

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA
ZA ROK 2012
do jednostkowego sprawozdania finansowego**

PRZYCHODY 158,44 MLN ZŁ

EBITDA 18,92 MLN ZŁ

ZYSK NETTO 9,98 MLN ZŁ

Spis treści

I. PRZEGLĄD DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	2
1. INFORMACJE WSTĘPNE	2
2. SYTUACJA W BRANŻY, PRODUKCJA I TECHNOLOGIA ORAZ DZIAŁALNOŚĆ BADAWCZO-ROZWOJOWA	5
2.1 WŁÓKNINY.....	5
2.2 WYKŁADZINY	6
2.3 RYNKI ZBYTU.....	7
3. ZAOPATRZENIE	7
4. SYTUACJA KADROWA SPÓŁKI	8
5. INWESTYCJE	9
6. OCHRONA ŚRODOWISKA	9
7. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	10
8. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH	10
9. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	10
10. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	13
11. INFORMACJA O PODMIOTACH BADAJĄCYM SPRAWOZDANIA FINANSOWE	14
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI.....	15
1. ZESTAWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNYCH ZAKŁADÓW „LENTEX” S.A. ZA 12 MIESIĘCY 2012R.	15
2. WYNIKI DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....	16
2.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	16
2.2. KOSZTY	16
2.3. WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....	16
3. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA.....	16
4. WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	17
4.1. ZYSK BRUTTO	17
4.2. PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	17
4.3. ZYSK NETTO	17
5. OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI.....	17
5.1. ANALIZA DANYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI.....	17
5.2. ANALIZA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	17
5.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	18
5.4. OCENA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W OPARCIU O ZESTAW WSKAŹNIKÓW EFEKTYWNOŚCI	18
6. WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI FINANSOWEJ LATA 2012 I 2011	19
7. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI.....	20
III. INFORMACJE DODATKOWE	21
1. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH.....	21
2. ZDARZENIA PO DACIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	21
3. POZOSTAŁE INFORMACJE WG PAR. 91 UST. 6 ROZPORZĄDZENIA MINISTRA FINANSÓW Z 19 LUTEGO 2009 R.	22
4. ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	24

I. PRZEGLĄD DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**1. Informacje wstępne**

Z dniem 01.09.1995 r. państwowe przedsiębiorstwo Śląskie Zakłady Przemysłu Lniarskiego „Lentex” w Lublińcu zostało przekształcone w jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa, celem wniesienia akcji do Narodowych Funduszy Inwestycyjnych, co nastąpiło 16 stycznia 1996 r. Funduszem wiodącym został Pierwszy Narodowy Fundusz Inwestycyjny, zarządzany przez BRE/IB Austria.

Komisja Papierów Wartościowych decyzją z dnia 05.12.1996 r. zezwoliła na wprowadzenie akcji Zakładów „Lentex” S.A. do publicznego obrotu. Spółka zadebiutowała na giełdzie w dniu 08 maja 1997 r. uzyskując cenę 33 złote za akcję.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 24.11.2005 r. podjęło uchwałę o dokonaniu połączenia Zakładów „Lentex” S.A. („Spółka Przejmująca”) ze Spółką „Tkaniny Techniczne” S.A. („Spółka Przejmowana”) poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. Połączenie nastąpiło dnia 1 lutego 2006 r.

W miesiącu grudniu 2007 roku Spółka dokonała sprzedaży majątku trwałego i obrotowego Zakładu Tkanin Technicznych w Pabianicach. Po przeprowadzeniu powyższej transakcji w strukturze Spółki pozostały 2 zakłady produkcyjne: Zakład Wykładzin i Zakład Włóknin.

Struktura kapitału podstawowego na dzień 31.12.2012 r.

KAPITAŁ PODSTAWOWY						
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	zwykłe	19.025.000	7.800	1995-09-01	1995-09-01
B	na okaziciela	zwykłe	7.500.000	3.075	1995-02-20	1997-01-01
C	na okaziciela	zwykłe	600.300	246	2000-10-11	2000-01-01
D	na okaziciela	zwykłe	105.000	43	2005-07-22	2005-07-22
E	na okaziciela	zwykłe	27.230.300	11.164	2007-01-26	2006-01-01
F	na okaziciela	zwykłe	5.000.000	2.051	2011-05-31	2011-01-01
G	na okaziciela	zwykłe	3.552.500	1.456	2012-01-30	2012-01-30
Kapitał zakładowy , razem				25.835		

Skład i struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2012 r.

Akcjonariusze	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZA
Leszek Sobik wraz z „Sobik” Zakład Produkcyjny Sp. z o.o. Sp. k.	15.150.745	24,04%	24,04%
Krzysztof Moska	11.364.949	18,04%	18,04%
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	3.552.500	5,64%	5,64%
Pozostali	32.944.906	52,28%	52,28%
Razem	63.013.100	100%	100%

Władze Zakładów „Lentex” S.A. z siedzibą w Lublińcu w okresie 01.01.2012r.- 31.12.2012r.

❖ **Zarząd**

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

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu
Radosław Muzioł – Członek Zarządu
Michał Mróz – Członek Zarządu

W okresie objętym badaniem nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu:

Janusz Zajdel – w dniu 09 stycznia 2012 roku złożył Zarządowi Spółki rezygnację z pełnienia obowiązków Członka Zarządu.
Jakub Banaszak – w dniu 31 sierpnia 2012 roku złożył Zarządowi Spółki rezygnację z pełnienia obowiązków Członka Zarządu.
Michał Mróz – powołany do składu Zarządu Spółki w dniu 1 października 2012 roku

❖ **Rada Nadzorcza**

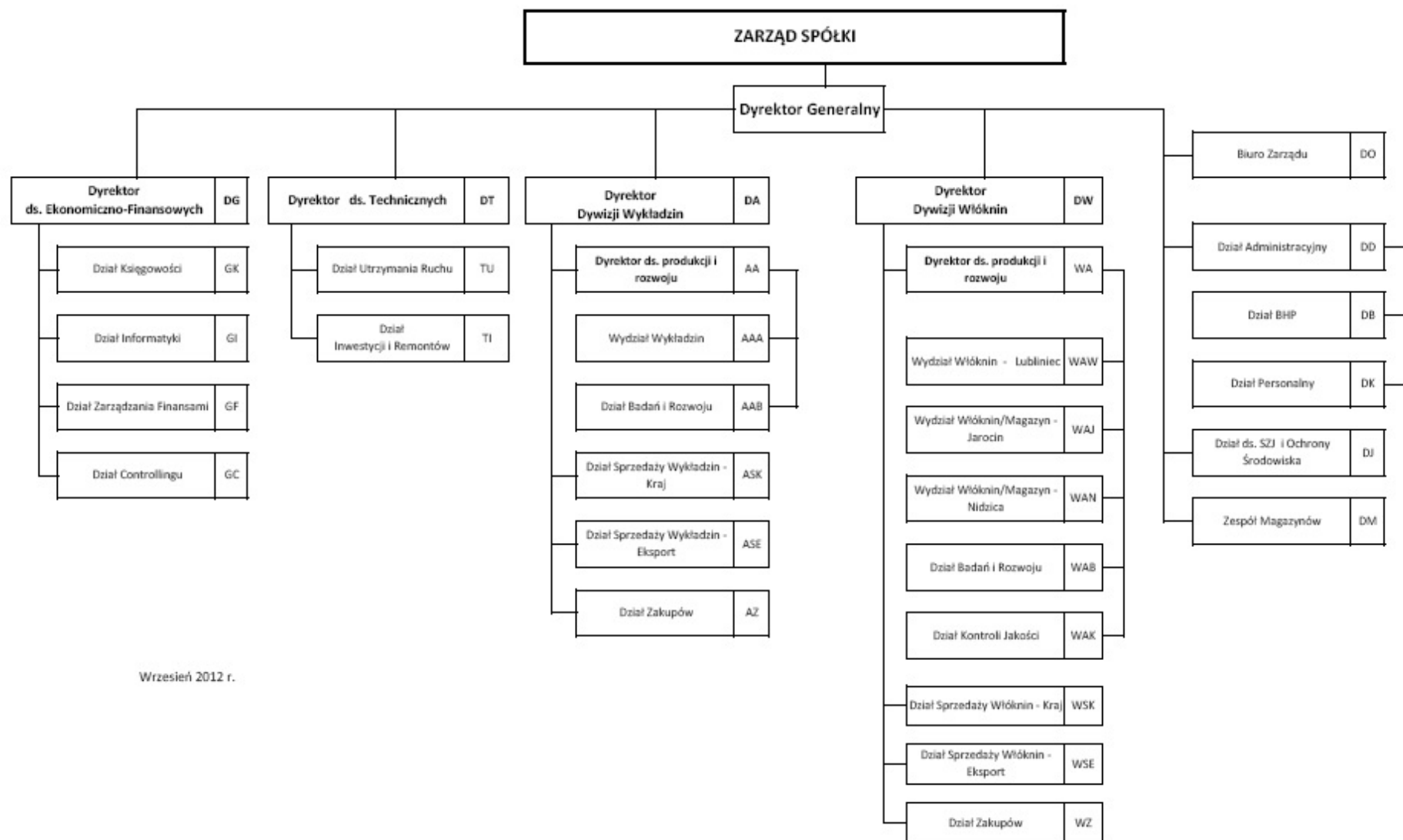
W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodził:

Janusz Malarz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Halina Markiewicz – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Boris Synytsya – Członek Rady Nadzorczej
Adrian Moska – Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Kwiecień – Członek Rady Nadzorczej

W okresie objętym badaniem nastąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

Paweł Oleszczuk – w dniu 26 czerwca 2012 roku, podczas obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, złożył rezygnację z pełnienia obowiązków członka Rady Nadzorczej.
Anna Pawlak – w dniu 26 czerwca 2012 roku została powołana do składu Rady Nadzorczej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki
– w dniu 23 listopada 2012 roku złożyła rezygnację z pełnienia obowiązków członka Rady Nadzorczej.
Marek Mazur – w dniu 23 listopada 2012 roku odwołany ze składu Rady Nadzorczej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki
Tomasz Kwiecień – w dniu 23 listopada 2012 roku został powołany do składu Rady Nadzorczej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki
Adrian Moska – w dniu 23 listopada 2012 roku został powołany do składu Rady Nadzorczej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki

Struktura organizacyjna



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

2. Sytuacja w branży, produkcja i technologia oraz działalność badawczo-rozwojowa

2.1 Włókniny

Zakłady „Lentex” S.A., jako jeden z czołowych producentów włóknin, oferują następujące rodzaje produktów:

Rodzaj	Zastosowanie
Włókniny płaskie: chemobondy, termobondy	przemysł odzieżowy, obuwniczy, sanitarno-higieniczny, filtracyjny
Włókniny puszyste: lateksowane, termozgrzewalne o poziomym i pionowym układzie włókien	przemysł odzieżowy, meblarski, filtracyjny
Włókniny wodno-igłowane (spunlace)	przemysł sanitarno-higieniczny, medyczny, samochodowy, energetyczny, budownictwo wodno-ładowe
Włókniny mechanicznie-igłowane	przemysł odzieżowy, meblarski, obuwniczy, samochodowy oraz w ochronie środowiska, jako hydroizolacyjne maty bentonitowe jako uszczelnienie składowisk odpadów i budowli inżynierskich.
Włókniny laminowane- klejenie włóknin z tkaninami lub innymi rodzajami włóknin, folią lub sztuczną skórą.	przemysł odzieżowy, meblarski, obuwniczy
Wypełnienie Lentex-Ball -zastosowanie jako wypełnienie ,w postaci kulek uformowanych z włókna poliestrowego HCS, dla wszelkiego rodzaju poduszek, poduch meblowych i kółder.	przemysł odzieżowy, meblarski, obuwniczy

W 2012 roku poszukiwano nowych surowców i zamienników na stosowane surowce wraz z przeprowadzaniem prób produkcyjnych, a także utworzono receptury do produkowanych asortymentów zawierające granice tolerancji dla powstałych błędów.

Dostosowano włókniny dostarczane przemysłowi samochodowemu do wymagań klienta. Zastosowano odpowiedni surowiec zgodny z Listą Black & Grey - wymaganiami Toyota. Ponadto dokonano aktualizacji dokumentacji procesów technologicznych oraz opracowano Informator Danych Technicznych dla produkowanych włóknin (w miejsce MSDS). Ponadto opracowano i wdrożono nowe włókniny oraz przeniesiono część asortymentów na maszynę Asselin produkowanych wcześniej na obecnie zlikwidowanych agregatach. Opracowano także założenia pod produkcję nowej włókniny płaskiej z atestami FDA – stosowanej w przemyśle spożywczym.

W 2012 roku wdrożono zmiany prowadzenia dokumentacji, rejestrów w laboratorium celem zmniejszenia nakładów czasowych oraz dostosowania ich do aktualnych potrzeb. Ponadto wdrażano system wizyjnej kontroli jakości włóknin oraz opracowano instrukcję obsługi systemu oraz przeprowadzano szkolenia operatorów na linii produkcyjnej oraz przeglądarce. Zaprojektowano również program komputerowego LABORATORIUM oraz opracowano projekt nowego laboratorium.

W roku 2012 uzyskano następujące certyfikaty i przeprowadzono na żądanie klienta następujące badania włóknin:

- badanie palności potwierdzone certyfikatem FIRA (UK)
- badanie palności potwierdzone certyfikatem INTERTEK (UK)
- badanie palności w GOVMARK (USA) - badanie zawartości formaldehydu i zw. chemicznych TiO w TUV Rheinland (D)
- badanie APEO w TUV Rheinland (D) dla włókniny
- badanie wybielaczy optycznych OB w TUV Rheinland (D)

- badanie zawartości formaldehydu, zw. chemicznych TiO, APEO i zaw. wybielaczy optycznych OB w TUV Rheinland (D)
- certyfikaty Oeko-Tex Standard 100

Sprzedaż włókniny

W 2012 roku sprzedaż włóknin wyniosła 98.671 tys. zł (64.035 tys. m²) co stanowiło 63% ogólnej sprzedaży, jednocześnie odnotowano wzrost sprzedaży włóknin w porównaniu do roku 2011.

W 2012 roku sprzedaż włóknin na rynku krajowym stanowiła 42% ogólnej sprzedaży włóknin, jednocześnie odnotowano spadek sprzedaży na tym rynku o 5 punktów procentowych w porównaniu do roku 2011. Główne kierunki dystrybucji to: przemysł meblarski, odzieżowy, sanitarno-higieniczny, samochodowy. Całą sprzedaż krajową można podzielić na dwa podstawowe kanały sprzedaży: dystrybutorzy hurtowi oraz odbiorcy bezpośredni.

W sprzedaży eksportowej włóknin w roku 2012 odnotowano wzrost wartości sprzedaży o 11 punktów procentowych w stosunku do roku 2011. Rynek ten stanowił 58% ogólnej sprzedaży włóknin.

Głównymi kierunkami dystrybucji są przemysł samochodowy, techniczno-filtracyjny oraz sanitarno-higieniczny

2.2 Wykładziny

W roku 2012 Zakłady „Lentex” S.A. posiadały w swojej ofercie handlowej 9 standardowych kolekcji wykładzin elastycznych z PCV oraz 1 kolekcję przeznaczoną na akcje handlowe dla strategicznych klientów. W skład kolekcji wykładzin obiektowych wyróżniamy kolekcje Orion, Orion Chips oraz Flexar o grubości całkowitej od 2,0 mm do 2,2 mm. W skład kolekcji mieszkaniowej wyróżniamy kolekcje Bonus, Walor, Maxima Eko, Maxima oraz kolekcja Delta. Grubość warstwy całkowitej w przypadku wykładzin mieszkaniowych waha się w zakresie od 1,3 mm do 3,0 mm. Uzupełnieniem gamy stanowi kolekcja Premium Sport System. Kolekcja ta w odróżnieniu od dotychczasowej kolekcji sportowej, posiada bardziej matową powierzchnię oraz wszelkiego rodzaju certyfikaty dopuszczające ją do stosowania na dużych powierzchniach sportowych. Grubość całkowita wykładziny sportowej wynosi 4,0 mm i 0,4 mm warstwy wierzchniej.

Na rynek w 2012 roku została wprowadzona nowa kolekcja o nazwie Sigma przeznaczona na akcje handlowe oraz dedykowane kolekcje na specjalne zamówienia. Grubość całkowita wynosi 2,2mm warstwa wierzchnia 0,15 mm

W połowie roku 2012 została przeprowadzona zmiana w gamie asortymentowej wykładzin oferowanych przez Zakłady „Lentex” S.A., zgodnie z zapoczątkowaną w 2011 roku polityką handlową, w połowie roku do standardowej kolekcji dołożone zostały nowe wzory. Od lipca 2012 nasi klienci mieli do dyspozycji nowy zmodyfikowany katalog produktowy. W 2012 roku zgodnie z planem zostały zakupione 2 pełne komplety wałków drukarskich, które uzupełniły gamę drewnianych wzorów oferowanych przez Zakłady „Lentex” S.A.. W październiku 2012 roku obiektowa kolekcja Orion Chips została wzbogacona o 4 nowe wybarwienia oparte na bardzo dobrych koloryzacjach wykładzin obiektowych firmy Z.T.S. „Gamrat”

W 2012 roku zastąpiono usługowe przecieranie porofora własnym systemem opartym na układzie filtracyjnym oraz przeprowadzano badania właściwości sportowych podłóg z nawierzchnią Lentex Sport Duo w Instytucie Technologii Drewna w Poznaniu. Uzyskano również nowy Atest Higieniczny z Międzywydziałowego Instytutu Medycyny Morskiej i Tropikalnej dla elastycznej wykładziny podłogowej Walor Plus. Ponadto wykonano legalizację sprzętu kontrolno – pomiarowego używanego w bieżących badaniach surowców, półproduktów i wyrobów gotowych.

Sprzedaż wykładziny

W 2012 roku sprzedaż wykładzin wyniosła 57.063 tys. zł (4.505 tys. m²) co stanowiło 36% ogólnej sprzedaży, jednocześnie odnotowano spadek sprzedaży o 17.110 tys. zł. w porównaniu do roku 2011.

W roku 2012 nadal dominującym kanałem dystrybucji wykładzin na rynku polskim była sprzedaż za pomocą autoryzowanych hurtowników (dystrybutorów) oraz sieci DIY. W 2012 roku obroty za ich pośrednictwem kształtowały się na podobnym poziomie jak w roku 2011. Stały, rozwój sieci DIY znacząco wpływa na zmianę udziału sprzedaży wykładzin na rynku polskim. W porównaniu z rokiem 2011 dwie największe sieci DIY w Polsce, takie jak Castorama, Leroy Merlin odnotowały znaczącą progresję w sprzedaży wykładzin oferowanych przez Zakłady „Lentex” S.A. Zauważalna jest tendencja zmniejszania się rynku tradycyjnego na korzyść rozwoju rynku sieci DIY. W 2012 roku rynek zmienił się o ok 2-3% na korzyść sieci DIY.

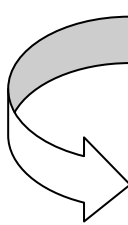
Dotychczasowe rynki exportowe wykładzin, które stanowiły w roku 2012 37% sprzedaży wykładzin produkowanych przez Zakłady „Lentex” S.A. to przede wszystkim Rosja, Kaliningrad, Kazachstan, Ukraina, Arabia Saudyjska, Litwa, Łotwa, Turcja. Znaczącym czynnikiem wzrostu sprzedaży wykładzin PCV na rynkach wschodnich, a w szczególności na rynku rosyjskim, będą w roku 2013 przygotowania do wielkich imprezy, jakim jest Olimpiada w Soczi w 2014r.

W 2012 roku bardzo szybko zaczęły się rozwijać rynki arabskie. W maju przygotowana została specjalna kolekcja dla klienta z Arabii Saudyjskiej, która cieszy się bardzo dużym zainteresowaniem.

W drugiej połowie roku podjęta została decyzja o przyjęciu nowego pracownika odpowiedzialnego za rynki arabskie. Została stworzona strona internetowa w języku arabskim.

2.3 Rynki zbytu

Sprzedaż w 2012 roku z podziałem na rynki zbytu Zakładów „Lentex” S.A.



	wartość (tys. zł)	udział %
Sprzedaż krajowa	77.753	50%
Sprzedaż eksportowa	77.981	50%
Suma końcowa	155.734	100%

SPRZEDAŻ WG KRAJÓW	udział %
USA	20,5%
ROSJA	8,5%
NIEMCY	5,6%
WIELKA BRYTANIA	3,0%
POZOSTAŁE KRAJE	62,4%

3. Zaopatrzenie

Spółka dywersyfikuje dostawców każdego rodzaju surowca i materiału, tak aby zapewnić ciągłość dostaw oraz jak najlepszą ich jakość i cenę, a co za tym idzie wśród dostawców Spółki nie istnieje podmiot, z którym obroty osiągnęłyby poziom przynajmniej 10% przychodów ogółem.

Wykładziny – zakres surowców i pochodzenia przedstawia załączona tabela

SUROWIEC	KRAJ	IMPORT
Polichlorki	0%	100 %
Plastifikator	60%	40%
Wypełniacze	100%	0%
Nośniki	0%	100%
Farby	0%	100%
Stabilizatory	0%	100%
Środki pomocnicze	30%	70%

Włókniny – zakres surowców i pochodzenia przedstawia załączona tabela

SUROWIEC	KRAJ	IMPORT
Włókna (wiskozowe, poliestrowe, polipropylenowe, poliamidowe)	Wiskozowe – 0%	Wiskozowe - 100%
	Poliestrowe – 35%	Poliestrowe - 65%
	Polipropylenowe – 8%	Polipropylenowe – 92%
	Poliamidowe – 0%	Poliamidowe – 100%
Lateksy	0%	100%
Proszki	0%	100%
Folie do laminacji	18%	82%

4. Sytuacja kadrowa Spółki

W 2012 roku średnioroczne zatrudnienie w Zakładach „Lentex” S.A. wyniosło 419 osób. W porównaniu z rokiem 2011 (515 osób) uległo zmniejszeniu o 96 osób tj. o 18,6%. W 2012 roku w Spółce nie było zwolnień grupowych. W ramach zwolnień indywidualnych największa grupa osób została zwolniona w drodze wypowiedzenia przez pracodawcę (43 osoby), na mocy porozumienia stron odeszło z zakładu 40 osób. Pracownicy produkcyjni stanowią 72,3% ogółu zatrudnionych.

Najliczniejszą grupę wśród pracowników stanowią osoby z wyższym i średnim wykształceniem - 49,74% zatrudnionych. W porównaniu do roku 2011 udział tej grupy wzrósł o 6,25%.

Do 30 listopada 2012 r. obowiązywał w Spółce Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy. Z dniem 01 grudnia 2012 r. Zakładowy Układ Zbiorowy został zastąpiony Regulaminem Wynagradzania Pracowników Spółki Zakłady „Lentex” S.A. System wynagradzania został uproszczony. Kilka składników wynagrodzenia tj. dodatek funkcyjny, dodatek brygadzystowski, premia frekwencyjna, 1/12 premii rocznej zostały wliczone do płacy zasadniczej.

Spółka tworzy Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych, z którego wypłacane są świadczenia na rzecz pracowników. Pomocą socjalną objęci są również emeryci i renciści.

Ważną sprawą w polityce kadrowej są działania mające na celu podniesienie poziomu kwalifikacji pracowników. Najczęstszą formą podnoszenia i uzupełniania kwalifikacji były różnego rodzaju szkolenia - w 2012 roku w szkoleniach doskonalących wzięło udział 165 pracowników.

5. Inwestycje

W roku obrotowym 2012, Spółka poniosła nakłady na odtworzenie, modernizację potencjału produkcyjnego, nabycie aktywów rzeczowych w kwocie 3.188 tys. zł.

Nakłady inwestycyjne za analogiczny okres roku 2011 wyniosły 2.064 tys. zł. Wielkość posiadanych przez Spółkę środków pozwala na realizację zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych.

Główną inwestycją kapitałową podjętą w 2012 roku było nabycie akcji „Novita” S.A. W wyniku transakcji Zakłady „Lentex” S.A. zwiększyły swój udział w Spółce o 36.299 akcji dający łącznie 33% udziału w kapitale „Novita” S.A.

W 2012 roku firma wdrożyła także nowoczesny program IT w zakresie budżetowania i controllingu CONSORG. Rozwiązanie to pozwoliło na udoskonalenie wielu procesów zarządczych w jednostce.

6. Ochrona Środowiska

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

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

W dniu 31.12.2012 roku Zakłady „Lentex” S.A. otrzymały nowe pozwolenie wodnoprawne (ważne do 31.12.2022 r.), na wprowadzanie ścieków opadowych z terenu Zakładu do rzeki Lublinicy.

Zakłady „Lentex” S.A. w terminach i określonych przepisami wysokościach regulują opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska naturalnego, w 2012 r. ich wartość wyniosła 34 tys. zł.

W zakresie odzysku i recyklingu odpadów opakowaniowych w imieniu Zakładów „Lentex” S.A. obowiązek wypełnia Vfw REPACK Polska Organizacja Odzysku S.A. z siedzibą w Warszawie. Firma ta obejmuje swoim zasięgiem zarówno zakład w Lublińcu jak również oddziały w Nidzicy i Jarocinie.

W Zakładach „Lentex” S.A. prowadzona jest segregacja odpadów oraz wdrażane działania mające na celu ograniczanie ich powstawania.

Podobnie jak w latach poprzednich, w 2012 roku przeprowadzono:

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

Prowadzona jest również bieżąca konserwacja rzeki Lublinicy na obszarach, określonych w pozwoleniach.

Jednocześnie sukcesywnie prowadzona jest niezbędna dokumentacja związana z oddziaływaniem zakładu na środowisko (ewidencja, opłaty, sprawozdania) oraz współpraca i korespondencja z takimi jednostkami działającymi na rzecz środowiska jak: Starostwo Powiatowe, Urząd Miejski, Marszałek Województwa, Wojewódzki Inspektorat Ochrony Środowiska i inne.

W 2012 roku została podjęta decyzja i rozpoczęto prace w zakresie wdrożenia Systemu Zarządzania Środowiskowego, zgodnego z normą PN- EN ISO 14001:2005. System wspomagać będzie działania związane z ochroną środowiska w sposób zrównoważony z potrzebami społeczno-

ekonomicznymi. Identyfikacja aspektów środowiskowych, we wszystkich występujących obszarach objętych systemem, przyjęte kryteria nadzoru pozwolą skuteczniej monitorować i oceniać oddziaływanie poszczególnych procesów na środowisko naturalne.

Zakłady „Lentex” S.A. otrzymały dotację z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w ramach programu priorytetowego „Efektywne wykorzystanie energii” na audyt energetyczny. Na podstawie wyników z audytu będzie podjęta decyzja o realizacji przedsięwzięcia o efekcie ekologicznym.

7. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

W trakcie 2012 roku Zakłady „Lentex” S.A. nie zawarły z jednostkami powiązanymi transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

8. Informacja o zaciągniętych kredytach

- W dniu 09.02.2012 roku Zakłady „Lentex” S.A. dokonały spłaty całości kredytu w Banku PKO BP zaciągniętego dnia 22.10.2008 roku (w wysokości 5.000 tys. zł) o terminie spłaty 28.08.2013 r. Kredyt został uruchomiony w celu refinansowania zakupu 150.000 szt. akcji „Novita” S.A..
Efektywna stopa procentowa wynikająca z zapisów umowy kredytowej- WIBOR 1M + marża
- Zakłady „Lentex” S.A. w 2012 roku korzystały z kredytu w rachunku bieżącym zaciągniętym w ING Bank Śląski S.A., w wysokości 12.000 tys. zł o terminie spłaty 11.01.2014 r. Zadłużenie z tytułu kredytu na dzień 31.12.2012r. wyniosło 1.186 tys. zł.
Efektywna stopa procentowa wynikająca z zapisów umowy kredytowej- WIBOR 1M + marża
- W 2012 roku Zakłady „Lentex” S.A. korzystały z kredytu inwestycyjnego na podstawie Umowy Wieloproduktowej, z którego pozyskane środki w wysokości 60.000 tys. zł przeznaczone zostały w całości na zakup akcji Zakładów Tworzyw Sztucznych „Gamrat” S.A. z siedzibą w Jaśle. Zadłużenie z tytułu kredytu na dzień 31.12.2012r. wyniosło 50.000 tys. zł.
Efektywna stopa procentowa wynikająca z zapisów umowy kredytowej- WIBOR 1M + marża

Odsetki i prowizje od powyższych kredytów w 2012 roku wyniosły łącznie 3.435 tys. zł.

Spółka realizuje niektóre zakupy inwestycyjne na podstawie umów leasingu finansowego. Zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 31.12.2012 r. wyniosły 658 tys. zł. Odsetki z tytułu leasingu w roku 2012 wyniosły łącznie 38 tys. zł.

Zakłady „Lentex” S.A. posiadają pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz nie przewidują trudności w tym zakresie.

9. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

Zewnętrzne czynniki ryzyka:

- Ryzyko ekonomiczne

W gospodarce globalnej tempo i wskaźniki rozwoju mają istotny wpływ na kluczowe dla Spółki rynki: budowlany, samochodowy, meblarski. Ponadto nie bez znaczenia pozostaje zmiana kierunków rozwoju polityki gospodarczej Państwa, zmienność cen surowców, stóp procentowych czy ryzyka walutowego. Siła nabywcza konsumentów oraz skłonność do rozpoczynania inwestycji, a także

przeprowadzania remontów jest w istotny sposób powiązana ze wzrostem PKB i poziomem stóp procentowych. Spółka jest narażona na występowanie tego ryzyka w stopniu umiarkowanym.

➤ Ryzyko szybkiego rozwoju substytutów

Trendy w budownictwie mieszkaniowym w stosunku do okresu przed kryzysem również 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.

Spółka jest narażona w wysokim stopniu na występowanie tego ryzyka.

➤ Ryzyko kursowe

Kurs walutowy ma w przypadku Spółki wpływ na osiągane wyniki finansowe. Wpływy z eksportu są jednakże kompensowane przez zakupy surowców z importu (naturalny hedging).

Spółka jest narażona w stopniu minimalnym na występowanie ryzyka.

➤ Ryzyko zmian potencjału rynku wykładzin i włókien

W dłuższym terminie większe możliwości otwierają się w segmencie włókien. Rynek ten charakteryzuje dynamika wzrostu, wynika to przede wszystkim z innowacyjności sektora, skutkującej wykorzystaniem włókien w różnych gałęziach przemysłu. Występuje jednocześnie pewna zależność od koniunktury gospodarczej w konkretnych branżach. Spółka jest narażona w stopniu umiarkowanym na występowanie ryzyka. W celu uniknięcia prowadzi bieżący monitoring sytuacji.

➤ Ryzyko zmian zastosowań produktów

Na przyszłe wyniki Spółki może wpłynąć także pojawienie się nowych zastosowań dla produktów lub wygasanie dotychczasowych (lub dotychczas rozważanych) zastosowań. Spółka jest narażona na ryzyko w stopniu minimalnym.

➤ Ryzyko windykacyjne

Pogarszająca się sytuacja rynków finansowych i sytuacji makroekonomicznej powoduje w kraju i za granicami wzrost liczby firm, które płacą z coraz większymi opóźnieniami lub ogłaszają upadłość. Dotyczy to również kontrahentów Spółki. W takiej sytuacji może zaistnieć konieczność utworzenia stosownych odpisów, ponadto brak pewności co do możliwości odzyskania wszystkich należności w przyszłości. Trudności finansowe kontrahentów mają w tym przypadku wpływ na wynik Spółki, jednakże spółka ubezpiecza swoje wierzytelności w Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. co znacznie ogranicza to ryzyko. Spółka jest narażona na występowanie ryzyka w stopniu umiarkowanym.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki (wewnętrzne):

➤ 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. Spółka jest narażona w stopniu minimalnym na występowanie ryzyka ze względu na fakt prowadzoną politykę zakupów.

➤ 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. 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. Spółka jest narażona w stopniu umiarkowanym na występowanie ryzyka.

➤ Ryzyko stopy procentowej

Zakłady „Lentex” S.A. narażone są na to ryzyko z tytułu finansowania działalności poprzez kredyty bankowe, krótko i długoterminowe o zmiennej stopie procentowej opartej o WIBOR. Ze względu na wzrost zobowiązań kredytowych w 2011 związanych z przejęciem 85% udziałów Z.T.S. ‘Gamrat’ S.A. Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej. Wszystkie kredyty to kredyty zaciągnięte w PLN. Spółka na bieżąco monitoruje decyzje RPP i negocjuje z bankami warunki na jakich zostały udzielone kredyty. Spółka jest w stopniu umiarkowanym narażona na występowanie ryzyka.

➤ Ryzyko dużej awarii

Działalność Zakładów „Lentex” S.A., jak każdej Spółki produkcyjnej opera się na prawidłowo działających maszynach i urządzeniach. Nie można w związku z tym wykluczyć zaistnienia poważnej awarii, powodującej czasowe ograniczenia mocy produkcyjnych, czy ograniczającej prawidłowe funkcjonowanie zakładu. Sytuacja ta mogłaby wpłynąć niekorzystnie na osiągnięte przez Spółkę przychody i wyniki. Spółka jest narażona w stopniu umiarkowanym na występowanie ryzyka.

➤ Ryzyko sporów zbiorowych z pracownikami

Przy Zakładach „Lentex” S.A. działają związki zawodowe. Zgodnie z prawem, Spółki przy których funkcjonują związki zawodowe przeprowadzają konsultacje lub odpowiednio uzgadniają określone prawem decyzje ze związkami. Spółka stara się utrzymać dobre relacje ze swoimi pracownikami i na bieżąco rozwiązywać wszelkie powstające problemy. Nie można jednak wykluczyć ryzyka sporów zbiorowych w przypadkach przewidzianych prawem. Spółka jest narażona w stopniu umiarkowanym na występowanie ryzyka.

10. Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej**Wynagrodzenie Zarządu (w tys. zł)**

	Okres pełnienia funkcji w 2012 r.	Wynagrodzenie 2012 r.	Okres pełnienia funkcji w 2011 r.	Wynagrodzenie 2011 r.
Wojciech Hoffmann	01.01.2012-31.12.2012	495	28.04.2011-31.12.2011	188
Radosław Muzioł	01.01.2012-31.12.2012	239	15.10.2011-31.12.2011	26
Mróz Michał	01.10.2012-31.12.2012	180	x	x
Jakub Banaszak	01.01.2012-31.08.2012	130	16.08.2011-31.12.2011	20
Janusz Zajdel	01.01.2012-09.01.2012	20	16.08.2011-31.11.2011	37
Eryk Karski	x	x	01.01.2011-11.02.2011	182
Joanna Siempińska	x	x	01.01.2011-02.05.2011	168
Jaromir Gorczyca	x	x	01.01.2011-05.12.2011	136

Wartość wynagrodzeń i nagród osób zarządzających Emitenta otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych w 2012 roku wynosiła:

Wynagrodzenie Zarządu „Lentex-Marketing” Sp. z o.o. (w tys. zł)

	Okres pełnienia funkcji w 2012 r.	Wynagrodzenie 2012 r.
Wojciech Hoffmann	12.03.2012-31.12.2012	8
Mróz Michał	15.02.2012-31.12.2012	70

Wynagrodzenie Członka Zarządu „Gamrat” S.A. (w tys. zł)

Wojciech Hoffmann	01.01.2012-31.12.2012	60
-------------------	-----------------------	----

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej „Novita” S.A. (w tys. zł)

Wojciech Hoffmann	12.03.2012-31.12.2012	43
Mróz Michał	15.02.2012-31.12.2012	32

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej (w tys. zł):

	Okres pełnienia funkcji w 2012 r.	Wynagrodzenie 2012 r.	Okres pełnienia funkcji w 2011 r.	Wynagrodzenie 2011 r.
Janusz Malarz	01.01.2012-31.12.2012	59	25.05.2011-31.12.2011	33
Halina Markiewicz	01.01.2012-31.12.2012	45	25.05.2011-31.12.2011	26
Marek Mazur	01.01.2012-23.11.2012	45	25.05.2011-31.12.2011	28
Borys Synytsa	01.01.2012-31.12.2012	45	01.01.2011-31.11.2011	43
Paweł Oleszczuk	01.01.2012-26.06.2012	23	25.05.2011-31.12.2011	26
Adrian Moska	23.11.2012-31.12.2012	5	x	x
Anna Pawlak	26.06.2012-23.11.2012	18	x	x
Tomasz Kwiecień	23.11.2012-31.12.2012	5	x	x
Przemysław Kłapiński	x	x	01.01.2011-25.05.2011	24
Wojciech Rostworowski	x	x	01.01.2011-25.05.2011	20
Tadeusz Peisert	x	x	01.01.2011-25.05.2011	18
Paweł Wielgus	x	x	01.01.2011-25.05.2011	31

Wartość wynagrodzeń i nagród osób nadzorujących Emitenta otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych w 2012 roku wynosiła:

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej „Gamrat” S.A. (w tys. zł)

	Okres pełnienia funkcji w 2012 r.	Wynagrodzenie 2012 r.
Borys Synytsa	01.01.2012-31.12.2012	41
Adrian Moska	23.11.2012-31.12.2012	41
Anna Pawlak	26.06.2012-23.11.2012	41

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 26 czerwca 2012r. podjęło Uchwałę (Uchwała nr 31) w sprawie wprowadzenia w Spółce programu motywacyjnego („Regulaminu Opcji na Akcje”) dla osób w nim wskazanych.

Osobami uprawnionymi według Regulaminu są osoby, które będą pełnić funkcję członków Zarządu na stanowisku Prezesa oraz Wiceprezesa.

Okresem realizacji Regulaminu Opcji na Akcje jest okres od dnia przyjęcia przez WZA Regulaminu do dnia 31.12.2014 roku.

Szczegółowe zasady i warunki, od spełnienia których zależy uzyskanie prawa do premii w postaci prawa do objęcia warrantów subskrypcyjnych, opisane zostały w Regulaminie Opcji na Akcje stanowiącym załącznik do w/w Uchwały, opublikowanej w raporcie bieżącym nr 96/2012 z dnia 26 czerwca 2012 roku.

Wartość transakcji płatności na bazie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określa się zgodnie z MSSF 2 na dzień przyznania, czyli dzień w którym jednostka oraz druga strona przyjmują uzgodnione terminy i warunki umowy. Ponieważ Regulamin Opcji na Akcje wymaga zatwierdzenia przez ZWZA sprawozdania finansowego za dany rok obrotowy i podjęcia stosownych uchwał, dniem przyznania jest dzień, w którym zatwierdzenie to zostanie uzyskane.

11. Informacja o podmiocie badającym sprawozdania finansowe

Spółka zawarła w dniu 19.06.2012r. umowę o usługi audytorskie z Kancelarią Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o., wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695. Umowa została zawarta na okres 1 roku.

Przedmiot umowy obejmuje:

- przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2012 r.
- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2012 r.
- badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2012 r.

Łączna wysokość wynagrodzenia należnego za badanie sprawozdań jednostkowych w 2012 r. wyniosła 26 tys. zł netto, skonsolidowanych 17 tys. zł netto.

W 2011 roku łączna wysokość wynagrodzenia, wypłaconego z tytułu badania sprawozdań finansowych jednostkowych Spółki wyniosła 26 tys. zł netto, sprawozdań skonsolidowanych 17 tys. zł netto.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

1. Zestawienie podstawowych wielkości ekonomicznych Zakładów „Lentex” S.A. za 12 miesięcy 2012r.

Lp	Wyszczególnienie	Wykonanie 12 m-cy 2012	Wykonanie 12 m-cy 2011	Dynamika 2012/2011
-	-2-	-4-	-5-	-6-
1-				
	Działalność kontynuowana i zaniechana			
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów	158 442	167 739	94%
a	Przychody ze sprzedaży produktów.	156 666	165 183	95%
b	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 776	2 556	69%
2	Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów	115 885	142 135	82%
a	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	114 435	140 004	82%
b	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1450	2131	68%
3	Zysk/strata brutto ze sprzedaży	42 557	25 595	166%
4	Koszty sprzedaży	13 927	11 257	124%
5	Koszty ogólnego zarządu	15 871	13 228	120%
6	Pozostałe przychody	1 502	1 518	99%
7	Pozostałe koszty	1 001	1 649	61%
8	Zysk/strata na działalności operacyjnej	13 260	979	1354%
9	Przychody finansowe	3 740	6 257	60%
10	Koszty finansowe	5 134	6 341	81%
11	Zysk/strata na działalności finansowej	-1 394	-84	
12	Zysk brutto	11 866	895	1326%
13	Podatek dochodowy	1 886	-358	
14	Zysk netto	9 980	1 253	796%
15	Dane dodatkowe:			
16	Zatrudnienie przeciętne (etaty)- narast. od pocz. roku	419	466	0,90
17	Fundusz płac	14 178	16 238	0,87
18	Średniomiesięczne wynagrodzenie (w zł.)	2 820	2 904	0,97
19	Nakłady inwestycyjne (łącznie z kapitałowymi)	3 765	120 443	0,03
20	Wydajność liczona:			
a	przychodem ze sprzedaży (1a+b / 16)	378	360	1,05
b	zyskiem brutto (12/16)	28	2	14,75
c	zyskiem netto (14/16)	24	3	8,86
21	Stan środków obrotowych	85 040	94 456	0,90
a	zapasy ogółem	36 561	34 223	1,07
b	należności krótkoterminowe	38 337	57 770	0,66
c	inwestycje krótkoterminowe (razem ze śr. pien.)	9 636	2 036	4,73
d	rozliczenia międzyokresowe	506	427	1,19
22	Zobowiązania krótkoterminowe	32 876	33 556	0,98
23	Wskaźniki			
a	Płynność:-bieżąca (21a+21b+21c+21d)/22	2,59	2,81	
	-szybka (21b+21c+21d)/22	1,47	1,79	
b	Zyskowość sprzedaży 3/(1a+1b)	0,27	0,15	
	Zyskowość brutto 12/(1a+1b)	0,07	0,01	
	Zyskowość netto 14/(1a+1b)	0,06	0,01	

Pozycje 1-17, 19-22 wykazano w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej.

2. Wyniki działalności operacyjnej

2.1. Przychody ze sprzedaży

W 2012 roku wartość przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosła 158.442 tys. zł i stanowi 97% uzyskanych wielkości w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Udział sprzedaży eksportowej w sprzedaży produktów stanowi 50%, podobnie jak w analogicznym okresie roku ubiegłego. Udział sprzedaży krajowej w sprzedaży ogółem wyniósł 51% i wzrósł o 1% w stosunku do poziomu roku poprzedniego.

Rodzaj sprzedaży	realizacja 2012 w tys. zł		realizacja 2011 w tys. zł		% wykonania	
	ogółem	w tym eksport	ogółem	w tym eksport	IV/II	V/ III
I	II	III	IV	V	VI	VII
1. Sprzedaż produktów	155 733	77 720	163 822	82 664	105	106
2. Sprzedaż usług	932	25	1 352	0	145	0
3. Sprzedaż produktów i usług (1+2)	156 665	77 745	165 174	82 664	105	106
4. Sprzedaż towarów i materiałów	1 777	497	2 556	1 520	144	306
5. Sprzedaż ogółem (3+4)	158 442	78 242	167 730	84 184	106	108
6. Udział % eksportu						
- w sprzedaży produktów i usług	x	50%	x	50%		
- w sprzedaży ogółem	x	49%	x	50%		

2.2. Koszty

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i wartość sprzedanych materiałów i towarów w 2012 roku osiągnął wielkość 115.882 tys. zł i stanowi 82% wielkości kosztów poniesionych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Koszty ogólne zarządu wyniosły 15.871 tys. zł i wzrosły o 20% w stosunku do roku 2011. Udział kosztów ogólnych zarządu w wartości sprzedaży ogółem wyniósł 10% i wzrósł o 3 %.

Koszty sprzedaży wyniosły 13.927 tys. zł i były wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o 24%. Przyczyna wzrostu kosztów sprzedaży wynika ze zmian w strukturze geograficznej sprzedaży włókien.

2.3. Wynik na działalności operacyjnej

W 2012 roku Spółka osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 13.260 tys. zł. W porównaniu do roku 2011 wynik na działalności operacyjnej wzrósł o 12.281 tys. zł.

3. Działalność finansowa

W roku 2012 uzyskane przychody finansowe łącznie wyniosły 3.740 tys. zł i zmalały o 40% w stosunku do roku 2011, gdzie odnotowano przychody finansowe na poziomie 6.257 tys. zł. Poniesione w tym samym okresie koszty finansowe wyniosły 5.134 tys. zł i wykazały spadek w stosunku do roku 2011 o 1.207 tys. zł. Fakt ten spowodowany był odnotowaniem przez Zakłady „Lentex” S.A. w 2011 roku straty z tytułu sprzedaży inwestycji finansowych na kwotę 2.819 tys. zł. co spowodowało wzrost kosztów finansowych w poprzednim okresie. Jednakże w 2012 roku Spółka ponosiła koszt zasięgniętego długoterminowego kredytu inwestycyjnego, który został podpisany w maju 2011r. W poprzednim okresie koszty odsetek wpływające na wysokość kosztów finansowych obejmowały okres 2 miesięcy a nie całego roku.

4. Wynik na działalności gospodarczej

4.1. Zysk brutto

Zysk brutto za 2012r. na działalności kontynuowanej wyniósł 12.034 tys. zł. Na mocy uchwały nr 1 z listopada 2011r. Zarząd Zakładów „Lentex” S.A. zdecydował o zamknięciu działalności produkcyjnej na Wydziale Włóknin i Konfekcji. W związku z powyższym Spółka w 2012 poniosła stratę 168 tys. zł. na działalności zaniechanej. Sprawozdanie z całkowitych dochodów prezentuje w sposób retrospektywny wynik na tej działalności za 2011r. – strata 872 tys. zł.

Całkowity zysk brutto w roku 2012 wyniósł 11.866 tys. zł. Zysk brutto dotyczy wyszczególnionych niżej rodzajów działalności (dane w tys. zł)

Rodzaj działalności	2012 r.	2011 r.
zysk/strata na działalności operacyjnej	13.260	979
zysk/strata na działalności finansowej	-1.394	-84
zysk/strata brutto	11.866	895

4.2. Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Zobowiązanie Spółki wobec budżetu państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2012 wynosiło 1.640 tys. złotych. Dodatkowo podatek odroczony wyniósł 246 tys. zł.

4.3. Zysk netto

W 2012 roku Zakłady „Lentex” S.A. wypracowały zysk netto w wysokości 9 980tys. zł, który wzrósł w stosunku do roku 2011 o 8.727 tys. zł.

5. Ocena sytuacji finansowej Spółki

5.1. Analiza danych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki

Analiza danych bilansowych Spółki wykazuje, że w roku 2012 w stanie i strukturze aktywów i pasywów nastąpiły zmiany.

Ogólna suma aktywów i pasywów na 31.12.2012 r. wynosi 320,9 mln zł i wykazuje spadek do stanu na 31.12.2011 r. o 7,7 mln zł.

Wartość aktywów trwałych na 31.12.2012 r. wyniosła 235.867 tys. zł i stanowi 73,5% aktywów ogółem. Wartość amortyzacji za rok 2012 wyniosła 5.495 tys. zł i była niższa o 4.601 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego.

Aktywa obrotowe na 31.12.2012 r. wyniosły 85.040 tys. zł i stanowią 26,5 % aktywów ogółem. W porównaniu do stanu na 31.12.2011 r. aktywa obrotowe zmalały o 9,46 mln zł.

Kapitały własne na 31.12.2012 r. wynoszą 240.084 tys. zł i stanowią 74,82% pasywów. Kapitał własny wzrósł w stosunku do stanu na 31.12.2011 r. o kwotę 5 mln zł.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania długoterminowe wynoszą 47.947 tys. zł i stanowią 14,95 % pasywów. Wysoki poziom wykazują zobowiązania długoterminowe w pozycji „Długoterminowe kredyty bankowe” – w części dotyczącej kredytu inwestycyjnego przeznaczonego na nabycie akcji „Gamrat” S.A.

5.2. Analiza sprawozdania z całkowitych dochodów

Analiza rachunku zysków i strat patrz pkt. 2 – 4 sytuacja majątkowa i finansowa Spółki.

5.3. Rachunek przepływów pieniężnych

Rodzaje działalności [dane w tys. zł]	2012	2011
a/ środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 531	12 475
b/ środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	585	-112 219
c/ środki pieniężne netto z działalności finansowej	-9 583	84 286
przepływy pieniężne netto razem (a+ b +c)	7 533	-15 458
bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	7 533	-15 445
środki pieniężne na początek okresu	2 036	17 481
środki pieniężne na koniec okresu	9 636	2 036

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za badany okres wykazuje wzrost środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej o 33% r/r, natomiast w obszarze działalności inwestycyjnej można zauważyć przepływy dodatnie co wiąże się z procesem optymalizacji w obszarze aktywów trwałych. Ujemne przepływy z działalności finansowej związane są z odsetkami od kredytu, który został wzięty na zakup „Gamrat” S.A. .

5.4. Ocena działalność Spółki w oparciu o zestaw wskaźników efektywności

Oceniając działalność Spółki w oparciu o zestaw wskaźników efektywności należy stwierdzić co następuje:

- wskaźniki rentowności w porównaniu do roku 2011 uległy poprawie. Rentowność wzrosła do 8,05% z 0,66%. Zyskowność majątku ogółem wyniosła 3,07 % i jest wyższy o 2,62 punktu procentowego od uzyskanej w roku 2011. Rentowność kapitałów własnych również wzrosła do poziomu 4,20% z 0,58% a rentowność sprzedaży netto wzrosła o 5,55 pkt. procentowego
- wskaźniki płynności finansowej.
Wskaźniki płynności I oraz II stopnia wyniosły odpowiednio 2,58 i 1,46. Znajdują się one na niskim poziomie z uwagi na zaciągnięcie kredytu na zakup „Gamrat” S.A.
- wskaźnik obrotu należnościami w dniach wyniósł 93 dni czyli nie uległ zmianie w stosunku do roku ubiegłego; wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach wyniósł 39 dni i uległ wydłużeniu o 1 dzień w stosunku do roku ubiegłego. Rotacja zapasami wyniosła 110 dni i uległa skróceniu w stosunku do roku 2011 o 19 dni
- wskaźniki wypłacalności
Wskaźnik ogólnego zadłużenia wynosi 25% i zmniejszył się o 3 punkty procentowe w stosunku do roku poprzedniego.. Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących wynosi 57% i podniósł się o 18 punktów procentowych w stosunku do roku 2011.

Kształtowanie się wartości księgowej oraz cen akcji Spółki w latach 2012 i 2011:

	2012	2011
wartość księgowa akcji	3,81	3,96
średnioroczna cena giełdowa akcji		21,70*
średnioroczna cena giełdowa akcji po splicie **	4,87	4,34*
cena giełdowa akcji na 31 grudnia	4,90	4,10

*średnia z dziennych kursów zamknięcia; ** split miał miejsce w roku 2011, przeliczono dla celów porównawczych

6. Wskaźniki efektywności finansowej lata 2012 i 2011

Rodzaj wskaźnika	2011	2012	Schemat wskaźnika
Rentowność / Deficytowość sprzedaży brutto [%] =	0,66%	8,05%	Zysk (strata) ze sprzedaży x 100 / Przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów
Rentowność / Deficytowość sprzedaży netto (ROS) [%] =	0,75%	6,30%	Wynik finansowy netto x 100 / Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
Rentowność / Deficytowość kapitału (funduszu) własnego (ROE) [%] =	0,58%	4,20%	Wynik finansowy netto x 100 / (Kapitał własny na początek okresu + Kapitał własny na koniec okresu) / 2
Rentowność / Deficytowość majątku (Aktywów) (ROA) [%] =	0,45%	3,07%	Wynik finansowy netto x 100 / (Suma bilansowa na początek okresu + Suma bilansowa na koniec okresu) / 2
Płynność I stopnia (bieżąca) [iloraz] =	2,80	2,58	Aktywa obrotowe ogółem - należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy
Płynność II stopnia (szybka) [iloraz] =	1,78	1,46	Aktywa obrotowe ogółem - zapasy - należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy
Kapitał Obrotowy Netto (KON) [wartość] =	52 275 909	42 950 384	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe + Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw powyżej 12 m-cy + Rezerwy długoterminowe - Aktywa trwałe
Kapitał Obrotowy Netto w dniach obrotu [dni] =	129	110	Średni poziom kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
Wskaźnik cyklu należności [dni] =	93	93	Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów
Wskaźnik cyklu zapasów [dni] = (wariant kalkulacyjny RZiS)	76	89	Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu
Wskaźnik cyklu zobowiązań [dni] = (wariant kalkulacyjny RZiS)	38	39	Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu
Wskaźnik ogólnego zadłużenia [%] =	28%	25%	Suma bilansowa - Kapitał własny / Suma bilansowa
Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących [%] =	39%	57%	EBITDA / Średni stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych
Zysk na jedną akcję (EPS) [zł] =	0,02	0,16	Wynik finansowy netto / Średnia ważona liczba akcji w okresie, którego dotyczy zysk

6.1. Ważniejsze wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki w roku 2012

➤ Rejestracja przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego Spółki

W dniu 30 stycznia 2012 roku, na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Częstochowie, nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1.456.525,00 zł, tj. do kwoty 25.835.371,00 zł., w wyniku emisji akcji zwykłych na okaziciela serii G w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do EBOiR, a następnie dopuszczenie akcji serii G do obrotu na rynku podstawowym, o czym Spółka informowała w raportach bieżących nr 22/2012 z dnia 01.02.2012r. oraz nr 36/2012 z dnia 23.02.2012r.

➤ Rejestracja przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej „Gamrat” S.A. – emisja akcji imiennych serii B.

W dniu 24 kwietnia 2012 roku, na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Rzeszowie, nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej „Gamrat” S.A. z siedzibą w Jaśle o kwotę 1.178.550,00 zł, tj. do kwoty 81.494.550,00 zł, w wyniku emisji 135.000 akcji imiennych serii B, w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do Zakładów „Lentex” S.A., o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 63/2012 z dnia 26.04.2012r.

➤ Kontynuowanie programu skupu akcji własnych

W 2012 roku Zarząd Spółki wykonując postanowienia Uchwały nr 6 NWZA z dnia 04 grudnia 2008 roku zmienionej Uchwałą nr 4 NWZA z 05 grudnia 2011 roku oraz uchwałą nr 24 ZWZA z dnia 14 czerwca 2012 roku nabył łącznie 1 654 730 sztuk akcji własnych Spółki.

➤ Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 14 czerwca 2012 roku, zgodnie z Uchwałą nr 7, podjęło decyzję, iż dywidenda za rok obrotowy 2011 nie będzie wypłacona, a cały zysk netto Spółki za powyższy okres zostanie przeznaczony na kapitał zapasowy.

7. Przewidywany rozwój Spółki

W roku 2013 w obszarze wykładzin i włóknin planowane są następujące działania:

- wprowadzenie nowych wzorów produktów,
- rozszerzenie istniejącego asortymentu,
- wprowadzenie okresowych podwyżek na oferowanych produktach (w zależności od zachowania rynku oraz cen surowców).

Spółka intensywnie pracuje nad ewentualną rozbudową posiadanego parku maszynowego oraz nie przestaje analizować rynku pod kątem rozwoju w drodze dalszych przejęć lub fuzji.

III. INFORMACJE DODATKOWE

1. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

Informacje o powiązaniach kapitałowych lub organizacyjnych Zakładów „Lentex” S.A. z innymi podmiotami według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku:

Nazwa podmiotu	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZA/ZW
„Gamrat” S.A. z siedzibą w Jaśle	85,22 %	85,22 %
„Lentex-Marketing” Sp. z o.o. z siedzibą w Lublińcu*	100 %	100 %
„Novita” S.A. z siedzibą w Zielonej Górze	33,00 %	33,00 %

* „Lentex-Marketing” Sp. z o.o. na mocy postanowienia sądu z dnia 11 stycznia 2013 roku została połączona z Zakładami „Lentex” S.A. (szczegóły w raporcie bieżącym nr 15/2013 z dnia 18 stycznia 2013 roku)

W skład Grupy Kapitałowej Lentex na koniec 2012 roku wchodziły następujące podmioty:

- Zakłady „Lentex” S.A. – jednostka dominująca
- „Gamrat” S.A. – jednostka zależna, jednostka dominująca posiada 85,22% akcji
- „Lentex-Marketing” Sp. z o.o. – jednostka zależna, jednostka dominująca posiada 100% udziałów
- Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. – jednostka zależna od „Gamrat” S.A. „Gamrat” S.A. posiada 19,19% akcji oraz posiada zdolność mianowania lub odwoływania większości członków zarządu
- „Novita” S.A. – jednostka stowarzyszona

Prezentacja poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy zawiera skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej Lentex

2. Zdarzenia po dacie sprawozdania finansowego

➤ Połączenie „Lentex-Marketing” Sp. z o.o. z Zakładami „Lentex” S.A.

Na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Częstochowie z dnia 11 stycznia 2013 roku nastąpiło połączenie Zakładów „Lentex” S.A. (spółka przejmująca) ze spółką zależną „Lentex-Marketing” Sp. z o.o. (spółka przejmowana), o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2013 z dnia 18 stycznia 2013 roku.

➤ Weryfikacja stosowanych stawek amortyzacyjnych

Zarząd Zakładów „Lentex” S.A. zdecydował o przeprowadzeniu kolejnej weryfikacji stosowanych przez spółkę stawek amortyzacyjnych, w celu sprawdzenia czy stawki te są odpowiednie do okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych wykorzystywanych w działalności gospodarczej. Weryfikacji poddano środki trwałe należące do 4, 6 oraz 8 grupy Klasyfikacji Środków Trwałych.

Przy podejmowaniu decyzji o zmianie stawki i okresu amortyzacji Zarząd miał na względzie uzasadnienie ekonomiczne zmiany oraz jasną i rzetelną prezentację sytuacji majątkowej i finansowej jednostki oraz jej wyniku finansowego.

3. Pozostałe informacje wg par. 91 ust. 6 rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r.

a) Informacja o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji:

Nie dotyczy.

b) Informacja o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Emitent w dniu 26.03.2012r. zawarł umowę pożyczki z „Lentex-Marketing” Sp. z o.o.

Kwota pożyczki to 150 tys. zł (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy złotych), przekazana przelewem na konto „Lentex-Marketing” Sp. z o.o. dnia 28.03.2012r. Wysokość oprocentowania w/w pożyczki wyniosła 6% w skali jednego roku. Spłaty dokonane były w czterech równych ratach po 37,5 tys. zł wraz z odsetkami, których łączna wartość wyniosła 1.972,61zł. Ostatnią ratę spłacono 30.07.2012r., termin wymagalności był na dzień 31.07.2012r.

c) Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta

Zakłady „Lentex” S.A. otrzymały w 2012 roku gwarancję od odbiorcy na rynku krajowym w wysokości 500 tys. zł, jako zabezpieczenie spłaty należności

d) Informacja o sposobie wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych

Wpływy z emisji akcji serii G zostały przeznaczone na realizację zadań zgodnie z umową subskrypcyjną.

e) Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok

W świetle zaprezentowanych wyników finansowych Zarząd przedstawia poziom realizacji prognozy za rok 2012 opublikowanej w RB 35/2012 z dnia 22 lutego 2012 roku

Publikowane dane w prognozie	Prognoza	Wykonanie	Odchylenie %	Objaśnienia różnic
Przychody ze sprzedaży	181,05 mln	158,44 mln	-14%	Wstrzymanie sprzedaży produktów nierentownych i do Klientów z problemami płatniczymi
Zysk brutto ze sprzedaży	38,22 mln	42,55 mln	11%	Działania restrukturyzacyjne pozwoliły na obniżenie kosztów amortyzacji, zużycia materiałów, surowców i energii
Zysk na działalności operacyjnej	11,99 mln	13,26 mln	11%	Uzyskane zyski brutto na sprzedaży wpłynęły na zysk na działalności operacyjnej
Zysk netto (bez dywidend)	7,1 mln	7,69 mln	8,3%	Spółka poniosła mniejsze koszty finansowe z tytułu różnic kursowych

W nawiązaniu do RB 80/2012 z dnia 12 czerwca 2012 w świetle sprawozdań finansowych za rok 2012 Spółka podtrzymuje swoją prognozę wyników finansowych Spółki na rok 2013 - osiągnięcie EBIDTA w wysokości 21,90 mln oraz zysku netto w wysokości 9,695 mln. Prognoza dotyczy tylko i wyłącznie wyników jednostkowych Zakładów „Lentex” S.A. bez uwzględnienia ewentualnych dywidend uzyskanych z tytułu posiadanych akcji i udziałów.

f) 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 jednostki od niej zależnej, których wartość ustalona odrębnie dla poszczególnych postępowań i łącznie dla wszystkich postępowań stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki

g) Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

Nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.

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

Nie występują.

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

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2012 roku:

❖ Zarząd Zakładów „Lentex” S.A.

Wojciech Hoffmann	Nie posiada żadnych akcji emitenta ani akcji/udziałów w jednostkach powiązanych emitenta.
Radosław Muzioł	Nie posiada żadnych akcji emitenta ani akcji/udziałów w jednostkach powiązanych emitenta.
Michał Mróz	Posiada 9.700 szt. akcji emitenta o łącznej wartości nominalnej 3.977,00 zł. Nie posiada żadnych akcji/udziałów w jednostkach powiązanych emitenta.

❖ Rada Nadzorcza Zakładów „Lentex” S.A. na dzień 31.12.2012r.

Janusz Malarz	Nie posiadał żadnych akcji emitenta. Posiadał 4.400 szt. akcji P.T.S. „Plast-Box” S.A. (jednostka powiązana emitenta) o łącznej wartości nominalnej 4.400,00 zł.
Halina Markiewicz	Nie posiada żadnych akcji emitenta ani akcji/udziałów w jednostkach powiązanych emitenta.
Boris Synytsya	Nie posiada żadnych akcji emitenta ani akcji/udziałów w jednostkach powiązanych emitenta.
Adrian Moska	Nie posiada żadnych akcji emitenta ani akcji/udziałów w jednostkach powiązanych emitenta.
Tomasz Kwiecień	Nie posiada żadnych akcji emitenta ani akcji/udziałów w jednostkach powiązanych emitenta.

j) Informacje o znanych emitentowi umowach (również po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy (§ 91 ust. 6 pkt 19 Rozporządzenia);

Emitent nie posiada żadnych informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

k) Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Program akcji pracowniczych nie występuje.

4. Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe Zakładów „Lentex” S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), przyjętymi przez Unię Europejską, za okresy rozpoczynające się po dniu 1 stycznia 2005 roku.

Zasady wyceny aktywów i pasywów zostały opisane we Wprowadzeniu do Sprawozdania Finansowego.

Lubliniec, 21 marca 2013 r.