wraz z późniejszymi zmianami, do wysokości zobowiązania – 1 szt.

2. Weksel własny in blanco na rzecz Województwa Podkarpackiego – Wojewódzkiego Urzędu Pracy w Rzeszowie jako zabezpieczenie należytego wykonania Umowy nr UDA-POKL.08.01.01-18-469/09-00 z 29.12.2009 r. o dofinansowanie Projektu nr POKL.08.01.01-18-469/09 pt. „Przez szkolenia do sukcesu” w ramach Priorytetu VIII Regionalne Kadry Gospodarki, wraz z późniejszymi zmianami, do wysokości zobowiązania – 1 szt.

NOTA NR 25

INSTRUMENTY FINANSOWE

NOTA NR 25 A

INSTRUMENTY FINANSOWE – RYZYKO WALUTOWE – ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

Na dzień 30.06.2010

	w tys.	Wartość bilansowa (tys. zł)	Zwiększenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	Zmniejszenia kursu w procentach	Wpływ na wynik
Aktywa finansowe		23 871	10	2 380	10	-2 380
Środki pieniężne w EUR	288	1 193	10	119		-119
Środki pieniężne w USD	477	1 620	10	162		-162
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	4 220	17 494	10	1 750	10	-1 750
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	1 031	3 502	10	349	10	-349
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w GBP	12	62				
Zobowiązania finansowe		6 717		-670		670
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	1 606	6 660		-665	10	665
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	17	57		-5	10	5
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w CHF		0				

Powyższa analiza zakłada zmianę kursu EUR i USD o 10% w odniesieniu do złotego . Wpływ zmiany kursu CHF i GBP uznano za nieistotny.

Na dzień 30.06.2011

	w tys.	Wartość bilansowa (tys. zł)	Zwiększenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	Zmniejszenia kursu w procentach	Wpływ na wynik
Aktywa finansowe		29 136	10	2 913	10	-2 913
Środki pieniężne w EUR	245	962	10	96	10	-96
Środki pieniężne w USD	128	350	10	35	10	-35
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	5 839	23 313	10	2 331	10	-2 331
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	1 613	4 456	10	446	10	-446
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w GBP	12	55	10	5	10	-5
Zobowiązania finansowe		25 608		-2 561		2 561
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	6 264	24 700	10	-2 470	10	2 470
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	308	861	10	-86	10	86
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w GBP	9	47	10	-5	10	5

Powyższa analiza zakłada zmianę kursu EUR i USD o 10 % w odniesieniu do złotego . Wpływ zmiany kursu GBP uznano za nieistotny

NOTA NR 25 B

INSTRUMENTY FINANSOWE - WARTOŚCI GODZIWE (tys. zł)

WARTOŚCI GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

	Kategoria zgodnie z MSR 39*	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		Na dzień 31.12.2010	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 31.12.2010	Na dzień 30.06.2011
Aktywa finansowe		84 214	132 919	84 214	132 919
Środki pieniężne	WwWGPWF	17 416	3 305	17 416	3 305
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	44 630	105 734	44 630	105 734
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	0	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	22 168	23 880	22 168	23 880
Zobowiązania finansowe		23 000	179 418	23 000	179 418
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	184	910	184	910
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	20 141	59 771	20 141	59 771
Kredyty bankowe	ZFwZK	2 675	118 737	2 675	118 737

* Kategorie zgodnie z MSR 39: DDS - dostępne do sprzedaży, UdtW - utrzymywane do terminu wymagalności, PiN - pożyczki i należności, WwWGPWF - wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, ZFwZK - zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu

Wartość godziwa aktywów dostępnych do sprzedaży ustalone są w oparciu o notowania kursów akcji na GPW w Warszawie, zmiany ich wartości ujmowane są w kapitale z aktualizacji wyceny.

NOTA NR 25 C

INSTRUMENTY FINANSOWE - PRZYCHODY, KOSZTY, ZYSKI I STRATY (tys. zł)

POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Za okres od 01.01 do 31.12.2010

	Kategoria zgodnie z MSR 39*	Przychody/ koszty z tytułu odsetek	Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ utworzenie odpisów aktualizujących	Zyski/straty ze sprzedaży instrumentów finansowych
Aktywa finansowe		125	-2 859	-559	130
Środki pieniężne	WwWGPWF	155	68	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	-30	-2 927	-559	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS			0	130
Zobowiązania finansowe		-397	2 542	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	-23		0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	0	2 542	0	0
Kredyty bankowe	ZFwZK	-374	0	0	0

* Kategorie zgodnie z MSR 39: DDS - dostępne do sprzedaży, UdtW - utrzymywane do terminu wymagalności, PiN - pożyczki i należności, WwWGPWF - wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, ZFwZK - zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu.

Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011

	Kategoria zgodnie z MSR 39*	Przychody/ koszty z tytułu odsetek	Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ utworzenie odpisów aktualizujących	Zyski/straty ze sprzedaży instrumentów finansowych
Aktywa finansowe		427	-1 206	-348	0
Środki pieniężne	WwWGPWF	281	438	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	146	-1 644	-348	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	0	0	0	-2 818
Zobowiązania finansowe		1 051	1 526	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	11	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	213	1 504	0	0
Kredyty bankowe	ZFwZK	827	22	0	0

NOTA NR 25 D

INSTRUMENTY FINANSOWE - RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

Na dzień 30.06.2011

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe*	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe	132 919		36/-36
Środki pieniężne	3 305	1,1	36/-36
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	23 880		
Pozostałe aktywa finansowe	105 734		
Zobowiązania finansowe	179 418		-40/135
Kredyty bankowe i pożyczki	118 737	1,0	-39/134
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	910	0,5	-1/1
Pozostałe zobowiązania finansowe	59 771		

* punkty procentowe + WIBOR 1,0% ,dla lokat bankowych zmiana 1,1%

Analiza wrażliwości dla stopy procentowej w przypadku kredytów wycenionych na dzień 30.06.2011 wg SCN uwzględnia zmianę WIBOR o wysokość 1 punktu procentowego.

NOTA NR 26

SEGMENTY BRANŻOWE – prezentacja wg MSSF 8

Od 1 stycznia 2009 roku jednostka dominująca „Lentex” S.A. zastosowała nowy MSSF 8 „Segmenty operacyjne” po raz pierwszy. Zastosowanie standardu nie miało wpływu na uprzednio wykazane informacje finansowe oraz wartość kapitałów własnych. W latach poprzednich Grupa prezentowała segmenty branżowe zgodnie z MSR 8 (obecnie wycofany) i wykazywała 2 segmenty branżowe: wykładziny i włókny.

Biorąc pod uwagę kryteria wyodrębniania segmentów - ze względu na spełnienie wymogu progów ilościowych określonych w par.13 MSSF 8 segment włókna został podzielony na 3 segmenty : włókna- hydronimy, włókna płaskie i termonimy, włókna puszyste.

Czynnikami przyjętymi do określenia segmentów jest rodzaj produktów i grupy klientów na produkty.

Dla potrzeb zarządzania w działalności spółki wyróżnia się następujące segmenty operacyjne -branżowe:

- 36. wykładziny
- 37. włókna- hydronimy
- 38. włókna płaskie i termonimy
- 39. włókna puszyste

W związku z przejęciem kontroli nad ZTS „Gamrat” S.A. segmenty branżowe prezentują również segmenty jednostki zależnej .

ZTS „Gamrat” S.A. dla potrzeb zarządzania wykazuje następujące segmenty operacyjne :

- 1. profile
- 2. rury
- 3. wykładziny
- 4. pozostałe

Prezentowane segmenty branżowe dotyczą działalności kontynuowanej.

Pomiędzy segmentami nie wystąpiły znaczące przepływy. Przychody i koszty z tytułu odsetek nie są alokowane na segmenty branżowe. Wynik wszystkich segmentów odpowiada zyskowi ze sprzedaży wykazanemu w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Spółka nie dysponuje możliwością przypisania bezpośredniego zobowiązań do poszczególnych segmentów.

Zasady rachunkowości wykorzystane przy tworzeniu segmentów są tożsame z zasadami rachunkowości stosowanymi do sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Wszystkie przychody przypisane poszczególnym segmentom stanowią przychody od klientów zewnętrznych. W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca żadne transakcje sprzedaży między segmentami. Wynik segmentów to zysk lub strata wygenerowana przez poszczególne segmenty bez alokacji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, przychodów i kosztów finansowych oraz obciążeń z tytułu podatku dochodowego.

SEGMENTY BRANŻOWE

Wyniki segmentów za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010

Wyszczególnienie	Wykładziny	Włóknyne hydroniny	Włóknyne płaskie i termoniny	Włóknyne puszyste	Pozostałe segmenty	Wartość sprawozdania finansowego
Przychody od klientów zewnętrznych	34 701	14 831	9 967	9 761	8 299	77 559
Sprzedaż pomiędzy segmentami						
Wyniki segmentów	981	-268	1 838	36	-170	2 417
Pozostałe przychody						953
Pozostałe koszty						231
Zysk z działalności operacyjnej						3 139
Przychody finansowe						2 561
Koszty finansowe						534
Podatek dochodowy						737
Zysk/strata netto ogółem						4 429
Nakłady inwestycyjne	129	57	0	23	442	651
Amortyzacja	1 694	1 354	405	640	884	4 977

Informacja dotycząca obszarów geograficznych

Informacja dotyczy przychodów od klientów zewnętrznych przypisanych odpowiednio jako klient krajowy lub zagraniczny. Brak jest możliwości przypisania aktywów i zobowiązań do poszczególnych obszarów geograficznych.

Wyszczególnienie	Sprzedaż krajowa		Sprzedaż zagraniczna	
	I półrocze 2011	I półrocze 2010	I półrocze 2011	I półrocze 2010
Przychody ze sprzedaży	59 117	42 090	44 867	35 469

Wyniki segmentów za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011

Wyszczególnienie	Wykładziny	Włókny hydroniny	Włókny płaskie i termoniny	Włókny puszyste	Profile	Rury	Wykładziny obiektywne	Pozostałe segmenty	Korekty konsolidacyjne	Wartość sprawozdania finansowego
Przychody od klientów zewnętrznych	34 703	19 432	7 758	12 470	5 829	8 701	8 441	6 748	98	103 984
Sprzedaż pomiędzy segmentami										
Wyniki segmentów	-1497	-1660	950	-282	2 118	1 267	855	-234	1045	472
Pozostałe przychody										26 279
Pozostałe koszty										3 132
Zysk z działalności operacyjnej										23 619
Przychody finansowe										908
Koszty finansowe										4 345
Podatek dochodowy										-736
Zysk/strata netto ogółem										20 918
Nakłady inwestycyjne	402	95	79	38	26	0	1006	460		2 106
Amortyzacja	1 706	1 514	401	593	225	214	356	1191	346	5 854

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

z działalności Grupy Kapitałowej za okres I półrocza 2011 r.

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa LENTEX, dla której sporządzono śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku. oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku (dane jednostkowe Zakładów LENTEX S.A.) oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku (dane finansowe obejmowały Grupę Kapitałową LENTEX S.A. bez jednostki zależnej – GAMRAT S.A., która weszła w skład Grupy w drugim kwartale 2011 roku).

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Grupę Kapitałową LENTEX S.A., tworzyły spółki bezpośrednio objęte konsolidacją przedstawione w poniższej tabeli:

Lp.	Nazwa Spółki	Adres	Podstawowy przedmiot działalności	Udział LENTEX S.A. w kapitale Spółki
1	Zakłady Tworzyw Sztucznych GAMRAT S.A.	38-200 Jasło, ul. Mickiewicza 108	produkcja materiałów budowlanych z polichlorku winylu oraz polietylenu	85%
2	Lentex Marketing Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	42-700 Lubliniec, ul. Powstańców Śląskich 54	działalność marketingowa	100%
3	Lentex Chemfund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	42-700 Lubliniec, ul. Powstańców Śląskich 54	zarządzanie funduszami	100%

2. Rozwój działalności i ważniejsze wydarzenia, które miały miejsce w ciągu okresu obrotowego.

Przychody ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej w I półroczu 2011 roku wyniosły 103.984 tys. zł, w tym:

- 80.713 tys. zł - przychody jednostki dominującej Zakłady LENTEX S.A.
- 1.025 tys. zł – przychody jednostki zależnej Lentex Marketing Sp. z o.o.
- 23.369 tys. zł- przychody za okres konsolidacji Zakładów Tworzyw Sztucznych GAMRAT S.A.

Z przychodów Grupy Kapitałowej LENTEX została wyłączona wartość 1.123 tys. zł - transakcje wzajemne

Zysk brutto na sprzedaży Grupy Kapitałowej uzyskany w okresie I półrocza 2011 r. wyniósł 13.875 tys. zł. Rentowność brutto Grupy liczona jako stosunek zysku brutto do przychodów ze sprzedaży wyniosła 13,3%.

Koszty sprzedaży Grupy Kapitałowej wyniosły 4.822 tys. zł - wskaźnik udziału kosztów sprzedaży w przychodach Grupy wyniósł 4,6%. Koszty ogólnego zarządu wyniosły 8.581 tys. zł a ich udział w przychodach ogółem wyniósł 8,3%.

Ze względu na fakt, że śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej dla Grupy Kapitałowej LENTEX S.A. dla prezentowanego składu Grupy jest sporządzane po raz pierwszy, dlatego zaniechano odniesienia informacji o charakterze wskaźnikowym do porównywalnych danych I półrocza 2010 roku.

Zysk na sprzedaży Grupy Kapitałowej wyniósł 472 tys. zł.

Zysk na działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej w I półroczu 2011 r. wyniósł 23.619 tys. zł - po eliminacji jednorazowego przychodu ze sprzedaży majątku dla spółki GAMRAT S.A. (transakcja wewnątrz Grupy) oraz włączeniu zysku z okazjonalnego nabycia w kwocie 24.159 tys. zł.

Rentowność operacyjna (marża EBIT) Grupy LENTEX (liczona jako iloraz zysku na działalności operacyjnej do przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów) wyniosła 22,7%.

Wskaźnik EBITDA Grupy Kapitałowej (zysk operacyjny + amortyzacja) w okresie I półrocza 2011 wyniósł 29.473 tys. zł. Marża EBITDA w I połowie 2011 roku była równa 28,3%.

Wynik brutto Grupy Kapitałowej w I półroczu 2011 roku wyniósł 20.182 tys. zł, zaś wynik netto wyniósł 20.918 tys. zł. w tym:

- przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej - 20.676 tys. zł.
- przypadający na udziałowców mniejszościowych - 242 tys. zł.

Na koniec czerwca 2011 Grupa Kapitałowa LENTEX posiadała 3.305 tys. zł środków pieniężnych.

Poziom należności krótkoterminowych Grupy wyniósł na koniec czerwca 2011 roku 109.160 tys. zł (w tym należności LENTEX S.A. wyniosły 45.441 tys. zł; należności Lentex Marketing Sp. z o.o. 538 tys. zł; należności Lentex Chemfund Management Sp. z o.o. 1 tys. zł; należności GAMRAT S.A. 64.957 tys. zł; (wartość transakcji wyłączonych 1.177 tys. zł).

Zobowiązania krótkoterminowe Grupy były równe 125.022 tys. zł (w tym LENTEX S.A. 31.795 tys. zł, Lentex Marketing Sp. z o.o. 259 tys. zł; Lentex Chemfund Management Sp. z o.o. 2 tys. zł; GAMRAT S.A. 94.733 tys. zł (wartość transakcji wyłączonych 1.767 tys. zł).

Poziom zapasów w Grupie Kapitałowej wyniósł 95.478 tys. zł (w tym LENTEX S.A. 35.983 tys. zł, Lentex Marketing Sp. z o.o. 6 tys. zł; ZTS GAMRAT S.A. 59.489 tys. zł).

2. Grupa Kapitałowa w I półroczu 2011 r. poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 2.105 tys. zł, w tym nakłady inwestycyjne w Zakładach LENTEX S.A. wyniosły 1.040 tys. zł., nakłady poniesione przez GAMRAT S.A. 1.065 tys. zł.

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

- Zawarcie znaczącej umowy kredytowej z przeznaczeniem na zakup do 85 % akcji Zakładów Tworzyw Sztucznych "Gamrat" S.A. w Jaśle.
- Spełnienie się warunków umowy warunkowej dotyczącej realizacji nabycia 85 % akcji Zakładów Tworzyw Sztucznych „Gamrat” w Jaśle.
- Wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji serii F.
- Zmiany w składzie Rady Nadzorczej.
- Rozpoczęcie programu skupu akcji własnych.
- Zawarcie umowy handlowej na dostawę wykładziny podłogowej (PCV), z firmą Alfey Solutions OU Tallinn, Estonia oraz udzielenie wyłączności na sprzedaż produktów objętych kontraktem na rynku ukraińskim.
- Rozszerzenie składu Zarządu i powołanie nowych Członków.

4. Zatrudnienie

Zakłady LENTEX S.A. - stan zatrudnienia ogółem na dzień 30.06.2011 roku wyniósł 528 osób i wzrósł w stosunku do ostatniego dnia roku poprzedzającego o 1 osobę. Przeciętny stan zatrudnienia w I półroczu roku 2011 wyniósł 534 etaty i był wyższy od przeciętnego zatrudnienia w analogicznym okresie 2010 roku o 0,38%.

Zakłady Tworzyw Sztucznych GAMRAT S.A. - stan zatrudnienia ogółem na dzień 30.06.2011 roku wyniósł 868 osób i wzrósł w stosunku do ostatniego dnia roku poprzedzającego o 47 osób. Przeciętny stan

zatrudnienia w I półroczu roku 2011 wyniósł 858 etatów i był wyższy od przeciętnego zatrudnienia w analogicznym okresie 2010 roku o 6 osób 0,7%.

Lentex Marketing Spółka z o.o. - stan zatrudnienia ogółem na dzień 30.06.2011 roku wyniósł 868 osób i wzrósł w stosunku do ostatniego dnia roku poprzedzającego o 47 osób. Przeciętny stan zatrudnienia w I półroczu roku 2011 wyniósł 858 etatów i był wyższy od przeciętnego zatrudnienia w analogicznym okresie 2010 roku o 6 osób 0,7%.

Lentex Chemfund Management Spółka z o.o. - w I półroczu 2011 roku oraz na dzień 30.06.2011 roku Spółka nie zatrudniała pracowników.

3. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

Zewnętrzne czynniki ryzyka

Ryzyko ekonomiczne:

Tempo rozwoju polskiej gospodarki ma istotny wpływ na kluczowe dla spółki rynki: budowlany, samochodowy, meblarski. Siła nabywczą konsumentów oraz skłonność do rozpoczynania inwestycji, a także przeprowadzania remontów jest w istotny sposób powiązana ze wzrostem PKB i poziomem stóp procentowych.

Według prognoz dynamika wzrostu PKB w 2011 r. wyniesie 4,2%, a w 2012 r. osiągnie 3,6%. W pierwszym kwartale br. prognozy zakładały 3,2% wzrost PKB a realne wykonanie było na poziomie 4,4%.

Ponad połowa sprzedaży spółki realizowana jest dla mieszkalnictwa, co wskazuje na jej silne uzależnienie od koniunktury w tym sektorze gospodarki. Produkty spółki sprzedawane są za pośrednictwem tradycyjnego kanału dystrybucji (fabryka, hurtownie-sklepy, ostateczny klient). Silna konkurencja pomiędzy producentami w kanale dystrybucji wymusza staranne dbanie o każde jego ogniwo. Spółka posiada umowy z większością marketów DIY (ang. do it yourself), które działają na polskim rynku. W latach ubiegłych kanał ten cechował się dużą dynamiką, wynikającą ze znacznej liczby powstających marketów. Jednak spowolnienie gospodarcze generuje ryzyko, że sieci handlowe nie zdecydują się na realizację dużej liczby inwestycji, co mogłoby wpłynąć na sprzedaż spółki.

W zakresie produkowanych włókien występuje znaczna dywersyfikacja zastosowań, z których każde zależne jest od innego sektora rynku.

W celu zadowolenia klienta produkcja wykładzin i włókien jest systematycznie unowocześniana, a paleta wyrobów dostosowywana do wymagań klientów w zakresie wzornictwa, parametrów jakościowych i wytrzymałościowych

Poprawa koniunktury przychodzi powoli. Wiele państw zмага się z dziedzictwem kryzysu, wynikającym z nadmiernej ekspozycji kredytowej sektora prywatnego, przy czym kredyty były często denominowane w obcych walutach. Ryzyko ekonomiczne jest dalej wysokie czego przykładem jest stanowisko ubezpieczycieli należności handlowych cyt(..)

Po powrocie na drogę wzrostu w końcowych miesiącach 2011 w I połowie 2011. Rok 2011 przyniesie nam niższe tempo rozwoju światowej gospodarki – w szczególności w krajach rozwiniętych. W wysoce zglobalizowanej gospodarce, która jest niestabilna finansowo i narażona na znaczne ryzyka społeczne i polityczne na poziomie lokalnym, współzależność poszczególnych państw zmienia charakter ryzyka kredytowo-inwestycyjnego poszczególnych państw i stawia przed przedsiębiorstwami nowe problemy – mówi Wilfried Verstraete, Prezes Zarządu grupy Euler Hermes.

W tym kontekście spodziewany w 2011 r. wzrost gospodarczy będzie umiarkowany. Po tempie wzrostu na poziomie 4,1% w 2010 r. oczekuje się, że światowa gospodarka wzrośnie o 3,1% w 2011 r. i o 3,4% w 2012 r. Szereg czynników leżących u podstaw tego spowolnienia określono już dla państw członkowskich OECD (zakończenie programów stymulacyjnych, środki konsolidacji fiskalnej i słaby popyt) oraz dla gospodarek wschodzących (działania ukierunkowane na odzyskanie równowagi gospodarczej, normalizacja polityki monetarnej itp.).

Ryzyko szybkiego rozwoju substytutów: trendy w budownictwie mieszkaniowym przed kryzysem preferowały pokrycia podłogowe substytucyjne w stosunku do wykładzin (panele laminowane, płytki ceramiczne). Odbiorcy instytucjonalni często należą do sfery budżetowej, która zamówienia realizuje w formie przetargów, w których podstawowym kryterium jest cena. W związku z kryzysem w ostatnich latach można było zaobserwować powrót klientów do tańszych pokryć podłogowych jakim jest wykładzina z PCV i jak dotychczas nie widać znaczących zmian tej tendencji. Również nadal utrzymuje się wzrost sprzedaży substytutów, przede wszystkim laminatów i płytek ceramicznych, wynikający w dużym stopniu z obniżenia się cen tych asortymentów w ostatnich latach.

Ryzyko nasilenia działań zagranicznych konkurentów: import produktów konkurencyjnych jest jednym z większych zagrożeń. Spółka stara się systematycznie wzbogacać swoją ofertę o nowe produkty pod kątem zmian popytu rynkowego. Dąży też do poprawy pozycji konkurencyjnej poprzez obniżanie kosztów wytworzenia i narzutów kosztowych, a także działania marketingowe.

Ryzyko kursowe: kurs walutowy ma w przypadku Spółki istotny wpływ na osiąganе wyniki finansowe. Wpływy z eksportu są jednakże w części kompensowane przez zakupy surowców z importu (naturalny hedging).

Ryzyko zmian cen surowców: podstawowymi surowcami chemicznymi do produkcji zarówno wykładzin jak i włóknin są surowce ropopochodne, a dla włóknin także włókna. Ceny praktycznie wszystkich istotnych surowców strategicznych wzrastały znacząco w trakcie roku 2010. Podobna negatywna tendencja utrzymuje się w trakcie początkowych miesięcy roku 2011 i sygnalizowane są dalsze wzrosty cen w kolejnych miesiącach. Jednocześnie miesiące kwiecień oraz maj to już okres stabilizacji cen surowców, który pozwolił na rozpoczęcie odrabiania strat przy jednoczesnej silnej presji rynkowej.

Ryzyko zmian dostępności i cen ropy na rynkach światowych oraz związanych z nią strategicznych surowców ropopochodnych, paliw oraz inflacji. Na skutek niestabilnej w ostatnich miesiącach sytuacji politycznej w Afryce północnej i nasilających się tam ruchów wolnościowych zarówno ceny, jak i dostępność ropy mogą ulec istotnym zmianom. Dla Spółki jest to o tyle istotne, że znaczący udział w surowcach stanowią strategiczne surowce ropopochodne.

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

Ryzyko związane z niestabilnością rynków wschodnich: znaczącą część przychodów ze sprzedaży eksportowej stanowią przychody z eksportu na rynki Europy Środkowo Wschodniej, które w większości charakteryzują się szybkimi zmianami gospodarczymi, częstymi zmianami regulacji prawnych w zakresie celów czy też podatków. Ryzyko to w aspekcie stałej koncentracji na wzroście sprzedaży na rynki wschodnie w ostatnich latach należy uznać za istotne w działalności firmy.

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

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym: Jednym z głównych czynników ryzyka dla gospodarki w roku 2011 są i będą z pewnością problemy fiskalne, z którymi borykają się nie tylko kraje strefy euro ale też Stany Zjednoczone, jak również Polska. Niepewność dotyczy ponownej eskalacji kryzysu fiskalnego w kolejnych państwach, natomiast w mniejszym stopniu efektów podejmowanych reform w celu ograniczenia zadłużenia na wzrost gospodarczy. Dodatkowo w Europie potencjalne problemy z finansowaniem banków mogą hamować akcję kredytową, a tym samym ograniczać wzrost popytu.

Ponadto istotnym ryzykiem dla ożywienia w gospodarce może być także nasilenie barier w handlu, co mogłoby ograniczyć eksport, który w przypadku wielu krajów jest szczególnie istotnym komponentem wzrostu gospodarczego.

Pewne zagrożenie mogą stanowić zmiany przepisów prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany, w szczególności przepisów dotyczących działalności przemysłowej, ochrony środowiska, prawa

pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa handlowego (w tym prawa spółek i prawa regulującego zasady funkcjonowania rynku kapitałowego), mogą teoretycznie zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności jednostki. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku polskiej spółki zachodzi większe ryzyko niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych, iż ujęcie podatkowe działalności jednostki zostanie uznane za niezgodne z przepisami podatkowymi. Jednym z aspektów niedostatecznej precyzji unormowań podatkowych jest brak przepisów przewidujących formalne procedury ostatecznej weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej niż zakładana przez Spółkę interpretacji przepisów podatkowych, sytuacja taka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju. W świetle jednak przynależności Polski do struktur Unii Europejskiej oraz wiążących się z tym licznych wymogów dostosowawczych w zakresie prawa, ryzyko to powinno się w kolejnych latach istotnie zmniejszać.

Wewnętrzne czynniki ryzyka (związane z działalnością Grupy)

Ryzyko nadmiernego uzależnienia od dostawców: silna pozycja dostawcy ma niezmiennie istotny wpływ na ceny zakupu surowca oraz w efekcie na koszty wytworzenia produktów. Spółka posiada gamę sprawdzonych alternatywnych dostawców, co ogranicza ryzyko dyktowania cen przez dostawców strategicznych. Uzależnienie od dostawców należy uznać za niewielkie i nie niesie ono ryzyka dla stabilności produkcji w razie problemów lub upadłości któregoś z nich. Jednocześnie spółka prowadzi prace skupiające się głównie na znalezieniu zamienników do istniejących surowców oraz na ich wprowadzeniu do produkcji w celu urentownienia produkcji przy utrzymaniu akceptowalnej jakości produktów. Działania te poszerzyły paletę kwalifikowanych dostawców surowca poprawiając pozycję negocjacyjną oraz pozytywnie wpłynęły na bezpieczeństwo utrzymania stabilnego procesu produkcyjnego.

Ryzyko zmian pozycji na rynku polskim: pozycja Spółki na krajowym rynku wykładzin i włóknin odzieżowych jest silna. Szeroki asortyment włóknin pozwala na penetrację różnych segmentów rynku oraz kompensowanie spadku udziałów w jednym sektorze przyrostami w innym sektorze zastosowań. Rynek polski jednak, z uwagi na swoją wielkość i dużą wrażliwość na ceny wyrobów, ma ograniczoną chłonność. Zrealizowane jak również wciąż komunikowane w ostatnich miesiącach przez Spółkę plany przejęć wpłynęły i mogą, zależnie od ich zakresu, wpłynąć w mniej lub bardziej istotny sposób na zwiększanie udziału Spółki w obsługiwanych przez nią sektorach rynku (koncentracja) lub też pozwolić jej zaistnieć w nowych dla firmy sektorach. Dzięki możliwym do uzyskania przy takich fuzjach synergiom wpływ w/w działań umocni to dodatkowo pozycję Spółki.

Ryzyko zahamowania rozwoju eksportu: w kontekście ograniczonej chłonności rynku krajowego jednym z istotnych czynników, który może wpłynąć na wyniki Spółki, jest zwiększenie obecności na rynkach zagranicznych, w tym przede wszystkim na rynkach wschodnich, które są dobrze rozpoznane i na których Spółka jest obecna od wielu lat. Spółka rozwija swoją obecność na tych rynkach przede wszystkim poprzez współpracę ze strategicznym odbiorcą z Ukrainy. Prowadzone są także działania zmierzające do umacniania pozycji Spółki na rynkach zachodnich oraz zacieśnienie współpracy z pośrednikami w kluczowych sektorach. Na zmiany obecności Spółki na rynkach eksportowych wpływ mieć będzie także umacnianie bądź osłabianie polskiej waluty. Spółka zamierza skupić swe wysiłki w pierwszej kolejności jednak na tych rynkach jako bardziej perspektywicznych, na których podejmowane będą działania mające na celu zwiększenie sprzedaży oraz udziałów rynkowych. Zarząd nie zamierza wprowadzać produktów na rynki Europy Zachodniej, które są mocno skonsolidowane, i na których próba zaistnienia w segmencie DIY byłaby bardzo kosztowna. Wyższe stopy zwrotu z inwestycji marketingowych kryją się w nierozwiniętych jeszcze rynkach w Europie Wschodniej i Południowej. Spółka nawiązuje jednak kontakty kanałem profesjonalnym z firmami zachodnimi, które sprzedają swoje usługi razem z materiałem i które zajmują się profesjonalnym wykańczaniem wnętrza. Przekonuje te firmy do wysokiej jakości oferowanych wyrobów, przy konkurencyjnych cenach produktów.

4. Wyniki działalności operacyjnej i pozostałej

4.1. Przychody ze sprzedaży

W okresie 6-ciu miesięcy 2011 roku uzyskana wartość przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosła 103.984 tys. zł.

Przychód ze sprzedaży jednostki zależnej GAMRAT S.A. za okres sprawowania kontroli tj. od 1 czerwca do 30 czerwca 2011 roku wyniósł 23.369 tys. zł, co stanowi 22,5% udziału w przychodach ze sprzedaży dla Grupy Kapitałowej.

4.2. Koszt

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i wartość sprzedanych materiałów i towarów za okres sześciu miesięcy br. osiągnął wielkość 90.109 tys. zł.

Koszt wytworzenia jednostki zależnej GAMRAT S.A. za okres sprawowania kontroli tj. od 1 czerwca do 30 czerwca 2011 roku wyniósł 18.214 tys. zł, co stanowi 20,2% udziału w kosztach wytworzenia ogółem.

4.3. Zysk ze sprzedaży.

Wypracowany za okres 6 miesięcy zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 13.875 tys. zł. Wskaźnik rentowności sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniósł 13,3%.

4.4.Zysk / strata na działalności operacyjnej

W I półroczu br. Grupa osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w kwocie 23.619 tys. zł.

Rentowność operacyjna wyniosła 22,7 %.

4.5. Wynik na działalności finansowej

Uzyskany wynik na działalności finansowej za okres 6 miesięcy br. osiągnął wielkość ujemną w kwocie 3.437 tys. zł.

4.6. Zysk brutto

Zysk brutto wyniósł 20.182 tys. zł., wskaźnik rentowności brutto wyniósł 15,3 %.

4.7. Podatek dochodowy od osób prawnych.

Podatek dochodowy od osób prawnych wykazywany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wynosi (-)736 tys. w tym:

- część bieżąca 1.040 tys. zł

- część odroczone (-)1.776 tys. zł

4.8 Zysk udziałowców niekontrolujących

Osiągnięty zysk udziałowców niekontrolujących wyniósł 242 tys. zł. i wynika z przemnożenia zysku netto jednostki zależnej GAMRAT S.A. (1.616 tys. zł) przez procentowy udział akcjonariuszy niekontrolujących w kapitale podstawowym jednostki zależnej (1.616 tys. zł x 15%).

4.9. Zysk netto.

Za okres 6 miesięcy 2011 roku zysk netto osiągnął wysokość 20.918 tys. zł. Po uwzględnieniu dochodów całkowitych w wysokości 5.137 tys., dochód całkowity za I półrocze 2011 roku wyniósł 26.055 tys. zł, w tym:

- przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej 25.813 tys. zł
- udziałom nie sprawującym kontroli 242 tys. zł

5. Bilans

1. Ogólna suma aktywów i pasywów na 30.06.2011 r. wyniosła 471.287 tys. zł. W związku z przejęciem kontroli nad spółką zależną GAMRAT S.A. suma bilansowa Grupy Kapitałowej wzrosła o 245.269 tys. zł

2. Wartość aktywów trwałych na 30.06.2011 r. wyniosła 263.332 tys. zł i stanowi 55,9% aktywów ogółem. Rzeczowe aktywa trwałe stanowią 42,1 % aktywów trwałych.

3. Aktywa obrotowe na 30.06.2011 r. wyniosły 207.955 tys. zł i stanowią 44,1 % aktywów ogółem. Największą pozycję aktywów obrotowych stanowią krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, ich udział w wartości aktywów obrotowych wynosi 52,4%, oraz zapasy stanowiące 45,9% wartości aktywów obrotowych.

4. Kapitał własny na 30.06.2011r. wynosi 264.228 tys. zł i stanowi 56,1 % pasywów. Wartość kapitałów przypadających akcjonariuszom nie sprawującym kontroli wynosi 24.561 tys. zł.

5. Zobowiązania wynoszą 207.059 tys. zł. i stanowią 43,9 % pasywów. Największą pozycję w strukturze zobowiązań stanowią zobowiązania krótkoterminowe, ich wartość wynosi 125.022 tys. zł (26,5%)

Wskaźniki obrazujące sytuację w zakresie płynności finansowej w I połowie 2011r.

Wskaźnik płynności bieżącej 1,7

Wskaźnik płynności szybkiej 1,0

Wskaźniki płynności mieszczą się w przedziale uznanym za optymalny.

Podstawowe wskaźniki obrazujące stabilność finansowania w I połowie 2011 r.

Wskaźnik globalnego zadłużenia 43,9 %

(Suma bilansowa- kapitał własny/suma bilansowa)

Wskaźnik pokrycia zobowiązań krótkoterminowych należnościami krótkoterminowymi

Wskaźnik pokrycia zobowiązań krótkoterminowych należnościami krótkoterminowymi 87,3%

6. Szczególne zdarzenia.

1. Nabycie 85% akcji ZTS „GAMRAT”

W dniu 11 marca 2011r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, w której wyraziła zgodę na zakup akcji „GAMRAT” S.A.

W dniu 14 kwietnia 2011 r. Zarząd Zakładów „LENTEX” S.A. zawarł ze Skarbem Państwa reprezentowanym przez Ministra Skarbu umowę nabycia 85 % akcji Zakładów Tworzyw Sztucznych „Gamrat” S.A. w Jaśle.

Umowa miała charakter umowy warunkowej, jej realizacja uzależniona była od pozytywnego stanowiska Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumenta, którą Zakłady „LENTEX” S.A. otrzymały za pośrednictwem kancelarii prawnej współpracującej w procesie nabycia w dniu 6 maja 2011r. Zgoda Prezesa UOKiK na dokonanie koncentracji, polegającej na przejęciu kontroli nad Zakładami Tworzyw Sztucznych „GAMRAT” S.A. z siedzibą w Jaśle była ostatnim z wymogów umowy warunkowej zawartej z Ministerstwem Skarbu.

W dniu 19 maja 2011r. LENTEX dokonał zapłaty ceny ustalonej umową i w następstwie 23 maja nastąpiło przeniesienie własności 85% akcji „GAMRAT” S.A. na Zakłady LENTEX S.A.

2. Rozszerzenie składu Grupy Kapitałowej LENTEX S.A.

W związku z nabyciem akcji Zakładów Tworzyw Sztucznych „GAMRAT” Grupa Kapitałowa LENTEX została rozszerzona.

Obecnie w skład Grupy Kapitałowej wchodzi:

- Zakłady LENTEX S.A.- jednostka dominująca w Grupie
- Zakłady Tworzyw Sztucznych „GAMRAT” S.A.- jednostka zależna objęta konsolidacją, 85% akcji w posiadaniu przez Zakłady LENTEX S.A.
- Lentex Marketing Spółka z o.o. – jednostka zależna objęta konsolidacją, 100% udziałów w posiadaniu Zakładów LENTEX S.A.
- Lentex Chemfund Management Sp. z o.o.- jednostka zależna objęta konsolidacją, 100% udziałów w posiadaniu Zakładów LENTEX S.A.

7. Pozostałe informacje zgodne z par 87 ust.7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych ...

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

W wyniku nabycia 85% akcji GAMRAT S.A. przez Zakłady LENTEX S.A. skład Grupy Kapitałowej LENTEX został rozszerzony.

2. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Zarząd nie publikował prognoz wyników.

3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału

w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

	Struktura akcjonariatu jednostki dominującej na dzień przekazania raportu	Ilość akcji	Procent głosów
1	Sobik Leszek wraz z "Sobik" Zakład Produkcyjny Sp. z o.o. Sp. k.	2 949 511	24,80%
2	Krzysztof Moska	2 380 971	20,02%
3	Oleksandr Gerega	1 091 789	9,18%
4	Pioneer Pekao Investment Management S.A.	976 932	8,21%
5	Pozostali	4 492 917	37,78%
	Razem:	11 892 120	100%

4. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób.

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu – nie posiada akcji emitenta.
Jaromir Gorczyca – Członek Zarządu – nie posiada akcji emitenta.
Janusz Zajdel – Członek Zarządu – posiada 456 szt. akcji emitenta.
Jakub Banaszak – Członek Zarządu – posiada 500 szt. akcji emitenta.

Członkowie Rady Nadzorczej do dnia 25-05-2011 r.:

6. Przemysław Kłapiński – Przewodniczący RN – 474 szt. akcji emitenta
7. Paweł Wielgus – Zastępca Przewodniczącego RN – nie posiada akcji emitenta
8. Wojciech Rostworowski – Sekretarz RN - nie posiada akcji emitenta
9. Boris Synytsya – Członek RN – nie posiada akcji emitenta
10. Tadeusz Peisert – nie posiada akcji emitenta

Aktualny skład Członków Rady Nadzorczej:

1. Janusz Malarz – Przewodniczący RN – nie posiada akcji emitenta
2. Halina Markiewicz – Zastępca Przewodniczącego RN - nie posiada akcji emitenta
3. Marek Mazur – Sekretarz RN - nie posiada akcji emitenta
4. Boris Synytsya – Członek RN - nie posiada akcji emitenta
5. Paweł Oleszczuk – Członek RN – wg wiedzy emitenta nie posiada akcji emitenta

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

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

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

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

7. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kwartału

- głębokie zmiany w kadrze zarządzającej wyższego i średniego szczebla,
- synergia kosztowa w Grupie Kapitałowej,
- wejście w nowe kanały dystrybucji,
- optymalne wykorzystanie wolnych mocy produkcyjnych,
- wzrost nakładów na inwestycje w nowe produkty,
- restrukturyzacja organizacyjna, zatrudnienia, majątkowa, w tym sprzedaż majątku zbędnego,
- kontynuowanie działań w kierunku poszerzenia Grupy Kapitałowej.

8. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LENTEX obejmujące okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Prezentowane skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011 roku i porównywalne dane finansowe. Rokiem obrotowym jednostki dominującej i jednostki zależnej jest rok kalendarzowy.

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe dla Grupy Kapitałowej LENTEX w składzie wcześniej zaprezentowanym zostało sporządzone po raz pierwszy.

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuacji działalności gospodarczej spółek wchodzących w skład Grupy kapitałowej.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe wykazane zostały w tysiącach złotych, chyba, że w konkretnych sytuacjach podane zostały z większą dokładnością. Walutą funkcjonalną, jak i sprawozdawczą jest złoty polski (PLN).

Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LENTEX obejmujące okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r. oraz porównywalne dane finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej a także przepisami ministra finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 209 poz. 1744).

Stosowane zasady rachunkowości

Przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa zastosowała takie same zasady rachunkowości i metody wyliczeń jak przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku, za wyjątkiem zastosowania z dniem 1 stycznia 2011 roku zmian do MSR 17 Leasing, w wyniku których zostały aktywowane otrzymane bezpłatnie prawa wieczystego użytkowania gruntów w wartości godziwej w księgach rachunkowych i zaprezentowano je jako składnik rzeczowych aktywów trwałych odpowiednio podwyższając wartość kapitałów własnych. Wcześniej prawa wieczystego użytkowania gruntów otrzymane nieodpłatnie traktowane były jako leasing operacyjny i prezentowane jako pozycja pozabilansowa.

Ze względu na wysokie koszty uzyskania informacji nie zaprezentowano danych porównywalnych. Uważamy jednak, że różnice w wartości godziwej byłyby nieistotne.

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.

Grupa Kapitałowa aktywuje otrzymane bezpłatnie prawo wieczystego użytkowania gruntów w wartościach godziwych w księgach rachunkowych.

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

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

Odpisywanie wartości zapasów do poziomu ich wartości netto możliwej do uzyskania odbywa się na podstawie odpisów indywidualnych (wycena bilansowa) Dodatkowo na wszystkie zapasy wyrobów gotowych zalegających powyżej 1 roku tworzony jest odpis aktualizacyjny w wysokości 50 %, na zapasy włóknin i konfekcji zalegające powyżej 2 lat odpis aktualizacyjny w wysokości 100 %, na zapasy wykładzin zalegające powyżej 3 lat odpis aktualizujący 100%. Na zapasy tkanin technicznych zalegające powyżej 2 lat tworzony jest odpis aktualizacyjny w wysokości 50% a powyżej 4 lat w wysokości 100%. Odpisy aktualizacyjne wszystkich zapasów wyrobów gotowych wykazuje się w rachunku zysków i strat w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów.

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

Odpisy aktualizacyjne zapasów materiałów i towarów wykazuje się w rachunku zysków i strat w wartości sprzedanych towarów i materiałów.

5. Instrumenty finansowe

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

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

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

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

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

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

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

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

Zasady wyceny instrumentów finansowych na dzień bilansowy

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

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

Wycena może odbywać się także:

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

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

Aktywa finansowe stanowiące instrumenty kapitałowe

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

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

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

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

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

6.Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

7. 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.

8. Rezerwy

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.

9. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

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

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

10. 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.

11. Konsolidacja

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe LENTEX S.A. oraz sprawozdania finansowe jego jednostek zależnych sporządzonych na dzień 30 czerwca 2011 roku.

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

Za jednostki zależne w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy LENTEX uznaje się te jednostki, w odniesieniu, do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną w celu uzyskania korzyści z ich działalności. Wiąże się to z posiadaniem większości ogólnej liczby głosów

w organach stanowiących tych jednostek. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie oraz wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

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

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

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

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

Zaprzestaje się konsolidacji jednostek zależnych z dniem ustania kontroli.

12. Wartość firmy

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

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

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

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

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

W prezentowanym sprawozdaniu nie wystąpiła wartość firmy.

13. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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

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

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

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

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

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

14. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzystają spółki grupy należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne, lokaty krótkoterminowe i długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność spółek.

Spółki grupy posiadają też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej działalności.

Spółki zawierają również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych w postaci walutowych kontraktów terminowych typu forward. Celem powyższych transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności spółek oraz wynikających z używanych przez nie źródeł finansowania. Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe.

Lubliniec 31 sierpnia 2011 r.

**Oświadczenie Zarządu Zakładów „Lentex” S. A.
w sprawie rzetelności sporządzenia
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Oświadczamy, iż wedle naszej najlepszej wiedzy, półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy. Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Członkowie Zarządu

Prezes Zarządu

Lubliniec 31 sierpnia 2011 r.

**Oświadczenie Zarządu Zakładów „Lentex” S. A.
w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

Oświadczamy, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. dokonująca przeglądu półrocznego 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 półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Członkowie Zarządu

Prezes Zarządu

Lubliniec, 31 sierpnia 2011 r.