

**RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**ZAKŁADÓW LENTEX SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W LUBLIŃCU**

**ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

Raport niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Zakładów LENTEX Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublińcu.

Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego Zakładów LENTEX Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublińcu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku.

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dotyczącą wyżej wymienionego sprawozdania finansowego.

<i>Raport zawiera 20 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części</i>		Strona
I.	Część ogólna	2
II.	Sytuacja finansowa	6
III.	Informacje szczegółowe	8

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. INFORMACJA WSTĘPNA

Zakłady Lentex Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublińcu zostały utworzone w wyniku przekształcenia Przedsiębiorstwa Państwowego pod nazwą Śląskie Zakłady Przemysłu Lniarskiego LENTEX w Lublińcu na mocy aktu notarialnego z dnia 13 czerwca 1995 roku.

Siedziba Spółki mieści się w Lublińcu, przy ulicy Powstańców Śląskich 54.

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000077520.

Zakłady Lentex z siedzibą w Lublińcu są spółką akcyjną.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny „REGON” 150122050 oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej NIP 575-00-07-888.

Według statutu przedmiotem działalności jednostki jest między innymi:

- produkcja materiałów podłogowych i innych materiałów budowlanych,
- produkcja włókien.

Rzeczywisty przedmiot działalności nie różni się w sposób istotny od zapisanego w statucie Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał podstawowy wynosił 25.835 tys. złotych i był podzielony na 63.013.100 akcji o wartości nominalnej 0,41 złotych każda.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Leszek Sobik wraz z Sobik Zakład Produkcyjny Sp. z o.o.-Sp.Komandytowa	15.150.745	15.150.745	6.211.805,45	24,04
Krzysztof Moska	11.364.949	11.364.949	4.659.629,09	18,04
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	3.552.500	3.552.500	1.456.525,00	5,64
Akcje własne	2.145.475	2.145.475	879.644,75	3,40
Pozostali	30.799.431	30.799.431	12.627.766,71	48,88
Razem	63.013.100	63.013.100	25.835.371,00	100,00

W ciągu roku obrotowego miały miejsce następujące zmiany wysokości kapitału podstawowego:

W dniu 30 stycznia 2012 roku Sąd Rejonowy w Częstochowie zarejestrował podwyższenie kapitału podstawowego Spółki o kwotę 1.457 tys. złotych, tj. do kwoty 25.835 tys. złotych, zgodnie z uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 5 grudnia 2011 roku.

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2012 roku wynosił 240.084 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zwiększył się o kwotę 4.552 tys. złotych.

Zakłady Lentex Spółka Akcyjna są jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Lentex.

W skład Grupy Kapitałowej Lentex w Lublińcu według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodzi:

- jednostka dominująca Zakłady Lentex S.A. z siedzibą w Lublińcu,
- jednostka zależna Grupa Kapitałowa „Gamrat” S.A. z siedzibą w Jaśle,
- jednostka zależna „Lentex Marketing” Sp. z o.o. z siedzibą w Lublińcu,
- jednostka stowarzyszona Grupa Kapitałowa Novita S.A. z siedzibą w Zielonej Górze.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodzi:

- Prezes Zarządu - Pan Wojciech Hoffmann,
- Członek Zarządu - Pan Radosław Muzioł,
- Członek Zarządu - Pan Michał Mróz.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu:

W dniu 9 stycznia 2012 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu złożył Pan Janusz Zajdel.

Z dniem 31 sierpnia 2012 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu złożył Pan Jakub Banaszak. Rada Nadzorcza uchwałą nr 2 z 18 września 2012 roku powołała Pana Michała Mroza do pełnienia funkcji Członka Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2012 wchodzi:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Janusz Malarz,
- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej - Pani Halina Markiewicz,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Adrian Moska,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Boris Synytsya,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Tomasz Kwiecień.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

Z dniem 26 czerwca 2012 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Pan Paweł Oleszczuk, a na jego miejsce uchwałą nr 27 Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 czerwca 2012 roku do składu Rady Nadzorczej powołana została Pani Anna Pawlak.

Z dniem 22 listopada 2012 roku Pani Anna Pawlak złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 23 listopada 2012 roku uchwałą nr 5 odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Marka Mazura, natomiast uchwałami nr 6 i 7 do składu Rady Nadzorczej powołani zostali: Pan Tomasz Kwiecień i Pan Adrian Moska.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Badane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku obejmuje:

- 1/ sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **320.907 tys. złotych,**
- 2/ sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **12.649 tys. złotych,**
- 3/ sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **4.552 tys. złotych,**
- 4/ sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **7.533 tys. złotych,**
- 5/ informację dodatkową do sprawozdania finansowego

2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Floriana 15, a Zakładami Lentex Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublińcu, przy ulicy Powstańców 54, w dniu 19 czerwca 2012 roku.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta uchwałą nr 2 Rady Nadzorczej z dnia 14 czerwca 2012 roku.

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym /Dz. U. Nr 77, poz. 649/ i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

Zleceniobiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentuje biegły rewident Krystian Kubanek - wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9529.

W badaniu uczestniczyły:

- Olga Słabkowska – aplikant,
- Justyna Witkowska - asystent.

Badanie przeprowadzono w okresie od grudnia 2012 roku do marca 2013 roku.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym.

2.3. Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki udostępnił badającym wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe i dokumenty, jak również udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymaliśmy również oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 21 marca 2013 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia oświadczenia.

2.4. Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach i uzyskała opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 14 czerwca 2012 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz ogłoszone w dniu 2 listopada 2012 roku w Monitorze Polskim B nr 2746.

Zgodnie z uchwałą nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 14 czerwca 2012 roku zysk netto za rok obrotowy 2011 w wysokości 1.253 tys. złotych został w całości przeznaczony na kapitał zapasowy.

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2012 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na dzień 31 grudnia 2011 roku.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą jednostki, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku oraz lata poprzednie charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Suma bilansowa	320.907	328.650	226.453
Aktywa trwałe	235.867	234.196	128.695
Kapitał własny	240.084	235.532	193.043
<i>w tym: wynik finansowy</i>	<i>9.980</i>	<i>1.253</i>	<i>3.333</i>
• EBITDA	18.756	11.075	12.682
• Rentowność sprzedaży brutto (%)	8,05	0,66	1,46
• Rentowność sprzedaży netto (%)	6,30	0,75	1,92
• Rentowność majątku (aktywów) (%)	3,07	0,45	1,54
• Płynność I stopnia (bieżąca)	2,58	2,80	4,19
• Płynność II stopnia (szybka)	1,46	1,78	2,69
• Kapitał obrotowy netto (KON)	42.950	52.276	66.442
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	93	93	83
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	89	76	76
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	39	38	33
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	25,2	28,3	14,8

2. Komentarz:

W porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów działalności kontynuowanej zmalały o 4,7%, przy jednoczesnym zmniejszeniu się sumy kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu o 11,3%. Uwzględniając wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 669 tys. złotych, stratę z działalności finansowej w wysokości 1.394 tys. złotych, podatek dochodowy 1.886 tys. złotych oraz wynik Spółki na działalności zaniechanej o wartości (168) tys. złotych, zysk netto za 2012 rok wyniósł 9.980 tys. złotych i w porównaniu do roku ubiegłego zwiększył się o 8.727 tys. złotych.

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego znacznemu polepszeniu uległy następujące wskaźniki:

- rentowność sprzedaży brutto z poziomu 0,66% w roku poprzednim do poziomu 8,05% w 2012 roku,
- rentowność sprzedaży netto z poziomu 0,75% w 2011 roku do poziomu 6,30% w okresie badanym,
- rentowność majątku (aktywów) z poziomu 0,45% w roku poprzednim do poziomu 3,07% w 2012 roku.

W badanym okresie odnotowano obniżenie wskaźników płynności Spółki. Płynność bieżąca osiągnęła poziom 2,58, natomiast płynność szybka 1,46.

Wskaźniki dotyczące rotacji wykazują:

- stałość cyklu obrotu należnościami na poziomie 93 dni,
- wydłużenie cyklu obrotu zapasami z 76 dni w 2011 roku do 89 dni w roku badanym,
- wydłużenie cyklu obrotu zobowiązaniami o 1 dzień.

Globalne zadłużenie Spółki w 2012 roku wynoszące 25,2% zmniejszyło się o 3,1 punktów procentowych w stosunku do roku ubiegłego.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi ustawy o rachunkowości oraz jest zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe nieprawidłowości w dokumentowaniu operacji gospodarczych oraz prowadzeniu ksiąg rachunkowych, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych, powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym oraz prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe prowadzone są w systemie komputerowym i odpowiadają wymogom przepisów w zakresie prowadzenia ksiąg przy pomocy komputera. Księgi rachunkowe oraz dokumentacja finansowo-księgowa są przechowywane zgodnie z postanowieniami rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

2. Inwentaryzacja składników majątkowych

Spółka przeprowadziła inwentaryzację niżej wymienionych składników aktywów:

- | | |
|---|---------------------------------------|
| • środków pieniężnych w kasie | wg stanu na dzień
31.12.2012 roku, |
| • aktywów pieniężnych na rachunkach bankowych | wg stanu na dzień
31.12.2012 roku, |
| • materiałów w magazynach | wg stanu na dzień
31.10.2012 roku, |
| • produktów gotowych | wg stanu na dzień
30.11.2012 roku, |
| • towarów | wg stanu na dzień
31.10.2012 roku, |
| • półproduktów i produkcji w toku | wg stanu na dzień
31.12.2012 roku, |
| • należności | wg stanu na dzień
31.10.2012 roku. |

Przeprowadzona inwentaryzacja składników aktywów jest wypełnieniem przez badaną jednostkę obowiązku wynikającego z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Różnice inwentaryzacyjne zostały ustalone i rozliczone w księgach badanego okresu.

Pracownik Kancelarii uczestniczył w obserwacji spisu z natury wyrobów gotowych w dniu 1 grudnia 2012 roku.

3. Podstawowe zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości (MSR), Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez MSR i MSSF – w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2009 roku, Nr 152 poz. 1223 wraz z późniejszymi zmianami).

a) Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Różnice kursowe powstałe z tytułu eksportu produktów i importu surowców prezentowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji kosztów wytworzenia sprzedanych produktów. Różnice kursowe od środków pieniężnych w walutach obcych wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w przychodach lub kosztach finansowych.

b) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe oraz środki trwałe w budowie. Do środków trwałych zaliczane są składniki majątku, które są nabywane i utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą użytkowane przez okres dłuższy niż jeden rok. Środki trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie wykazywane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wykorzystaniem.

c) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują nabyte oprogramowanie komputerowe. Wartości niematerialne to możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów nieposiadające postaci fizycznej, pozostające pod kontrolą jednostki, z których jednostka osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne. Do praw majątkowych zalicza się w szczególności licencje na korzystanie z oprogramowania komputerowego nabyte przez jednostkę, nadające się do gospodarczego wykorzystania. Wartości niematerialne wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

d) Amortyzacja

Wysokość stawek amortyzacyjnych środków trwałych i wartości niematerialnych Spółka ustala uwzględniając okres czasu, w którym według przewidywań dany składnik aktywów będzie użytkowany przez jednostkę.

Stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych są następujące:

• budynki i budowle	od	3	%	do	10	%
• urządzenia techniczne i maszyny	od	1	%	do	60	%

• środki transportu	od	14	%	do	20	%
• inne środki trwałe	od	3	%	do	25	%

Spółka w 2012 roku dokonała rocznej weryfikacji okresów użytkowania środków trwałych, co miało wpływ na poziom oszacowania amortyzacji. Na skutek weryfikacji okresów użytkowania zostały ustalone nowe stawki amortyzacyjne uwzględniające pozostałą do zamortyzowania wartość netto.

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych:

• oprogramowanie komputerów	50	%
-----------------------------	----	---

Składniki majątku o wartości początkowej nieprzekraczającej 1,5 tys. złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż w momencie, kiedy środek trwały jest gotowy do używania, a jej zakończenie - nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową, przekazania środka do likwidacji bądź sprzedaży lub stwierdzenia niedoboru.

e) Należności długoterminowe

Należności długoterminowe obejmują ogół należności, za wyjątkiem zaliczanych do aktywów finansowych i wynikających z dostaw i usług, których termin spłaty przypada w okresie dłuższym niż rok od dnia bilansowego. Należności te wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o ewentualne odpisy aktualizujące.

f) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują udziały i akcje w jednostkach powiązanych i pozostałych. Udziały i akcje w jednostkach pozostałych wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości, natomiast udziały i akcje w jednostkach powiązanych w wartości godziwej, w oparciu o ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zyski i straty z tytułu wyceny aktywów finansowych w jednostkach powiązanych są ujmowane jako odrębny składnik kapitału własnego do momentu zbycia inwestycji lub do momentu stwierdzenia utraty wartości.

g) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone zostały w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego przy zachowaniu zasady ostrożności.

h) Zapasy

Zapasy obejmują materiały, półprodukty i produkty w toku, produkty gotowe i towary. Zapasy wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Zapasy wyceniane są według cen zakupu lub po koszcie wytworzenia nie wyższym od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

i) **Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe**

Należności krótkoterminowe obejmują:

- wszystkie należności z tytułu dostaw i usług bez względu na umowny termin zapłaty,
- pozostałe należności, których aktualny, umowny termin spłaty ostatniej raty jest krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- wszelkie roszczenia skierowane na drogę postępowania sądowego, co do których nie zapadł prawomocny wyrok sądowy dotyczące zarówno należności krótkoterminowych jak i długoterminowych.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zalicza się poniesione lub zarachowane wydatki stanowiące koszty przyszłych okresów oraz aktywa stanowiące odpowiednik przychodów niebędących należnościami na dzień bilansowy.

j) **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, które są wyceniane w wartości nominalnej.

k) **Kapitał własny**

Kapitały wykazywane są w wartości nominalnej, z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa oraz postanowieniami statutu jednostki. Do kapitałów własnych zalicza się również zysk bieżącego okresu. Kapitał podstawowy jednostki wykazywany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego wg wartości nominalnej. Akcje własne obejmują nabyte akcje własne w celu ich umorzenia. Kapitał z aktualizacji wyceny obejmuje zmiany wartości bilansowej inwestycji wykazywanych w wartości godziwej. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych obejmuje niepodzielony zysk, który na podstawie uchwał Zgromadzenia Akcjonariuszy nie został rozliczony. Wynik finansowy netto okresu stanowi zysk netto wynikający ze sprawozdania z całkowitych dochodów.

l) **Rezerwy**

Rezerwy na zobowiązania tworzy się wówczas, gdy:

- na jednostce gospodarczej ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz
- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Rezerwy obejmują:

- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne,
- pozostałe rezerwy.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej rezerwy prezentowane są z podziałem na długoterminowe i krótkoterminowe.

l) Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe obejmują wszystkie zobowiązania jednostki, za wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, których termin płatności przypada później, aniżeli w ciągu 12 miesięcy po dniu bilansowym. Zobowiązania długoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

m) Zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez względu na termin zapłaty oraz pozostałe tytuły zobowiązań wymagające zapłaty w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zobowiązania krótkoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Rozliczenia międzyokresowe obejmują rzeczywiście otrzymane dotacje, subwencje i dopłaty przeznaczone do rozliczenia w czasie.

n) Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów stanowią powstające powtarzalnie przychody związane bezpośrednio z działalnością podstawową jednostki. Przychody te wykazywane są w wielkości netto bez podatku od towarów i usług z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów, itp.

o) Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz koszty ogólnego zarządu obejmują wszystkie koszty związane z działalnością podstawową za wyjątkiem pozostałych kosztów oraz kosztów finansowych.

p) Pozostałe przychody i koszty

Pozostałe przychody i koszty obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością produkcyjną, wpływające na wynik finansowy.

r) Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują przychody i koszty związane z działalnością finansową wpływające na wynik finansowy.

s) Podatek dochodowy

Podatek dochodowy od osób prawnych jest to podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie podatkowe, skorygowany o zmianę stanu rezerw na odroczony podatek dochodowy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w części odnoszonej na wynik finansowy. Rezerwę z tytułu podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej zapłaty w przyszłości w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych. Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej do odliczenia od podatku w przyszłości w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonych przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

4. Charakterystyka poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów

4.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan rzeczowych aktywów trwałych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki. Zmiany w wielkości rzeczowych aktywów trwałych w badanym okresie przedstawiały się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na koniec roku		Stan na początek roku	
	wartość brutto	skumulowana amortyzacja	wartość brutto	skumulowana amortyzacja
• środki trwałe, w tym:	212.408	131.003	219.972	136.305
- urządzenia techniczne i maszyny	152.446	109.428	160.643	116.552
- budynki i budowle	51.818	17.480	51.848	15.679

Największy udział w wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2012 roku stanowią maszyny i urządzenia (52,8%) oraz budynki i budowle (42,2%).

Stopień zużycia środków trwałych na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 61,7%.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 25,4% majątku jednostki.

4.2. Wartości niematerialne

Wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan wartości niematerialnych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki i na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 301 tys. złotych.

W badanym roku obrotowym Spółka nabyła wartości niematerialne na łączną kwotę 260 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku udział wartości niematerialnych w ogólnej kwocie aktywów stanowił 0,1%.

4.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Wykazany w sprawozdaniu stan aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jest zgodny z księgami rachunkowymi.

(w tys. złotych)	Stan na koniec roku	Stan na początek roku
• udziały i akcje w jednostkach powiązanych, w tym:	149.405	145.463
- jednostki zależne	130.761	130.755
- jednostki stowarzyszone	18.644	14.708
• udziały i akcje w jednostkach pozostałych	331	237
Razem	149.736	145.700

Na dzień 31 grudnia 2012 roku długoterminowe aktywa finansowe stanowiły 46,7% majątku jednostki.

4.4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wykazane w sprawozdaniu finansowym aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 4.425 tys. złotych są zgodne z danymi ewidencji księgowej.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku stanowiły one 1,4% aktywów Spółki.

4.5. Zapasy

Wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan zapasów wynika z ksiąg rachunkowych.

(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu	%	Stan na początek okresu	%	%poz.2/4
1.	2.	3.	4.	5.	6.
• materiały	17.658	45,2	14.394	39,0	122,7
• półprodukty i produkty w toku	1.124	2,9	1.655	4,5	67,9
• produkty gotowe	20.201	51,7	20.797	56,3	97,1
• towary	59	0,2	91	0,2	64,8
Ogółem	39.042	100,0	36.937	100,0	105,7
Odpis aktualizujący	2.481	6,4	2.714	7,3	91,4
Wartość zapasów netto	36.561	93,6	34.223	92,7	106,8

Na dzień bilansowy największy udział w strukturze zapasów brutto miały produkty gotowe, których udział wyniósł 51,7% oraz materiały – 45,2%.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zapasy stanowiły 11,4% aktywów Spółki.

4.6. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan należności jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Struktura czasowa należności z tytułu dostaw i usług według terminu wymagalności przedstawia się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu	%	Stan na początek okresu	%
Terminowe	31.291	69,3	33.359	68,1
• do 12 miesięcy	31.291	69,3	33.359	68,1
Przeterminowane	13.858	30,7	15.625	31,9
• do 1 miesiąca	3.135	6,9	7.683	15,7
• powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	689	1,5	984	2,0
• powyżej 3 do 6 miesięcy	433	1,0	419	0,9
• powyżej 6 do 12 miesięcy	3.341	7,4	346	0,7
• powyżej roku	6.260	13,9	6.193	12,6
Należności brutto	45.149	100,0	48.984	100,0
Odpisy aktualizujące	7.341	16,3	6.348	13,0
Należności netto	37.808	83,7	42.636	87,0

Do należności krótkoterminowych zaliczono również należności z tytułu podatku od towarów i usług w kwocie 470 tys. złotych, przedpłaty w wysokości 16 tys. złotych oraz inne należności o wartości 43 tys. złotych.

Stan rozliczeń międzyokresowych wynika z ksiąg rachunkowych i wynosi 506 tys. złotych. Rozliczenia międzyokresowe dotyczą głównie kosztów ubezpieczeń do rozliczenia w czasie w wysokości 288 tys. złotych oraz kosztów targów i giełdy w kwocie 131 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe stanowiły 12,1% majątku Spółki.

4.7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wykazywana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wielkość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wynika z ksiąg rachunkowych. Główne pozycje inwestycji na koniec roku obrotowego stanowiły:

	Wielkość w tys. złotych	% udziału
• środki pieniężne w kasie	5	0,1
• środki pieniężne na rachunkach bankowych	920	9,5
• lokaty krótkoterminowe	8.711	90,4
Razem	9.636	100,0

Na dzień 31 grudnia 2012 roku udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w aktywach Spółki wyniósł 3,0%.

4.8. Kapitały własne

Wykazana w sprawozdaniu wielkość kapitałów wynika z ksiąg rachunkowych.

	(w tys. złotych)
• kapitał podstawowy	25.835
• nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	67.641
• akcje własne	(10.065)
• kapitał zapasowy	111.872
• pozostałe kapitały rezerwowe	30.259
• kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	2.287
• zysk z lat ubiegłych	2.275
• zysk netto	9.980
Kapitały własne razem	240.084

Pozycja kapitałów własnych stanowi 74,8% sumy bilansowej.

4.9. Rezerwy

Stan rezerw wykazany w sprawozdaniu finansowym jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Wielkość rezerw na początek i koniec roku obrotowego według tytułów kształtowała się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu	Stan na początek okresu
Rezerwy długoterminowe:	9.554	8.981
• rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe	341	359
• rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.213	8.622
Rezerwy krótkoterminowe:	3.174	1.874
• rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe	1.411	940
• rezerwy na niewykorzystane urlopy	259	243
• pozostałe rezerwy	1.504	691
Razem	12.728	10.855

Na dzień 31 grudnia 2012 roku rezerwy stanowiły 4,0% ogólnej sumy pasywów.

4.10. Zobowiązania długoterminowe

Wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wielkość zobowiązań długoterminowych wynika z ewidencji księgowej.

W skład zobowiązań długoterminowych wchodzi zobowiązania z tytułu otrzymanych kredytów w wysokości 38.000 tys. złotych oraz zobowiązania leasingowe w kwocie 393 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zobowiązania długoterminowe stanowią 12,0% pasywów Spółki.

4.11. Zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe

Wykazany stan zobowiązań krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Badana Jednostka na dzień bilansowy posiadała zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów w wysokości 12.000 tys. złotych oraz zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 265 tys. złotych.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazane na dzień bilansowy wynosiły 14.109 tys. złotych i uległy zmniejszeniu o 15,6% w porównaniu do roku ubiegłego.

Do zobowiązań krótkoterminowych zaliczono również rozrachunki z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych w łącznej kwocie 1.194 tys. złotych, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń o wartości 694 tys. złotych oraz inne zobowiązania bieżące w wysokości 146 tys. złotych.

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej rozliczenia międzyokresowe bierne wynikają z danych ewidencji księgowej i w całości dotyczą otrzymanych dotacji do rozliczenia w 2013 roku w kwocie 108 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe stanowiły 9,3% ogólnej sumy pasywów.

4.12. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Wykazane w roku obrotowym przychody są zgodne z księgami rachunkowymi.

W 2012 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na działalności kontynuowanej w wysokości 158.439 tys. złotych i w porównaniu do roku ubiegłego zmniejszyły się o 4,7%.

4.13. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu

Wykazane w roku obrotowym koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży wynikają z ksiąg rachunkowych.

W porównaniu do ubiegłego roku suma kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu zmniejszyła się o 11,3%.

4.14. Pozostałe przychody i koszty

Wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Pozostałe przychody obejmują:

	(w tys. złotych)	2012 r.	2011 r.
• zysk na transakcjach z rzeczowych aktywów trwałych		1.143	1.257
• otrzymane dotacje		26	-
• otrzymane darowizny, kary i odszkodowania		95	19
• rozwiązanie rezerw		120	-
• otrzymane refundacje		17	57
• zwrot kosztów postępowania sądowego		15	102
• pozostałe		34	83
Razem		1.450	1.518

Pozostałe koszty dotyczyły:

	(w tys. złotych)	2012 r.	2011 r.
• rekompensaty dla zwolnionych		321	513
• kosztów postępowania sądowego		154	104
• kosztów emisji akcji		138	-
• kosztów przejęcia		-	621
• zapłaconych odszkodowania		-	176
• kosztów zaniechanej działalności		-	144
• kar i rekompensat		67	9

• kosztów wynagrodzeń za czas pozostawania bez pracy	64	-
• składek na rzecz organizacji	13	-
• darowizn	3	4
• pozostałych	21	78
Razem	781	1.649

Na pozostałej działalności Spółka wykazała zysk w wysokości 669 tys. złotych.

4.15. Przychody i koszty finansowe

Wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Do przychodów finansowych zaliczono głównie przychody z tytułu dywidend w wysokości 2.287 tys. złotych, odsetki od środków pieniężnych, pożyczek, należności za zwłokę w łącznej kwocie 1.160 tys. złotych, odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat o wartości 280 tys. złotych oraz zysk na transakcjach forward w wysokości 8 tys. złotych.

W kosztach finansowych wykazano w szczególności odsetki i prowizje od kredytów i umów leasingowych w łącznej wysokości 3.441 tys. złotych oraz nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w kwocie 1.460 tys. złotych.

Na działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokości 1.394 tys. złotych.

5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

5.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich obejmują:

	(w tys. złotych)
• zastawy rejestrowe na środkach trwałych	9.336
• zastaw na wyrobach gotowych	4.000
• zastaw rejestrowy na prawach z akcji spółki Novita	1.327
• zastaw rejestrowy na akcjach spółki Gamrat	68.287
• zastaw hipoteczny na nieruchomościach	70.000
Razem	152.950

5.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2012 roku pozostałe zobowiązania warunkowe dotyczą sporu pomiędzy Zakładami Lentex Spółka Akcyjna, a francuską firmą o naruszenie patentu. W związku z powyższym na dzień bilansowy Spółka posiada zobowiązanie warunkowe o wartości 1.226 tys. złotych.

5.3. Inne istotne ryzyka

Przepisy dotyczące podatków, ceł, ubezpieczeń ulegały częstym zmianom, w związku, z czym stosowanie systemu podatkowego w praktyce może powodować występowanie w przepisach podatkowych niejasności.

Dodatkowo, często występujące różnice w interpretacji przepisów prawa podatkowego w konsekwencji powodują, że ryzyko podatkowe jest wysokie. Pomimo, że Zarząd Spółki jest przekonany o spełnianiu wymogów prawa podatkowego, istnieje ryzyko błędnej interpretacji przepisów tego prawa.

Organa kontrolne mogą przeprowadzić kontrole zagadnień podatkowych w okresie 5 lat od zakończenia okresu objętego badaniem.

6. Zdarzenia po dacie sprawozdania finansowego

Po dacie sprawozdania finansowego wystąpiły następujące istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową jednostki objętej badaniem:

W 2013 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Częstochowie z dnia 11 stycznia 2013 roku, na mocy którego Sąd dokonał wpisu do Rejestru Przedsiębiorców połączenia Zakładów „Lentex” Spółka Akcyjna oraz „Lentex-Marketing” Sp. z o.o.

7. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane zawarte w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i zapisami ksiąg rachunkowych.

8. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sporządzone przez Spółkę sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku jest prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami ksiąg rachunkowych. W trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego sprawozdania.

9. Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne, wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

Nie stwierdziliśmy istotnych braków i nieprawidłowości mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność sprawozdania finansowego.

10. Sprawozdanie z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kluczowy biegły rewident:



.....
Krystian Kubanek
wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9529

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-286 Katowice, ul. Floriana 15
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 21 marca 2013 roku