



**RAPORT KWARTALNY  
Q 1/2016  
ZA 1 KWARTAŁ 2016 ROKU**

ŚRODA WIELKOPOLSKA, 13 MAJA 2016r.

**KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO**  
00- 950 WARSZAWA PLAC POWSTAŃCÓW WARSZAWY 1

**Raport kwartalny Q 1/2016**

(zgodnie z § 82 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r.. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)  
(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)

za 1 kwartał roku obrotowego 2016, obejmujący okres od 2016-01-01 do 2016-03-31  
zawierający skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe według MSR / MSSF  
w walucie: zł

Data przekazania: 13 maja 2016 r.

**Lena Lighting S.A.**

63-000 Środa Wielkopolska  
Ul. Kórnicka 52

Tel. 61 28 60 300  
Fax. 61 28 54 059  
office@lenalighting.pl

NIP: 786-16-16-166

REGON: 634635800

www.lenalighting.pl

**I. DANE FINANSOWE****1. WYBRANE DANE FINANSOWE**

| <b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b>                                       | w tys. PLN  |   | w tys. EURO   |   |
|---|---|---|---|---|
|   | <b>1 kwartał 2016<br/>od 01.01.2016<br/>do 31.03.2016</b> | <b>1 kwartał 2015<br/>od 01.01.2015<br/>do 31.03.2015</b> | <b>1 kwartał 2016<br/>od 01.01.2016<br/>do 31.03.2016</b> | <b>1 kwartał 2015<br/>od 01.01.2015<br/>do 31.03.2015</b> |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów     | 29 460  | 27 688  | 6 763   | 6 674   |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                        | 1 997   | 3 052   | 458   | 736   |
| III. Zysk (strata) brutto   | 2 110   | 2 565   | 484   | 618   |
| IV. Zysk (strata) netto   | 1 740   | 2 212   | 399   | 533   |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej             | 4 127   | 8 842   | 948   | 2 131   |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej          | -738  | 309   | -169  | 74  |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej            | -52   | -3 224  | -12   | -777  |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                              | 3 337   | 5 928   | 766   | 1 429   |
| IX. Aktywa, razem   | 106 418   | 102 934   | 24 932  | 25 174  |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                           | 11 550  | 9 191   | 2 706   | 2 248   |
| XI. Zobowiązania długoterminowe                                     | 144   | 261   | 34  | 64  |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 10 915  | 8 471   | 2 557   | 2 072   |
| XIII. Kapitał własny  | 94 869  | 93 743  | 22 226  | 22 926  |
| XIV. Kapitał zakładowy  | 1 244   | 1 244   | 1 244   | 304   |
| XV. Liczba akcji (w szt.)   | 24 875 050  | 24 875 050  | 24 875 050  | 24 875 050  |
| XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)                 | 0,07  | 0,09  | 0,02  | 0,02  |
| XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)    | 0,07  | 0,09  | 0,02  | 0,02  |
| XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)                   | 3,81  | 3,77  | 0,89  | 0,92  |
| XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)         | 3,81  | 3,77  | 0,89  | 0,92  |
| XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR) | 0,55  | 0,30  | 0,13  | 0,07  |

|   |            |            |            |            |
|---|------------|------------|------------|------------|
| <b>Wartość księgowa</b>                         | 94 868 827 | 93 742 486 | 22 225 852 | 22 925 529 |
| <b>Liczba akcji</b>                             | 24 875 050 | 24 875 050 | 24 875 050 | 24 875 050 |
| <b>Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)</b> | 3,81       | 3,77       | 0,89       | 0,92       |

| WYBRANE DANE FINANSOWE  | w tys. zł. | w tys. zł. | w tys. EUR | w tys. EUR |
|---|------------|------------|------------|------------|
|   | 2015 rok   | 2014 rok   | 2015 rok   | 2014 rok   |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów     | 123 103    | 111 132    | 29 417     | 26 528     |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                        | 11 401     | 11 983     | 2 724      | 2 860      |
| III. Zysk (strata) brutto   | 11 060     | 12 502     | 2 643      | 2 984      |
| IV. Zysk (strata) netto   | 9 018      | 10 016     | 2 155      | 2 391      |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej             | 16 990     | 4 324      | 4 060      | 1 032      |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej          | -2 530     | -4 264     | -605       | -1 018     |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej            | -10 867    | -4 548     | -2 597     | -1 086     |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                              | 3 593      | -4 488     | 859        | -1 071     |
| IX. Aktywa, razem   | 104 903    | 103 570    | 24 616     | 24 299     |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                           | 11 631     | 12 039     | 2 729      | 2 825      |
| XI. Zobowiązania długoterminowe                                     | 196        | 221        | 46         | 52         |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 10 976     | 11 402     | 2 576      | 2 675      |
| XIII. Kapitał własny  | 93 272     | 91 531     | 21 887     | 21 475     |
| XIV. Kapitał zakładowy  | 1 244      | 1 244      | 292        | 292        |
| XV. Liczba akcji (w szt.)   | 24 875 050 | 24 875 050 | 24 875 050 | 24 875 050 |
| XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)                 | 0,36       | 0,40       | 0,09       | 0,10       |
| XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)    | 0,36       | 0,40       | 0,09       | 0,10       |
| XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)                   | 3,75       | 3,68       | 0,88       | 0,86       |
| XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)         | 3,75       | 3,68       | 0,88       | 0,86       |
| XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR) | 0,55       | 0,30       | 0,13       | 0,07       |

|   |            |            |            |            |
|---|------------|------------|------------|------------|
| <b>Wartość księgowa</b>                         | 93 271 857 | 91 530 919 | 21 887 095 | 21 474 537 |
| <b>Liczba akcji</b>                             | 24 875 050 | 24 875 050 | 24 875 050 | 24 875 050 |
| <b>Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)</b> | 3,75       | 3,68       | 0,88       | 0,86       |

## 2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA KONIEC OKRESU (BILANS)

|  | Stan na dzień<br>31.03.2016 | Stan na dzień<br>31.03.2015 | Stan na dzień<br>31.12.2015 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>AKTYWA</b>  |                             |                             |                             |
| <b>I. Aktywa trwałe</b>  | <b>38 457</b>               | <b>38 040</b>               | <b>38 989</b>               |
| 1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:                             | 22                          | 32                          | 30                          |
| - wartość firmy  | -                           | -                           | -                           |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe  | 33 322                      | 33 187                      | 33 727                      |
| 3. Nieruchomości inwestycyjne  | 378                         | 378                         | 378                         |
| 4. Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży               | 108                         | 111                         | 253                         |
| 5. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe                           | -                           | -                           | -                           |
| 6. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia                                | 3 130                       | 3 130                       | 3 130                       |
| 7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                     | 1 497                       | 1 202                       | 1 471                       |
| <b>II. Aktywa obrotowe</b>   | <b>67 961</b>               | <b>64 894</b>               | <b>65 914</b>               |
| 1. Zapasy  | 26 531                      | 29 462                      | 24 808                      |
| 2. Należności krótkoterminowe  | 29 070                      | 24 218                      | 35 909                      |
| 2.1. Od jednostek powiązanych  | 1 454                       | 380                         | 1 585                       |
| 2.2. Od pozostałych jednostek  | 27 516                      | 23 838                      | 32 074                      |
| 3. Należności z tytułu podatków  | 3 345                       | 3 741                       | 2 250                       |
| 4. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                    | 568                         | 104                         | 97                          |
| 4.1. w jednostkach powiązanych   | 469                         | -                           | -                           |
| 4.2. w pozostałych jednostkach   | 99                          | 104                         | 97                          |
| 5. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                            | 8 124                       | 7 109                       | 4 781                       |
| 6. Pozostałe aktywa krótkoterminowe                                    | 323                         | 260                         | 319                         |
| <b>A k t y w a r a z e m</b>   | <b>106 418</b>              | <b>102 934</b>              | <b>104 903</b>              |
| <b>PASYWA</b>  |                             |                             |                             |
| <b>I. Kapitał własny</b>   | <b>94 869</b>               | <b>93 743</b>               | <b>93 272</b>               |
| 1. Kapitał podstawowy  | 1 244                       | 1 244                       | 1 244                       |
| 2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)               | -                           | -                           | -                           |
| 3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)                            | -                           | -                           | -                           |
| 4. Kapitał zapasowy z podziału zysku z lat ubiegłych                   | 71 100                      | 68 546                      | 71 100                      |
| 5. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 11 725                      | 11 725                      | 11 725                      |
| 6. Kapitał z aktualizacji wyceny                                       | 42                          | -                           | 185                         |
| 8. Pozostałe kapitały rezerwowe  | -                           | -                           | -                           |
| 9. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                       | 9 018                       | 10 016                      | -                           |
| 10. Zysk (strata) netto  | 1 740                       | 2 212                       | 9 018                       |

|  |                |                |                |
|--|----------------|----------------|----------------|
| 11. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | -              | -              | -              |
| <b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                  | <b>11 549</b>  | <b>9 191</b>   | <b>11 631</b>  |
| <b>1. Rezerwy na zobowiązania</b>                                  | <b>490</b>     | <b>459</b>     | <b>459</b>     |
| 1.1. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych długoterminowe       | 490            | 459            | 459            |
| 1.2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego              | -              | -              | -              |
| 1.3. Pozostałe rezerwy   | -              | -              | -              |
| <b>2. Zobowiązania długoterminowe</b>                              | <b>144</b>     | <b>261</b>     | <b>196</b>     |
| 2.1. Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych       | -              | -              | -              |
| 2.2. Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych       | 144            | 261            | 196            |
| <b>3. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                             | <b>10 915</b>  | <b>8 471</b>   | <b>10 976</b>  |
| 3.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                          | <b>8 674</b>   | 6 386          | 8 573          |
| - Wobec jednostek powiązanych                                      | 366            | 581            | 539            |
| - Wobec pozostałych jednostek                                      | 8 308          | 5 805          | 8 034          |
| 3.2. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty                            | -              | -              | -              |
| 3.3. Zobowiązania z tytułu podatków                                | 703            | 744            | 650            |
| 3.4. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe                        | 1 538          | 1 341          | 1 753          |
| - wobec jednostek powiązanych                                      | -              | -              | -              |
| - wobec pozostałych jednostek                                      | 1 538          | 1 341          | 1 753          |
| <b>4. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe</b>                        | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>P a s y w a r a z e m</b>                                       | <b>106 418</b> | <b>102 934</b> | <b>104 903</b> |

|  |            |            |            |
|--|------------|------------|------------|
| Wartość księgowa                                   | 94 868 827 | 93 742 486 | 93 271 857 |
| Liczba akcji (w szt.)                              | 24 875 050 | 24 875 050 | 24 875 050 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)             | 3,81       | 3,77       | 3,75       |
| Rozwodniona liczba akcji (w szt.)                  | 24 875 050 | 24 875 050 | 24 875 050 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 3,81       | 3,77       | 3,75       |

### 3. POZYCJE POZABILANSOWE

| POZYCJE POZABILANSOWE     | Stan na dzień<br>31.03.2016 | Stan na dzień<br>31.03.2015 | Stan na dzień<br>31.12.2015 |
|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 1. Należności warunkowe   | -                           | -                           | -                           |
| 2. Zobowiązania warunkowe | -                           | -                           | -                           |
| <b>Suma</b>               | <b>-</b>                    | <b>-</b>                    | <b>-</b>                    |

#### 4. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW NA KONIEC OKRESU (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT)

|   | I kwartał 2016<br>od 2016-01-01<br>do 2016-03-31 | I kwartał 2015<br>od 2015-01-01<br>do 2015-03-31 | 2015<br>od 2015-01-01<br>do 2015-12-31 |
|---|--|--|--|
| <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b> | <b>29 460</b>                                    | <b>27 688</b>                                    | <b>123 103</b>                         |
| - od jednostek powiązanych  | 2 698  | 2 959  | 12 075                                 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług                              | 23 544   | 22 468   | 98 314                                 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                           | 5 916  | 5 220  | 24 789                                 |
| <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>           | <b>-21 785</b>                                   | <b>-19 764</b>                                   | <b>-88 308</b>                         |
| - jednostkom powiązanim   | -1 884   | -2 126   | -8 736                                 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                                     | -17 054  | -15 593  | -68 637                                |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                    | -4 731   | -4 171   | -19 671                                |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>                                    | <b>7 675</b>                                     | <b>7 924</b>                                     | <b>34 795</b>                          |
| Koszty sprzedaży  | -4 251   | -3 974   | -17 444                                |
| Koszty ogólnego zarządu   | -1 354   | -1 300   | -6 071                                 |
| <b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>   | <b>2 070</b>                                     | <b>2 650</b>                                     | <b>11 280</b>                          |
| Pozostałe przychody operacyjne  | 7  | 474  | 527                                    |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                              | -  | 22   | 195                                    |
| Dotacje   | -  | -  | 2                                      |
| Inne przychody operacyjne   | 7  | 452  | 330                                    |
| Pozostałe koszty operacyjne   | -80  | -72  | -406                                   |
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                            | -  | -  | -                                      |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                | -1   | -27  | -32                                    |
| Inne koszty operacyjne  | -79  | -45  | -374                                   |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                             | <b>1 997</b>                                     | <b>3 052</b>                                     | <b>11 401</b>                          |
| Przychody finansowe   | 193  | 888  | 913                                    |
| Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                       | 175  | 880  | 880                                    |
| - od jednostek powiązanych  | 175  | 880  | 880                                    |
| Odsetki, w tym:   | 12   | 8  | 26                                     |
| - od jednostek powiązanych  | -  | -  | -                                      |
| Zysk ze zbycia inwestycji   | -  | -  | -                                      |
| Aktualizacja wartości inwestycji  | 2  | -  | -                                      |
| Inne  | 4  | -  | 7                                      |
| Koszty finansowe  | -80  | -1 375   | -1 254                                 |
| Odsetki, w tym:   | -3   | -7   | -18                                    |
| - dla jednostek powiązanych   | -  | -  | -                                      |
| Strata ze zbycia inwestycji   | -  | -  | -                                      |

|   |              |              |               |
|---|--------------|--------------|---------------|
| Aktualizacja wartości inwestycji                        | -2           | -830         | -881          |
| Inne  | -75          | -538         | -355          |
| <b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>        | <b>2 110</b> | <b>2 565</b> | <b>11 060</b> |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                             | <b>2 110</b> | <b>2 565</b> | <b>11 060</b> |
| <b>Podatek dochodowy</b>                                | <b>-370</b>  | <b>-353</b>  | <b>-2 042</b> |
| a) część bieżąca  | -396         | -1 215       | -744          |
| b) część odroczone                                      | 26           | 1 568        | -1 298        |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> | <b>1 740</b> | <b>2 212</b> | <b>9 018</b>  |
| Strata netto z działalności zaniechanej                 | -            | -            | -             |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                              | <b>1 740</b> | <b>2 212</b> | <b>9 018</b>  |

|   | I kwartał 2016<br>od 2016-01-01<br>do 2016-03-31 | I kwartał 2015<br>od 2015-01-01<br>do 2015-03-31 | 2015<br>od 2015-01-01<br>do 2015-12-31 |
|---|--|--|--|
| I. Zysk netto za okres sprawozdawczy                                  | 1 740  | 2 212  | 9 018                                  |
| II. Pozostałe dochody ogółem:   | -143   | -  | 185                                    |
| 1. Aktualizacja wartości udziałów w spółce zależnej Luxmat Investment | -143   | -  | 185                                    |
| III. Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem.     | -  | -  | -                                      |
| IV. Całkowite dochody ogółem po opodatkowaniu                         | 1 597  | 2 212  | 9 203                                  |
| Liczba akcji zwykłych   | 24 875 050                                       | 24 875 050                                       | 24 875 050                             |
| Dochód na jedną akcję zwykłą (w zł)                                   | 0,06   | 0,09   | 0,37                                   |

| <b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY:</b>  | I kwartał 2016<br>od 2016-01-01<br>do 2016-03-31 | I kwartał 2015<br>od 2015-01-01<br>do 2015-03-31 | 2015<br>od 2015-01-01<br>do 2015-12-31 |
|---|--|--|--|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów                                    | 22 749   | 21 664   | 95 032                                 |
| Przychody netto ze sprzedaży usług  | 795  | 804  | 3 282                                  |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów                                      | 2 628  | 3 146  | 12 730                                 |
| Przychody netto ze sprzedaży materiałów                                   | 3 288  | 2 074  | 12 059                                 |
| <b>Przychody ze sprzedaży w sumie:</b>                                    | <b>29 460</b>                                    | <b>27 688</b>                                    | <b>123 103</b>                         |
| <b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W<br/>PODZIALE NA SEGMENTY<br/>GEOGRAFICZNE</b> | I kwartał 2016<br>od 2016-01-01<br>do 2016-03-31 | I kwartał 2015<br>od 2015-01-01<br>do 2015-03-31 | 2015<br>od 2015-01-01<br>do 2015-12-31 |
| Sprzedaż w Polsce   | 12 987   | 12 886   | 59 022                                 |
| Sprzedaż zagranicą  | 16 473   | 14 802   | 64 081                                 |
| <b>Przychody ze sprzedaży w sumie:</b>                                    | <b>29 460</b>                                    | <b>27 688</b>                                    | <b>123 103</b>                         |



## 5. SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

| PRZEPIŃWY PIENIĘŻNE  | I kwartał 2016<br>od 2016-01-01<br>do 2016-03-31 | I kwartał 2015<br>od 2015-01-01<br>do 2015-03-31 | 2015<br>od 2015-01-01<br>do 2015-12-31 |
|--|--|--|--|
| <b>A. PRZEPIŃWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>                         |  |  |  |
| <b>I. Zysk (strata) brutto</b>   | <b>2 110</b>                                     | <b>2 565</b>                                     | <b>11 060</b>                          |
| <b>II. Korekty razem</b>   | <b>2 017</b>                                     | <b>6 277</b>                                     | <b>5 930</b>                           |
| Zapłacony podatek dochodowy  | -749   | -916   | -1 130                                 |
| Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności              | -  | -  | -                                      |
| Amortyzacja  | 797  | 811  | 3 226                                  |
| (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych   | -7   | -18  | -24                                    |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)  | -184   | -951   | -888                                   |
| (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej   | -  | 873  | 685                                    |
| Zmiana stanu rezerw  | 32   | 43   | 42                                     |
| Zmiana stanu zapasów   | -1 723   | 2 779  | 4 207                                  |
| Zmiana stanu należności  | 3 846  | 3 409  | -3 058                                 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                 | 9  | 268  | 2 949                                  |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych  | -4   | -21  | -79                                    |
| Inne korekty   | -  | -  | -                                      |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) metoda pośrednia</b> | <b>4 127</b>                                     | <b>8 842</b>                                     | <b>16 990</b>                          |
| <b>B. PRZEPIŃWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>                       |  |  |  |
| <b>I. Wpływy</b>   | <b>175</b>                                       | <b>984</b>                                       | <b>1 158</b>                           |
| Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                | -  | 34   | 208                                    |
| Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                     | -  | -  | -                                      |
| Z aktywów finansowych, w tym:  | 175  | 950  | 950                                    |
| a) w jednostkach powiązanych   | 175  | 950  | 950                                    |
| - zbycie aktywów finansowych   | -  | 70   | 70                                     |
| - dywidendy i udziały w zyskach  | 175  | 880  | 880                                    |
| b) w pozostałych jednostkach   | -  | -  | -                                      |
| Inne wpływy inwestycyjne   | -  | -  | -                                      |
| <b>II. Wydatki</b>   | <b>-913</b>                                      | <b>-675</b>                                      | <b>-3 688</b>                          |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych               | -444   | -675   | -3 682                                 |
| Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                            | -  | -  | -                                      |
| Na aktywa finansowe, w tym:  | -469   | -  | -6                                     |

|   |              |                |                |
|---|--------------|----------------|----------------|
| - w jednostkach powiązanych   | -469         | -              | -6             |
| Inne wydatki inwestycyjne   | -            | -              | -              |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b> | <b>-738</b>  | <b>309</b>     | <b>-2 530</b>  |
| <b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>           |              |                |                |
| <b>I. Wpływy</b>  | <b>12</b>    | <b>8</b>       | <b>26</b>      |
| Kredyty i pożyczki  | -            | -              | -              |
| Odsetki   | 12           | 8              | 26             |
| Inne wpływy finansowe   | -            | -              | -              |
| <b>II. Wydatki</b>  | <b>-64</b>   | <b>- 3 231</b> | <b>-10 893</b> |
| Nabycie akcji (udziałów) własnych   | -            | -              | -              |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                               | -            | -              | -7 462         |
| Splaty kredytów i pożyczek  | -            | -3 144         | -3 144         |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                     | -61          | -81            | -268           |
| Odsetki   | -3           | -6             | -19            |
| Inne wydatki finansowe  | -            | -              | -              |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>    | <b>-52</b>   | <b>-3 223</b>  | <b>-10 893</b> |
| <b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>          | <b>3 337</b> | <b>5 928</b>   | <b>3 593</b>   |
| <b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:</b>                | <b>3 344</b> | <b>5 946</b>   | <b>3 618</b>   |
| <b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>                               | <b>4 781</b> | <b>1 163</b>   | <b>1 163</b>   |
| <b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/- D), w tym:</b>                | <b>8 124</b> | <b>7 109</b>   | <b>4 781</b>   |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                | -7           | -18            | -24            |

W części A – działalność operacyjna – ujmuje się wpływy i wydatki związane z podstawową działalnością Spółki, czyli wpływy i wydatki związane z wytworzeniem i sprzedażą produktów, wpływy i wydatki związane z płatnościami zobowiązań i należnościami, wpływy i wydatki z tytułu różnic kursowych powstałych w wyniku rozrachunków wyrażonych w walutach obcych z dostawcami i odbiorcami.

W części B - działalność inwestycyjna - ujmuje się wydatki na nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych, w tym również wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz aktywów finansowych, a także wpływy ze sprzedaży tych pozycji.

W części C - działalność finansowa- ujmuje się wpływy z uzyskanych kredytów długoterminowych i krótkoterminowych, wydatki związane z nabyciem akcji własnych, z obsługą kredytów oraz spłatą rat kredytów.

## 6. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM   | I kwartał 2016<br>od 2016-01-01<br>do 2016-03-31 | I kwartał 2015<br>od 2015-01-01<br>do 2015-03-31 | 2015<br>od 2015-01-01<br>do 2015-12-31 |
|---|--|--|--|
| <b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>  | 93 272   | 91 531   | 91 531                                 |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości   | -  | -  | -                                      |
| b) korekty błędów podstawowych  | -  | -  | -                                      |
| <b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b> | 93 272   | 91 531   | 91 531                                 |
| <b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>  | 1 244  | 1 244  | 1 244                                  |
| 1.1. Zmiany kapitału zakładowego  | -  | -  | -                                      |
| <b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>  | 1 244  | 1 244  | 1 244                                  |
| <b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy</b>   | -  | -  | -                                      |
| <b>3. Akcje (udziały) własne</b>  | -  | -  | -                                      |
| <b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>   | 82 825   | 80 271   | 80 271                                 |
| Zmiana polityki rachunkowości   | -  | -  | -                                      |
| <b>Kapitał zapasowy na początek okresu po korektach</b>                                     | 82 825   | 80 271   | 80 271                                 |
| 4.1. Zmiany kapitału zapasowego   | -  | -  | 2 554                                  |
| a) zwiększenia (z tytułu)   | -  | -  | 2 554                                  |
| - z podziału zysku (ponad wymagana ustawowo wielkość)                                       | -  | -  | 2 554                                  |
| b) zmniejszenia (z tytułu)  | -  | -  | -                                      |
| <b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>   | 82 825   | 80 271   | 82 825                                 |
| <b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>                                  | 185  | -  | 185                                    |
| 5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny  | -143   | -  | -                                      |
| a) z tytułu : wyceny spółki zależnej  | -143   | -  | -                                      |
| <b>5.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>                                   | 42   | -  | 185                                    |
| <b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe</b>  | -  | -  | -                                      |
| <b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                  | 9 018  | 10 016   | 10 016                                 |
| <b>7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>   | 9 018  | 10 016   | 10 016                                 |
| a) zwiększenia (z tytułu)   | -  | -  | -                                      |
| b) zmniejszenia (z tytułu)  | -  | -  | 10 016                                 |
| <b>7.2. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>   | 9 018  | 10 016   | -                                      |
| <b>7.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                  | 9 018  | 10 016   | 9 018                                  |
| <b>8. Wynik netto</b>   | 1 740  | 2 212  | 9 018                                  |
| a) zysk netto   | 1 740  | 2 212  | 9 018                                  |
| <b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>  | 94 869   | 93 743   | 93 272                                 |
| <b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> | 81 188   | 86 280   | 79 591                                 |

## **II. INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2016 ROKU SPÓŁKI LENA LIGHTING S.A.**

### **1. INFORMACJE OGÓLNE**

Nazwa Spółki: Lena Lighting S.A.

Siedziba Spółki mieści się przy: ul. Kórnickiej 52 63-000 Środa Wlkp.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 634635800 oraz numer NIP 786-16-16-166

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest produkcja i sprzedaż sprzętu oświetleniowego (PKD-2004r 3150 Z. , PKD-2007r 2740Z).

Lena Lighting S.A. („Spółka”) powstała w wyniku połączenia spółek Lena Sp. z o.o., Lena Electric Sp. z o.o. oraz Lena Lighting Sp. z o.o. wszystkie z siedzibą w Środzie Wielkopolskiej, przez zawiązanie nowej spółki w trybie art. 492 § 1 pkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych, na mocy aktu zawiązania spółki akcyjnej z dnia 26 listopada 2004 roku (akt notarialny sporządzony przez notariusza Eleonorę Dorotę Drożdż prowadzącą kancelarię notarialną w Poznaniu - Rep. A nr 14.404/2004). Założycielami Spółki są Włodzimierz Lesiński oraz Jerzy Nadwórny. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000224210 na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 31 grudnia 2004 roku.

Poprzednikami prawnymi Leny Lighting S.A. były spółki: Lena Sp. z o.o., Lena Electric Sp. z o.o. oraz Lena Lighting Sp. z o.o.

Skład organów Spółki:

W skład Zarządu Lena Lighting S.A. na dzień 31 marca 2016 roku wchodził:

Włodzimierz Lesiński – Prezes Zarządu,  
Cezary Tomasz Filipiński – Członek Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Lena Lighting S.A. na dzień 31 marca 2016 roku wchodził:

Andrzej Marian Tomaszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Artur Hibner – Członek Rady Nadzorczej,  
Andrzej Pawlak - Członek Rady Nadzorczej,  
Angiello Lucjan Limański – Członek Rady Nadzorczej,  
Waldemar Osuch – Członek Rady Nadzorczej,

Kompetencje w zakresie powoływania, zawieszania i odwoływania członków Zarządu Spółki Lena Lighting S.A. należy do Rady Nadzorczej Spółki Lena Lighting S.A. Kadencja Zarządu jest wspólna i wynosi 3 lata, kadencja Rady Nadzorczej - 5 lat.

W Lena Lighting S.A. nie powołano komitetów, a zadania komitetu audyty pełni Rada Nadzorcza zgodnie z art. 86 ust. 3 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

### Struktura Grupy Kapitałowej Lena Lighting S.A.

Grupa Kapitałowa Lena Lighting S.A. składa się z podmiotu dominującego Lena Lighting S.A., podmiotu zależnego Lena Lighting GmbH z siedzibą w Schönefeld, Niemcy oraz podmiotu zależnego Luxmat Investment Sp. z o.o..

Dane jednostek powiązanych kapitałowo z Emitentem:

| Nazwa jednostki   | Luxmat Investment Sp. z o.o.   |
|---|--|
| Siedziba  | Ul. Kórnicka 52, 63-000 Środa Wlkp.  |
| Przedmiot działalności  | Sprzedaż opraw oświetleniowych   |
| Organ rejestrowy  | Sąd Rejonowy w Poznaniu Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 553903 |
| Charakter dominacji   | Zależna  |
| Metoda konsolidacji   | ze wzgl. na istotność nie podlegała konsolidacji. (na podstawie art. 58 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości) |
| Procent posiadanego kapitału zakładowego                          | 100,00%  |
| Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu | 100,00%  |

| Nazwa jednostki   | Lena Lighting GmbH  |
|---|---|
| Siedziba  | Zeppelinstr. 1, 12529 Schönefeld Niemcy   |
| Przedmiot działalności  | Sprzedaż opraw oświetleniowych oraz usługi w zakresie projektowania oświetlenia |
| Organ rejestrowy  | Sąd w Cottbus, nr w rejestrze HRB 11889 CB                                      |
| Charakter dominacji   | Zależna   |
| Metoda konsolidacji   | Brak konsolidacji ze względu na nieistotność danych spółki zależnej             |
| Procent posiadanego kapitału zakładowego                          | 100,00%   |
| Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu | 100,00%   |

## 2. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

Rokiem obrotowym spółki Lena Lighting S.A. jest rok kalendarzowy.

Za sporządzenie raportu kwartalnego odpowiedzialny jest zarząd spółki.

Kwartałny raport oraz sprawozdanie finansowe sporządza się na dzień bilansowy kończący miesiąc danego kwartału.

Sprawozdanie finansowe spółki Lena Lighting S.A. zostało sporządzone w oparciu o:

- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF),
- Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR),
- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych

Skrócone kwartałne sprawozdanie finansowe zawiera:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej,

- sprawozdanie z całkowitych dochodów;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, dlatego należy je czytać łącznie z ostatnim rocznym sprawozdaniem finansowym za 2015r.

Niniejsze kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego kwartalnego skróconego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez spółkę działalność w zakresie stosowanych przez spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między Standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami zatwierdzonymi przez MSSF.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”)

Poza zmianami opisanymi poniżej, Spółka przygotowując skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe zastosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

## **Status zatwierdzenia Standardów w UE**

### ***1.Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2015***

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE po 1 lipca 2014r:

KIMSF 21 „Opłaty publiczne” (2015r)

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” dotyczące programów określonych świadczeń (2016r.)

MSSF 2 „Płatności oparte na akcjach” –definicja warunku nabycia uprawnień (2016r.)

MSSF 3 „Połączenia jednostek” –wyjaśnienie obowiązku uiszczenia zapłaty warunkowej (2016r.)

MSSF 8 „Segmenty operacyjne” –ujawnienie subiektywnego osądu przy agregowaniu (2016r.)

MSSF 13 „Ustalenie wartości godziwej” –wyjaśnienie dotyczące braku dyskonta

MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwale” i MSR 38 „Wartości niematerialne” –sposób ujęcia wartości bilansowej brutto i amortyzacji przy zastosowaniu modelu opartego na wartości przeszacowanej (2016r.)

MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” –ujawnianie informacji przez jednostkę sprawozdawczą (2016r.)

MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” –wyjaśnienie dotyczące stosowania różnych wersji standardów. (2015r.)

MSSF 3 „Połączenie przedsięwzięć” –wyjaśnienie wyłączenia z zakresu sprawozdań finansowych wspólnego porozumienia (2015r.)

MSSF 13 „Ustalenie wartości godziwej” –wyjaśnienie wyłączenia portfelowego w MSSF 13 (2015r.)

MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” –wyjaśnienie, że MSR 40 i MSSF 3 nie wykluczają się wzajemnie (2015r.)

*Zatwierdzone przez RMSR do stosowania po 1 stycznia 2016r.*

MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”

Zmiany do MSSF 11 „Wspólne porozumienia umowne” w zakresie rachunkowości nabycia udziału w wspólnej działalności (2016r.)

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwale” i do MSR 41 „Rolnictwo” –Rolnictwo: Rośliny produkcyjne (2016r.)

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwale” oraz do MSR 38 „Wartości niematerialne” w zakresie wyjaśnienia dopuszczalnych metod amortyzacji (2016r.)

Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” w zakresie stosowania metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (2016r.)

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia udziałów w innych jednostkach” i do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” –Spółki inwestycyjne: Stosowanie zwolnienia z konsolidacji UE

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” w zakresie sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami UE

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji (2016r.)

MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana” – metody zbycia (2016r.)

MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Informacje do ujawnienia” – umowy o obsługę i śródroczne sprawozdania finansowe (2016r.)

MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – ustalanie stóp dyskonta dla obowiązków z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia (2016r.)

MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” – informacje ujawniane w innej części śródrocznego raportu finansowego (2016r.)

*Zatwierdzone przez RMSR do stosowania po 1 stycznia 2018r.*

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Zarząd Spółki nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

Konsolidacja.

Od 1 kwartału 2012 roku Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze względu na nieistotność danych finansowych spółek zależnych w oparciu o art. 56 ust. 3 i art. 58 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

### **3. INFORMACJE O PODSTAWIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.**

Sprawozdanie finansowe Spółki Lena Lighting S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich. Przy prezentacji kwot w sprawozdaniu zastosowano zaokrąglenia do tysiąca złotych.

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.

### **4. OKRES OBJĘTY KWARTALNYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM**

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres rozpoczynający się w dniu 01.01.2016 i kończący się w dniu 31.03.2016r. Dane za analogiczny okres ubiegłego roku (od 01.01.2015r. do 31.03.2015r.), są porównywalne.

### **5. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.**

Zarząd Lena Lighting S.A. przyjął zasady polityki rachunkowości wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR), obowiązujących w spółce od 01.01.2006r. Przyjęte zasady określają:

- Rok obrotowy Spółki,
- Metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego,
- Zasady i sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych.

### **Wartości niematerialne**

Spółka identyfikuje wartości niematerialne o określonym i nieokreślonym czasie używania. Wartości niematerialne o określonym okresie używania amortyzowane są według ustalonego planu przy zastosowaniu metody liniowej przez okres ekonomicznej użyteczności. Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie używania nie są amortyzowane, przeprowadzany jest na nich raz do roku test utraty wartości.

Odpisy amortyzacyjne ujmowane są w rachunku zysków i strat jako koszt okresu lub jeżeli są wykorzystywane w procesie wytwarzania innego składnika aktywów trwałych, zwiększają wartość tego składnika.

Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej poniżej 3.500 zł są bezpośrednio odpisywane w koszty w momencie ich przekazania do użytku.

Poprawność stawek amortyzacji stosowanych w odniesieniu do poszczególnych składników wartości niematerialnych i prawnych jest przez Jednostkę weryfikowana nie rzadziej niż raz do roku. Wszelkie zmiany wynikające z weryfikacji stawek amortyzacyjnych wpływają (jako zmiana wielkości szacunkowych) na odpowiednią korektę dokonywanych w bieżącym roku obrotowym oraz w następnych latach obrotowych odpisów amortyzacyjnych.

W odniesieniu do odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości stosowane są zasady określone w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości 36 „Utrata wartości aktywów”.

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

Wartość początkową środków trwałych stanowi cena nabycia, czyli cena zakupu składnika aktywów, obejmująca kwotę należną sprzedającemu (bez podlegających odliczeniu podatku od towarów i usług oraz podatku akcyzowego). W przypadku importu cena nabycia obejmuje również obciążenia o charakterze publicznoprawnym. Do ceny nabycia zalicza się także koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku, składowania lub wprowadzenia do obrotu, a obniżona o rabaty, opusty, inne podobne zmniejszenia i odzyski. Jeżeli nie jest możliwe ustalenie ceny nabycia składnika aktywów, a w szczególności przyjętego nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny - jego wyceny dokonuje się według ceny sprzedaży takiego samego lub podobnego przedmiotu, czyli według wartości godziwej. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie obejmuje ogół poniesionych kosztów za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również: nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy, koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Amortyzacja środków trwałych

Lena Lighting Spółka akcyjna stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych:

|                                       |           |
|---------------------------------------|-----------|
| Budynki i lokale                      | 2,5%      |
| Urządzenia techniczne i maszyny       | 5% - 30%  |
| Środki transportu                     | 14% - 40% |
| Inne środki trwałe (wyposażenie itp.) | 10% - 30% |

Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów oraz środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji.

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową uwzględniającą ekonomiczną użyteczność nie wcześniej niż po przyjęciu składnika majątkowego do używania. W uzasadnionych przypadkach (kiedy korzyści, jakie dane aktywo przynosi, nie rozkładają się równomiernie w czasie), stosuje się inną odpowiednią metodę amortyzacji (np. degresywną, naturalną, progresywną lub inną – w każdym przypadku uzasadnioną rozkładem użyteczności danego aktywa). Stawkę lub okres użytkowania i metodę amortyzacji ustala się na dzień przyjęcia aktywa do użytkowania i później raz do roku weryfikuje. Amortyzacja jest naliczana miesięcznie. Środki trwałe o wartości jednostkowej poniżej 3.500 zł. są bezpośrednio odpisywane w koszty w momencie ich przekazania do użytku.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.



### ***Utrata wartości***

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwą utratę ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalną danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie, oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

### ***Trwała utrata wartości***

Z trwałą utratą wartości mamy do czynienia w sytuacjach, kiedy istnieje duże prawdopodobieństwo, że wykazywany w księgach Jednostki środek trwały lub środek trwały w budowie nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych. W sytuacjach takich Jednostka dokonuje, w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, odpisu aktualizującego.

Odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości jest nadwyżką wartości bilansowej danego środka trwałego (środka trwałego w budowie) nad jego wartością odzyskiwalną.

Wartość odzyskiwalna odpowiada cenie sprzedaży netto środka trwałego (środka trwałego w budowie) lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa.

Wartość użytkowa jest natomiast bieżącą (zdyskontowaną), szacunkową wartością przyszłych przepływów środków pieniężnych, których wystąpienia oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania środka trwałego (środka trwałego w budowie) oraz jego zbycia na koniec okresu użytkowania.

W odniesieniu do odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości stosowane są zasady określone w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości 36 „Utrata wartości aktywów”.

Odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejsza odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją. Ewentualną nadwyżkę odpisu odnosi się na pozostałe koszty operacyjne.

### ***Inwestycje w nieruchomości oraz rzeczowe aktywa trwałe***

Nieruchomości inwestycyjne to grunty oraz budynki i budowle nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z tytułu przyrostu wartości tych aktywów lub innych pożytków np. osiągnięcia przychodów z tytułu czynszów dzierżawnych, chyba że stanowi to przedmiot działalności Jednostki. Aktywa takie w posiadaniu przez Jednostkę.

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy nieruchomości zaliczane do inwestycji wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Do nieruchomości zaliczonych do inwestycji stosuje się zasady stosowane do środków trwałych w zakresie powiększania wartości początkowej o koszty ulepszeń, dokonywania odpisów amortyzacyjnych (z wyłączeniem metod uproszczonych dla środków trwałych o niskiej wartości) oraz aktualizacji wyceny (przeszacowania na podstawie odrębnych przepisów). Stawki amortyzacji stosowane do nieruchomości zaliczonych do inwestycji wynoszą 2,5%.

Spółka posiada jako nieruchomość inwestycyjną grunt położony w Kijewie w gminie Środa Wlkp. o powierzchni 27.41.00 ha. Nieruchomość ma przeznaczenie obecnie rolne i w takich celach jest wydzielana. Wartość nieruchomości wykazywana w księgach to: 378 tys. złotych- jest to wartość po której nieruchomość została nabyta w 2004 roku. W 2007 roku zakwalifikowano nieruchomości do nieruchomości inwestycyjnych – przychody z tytułu dzierżawy wynosiły w 2015 roku: 43 tys. złotych.

Spółka posiada również jako nieruchomość inwestycyjną biurowiec w Warszawie przy ul. Emaliowej 28 – nieruchomość przeznaczona jest na wynajem, została nabyta w 2009r. Wartość nieruchomości wykazywana w księgach netto wynosi: 3 130 tys. zł. Powyżej wymieniona nieruchomość położona w Warszawie była poprzednio własnością jednej ze spółek w Grupie i była wykorzystywana na potrzeby prowadzonej działalności gospodarczej Obecnie jest własnością spółki dominującej i została zakwalifikowana jako nieruchomość inwestycyjna w latach jej zakupu. Nieruchomość ta przeznaczona jest do sprzedaży. W stosunku do powyżej opisanej nieruchomości przeznaczonej do zbycia w związku z wadą prawną, polegającą na usytuowaniu budynku na granicy działek i koniecznością nabycia od Miasta

Stolecznego Warszawa części gruntu pod tą nieruchomością jej zbycie jest utrudnione. Spółka aktywnie prowadzi działania w celu usunięcia tej wady jednakże zważywszy, że nie ma wpływu na czas postępowania oraz decyzję drugiej strony nie jest w stanie określić kiedy zakończy to działanie.

Gdyby grunty i budynki Grupy (poza gruntami i budynkami sklasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia lub włączone do grup do zbycia) zostały wycenione według kosztów historycznych, ich wartość bilansowa przedstawiałaby się następująco w tys. zł.:

**Stan na 31/12/2015****Stan na 31/03/2016**

|               |       |       |
|---------------|-------|-------|
| Grunty własne | 578   | 578   |
| Budynki       | 2 930 | 2 930 |

***Aktywa trwale przeznaczone do zbycia***

Aktywa trwale (i grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą.

Aktywa trwale i grupy aktywów netto klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego ciągłego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do zakończenia transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

***Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie***

Zobowiązania Spółki wynikające z leasingu finansowego zostały zabezpieczone tytułem własności leasingodawcy do aktywów wynajmowanych w ramach leasingu o wartości bilansowej 630 tys. zł w 2015r., w 1 kwartale 2016 r. 586 tys. zł.

***Należności z tytułu dostaw i usług***

Należności z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem generującym odsetki i wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych.

***Wycena należności na dzień bilansowy***

Należności wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu. Ze względu na to, że różnica między wyceną wg zamortyzowanego kosztu a wyceną w kwocie wymaganej zapłaty nie jest istotna dla sprawozdania finansowego, należności z tytułu dostaw i usług wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty wraz z należnymi na dzień bilansowy odsetkami (w przypadku wystawienia noty) i innymi tytułami zasądzonymi prawomocnym wyrokiem sądu.

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy należności wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie NBP. W przypadku otrzymania zapłaty należności wyrażonej w walucie obcej na dzień przeprowadzenia operacji ujmuje się ją w księgach po średnim kursie NBP obowiązującym w dniu poprzedzającym dzień przeprowadzenia transakcji.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej należności wykazuje się w kwocie netto jako różnicę między stanem należności a stanem odpisów aktualizujących ich wartość.

***Aktualizacja wyceny***

Wartość należności jest aktualizowana przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Dokonanie odpisu aktualizującego jest obowiązkowe w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości, do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,

- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego – w pełnej wysokości należności,
- kwestionowanych przez dłużników (należności sporne) oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny jego sytuacji majątkowej i finansowej spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna – do wysokości roszczenia nie znajdującego pokrycia w gwarancji lub innym zabezpieczeniu, należności dochodzonych na drodze sądowej.

Ewidencja rozrachunków powinna zapewnić podział rozrachunków bieżących według okresów spłaty oraz analizę należności przeterminowanych według okresów ich zalegania.

Ponadto dokonuje się odpisów aktualizujących należności, których termin wymagalności zapłaty na dzień bilansowy przekroczył:

- 180 dni w wysokości 50%,
- 365 dni w wysokości 100%.

W przypadku jednostek zależnych wysokość ewentualnych odpisów aktualizujących należności uzależniona jest od uzyskanych przez nie wyników finansowych.

Odpisów aktualizujących dokonuje się w każdym przypadku, za wyjątkiem sytuacji, w których istnieje pewność otrzymania zapłaty, np. w przypadku, jeżeli należność została w sposób wiarygodny zabezpieczona np. w formie hipoteki, gwarancji bankowej, ubezpieczenia należności, zastawu.

### ***Zapasy***

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych, niż cena sprzedaży netto. Na koszty wytworzenia składają się koszty materiałów bezpośrednich oraz w stosownych przypadkach koszty wynagrodzeń bezpośrednich oraz uzasadniona część kosztów pośrednich. Zapasy materiałów i towarów są wyceniane według ceny nabycia powiększonej o wszystkie koszty nabycia. Zapasy rozchodzą się wg FIFO.

### ***Odpisy aktualizujące wartość zapasów***

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych związane z utratą ich wartości lub wyceną na dzień bilansowy obciążają koszty działalności podstawowej. W przypadku ustania przyczyny dokonania odpisu aktualizującego wartość rzeczowych składników obrotowych jest ona odnoszona na dobro kosztów działalności podstawowej.

Zasady ustalania odpisów aktualizujących wartość bilansową zapasów zostały określone w następujący sposób:

- dla składników, zalegających od 12 do 24 miesięcy w 20%,
- dla składników, zalegających od 24 do 36 miesięcy w 40%,
- dla składników, zalegających od 36 do 48 miesięcy w 60%,
- dla składników, zalegających od 48 do 60 miesięcy w 80%,
- dla składników, zalegających powyżej 60 miesięcy w 100%,

Powyższe zasady dotyczące ustalania odpisów aktualizujących wartość zapasów nie mają zastosowania dla zapasów produktów i towarów zamiennych, bądź nietypowych, chyba że utraciły one ekonomiczną użyteczność.

### ***Środki pieniężne***

Środki pieniężne wykazywane są w wartości nominalnej. W przypadku środków zgromadzonych na rachunkach bankowych, wartość nominalna obejmuje doliczone przez bank na dzień bilansowy odsetki, które stanowią przychody finansowe.

Wycena na dzień bilansowy środków pieniężnych wyrażonych w walucie obcej.

Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy po kursie średnim NBP obowiązującym na ten dzień. Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych

***Inwestycje w papiery wartościowe***

Inwestycje w papiery wartościowe klasyfikowane są jako przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży i wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej. W przypadku gdy papiery wartościowe zaklasyfikowane zostały jako przeznaczone do obrotu, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres.

***Kapitał podstawowy***

Kapitał podstawowy wykazuje się w wysokości zgodnej z umową Spółki, wpisaną w Krajowym Rejestrze Sądowym.

***Kapitał zapasowy***

Kapitał zapasowy tworzony jest zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, na kapitał zapasowy składa się zysk z lat ubiegłych, który na podstawie uchwały udziałowców/ później akcjonariuszy został zatrzymany w Spółce, kapitał powstały z nadwyżki ceny nabycia określonej jednostki lub zorganizowanej jej części a wartością nominalną akcji tzw. agio oraz kapitał powstały w wyniku różnicy pomiędzy wartością nominalną nowej emisji akcji serii C, a ceną ich sprzedaży pomniejszoną o koszty emisji i sprzedaży.

***Zysk (strata) z lat ubiegłych***

Zysk (strata) z lat ubiegłych obejmuje niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych.

***Zysk (strata) netto***

Zysk (strata) netto obejmuje wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

***Rezerwy***

Rezerwy ujmuje się, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania lub potencjalnej straty. Celem tworzenia rezerw jest stworzenie ekwiwalentu na przewidywane lub prawdopodobne straty i inne wydatki. Bierze się pod uwagę wszystkie zdarzenia znane Spółce do dnia podpisania sprawozdania finansowego oraz zasadę ostrożności.

***Świadczenia pracownicze***

Spółka identyfikuje zobowiązania wynikające z przysługujących pracownikom praw do niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych, odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych.

***Zobowiązania długoterminowe***

Zobowiązania długoterminowe są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty, która obejmuje również niezapłacone odsetki. Odsetki są księgowane w momencie otrzymania not odsetkowych.

***Zobowiązania z tytułu dostaw i usług***

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem odsetkowym i wykazywane są w bilansie w wartości nominalnej. Nie rzadziej niż na dzień bilansowy zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień kursie średnim NBP. W przypadku zapłaty zobowiązania wyrażonego w walucie obcej na dzień przeprowadzenia operacji ujmuje się ją w księgach po kursie sprzedaży walut stosowanym przez bank.

***Instrumenty kapitałowe***

Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę ujmowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o bezpośrednie koszty emisji.

***Instrumenty pochodne***

W związku z prowadzoną działalnością Spółka narażona jest na ryzyka finansowe związane ze zmianami kursów walutowych. W celu zabezpieczenia przed tym ryzykiem, Spółka wykorzystuje walutowe kontrakty terminowe typu forward. Spółka nie wykorzystuje instrumentów pochodnych dla celów spekulacyjnych.

Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

Spółka zaprzestaje stosowania zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygaśnie, zostaje sprzedany, zakończony lub zrealizowany.

#### ***Płatności instrumentami kapitałowymi.***

Spółka dostosowała księgi do wymogów MSSF 2 [Płatności instrumentami kapitałowymi]. Programy płatności instrumentami kapitałowymi skierowane są do wybranych pracowników i współpracowników Spółki. Programy te posiadają formę rozliczenia – poprzez dostawę instrumentów kapitałowych.

Programy rozliczane poprzez dostawę instrumentów kapitałowych są wyceniane według wartości godziwej w momencie ich rozpoczęcia. Tak ustalona wartość godziwa jest rozliczana liniowo w kosztach przez okres od rozpoczęcia programu do momentu spełnienia przez jego uczestników wszystkich warunków pozwalających na uzyskanie bezwzględnego do prawa objęcia instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa obliczona jest modelem Blacka-Scholesa. W chwili obecnej nie funkcjonują żadne programy oparte o płatności instrumentami kapitałowymi.

#### ***Przychody ze sprzedaży***

Przychody ze sprzedaży ujmowane są zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 18 w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą. Sprzedaż towarów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

#### ***Koszty operacyjne***

Koszty działalności operacyjnej są ewidencjonowane w układzie kalkulacyjnym. Wydatki poniesione w danym okresie i dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczym są ujmowane w rozliczeniach międzyokresowych w aktywach.

#### ***Koszty finansowe***

Koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych, w szczególności z tytułu strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji ich wyceny, nadwyżek ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi oraz odsetki i prowizje kredytowe. Koszty te są ujmowane są jako koszty okresu w rachunku zysku i strat.

#### ***Waluty obce***

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty (PLN) są księgowane po kursie średnim NBP obowiązującym w dniu poprzedzającym dzień transakcji. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu średniego NBP obowiązującego na ten dzień. Aktywa i pasywa niepieniężne wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się według kursu średniego NBP obowiązującego w dniu ustalenia wartości godziwej. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmian kursów walutowych, Spółka wykorzystuje walutowe transakcje forward.

#### ***Podatki***

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

### **Leasing**

W przypadku leasingu operacyjnego Spółka wykazuje koszty w sprawozdaniu zgodnie z faktycznie płaconymi ratami. Wstępne koszty bezpośrednie, poniesione przed zawarciem umowy leasingu, jeżeli są znaczne rozlicza się w czasie, proporcjonalnie do wykazywanych w sprawozdaniu finansowym opłat z tytułu leasingu, albo też odpisuje się w ciężar kosztów okresu ich poniesienia, gdy są nieznaczne.

W przypadku leasingu finansowego czyli gdy umowa leasingu spełni jeden z siedmiu warunków wymienionych w paragrafie 10 MSR 17 „Leasing”, to przedmiot umowy zalicza się do środków trwałych Spółki (korzystającego) i dokonuje się odpisów amortyzacyjnych. Amortyzacja stanowi odpis wartości przedmiotu leasingu w koszty korzystającego. Może być dokonana metodą liniową lub degresywną. Jeżeli nie ma pewności nabycia własności środka trwałego przed zakończeniem umowy, to wartość środków trwałych jest w pełni amortyzowana w krótszym z dwóch okresów: trwania umowy leasingu, czasu użytkowania. Przedmiot leasingu od dnia uznanego za rozpoczęcie umowy, ujmowany jest w bilansie w wartości niższej z dwóch kwot: w wartości godziwej, w wartości bieżącej (zdyskontowanej) sumy opłat leasingowych, ustalonej za pomocą stopy dyskontowej równej stopie procentowej leasingu, z uwzględnieniem wartości końcowej przedmiotu leasingu w korespondencji z powstałym zobowiązaniem z tytułu leasingu.

Spółka Lena Lighting SA posiada w leasingu samochód marki VW Passat Alltrack 2012r. Umowa zawiera następujące postanowienia: „Finansujący przekazuje Korzystającemu w użytkowanie na czas oznaczony w zamian za umówione raty leasingowe oraz zgodnie z " Ogólnymi Warunkami Leasingu" przedmiot leasingu - samochód marki VW Passat Alltrack umowa została zawarta w dniu 26.04.2013 na okres 36 miesięcy wysokość rat leasingowych może ulec zmianie w przypadku zmiany wysokości stopy procentowej WIBOR 1M w odniesieniu do poziomu tej stopy, przyjętej do kalkulacji umowy leasingu. Korzystającemu przysługuje prawo pierwokupu za kwotę stanowiącą równowartość 1,00% ceny zakupu.

Spółka Lena Lighting SA posiada w leasingu samochód marki BMW X 5 2014r Umowa zawiera następujące postanowienia: „Finansujący przekazuje Korzystającemu w użytkowanie na czas oznaczony w zamian za umówione raty leasingowe oraz zgodnie z " Ogólnymi Warunkami Leasingu" przedmiot leasingu - samochód marki BMW X 5 umowa została zawarta w dniu 24.04.2014 na okres 36 miesięcy wysokość rat leasingowych może ulec zmianie w przypadku zmiany wysokości stopy procentowej WIBOR 1M w odniesieniu do poziomu tej stopy, przyjętej do kalkulacji umowy leasingu. Korzystającemu przysługuje prawo pierwokupu za kwotę stanowiącą równowartość 10,00% ceny zakupu.

Spółka Lena Lighting SA posiada w leasingu samochód marki Audi A6 2015r. Umowa zawiera następujące postanowienia: „Finansujący przekazuje Korzystającemu w użytkowanie na czas oznaczony w zamian za umówione raty leasingowe oraz zgodnie z " Ogólnymi Warunkami Leasingu" przedmiot leasingu - samochód marki Audi A6 umowa została zawarta w dniu 12.03.2015 na okres 36 miesięcy wysokość rat leasingowych może ulec zmianie w przypadku zmiany wysokości stopy procentowej WIBOR

1M w odniesieniu do poziomu tej stopy, przyjętej do kalkulacji umowy leasingu. Korzystającemu przysługuje prawo pierwokupu za kwotę stanowiącą równowartość 1,00% ceny zakupu.

Spółka Lena Lighting SA posiada w leasingu samochód marki Audi Q5 2015r. Umowa zawiera następujące postanowienia: „Finansujący przekazuje Korzystającemu w użytkowanie na czas oznaczony w zamian za umówione raty leasingowe oraz zgodnie z " Ogólnymi Warunkami Leasingu" przedmiot leasingu - samochód marki Audi Q5 umowa została zawarta w dniu 23.09.2015 na okres 35 miesięcy wysokość rat leasingowych może ulec zmianie w przypadku zmiany wysokości stopy procentowej WIBOR 1M w odniesieniu do poziomu tej stopy, przyjętej do kalkulacji umowy leasingu. Korzystającemu przysługuje prawo pierwokupu za kwotę stanowiącą równowartość 1,00% ceny zakupu.

Zobowiązania Spółki wynikające z leasingu finansowego zostały zabezpieczone tytułem własności leasingodawcy do aktywów wynajmowanych w ramach leasingu o wartości bilansowej 586 tys. zł (w 2015r: 630 tys. zł).

#### ***Ujmowanie wartości udziałów w Spółce zależnej***

Spółka dominująca sporządzając skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe ujmuje udziały w spółce zależnej w wartości kapitałów własnych spółki zależnej (zgodnie z MSR 27 i MSR 39). Każdorazowo dokonywany jest odpis aktualizujący korygujący wartość nabycia udziałów w spółce zależnej do wartości jej kapitałów własnych. Odpisy związane z utratą wartości udziałów obciążają pozostałe koszty operacyjne w pozycji aktualizacja wartości inwestycji. Wzrost wartości udziałów w stosunku do których dokonano odpisu z tytułu utraty wartości odnoszony jest na pozostałe przychody operacyjne w pozycji aktualizacja wartości inwestycji. W przypadku wzrostu wartości udziałów, na które nie były dokonywane odpisy z tytułu utraty wartości wynik wyceny odnoszony jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

#### ***Walutowe instrumenty pochodne***

Spółka stosuje walutowe instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia istotnych, przyszłych transakcji oraz przepływów pieniężnych. Zakupione instrumenty denominowane są przede wszystkim w walutach głównych rynków działalności Spółki czyli Euro.

Na dzień bilansowy, Spółka nie miała zawartych żadnych kontraktów terminowych oraz Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

#### **6. Informacje o korektach z tytułu rezerw oraz odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.**

Na dzień 31 marca 2016 r. rezerwa oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego kształtowały się następująco:

-rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

dane w tys. zł.

| Tytuł odpisu:   | Stan na 31.12.2015 | Zmiany     | Stan na 31.03.2016 |
|---|--------------------|------------|--------------------|
| 1. aktualizacja innych papierów wartościowych                                 | 9                  | -          | 9                  |
| 2. podatek od różnicy w zakresie ujęcia podatkowego i księgowego śr. trwałych | 116                | -10        | 106                |
| 3. pozostałe  | 58                 | -          | 58                 |
| <b>Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>                 | <b>183</b>         | <b>-10</b> | <b>173</b>         |

– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

dane w tys. zł.

| Tytuł odpisu:                              | Stan na 31.12.2015 | Zmiany | Stan na 31.03.2016 |
|--|--------------------|--------|--------------------|
| 1. podatek od utworzonych rezerw na koszty | 329                | -27    | 302                |
| 2. podatek od niewypłaconych wynagrodzeń   | 255                | -44    | 211                |

|  |              |           |              |
|--|--------------|-----------|--------------|
| 3. podatek od świadczeń emerytalnych i rentowych           | 2            | -         | 2            |
| 4. podatek od utworzonych rezerw na niewykorzystane urlopy | 85           | 6         | 91           |
| 5. aktualizacja aktywów                                    | 983          | 81        | 1 064        |
| <b>Razem aktywa tytułu odroczonego podatku dochodowego</b> | <b>1 654</b> | <b>16</b> | <b>1 670</b> |

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość aktywów w 1-ym kwartale 2016 roku przedstawiały się następująco:

dane w tys. zł

| Tytuł odpisu:                                | Stan na 31.12.2015 | Zmiany      | Stan na 31.03.2016 |
|--|--------------------|-------------|--------------------|
| 1. aktualizacja wartości należności          | -1 884             | -1          | -1 885             |
| 2. aktualizacja wartości aktywów finansowych | 45                 | 2           | 47                 |
| 3. aktualizacja wartości zapasów             | -4 245             | -624        | -4 869             |
| 4. aktualizacja wartości udziałów            | 142                | -145        | -3                 |
| <b>Razem odpisy aktualizujące aktywa</b>     | <b>-5 942</b>      | <b>-768</b> | <b>-6 710</b>      |

Utworzone pozostałe rezerwy na dzień 31.03.2016r.:

dane w tys. zł.

| Tytuł odpisu:  | Stan na 31.12.2015 | Zmiany    | Stan na 31.03.2016 |
|--|--------------------|-----------|--------------------|
| 1. rezerwa z tyt. świadczeń emerytalnych i rentowych | 8                  | -         | 8                  |
| 2. rezerwa na niewykorzystane urlopy                 | 451                | 31        | 482                |
| <b>Razem rezerwy</b>                                 | <b>459</b>         | <b>31</b> | <b>490</b>         |

Dla celów przedstawienia wybranych danych finansowych, poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczone zostały na EURO według średniego kursu ogłoszonego na dzień bilansowy (31 marca 2016 roku) przez Narodowy Bank Polski tj. 4,2684. Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przeliczone zostały na EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski dla EURO na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca tj. od stycznia do marca 2016 roku odpowiednio: 4,4405; 4,3589; 4,2684 dla okresu sprawozdawczego za 1 kwartał 2016 roku wynosi: 4,3559 kurs.

| Rok      | Średni kurs w okresie styczeń-marzec | Kurs na ostatni dzień okresu 31 marca |
|----------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| 2015 rok | 4,1489                               | 4,0890                                |
| 2016 rok | 4,3559                               | 4,2684                                |

| Rok      | Średni kurs w okresie styczeń-grudzień | Kurs na ostatni dzień okresu 31 grudnia |
|----------|--|---|
| 2015 rok | 4,1848                                 | 4,2615                                  |

**7. Informacja dotycząca zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia roku obrotowego.**

Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych według MSR.



## 8. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie.

Sprzedaż w branży oświetleniowej cechuje się dość wyraźną sezonowością, co pokazują historyczne wyniki firmy Lena Lighting S.A. Drugi kwartał należy do najsłabszych, gdyż w tym okresie nie przypada szczyt sezonu dla żadnej z grup produktowych znajdujących się w portfelu Spółki. Najniższe wyniki Spółka osiąga co roku w tymże kwartale. Wyższe przychody i zyski Spółka uzyskuje w II półroczu, a wyraźny wzrost sprzedaży odnotowuje się zwykle w czwartym kwartale roku. Wynika to z oddawania do końca roku inwestycji budowlanych i koniecznością ich wykończenia.

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

Spółka nie posiada akcji uprzywilejowanych, wszystkie akcje to akcje zwykłe na okaziciela. W 2016r. Zarząd Spółki zarekomendował wypłatę dywidendy. Wypłata dywidendy została uchwalona przez ZWZA w dniu 15 kwietnia 2016 r. w wysokości 0,55 zł na jedną akcję. Łącznie na dywidendę przeznaczono kwotę 13.681.277,50 PLN. Data wypłaty dywidendy to 06 maja 2016r.

## 10. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w pierwszym kwartale kończącym się 31.03.2016r.

Czynnikiem mającym wpływ na wynik finansowy w pierwszym kwartale 2016r. były ponoszone koszty imprezy wystawienniczej Light + Building w Frankfurtu (targi odbywają się raz na dwa lata), z implementacji nowych technologii w produktach Spółki, koszty działań marketingowych związanych z wprowadzaniem ich na rynek oraz wycena aktywów.

## 11. Ważniejsze wydarzenia po dacie bilansu

W dniu 06 maja 2016 roku Spółka wypłaciła dywidendę w wysokości 0,55 zł na 1 akcję. W sumie 13.681.277,50 zł.

## 12. Realizacja wcześniej publikowanej prognozy wyników na dany rok

Spółka nie publikowała prognoz finansowych na rok 2016.

## 13. Akcjonariusze Lena Lighting S.A. posiadający co najmniej 5% akcji /głosów na WZA- stan aktualny

- stan na dzień 12.05.2016r

| Akcjonariusz              | Liczba akcji | Wartość nominalna akcji | Udział w kapitale zakładowym (%) | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów (%) |
|---------------------------|--------------|-------------------------|----------------------------------|---------------|-------------------------------------|
| Włodzimierz Lesiński      | 14 724 994   | 736 249,70              | 59,19%                           | 14 724 994    | 59,19%                              |
| Robert Gubala             | 1 242 750    | 62 137,50               | 5,00%                            | 1 242 750     | 5,00%                               |
| Nationale Nederlanden OFE | 2 962 182    | 148 109,10              | 11,91%                           | 2 962 182     | 11,91%                              |
| Pozostali Akcjonariusze   | 5 945 124    | 297 256,20              | 23,90%                           | 5 945 124     | 23,90%                              |

Wartość nominalna 1 akcji wynosi 0,05 złotych

## 14. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

| Wyszczególnienie posiadanych akcji Spółki Lena Lighting SA | 12.05.2016        | 31.03.2016        | 31.12.2015        |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Zarząd</b>  | <b>14.839.840</b> | <b>14.839.840</b> | <b>14.839.840</b> |
| Cezary Tomasz Filipiński - Członek Zarządu                 | 114.846           | 114.846           | 114.846           |
| Włodzimierz Lesiński –Prezes Zarządu                       | 14.724.994        | 14.724.994        | 14.724.994        |
| <b>Rada Nadzorcza</b>                                      | -                 | -                 | -                 |
| Andrzej Tomaszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej       | -                 | -                 | -                 |
| Artur Hibner – Członek Rady Nadzorczej                     | -                 | -                 | -                 |
| Andrzej Pawlak – Członek Rady Nadzorczej                   | -                 | -                 | -                 |
| Waldemar Osuch - Członek Rady Nadzorczej                   | -                 | -                 | -                 |
| Angiello Lucjan Limański - Członek Rady Nadzorczej         | -                 | -                 | -                 |

#### 15. Postępowania toczące się przed sądem organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej wg stanu na dzień 31.03.2016 roku.

W prezentowanym kwartale, spółki wchodzące w skład Grupy nie wszczynały i nie prowadziły przed sądem lub organem administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych spółki

#### 16. Informacje o zawarciu przez Lena Lighting SA, jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, nie będących transakcjami typowymi, rutynowymi opartymi na innych warunkach niż rynkowe.

Spółka Lena Lighting SA nie zawarła żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi, które nie byłyby transakcjami typowymi i rutynowymi. Zawierane transakcje są przeprowadzane na warunkach rynkowych.

#### 17. Informacja o udzieleniu przez Lena Lighting SA, poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Na dzień 31.03.2016 Lena Lighting SA nie udzieliła żadnych poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji zewnętrznym podmiotom. Spółka udzieliła 23.03.2016r. pożyczki podmiotowi powiązanemu Lena Lighting GmbH w wysokości 110.000,00 (sto tysięcy) euro na finansowanie bieżącej działalności na warunkach Euribor 1M powiększony o 3 punkty procentowe w skali roku. Pożyczka ta została udzielona do dnia 30.03.2017 roku.

#### 18. Inne istotne informacje dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez spółkę.

Spółka zawierała i nie wyklucza zawierania w przyszłości kontraktów typu forward w związku ze znaczną ekspozycją na ryzyko walutowe. Na dzień 31 marca 2016 roku wartość godziwa wszystkich walutowych instrumentów pochodnych posiadanych przez Spółkę wynosiła 0 tys. złotych.

Spółka podpisała umowę z dnia 26 czerwca 2014r. na limit kredytowy w wysokości 5.000 tys. złotych oraz na kredyt rewolwingowy w wysokości 5.000 tys. złotych (w sumie 10.000 tys. zł) na finansowanie bieżącej działalności Spółki na okres dwóch lat do 30.06.2016 roku. Umowa została zawarta z Raiffeisen Bank Polska SA. Przedmiotem umowy jest udzielenie limitu wierzytelności w rachunku bieżącym Spółki na finansowanie bieżącej działalności w PLN lub w EUR do kwoty w sumie: 10.000 tys. zł. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalane na bazie WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych w PLN lub w oparciu o EURIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych w EUR powiększone o marżę Banku w skali roku.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne istotne informacje dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Spółki Lena Lighting S.A., ani informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Lena Lighting S.A.

**19. Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie najbliższego kwartału:**

W drugim kwartale 2016r. na wyniki Spółki mogą mieć wpływ koszty implementacji nowych technologii do produktów Spółki, koszty promocji i reklamy wdrażanych produktów. Wpływ na wynik finansowy może mieć również kurs Euro w związku z dokonywaną wyceną należności i zobowiązań nominowanych w tej walucie oraz wycena aktywów.

**Komentarz Zarządu do wyników.**

Przychody Spółki Lena Lighting S.A. ze sprzedaży za 1 kwartał 2016 r. były wyższe od przychodów w analogicznym okresie 2015 roku o 6,40% i osiągnęły poziom 29 460 tys. zł, przy zysku netto 1 740 tys. złotych. W 2015 r. wartość osiągniętych przychodów za 1 kwartał wyniosła: 27 688 tys. zł przy zysku netto 2 212 tys. zł.

Przychody Spółki na rynku krajowym w 1 kwartale roku 2016 były wyższe od przychodów osiągniętych w 1 kwartale roku 2015 i zamknęły się kwotą 12 987 tys. zł, w porównaniu do sprzedaży w 2015 roku kiedy wynosiły 12 886 tys. zł. – wzrost o 0,78%.

Na rynkach zagranicznych wartość przychodów w 1 kwartale 2016 r. zamknęła się kwotą 16 473 tys. zł, w odniesieniu do 14 802 tys. zł za I kwartał 2015r. - wzrost 11,29% (przychody wyrażone w Euro wzrosły o 7,09%). Wynik netto za 1 kwartał 2016 rok wyniósł: 1 740 tys. zł. i był niższy niż w 1 kwartale roku 2015 o 472 tys. zł. Wpływ na spadek wyniku w pierwszym kwartale miały koszty imprezy wystawienniczej Light + Building odbywającej się raz na dwa lata w Frankfurtu oraz koszty związane z wprowadzaniem innowacyjnych produktów na rynek.

W 2016 roku działania Spółki ukierunkowane są na dalszą intensyfikację sprzedaży, poprzez wszelakie działania marketingowe, przy równoczesnym nakładzie na rozwój produktów Spółki. Oczekujemy, że ożywienie na rynku polskim będzie kontynuowane oraz spodziewamy się wzrostu sprzedaży zagranicznej, ze względu na wzrost konkurencyjności polskich przedsiębiorstw.

**20. Inne istotne informacje**

Nie wystąpiły.

Środa Wlkp., dnia 13.05.2016r.

Za Zarząd Lena Lighting S.A.

Cezary Tomasz Filipiński  
Członek Zarządu

Włodzimierz Lesiński  
Prezes Zarządu