



***RAPORT KWARTALNY
Q 1/2006
ZA I KWARTAŁ 2006 ROKU
KOREKTA***

ŚRODA WIELKOPOLSKA, 2 SIERPNIĄ 2006

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH i GIEŁD
00- 950 WARSZAWA PLAC POWSTAŃCÓW WARSZAWY 1

Raport kwartalny Q 1/2006 korekta

(zgodnie z § 86 ust. 1 pkt.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)
(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)

za 1 kwartał roku obrotowego 2006, obejmujący okres od 2006-01-01 do 2006-03-31
zawierający skrócone sprawozdanie finansowe według MSR / MSSF
w walucie: zł

Data przekazania: 02 SIERPNIĄ 2006 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**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł.		w tys. EUR	
	I kwartał 2006	I kwartał 2005	I kwartał 2006	I kwartał 2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	21 552	21 017	5 604	5 234
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 716	3 567	966	888
III. Zysk (strata) brutto	3 487	3 602	907	897
IV. Zysk (strata) netto	2 681	2 909	697	724
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 609	(100)	938	(25)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(849)	(1 496)	(221)	(373)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	2 492	-	621
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 760	896	718	223
IX. Aktywa, razem	67 526	48 835	17 157	11 959
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 379	12 332	2 637	3 020
XI. Zobowiązania długoterminowe	2 145	3 386	545	829
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	8 139	8 835	2 068	2 163
XIII. Kapitał własny	57 147	36 503	14 520	8 939
XIV. Kapitał zakładowy	1 229	1 166	312	286
XV. Liczba akcji (w szt.)	24 573 200	23 323 200	24 573 200	23 323 200
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,11	0,12	0,03	0,03
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,11	0,12	0,03	0,03
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,33	1,57	0,59	0,38
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,27	1,57	0,58	0,38
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

Wartość księgowa	57 145 438,80	36 502 990,65	14 519 764,92	8 938 705,26
Liczba akcji	24 573 200	23 323 200	24 573 200	23 323 200
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	2,33	1,57	0,59	0,38

2. BILANS

BILANS wg. MSR	Stan na dzień 31.12.2005	Stan na dzień 31.12.2004	Stan na dzień 31.03.2006	Stan na dzień 31.03.2005
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe	19 464	16 385	19 497	17 645
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	555	54	534	72
- wartość firmy	-	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	18 732	16 207	18 795	17 500
3. Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
4. Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
5. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	8	-	8	-
6. Należności długoterminowe	-	-	-	-
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	169	124	160	73
II. Aktywa obrotowe	44 314	33 107	48 029	31 190
1. Zapasy	16 261	12 655	18 255	11 840
2. Należności krótkoterminowe	21 515	18 543	20 231	16 866
2.1. Od jednostek powiązanych	47	2	2	4
2.2. Od pozostałych jednostek	21 468	18 541	20 229	16 862
3. Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 599	527	1 621	53
3.1. w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
3.2. w pozostałych jednostkach	1 599	527	1 621	53
4. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 811	1 265	7 641	2 167
5. Pozostałe aktywa krótkoterminowe	128	117	281	264
A k t y w a r a z e m	63 778	49 492	67 526	48 835
PASYWA				
I. Kapitał własny	54 004	33 594	57 147	36 503
1. Kapitał podstawowy	1 229	1 166	1 229	1 166
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-
4. Kapitał zapasowy z podziału zysku z lat ubiegłych	32 428	20 988	32 428	20 988
5. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	7 897	-	7 897	-
6. Kapitał z aktualizacji wyceny	1 308	-	1 770	-
8. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-
9. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	738	11 142	11 440
10. Zysk (strata) netto	11 142	11 217	2 681	2 909

11. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	(515)	-	-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 774	15 898	10 379	12 332
1. Rezerwy na zobowiązania	141	111	95	111
1.1. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych długoterminowe	9	5	9	5
1.2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	8	13	8
1.3. Pozostałe rezerwy	124	98	73	98
2. Zobowiązania długoterminowe	2 456	3 696	2 145	3 386
2.1. Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	2 456	3 696	2 145	3 386
2.2. Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych	-	-	-	-
3. Zobowiązania krótkoterminowe	7 177	12 091	8 139	8 835
3.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 210	6 707	5 520	3 856
- Wobec jednostek powiązanych	88	186	52	58
- Wobec pozostałych jednostek	5 122	6 521	5 468	3 798
3.2. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	-	-	-	2 498
3.3. Zobowiązania z tytułu podatków	100	1 468	374	14
3.4. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 419	3 557	2 109	2 291
- Wobec jednostek powiązanych	1 371	3 542	1 241	1 056
- Wobec pozostałych jednostek	48	15	868	1 235
3.5. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	448	359	136	176
- Ujemna wartość firmy	-	-	-	-
- Inne rezerwy krótkoterminowe	448	359	136	176
Pasywa razem	63 778	49 492	67 526	48 835

Wartość księgowa	54 002 903	33 593 729	57 145 439	36 502 991
Liczba akcji (w szt.)	24 573 200	1 166 160	24 573 200	23 323 200
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,20	28,81	2,33	1,57
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	25 156 280	1 166 160	25 156 280	23 323 200
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,15	28,81	2,27	1,57

3. POZYCJE POZABILANSOWE

POZYCJE POZABILANSOWE	Stan na dzień 31.12.2005	Stan na dzień 31.12.2004	Stan na dzień 31.03.2006	Stan na dzień 31.03.2005
1. Należności warunkowe	-	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	7 500	1 505	6 000	7 505
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu):	-	-	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-	-	-

- pozostałe	-	-	-	-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu):	7 500	1 505	6 000	7 505
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-	-	-
- hipoteka na rzecz Skarbu Państwa KW 22816	-	1	-	1
- hipoteka na rzecz Skarbu Państwa KW 22855	-	4	-	4
- zastaw na zapasach jako zabezpieczenie kredytu BZ WBK	7 500	1 500	6 000	7 500
Suma	7 500	1 505	6 000	7 505

Na dzień 05 maja 2006r. Spółka nie posiadała żadnych zobowiązań warunkowych.

4. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT wg. MSR	4 kwartały 2005 od 2005-01-01 do 2005-12-31	4 kwartały 2004 od 2004-01-01 do 2004-12-31	I kwartał 2006 od 2006-01-01 do 2006-03-31	I kwartał 2005 od 2005-01-01 do 2005-03-31
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	89 092	76 363	21 552	21 017
- od jednostek powiązanych	2 456	28	3	2 029
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	66 395	64 631	15 863	14 890
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	22 697	11 732	5 689	6 127
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	(57 719)	(44 893)	(13 978)	(13 815)
- jednostkom powiązanim	(1 730)	(18)	-	(1 689)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(39 607)	(35 926)	(9 594)	(8 658)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(18 112)	(8 967)	(4 384)	(5 157)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	31 373	31 470	7 574	7 202
Koszty sprzedaży	(10 028)	(11 229)	(2 470)	(2 268)
Koszty ogólnego zarządu	(5 430)	(4 458)	(1 098)	(1 347)
Zysk (strata) na sprzedaży	15 915	15 783	4 006	3 587
Pozostałe przychody operacyjne	333	241	245	85
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	10	32	5	26
Dotacje	-	26	-	-
Inne przychody operacyjne	323	183	240	59
Pozostałe koszty operacyjne	(2 248)	(946)	(535)	(105)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(199)	(105)	-	-
Inne koszty operacyjne	(2 049)	(841)	(535)	(105)
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metoda praw własności	-	-	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-	-	-

Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 000	15 078	3 716	3 567
Przychody finansowe	347	419	84	42
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
Odsetki, w tym:	267	35	57	4
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
Zysk ze zbycia inwestycji	20	322	27	5
Aktualizacja wartości inwestycji	43	43	-	-
Inne	17	19	-	33
Koszty finansowe	(573)	(1 528)	(313)	(7)
Odsetki, w tym:	(17)	(315)	-	(7)
- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
Inne	(556)	(1 213)	(313)	-
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	13 774	13 969	3 487	3 602
Zysk (strata) brutto	13 774	13 969	3 487	3 602
Podatek dochodowy	-2 632	(2 752)	(806)	(693)
a) część bieżąca	(2 676)	(2 558)	(791)	(695)
b) część odroczone	44	(194)	(15)	2
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	11 142	11 217	2 681	2 909

Zysk (strata) netto (zanalizowany)	11 141 667	11 216 642	10 913 333	11 141 667
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	23 891 693	53 058	24 573 200	23 323 200
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,47	211,40	0,44	0,48
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	24 110 009	53 058	24 869 507	23 323 200
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,46	211,40	0,44	0,48

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY:	4 kwartały 2005 od 01.01.2005 do 31.12.2005	I kwartał 2006 od 2006-01-01 do 2006-03-31	I kwartał 2005 od 2005-01-01 do 2005-03-31
Przychody netto ze sprzedaży produktów	65 534	15 626	14 664
Przychody netto ze sprzedaży usług	861	236	226
Przychody netto ze sprzedaży towarów	12 306	2 925	3 570
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	10 391	2 765	2 557
Przychody ze sprzedaży w sumie:	89 092	21 552	21 017

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W PODZIALE NA SEGMENTY GEOGRAFICZNE	I kwartał 2006 od 2006-01-01 do 2006-03-31	I kwartał 2005 od 2005-01-01 do 2005-03-31
Sprzedaż w Polsce	11 259	11 902
Sprzedaż zagranicą	10 293	9 115
Przychody ze sprzedaży w sumie:	21 552	21 017

5. ZESTAWIENIE PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH wg. MSR	4 kwartały 2005 od 2005-01-01 do 2005-12-31	4 kwartały 2004 od 2004-01-01 do 2004-12-31	I kwartał 2006 od 2006-01-01 do 2006-03-31	I kwartał 2005 od 2005-01-01 do 2005-03-31
A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) brutto	13 774	13 969	3 487	3 602
II. Korekty razem	(8 296)	(6 574)	122	(3 702)
Zapłacony podatek dochodowy	(3 057)	(2 752)	(791)	(832)
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
Amortyzacja	3 194	1 850	502	690
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(3)	(18)	(70)	(6)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	17	-	-	7
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(73)	(392)	(31)	(30)
Zmiana stanu rezerw	29	(39)	(45)	-
Zmiana stanu zapasów	(3 604)	(3 174)	(1 996)	815
Zmiana stanu należności	(2 973)	(5 307)	1 285	1 813
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(3 155)	3 368	1 258	(5 744)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	26	(110)	(457)	(415)
Inne korekty	(5)	-	5	-
Korekta z tytułu wyceny programu motywacyjnego	1 308	-	462	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) metoda pośrednia	5 478	7 395	3 609	(100)
B. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	2 054	5 850	5	546
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	58	62	5	67
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	1 781	-	-
Z aktywów finansowych, w tym:	1 996	4 007	-	479
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-

- odsetki	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	1 996	4 007	-	479
- zbycie aktywów finansowych	1 996	4 007	-	479
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	(11 931)	(12 024)	(854)	(2 042)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(8 931)	(10 023)	(854)	(2 042)
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
Na aktywa finansowe, w tym:	(3 000)	(2 001)	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	(3 000)	(2 001)	-	-
- nabycie aktywów finansowych	(3 000)	(2 001)	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	(9 877)	(6 174)	(849)	(1 496)
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	7 959	-	-	2 499
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	7 959	-	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-	-	2 499
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	(17)	(515)	-	(7)
Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	(515)	-	-
Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	-	-	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-

Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-	-
Odsetki	(17)	-	-	(7)
Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	7 942	(515)	-	2 492
D. PRZEPIŁY WY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	3 543	706	2 760	896
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:	3 546	725	2 830	902
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(3)	(18)	(70)	(6)
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 265	540	4 811	1 265
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/- D), w tym:	4 811	1 265	7 641	2 167
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

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. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH wg MSR	4 kwartały 2005 od 2005-01-01 do 2005-12-31	4 kwartały 2004 od 2004-01-01 do 2004-12-31	I kwartał 2006 od 2006-01-01 do 2006-03-31	I kwartał 2005 od 2005-01-01 do 2005-03-31
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	33 603	10 553	54 069	33 603
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	(10)	11 814	(65)	(10)
b) korekty błędów podstawowych	-	738	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	33 593	23 105	54 004	33 593
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	1 166	1 105	1 229	1 166
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	63	61	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	63	61	-	-
- emisji akcji (wydania udziałów)	63	-	-	-
- podwyższenie kapitału zgodnie z KSH	-	61	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-

1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 229	1 166	1 229	1 166
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-	-	-	-
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-	-	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	28 991	12 144	40 335	28 991
Zmiana polityki rachunkowości	(8 003)	-	(10)	(8 003)
Kapitał zapasowy na początek okresu po korektach	20 988	12 144	40 325	20 988
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	19 337	8 844	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	19 337	8 905	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	7 897	-	-	-
- z podziału zysku (ponad wymagana ustawowo wielkość)	10 702	8 905	-	-
- zysk z lat ubiegłych korekta błędu podstawowego	738	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	61	-	-
- przesunięcia na kapitał zakładowy	-	61	-	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	40 325	20 988	40 325	20 988
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	1 308	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	1 308	-	462	-
a) zwiększenia (z tytułu)	1 308	-	462	-
- wycena programu motywacyjnego	1 308	-	-	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	1 308	-	1 770	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 446	8 905	12 506	3 446
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 446	8 905	12 506	3 446
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	7 994	-	(1 364)	7 994
b) korekty błędów podstawowych	-	738	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	11 440	9 643	11 142	11 440
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	11 440	8 905	-	-
- przeniesienia na kapitał zapasowy	11 440	8 905	-	-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	738	11 142	11 440
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	-	-	-

7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	738	11 142	11 440
8. Wynik netto	11 142	10 702	2 681	2 909
a) zysk netto	11 142	11 217	2 681	2 909
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	(515)	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	54 004	33 594	57 147	36 503
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	54 004	33 594	57 147	36 503

Zestawienie zmian w kapitałach własnych sporządzono tak jakby sprawozdanie za 2004r., a co za tym idzie połączenie spółek (poprzedników prawnych Emitenta) było sporządzone zgodnie z MSR. Różnice w stosunku do sprawozdań wg PSR wykazano poniżej.

II. EFEKT ZASTOSOWANIA NOWYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

1. BILANS

BILANS	31.12.2005 PSR	przeoszt.MSSF	31.12.2005 MSR	I kwartał 2005 PSR	przeoszt.MSSF	I kwartał 2005 MSR
AKTYWA						
I. Aktywa trwałe	19 503	(39)	19 464	17 712	(67)	17 645
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	637	(82)	555	174	(102)	72
- wartość firmy	82	(82)		102	(102)	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	18 732	-	18 732	17 500	-	17 500
3. Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
4. Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
5. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	8	-	8	-	-	-
6. Należności długoterminowe	-	-	-	-	-	-
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	126	43	169	38	35	73
II. Aktywa obrotowe	44 560	(246)	44 314	31 273	-83	31 190
1. Zapasy	16 260		16 261	11 878	(38)	11 840
2. Należności krótkoterminowe	21 713	(198)	21 515	16 898	(32)	16 866
2.1. Od jednostek powiązanych	-	47	47	-	-	4
2.2. Od pozostałych jednostek	-	21 468	21 468	-	-	16 725
3. Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 599	-	1 599	53	-	53
4. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 860	(49)	4 811	2 180	(13)	2 167
5. Pozostałe aktywa krótkoterminowe	128	-	128	264	-	264
A k t y w a r a z e m	64 063	(285)	63 778	48 985	(150)	48 835

PASYWA						
I. Kapitał własny	54 069	(65)	54 004	36 475	28	36 503
1. Kapitał podstawowy	1 229	-	1 229	1 166	-	1 166
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-	-
4. Kapitał zapasowy z podziału zysku z lat ubiegłych	13 511	18 917	32 428	10 066	10 922	20 988
5. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	26 823	(18 926)	7 897	18 925	(18 925)	-
6. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	1 308	1 308	-	-	-
7. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-	-	-
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-	3 446	7 994	11 440
9. Zysk (strata) netto	12 506	(1 364)	11 142	2 872	37	2 909
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-	-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 994	(220)	9 774	12 510	(178)	12 332
1. Rezerwy na zobowiązania	141	-	141	127	(16)	111
1.1. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych długoterminowe	9	-	9	5	-	5
1.2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	-	8	24	(16)	8
1.3. Pozostałe rezerwy	124	-	124	98	-	98
2. Zobowiązania długoterminowe	2 456	-	2 456	3 386	-	3 386
2.1. Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	2 456	-	2 456	3 386	-	3 386
2.2. Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych	-	-	-	-	-	-
3. Zobowiązania krótkoterminowe	7 397	(220)	7 177	8 997	(162)	8 835
3.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 202	8	5 210	3 859	(3)	3 856
- Wobec jednostek powiązanych	-	88	88	-	-	58
- Wobec pozostałych jednostek	-	5 122	5 122	-	-	3 798
3.2. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	-	-	-	2 348	150	2 498
3.3. Zobowiązania z tytułu podatków	100	-	100	14	-	14
3.4. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 419	-	1 419	2 291	-	2 291
- Wobec jednostek powiązanych	-	-	1 371	-	-	1 056
- Wobec pozostałych jednostek	-	-	48	-	-	1 235
3.5. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	669	(221)	448	478	(302)	176
- Ujemna wartość firmy	221	(221)	-	302	(302)	-
- Inne rezerwy krótkoterminowe	448	-	448	176	-	176
3.6. Fundusze specjalne	7	(7)	-	7	(7)	-
Pasywa razem	64 063	(285)	63 778	48 985	(150)	48 835

Wykazane zmiany w bilansie to:

Skutki zmian kursów walut obcych

Zgodnie z polskimi przepisami bilansowymi, na dzień bilansowy Spółka dokonywała przeliczeń aktywów i pasywów denominowanych w walutach obcych przy zastosowaniu średniego kursu dla danej waluty ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski. Rozwiązanie takie jest niezgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, ponieważ MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” określa, że wycena:

- pozycji pieniężnych ewidencjonowanych według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej, powinny być wykazywane przy zastosowaniu kursu zamknięcia (czyli kursu natychmiastowego wykonania na dzień bilansowy),
- niepieniężnych pozycji bilansowych ewidencjonowanych według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej, powinny być wykazywane przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji,
- niepieniężnych pozycji bilansowych ewidencjonowanych w wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej, powinny być wykazywane przy zastosowaniu kursów wymiany, które obowiązywały w czasie ustalania wartości godziwej.

Korekta w pozycjach należności, zobowiązań, środków pieniężnych wynika z przeliczenia aktywów i pasywów zgodnie z powyższym opisem.

Aktywa i pasywa związane z Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych

Spółka tworzy Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych zgodnie z regulacjami zawartymi w polskim prawie bilansowym.

Międzynarodowe Standardy Rachunkowości nie przewidują tworzenia takiego funduszu. Dodatkowo należy zwrócić uwagę, iż w sprawozdaniu sporządzonym dla potrzeb MSSF, wartość aktywów z tytułu Funduszu (środki na rachunku, należności) powinna zostać wyeliminowana, gdyż Spółka nie sprawuje nad nimi skutecznej kontroli. Wyeliminowaniu ze sprawozdania podlegać powinna także wartość zobowiązań z tytułu Funduszu, gdyż salda te nie stanowią realnych zobowiązań Spółki.

Korekta w pozycjach środki pieniężne i należności wynika z wyeliminowania ZFŚS.

Skutki wynikające z połączenia spółek w związku z dodatnią i ujemną wartością firmy.

Zgodnie z polskimi przepisami bilansowymi połączenie spółek rozliczono metodą nabycia, gdzie spółka Lena Lighting Sp. z o.o. była spółką przejmującą. Zgodnie z MSSF 3 należało takie połączenie rozliczyć metodą, jaką stosuje się do łączenia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą. MSSF 3 określa, że w wyniku połączenia jednostek należało usunąć z bilansu całą kwotę wartości bilansowej wartości firmy.

W wyniku połączenia się spółek zysk za rok 2004r wyniósł po przekształceniu 11.217 tys. (wg PSR wynosił on 2.708 tys.). W związku z powyższym dokonano również stosownych korekt w kapitałach spółki.

W związku z innym rozliczeniem połączenia spółek wyeliminowano również ze sprawozdań wycenę wg wartości godziwej towarów handlowych w spółkach przejmowanych pomniejszonej o koszty sprzedaży. (korekta zapasów i rachunku zysków i strat)

Wycena programu menedżerskiego

Zgodnie z regulacjami zawartymi w Międzynarodowych Standardach (MSSF 2) Spółka, powinna wycenić program menedżerski. Jednostka nie spełniała tego warunku, ponieważ polskie przepisy bilansowe nie stawiają takiego wymogu.

Zastosowanie regulacji z MSSF 2 spowodowało wzrost pozostałych kosztów operacyjnych i kapitału z aktualizacji wyceny programu motywacyjnego o kwotę: 1.308 tys. złotych. Program został wyceniony modelem Blacka-Scholesa.

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	31.12.2005 PSR	przeoszt. MSSF	31.12.2005 MSR	I kwartał 2005 PSR	przeoszt. MSSF	I kwartał 2005 MSR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	89 092	-	89 092	21 017	-	21 017
- od jednostek powiązanych	-	2 456	2 456	-	2 029	2 029
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	66 395	-	66 395	14 890	-	14 890
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	22 697	-	22 697	6 127	-	6 127
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	(57 719)	-	(57 719)	(13 815)	-	(13 815)
- jednostkom powiązany	-	(1 730)	(1 730)		(1 689)	(1 689)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(39 607)	-	(39 607)	(8 658)	-	(8 658)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(18 112)	-	(18 112)	(5 157)	-	(5 157)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	31 373	-	31 373	7 202	-	7 202
Koszty sprzedaży	(10 028)	-	(10 028)	(2 268)	-	(2 268)
Koszty ogólnego zarządu	(5 430)	-	(5 430)	(1 347)	-	(1 347)
Zysk (strata) na sprzedaży	15 915	-	15 915	3 587	-	3 587
Pozostałe przychody operacyjne	413	(80)	333	85	-	85
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	10	-	10	26	-	26
Dotacje	-	-	-	-	-	-
Inne przychody operacyjne	403	(80)	323	59	-	59
Pozostałe koszty operacyjne	(1 046)	(1 202)	(2 248)	(151)	46	(105)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(199)	-	(199)	-	-	-
Inne koszty operacyjne	(847)	(1 202)	(2 049)	(151)	46	(105)
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metoda praw własności	-	-	-	-	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 282	(1 282)	14 000	3 521	46	3 567
Przychody finansowe	347	-	347	54	(12)	42
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-
Odsetki, w tym:	267	-	267	4	-	4
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-
Zysk ze zbycia inwestycji	20	-	20	5	-	5
Aktualizacja wartości inwestycji	43	-	43	-	-	-

Inne	17	-	17	45	(12)	33
Koszty finansowe	(497)	(76)	(573)	(7)	-	(7)
Odsetki, w tym:	(17)	-	(17)	(7)	-	(7)
- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-
Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-	-	-
Inne	(480)	(76)	(556)	-	-	-
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	15 132	(1 358)	13 774	3 568	34	3 602
Zysk (strata) brutto	15 132	(1 358)	13 774	3 568	34	3 602
Podatek dochodowy	(2 626)	(6)	(2 632)	(696)	-	(693)
a) część bieżąca	(2 676)	-	(2 676)	(700)	-	(695)
b) część odroczone	50	(6)	44	4	-	2
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	12 506	(1 364)	11 142	2 872	34	2 909

W przedstawionym rachunku zysków strat korekty przekształceniowe dotyczyły pozycji pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne – wyeliminowanie odpisów amortyzacyjnych dodatniej i ujemnej wartości firmy. W pozostałych kosztach operacyjnych w 2005r. znajduje się koszt programu motywacyjnego w wysokości: 1.308 tys. złotych.

W pozycjach przychody finansowe i koszty finansowe odniesiono różnice kursowe wynikające z przeliczenia walut wg kursu banku.

3. RACHUNEK PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH	31.12.2005 PSR	po przeksz. MSSF	31.12.2005 MSR	I kwartał 2005 PSR	po przeksz. MSSF	I kwartał 2005 MSR
A. PRZEPIWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ						
I. Zysk (strata) brutto	15 132	(1 358)	13 774	3 568	34	3 602
I. Zysk (strata) netto	12 506	(1 364)	11 142	2 872	37	2 909
II. Korekty razem	(7 047)	(1 249)	(8 296)	(2 828)	(874)	(3 702)
Zapłacony podatek dochodowy	-	(3 057)	(3 057)	-	(832)	(832)
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	3 215	(21)	3 194	690	-	690
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(45)	42	(3)	-	(6)	(6)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	17	-	17	7	-	7
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(73)	-	(73)	(30)	-	(30)
Zmiana stanu rezerw	13	16	29	(16)	16	-
Zmiana stanu zapasów	(3 520)	(84)	(3 604)	777	38	815
Zmiana stanu należności	(3 036)	63	(2 973)	1 778	35	1 813

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(2 819)	(336)	(3 155)	(6 758)	1 014	(5 744)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(794)	820	26	724	(1 139)	(415)
Inne korekty	(5)	-	(5)	-	-	-
Korekta z tytułu wyceny programu motywacyjnego	-	1 308	1 308	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) metoda pośrednia	5 459	19	5 478	44	(144)	(100)
B. PRZEPIŁYWKY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ					-	
I. Wpływy	2 054	-	2 054	546	-	546
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	58	-	58	67	-	67
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	-	-
Z aktywów finansowych, w tym:	1 996	-	1 996	479	-	479
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	1 996	-	1 996	479	-	479
- zbycie aktywów finansowych	1 996	-	1 996	479	-	479
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
II. Wydatki	(11 931)		(11 931)	(2 042)	-	(2 042)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(8 931)		(8 931)	(2 042)	-	(2 042)
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	-	-
Na aktywa finansowe, w tym:	(3 000)	-	(3 000)	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	(3 000)	-	(3 000)	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	(3 000)	-	(3 000)	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-	-	-

III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	(9 877)		(9 877)	(1 496)	-	(1 496)
C. PRZEPIYBY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ					-	
I. Wpływy	7 959	-	7 959	2 348	151	2 499
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	7 959	-	7 959	-	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-	-	2 348	151	2 499
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-	-
Inne wpływy finansowe	-	-	-	-	-	-
II. Wydatki	(17)	-	(17)	(7)	-	(7)
Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-	-	-	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-	-	-
Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	-	-	-	-	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-
Odsetki	(17)	-	(17)	(7)	-	(7)
Inne wydatki finansowe	-	-	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	7 942	-	7 942	2 341	151	2 492
D. PRZEPIYBY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	3 524	19	3 543	889	7	896
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:	3 569	(23)	3 546	889	13	902
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(45)	42	(3)	-	(6)	(6)
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 291	(26)	1 265	1 291	(26)	1 265
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/- D), w tym:	4 860	(49)	4 811	2 180	(13)	2 167
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-	-	-

Zmiany związane z przekształceniem sprawozdania w części A dotyczą w zakresie zobowiązań i rezerw – jest to przesunięcie przedpłaty na sprzedaż nieruchomości między pozycjami w pasywach w 2004r.: z pozycji Inne rozliczenia międzyokresowa na pozycję zobowiązania pozostałe od jednostek powiązanych. Różnice w należnościach i zobowiązaniach wynikają z różnic kursowych powstałych po przeliczeniu walut wg kursu banku. Zmiana stanu rezerw wynika ze zmian w aktywie na odroczonego podatku i w rezerwie na podatek odroczonego (związane z różnicami kursowymi i wartością firmy). W części C zmiana wynika z wyceny programu motywacyjnego.

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	31.12.2005 PSR	przeoszt. MSSF	31.12.2005 MSR	I kwartał 2005 PSR	przeoszt. MSSF	I kwartał 2005 MSR
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	33 603	-	33 603	33 603	-	33 603
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	(10)	(10)	-	(10)	(10)
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	33 603	(10)	33 593	33 603	(10)	33 593
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	1 166	-	1 166	1 166	-	1 166
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	63	-	63	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	63	-	63	-	-	-
- emisji akcji (wydania udziałów)	63	-	63	-	-	-
- podwyższenie kapitału zgodnie z KSH	-	-	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 229	-	1 229	1 166	-	1 166
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-	-	-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-	-	-	-	-	-
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	28 991	-	28 991	28 991	-	28 991
Zmiana polityki rachunkowości	-	(8 003)	(8 003)	-	-	(8 003)
Kapitał zapasowy na początek okresu po korektach	28 991	(8 003)	20 988	28 991	(8 003)	20 988
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	11 343	7 994	19 337	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	11 343	7 994	19 337	-	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	7 897	-	7 897	-	-	-
- z podziału zysku (ponad wymagana ustawowo wielkość)	2 708	7 994	10 702	-	-	-
- zysk z lat ubiegłych korekta błędu podstawowego	738	-	738	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
- przesunięcia na kapitał zakładowy	-	-	-	-	-	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	40 334	(9)	40 325	28 991	(8 003)	20 988
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-	-	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	1 308	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	1 308	-	-	-
- wyceny programu motywacyjnego	-	-	1 308	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-	-	-	-	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	1 308	-	-	-

6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-	-	-	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 446	-	3 446	3 446	-	3 446
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 446	-	3 446	3 446	7 994	11 440
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	7 994	7 994	-	7 994	7 994
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	3 446	7 994	11 440	3 446	7 994	11 440
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	3 446	7 994	11 440	-	-	-
- przeniesienia na kapitał zapasowy	3 446	7 994	11 440	-	-	-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	3 446	7 994	11 440
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	-	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	-	-	-	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	3 446	7 994	11 440
8. Wynik netto	12 506	(1 364)	11 142	2 872	37	2 909
a) zysk netto	12 506	(1 364)	11 142	2 872	37	2 909
b) strata netto	-	-	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	54 069	(65)	54 004	36 475	28	36 503
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	54 069	(65)	54 004	36 475	28	36 503

Zmiany w kapitałach własnych wynikają z rozliczenia połączenia spółek na dzień 31.12.2004r..

Zgodnie z polskimi przepisami bilansowymi połączenie spółek rozliczono metodą nabycia, gdzie spółka Lena Lighting Sp. z o.o. była spółką przejmującą. Zgodnie z MSSF 3 należało takie połączenie rozliczyć metodą, jaką stosuje się do łączenia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą. MSSF 3 określa, że w wyniku połączenia jednostek należało usunąć z bilansu całą kwotę wartości bilansowej wartości firmy – wynik odniesiono na kapitały.

W wyniku połączenia się spółek zysk za rok 2004r wyniósł po przekształceniu 11.217 tys. (wg PSR wynosił on 2.708 tys.). W związku z powyższym dokonano również stosownych korekt w kapitałach spółki.

W 2005r. zmiana na kapitałach wynikała również z wyceny programu motywacyjnego.

Zmiana na wynikach finansowych Spółki w prezentowanych latach wyjaśniona została przy rachunku zysków i strat.

III. INFORMACJA DODATKOWA

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 3150 Z).

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 SA na dzień 31 marca 2006 roku wchodził:

Maciej Andrzej Rychlewski – Prezes Zarządu,
Piotr Gorgolewski – Członek Zarządu,
Cezary Tomasz Filipiński – Członek Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Lena Lighting SA na dzień 31 marca 2006 roku wchodził:

Włodzimierz Lesiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Jerzy Leszek Nadwórny – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Mikołaj Guranowski - Członek Rady Nadzorczej,
Andrzej Marian Tomaszewski - Członek Rady Nadzorczej,
Artur Hibner – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 14 kwietnia 2006r. zmienił się skład Rady Nadzorczej, Pan Jerzy Nadwórny złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Przyczyną rezygnacji Pana Jerzego Nadwórnego były względy osobiste. Dodatkowy Członek Rady Nadzorczej zostanie wybrany w dniu 06 czerwca 2006r. podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

2. INFORMACJE O PODSTAWIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

Sprawozdanie finansowe Spółki Lena Lighting S.A. zostało sporządzone po raz pierwszy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Ujawnienia wymagane zapisami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, a dotyczące przejścia z obowiązujących lokalnie przepisów na standardy międzynarodowe zostały przedstawione w osobnych wyjaśnieniach.

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 nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.

3. OKRES OBJĘTY KWARTALNYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres rozpoczynający się w dniu 01.01.2006 i kończący się w dniu 31.03.2006r. Dane porównywalne dotyczą okresu od 01.01.2005r. do 31.03.2005r.

W okresie, za który sporządzane jest sprawozdanie nie nastąpiło połączenie Lena Lighting S.A. z innymi podmiotami.

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych, gdyż w skład jednostki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

4. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

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.

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 użytkowania, 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 użytkowania. 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 możliwość utratę ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna 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.

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe (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 trwałe 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.

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.

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.

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 kupna, ustalonym dla danej waluty przez bank prowadzący rachunek 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.

Instrumenty kapitałowe

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

Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń

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.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są 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 waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Aktywa i pasywa niepieniężne wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się według kursu 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.

Walutowe instrumenty pochodne

Spółka stosuje walutowe instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia istotnych, przyszłych transakcji oraz przepływów pieniężnych. Spółka zawarła szereg kontraktów walutowych typu forward, które stanowią element zarządzania ryzykiem walutowym. Zakupione instrumenty denominowane są przede wszystkim w walutach głównych rynków działalności Spółki czyli Euro.

Na dzień bilansowy, wartość nominalna nie zrealizowanych kontraktów walutowych typu forward zawartych przez Spółkę, przedstawia się następująco:

	<u>31.03.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
		w tys. zł.
Kontrakty walutowe typu forward	21.606	00,00

Kontrakty te zawarte zostały w związku ze znaczną ekspozycją Spółki na ryzyko walutowe i mogą być odnawiane w razie zapotrzebowania.

Na dzień 31 marca 2006 roku wartość godziwa walutowych instrumentów pochodnych posiadanych przez Spółkę wynosiła 21.606.260,00 złotych (5.600.000,00 €). Wartość ta ustalona została w oparciu o wartość rynkową podobnych instrumentów finansowych na dzień bilansowy, z czego zobowiązania o wartości 549.459,33 zł. ujęte są w zobowiązaniach pozostałych.

Zmiany wartości godziwych instrumentów pochodnych w kwocie -549 tys. zł. ujęte zostały w rachunku wyników bieżącego okresu (w 2005 wynosiły : 0,00 zł.).

5. Informacje o korektach z tytułu rezerw oraz odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.

Na dzień 31 marca 2006 r. rezerwa oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego kształtowały się następująco:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

dane w tys. zł.

Tytuł	Stan na 31.12.2005	Zmiany w 1-ym kwartale	Stan na 31.03.2006
1. aktualizacja innych papierów wartościowych	8	5	13
2. niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	0	0	0
3. pozostałe	0	0	0
Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	5	13

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

dane w tys. zł.

Tytuł	Stan na 31.12.2005	Zmiany w 1-ym kwartale	Stan na 31.03.2006
1. podatek od utworzonych rezerw na koszty	0	0	0
2. podatek od niewypłaconych wynagrodzeń	15	(15)	0
3. podatek od świadczeń emerytalnych i rentowych	2	0	2
4. podatek od niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych	76	32	108
5. podatek od utworzonych rezerw na niewykorzystane urlopy	23	(10)	13
6. aktualizacja aktywów	53	(16)	37
7. inne tytuły	0	0	0
Razem aktywa tytułu odroczonego podatku dochodowego	169	(9)	160

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość aktywów w okresie 1-ym kwartale 2006 roku przedstawiały się następująco:

dane w tys. zł.

Tytuł odpisu:	Stan na 31.12.2005	Zmiany w 1-ym kwartale	Stan na 31.03.2006
1. aktualizacja wartości należności	(219)	27	(192)
2. aktualizacja wartości aktywów finansowych	43	27	70
3. aktualizacja wartości zapasów	(32)	32	0
Razem odpisy aktualizujące aktywa	(208)	86	(122)

Utworzone pozostałe rezerwy na dzień 31.03.2006r.:

dane w tys. zł.

Tytuł odpisu:	Stan na 31.12.2005	Zmiany w 1-ym kwartale	Stan na 31.03.2006
1.rezerwa z tyt. świadczeń emerytalnych i rentowych	9	0	9
2. rezerwa na niewykorzystane urlopy	124	(50)	74
Razem rezerwy	133	(50)	83

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 2006 roku) przez Narodowy Bank Polski tj. 3,9357. 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 2006 roku odpowiednio: 3,9357; 3,7726; 3,8285 dla okresu sprawozdawczego za pierwszy kwartał 2006 roku kurs 3,8456.

	Średni kurs w okresie styczeń-marzec	Kurs na ostatni dzień okresu 31 marzec
2005 rok	4,0153	4,0837
2006 rok	3,8456	3,9357

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

Zobowiązania warunkowe spółki na dzień 31.12.2005r wynosiły 7.500 tys. złotych, dotyczyły zastawu rejestrowego na zapasach na rzecz banku celem zabezpieczenia kredytu. Na dzień 31.03.2006r. zobowiązanie warunkowe zmieniły się i wynosiły 6.000 tys. i dotyczyły zastawu rejestrowego na zapasach na rzecz banku. Na dzień sporządzania raportu Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych.

7. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie.

Sprzedaż w branży oświetleniowej cechuje się dość wyraźną sezonowością, co pokazują historyczne wyniki firmy. I kwartał należy do słabszych, gdyż w tym okresie nie przypada szczyt sezonu dla którejkolwiek z grup produktowych znajdujących się w portfelu Spółki. Wyższe przychody Spółka uzyskuje w II półroczu, a wyraźny wzrost sprzedaży odnotowuje się zwykle na IV kwartał roku, co jest wynikiem oddawania do końca roku inwestycji budowlanych i koniecznością ich wykończenia.

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

Spółka w 2006r. nie wypłacała i nie deklarowała wypłaty dywidendy.

9. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w pierwszym kwartale kończącym się 31.03.2006r.

Czynnikiem mającym wpływ na wynik finansowy w pierwszym kwartale 2006r był kurs Euro, który był niższy niż w ubiegłym roku w porównywalnym kwartale oraz koniunktura w budownictwie.

10. Ważniejsze wydarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu (31.03.2006) nie wystąpiły ważne wydarzenia.

11. Realizacja wcześniej publikowanej prognozy wyników na dany rok

Spółka nie publikowała prognozy wyników na rok 2006.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Włodzimierz Lesiński	14.551.980	727.599,00	59,22 %	14.551.980	59,22 %
Jerzy Nadwórny	2.600.000	130.000,00	10,58 %	2.600.000	10,58 %
ING Nationale Nederlandem OFE Polska	1.720.000	86.000,00	7,00 %	1.720.000	7,00 %
Pozostali Akcjonariusze	5.701.220	285.061,00	23,20 %	5.701.220	23,20 %
Suma	24.573.200	1.228.660,00	100,00 %	24.573.200	100,00 %

Wartość nominalna 1 akcji wynosi 0,05 złotych.

13. 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	31.12.2005	31.03.2006	05.05.2006
Zarząd	174.717	174.717	174.717
Maciej Rychlewski - Prezes Zarządu	41.400	41.400	41.400
Piotr Gorgolewski - Członek Zarządu	71.117	71.117	71.117
Cezary Tomasz Filipiński - Członek Zarządu	62.200	62.200	62.200
Rada Nadzorcza	18.189.980	18.189.980	17.151.980
Włodzimierz Lesiński –Przewodniczący Rady Nadzorczej	14.551.980	14.551.980	14.551.980
Jerzy Nadwórny – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	3.638.000	3.638.000	2.600.000
Andrzej Tomaszewski – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Mikołaj Guranowski – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Artur Hibner – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Razem	18.364.697	18.364.697	17.151.980

W związku z programem motywacyjnym Zarząd Spółki posiada prawo do objęcia nie więcej niż 174.925 akcji serii B w 2006r. i nie więcej niż 141.397 akcji serii B w 2007r. W sumie w trakcie trwania programu motywacyjnego Zarząd może objąć nie więcej niż 316.322 akcji serii B Spółki Lena Lighting S.A.

Wyszczególnienie posiadanych uprawnień do akcji Spółki.	31.12.2005	31.03.2006
Zarząd		
Maciej Rychlewski - Prezes Zarządu	69.970	118.074
Piotr Gorgolewski - Członek Zarządu	58.308	102.039
Cezary Tomasz Filipiński - Członek Zarządu	46.647	96.209
Razem	174.925	316.322

14. Postępowania toczące się przed sądem organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej wg stanu na dzień 31.03.2006 roku.

W prezentowanym kwartale, spółka nie wszczynala i nie prowadziła przed sądem lub organem administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych spółki

15. Informacje o zawarciu przez Lena Lighting S.A., jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, nie będących transakcjami typowymi i rutynowymi.

Spółka nie zawarła żadnych transakcji z podmiotami powiązаныmi, które nie byłyby transakcjami typowymi i rutynowymi.

16. Informacja o udzieleniu przez Lena Lighting S.A., poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Na dzień 31.03.2006 Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji.

17. 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.

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

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

W drugim kwartale 2006 r. na wyniki Spółki może mieć wpływ kurs Euro oraz sytuacja w sektorze budowlanym.

Komentarz Zarządu do wyników.

W I kwartale br. Lena Lighting zanotowała ponad 21,5 mln zł przychodów ze sprzedaży całkowitej. Wylączając jednorazowe zdarzenie, jakim była sprzedaż nieruchomości w I kw. 2005 r., jest to rezultat o 13,34% lepszy niż przed rokiem. Na rynku krajowym wzrost wyniósł 21% natomiast na rynkach zagranicznych 18% licząc w Euro (obliczenia wzrostu sprzedaży na rynku krajowym dotyczą sprzedaż realizowanej w Polsce po wylączeniu sprzedaży do podwykonawców Spółki). Wysoka dynamika wzrostu na krajowym rynku związana jest z realizacją przyjętej strategii poszerzania udziału w rynku opraw biurowych i przemysłowych a także włączenia do oferty zupełnie nowej grupy – opraw dekoracyjnych. Znaczenie miała także poprawa koniunktury na rynku budowlanym (wg GUS poziom produkcji budowlano-montażowej zrealizowanej w okresie styczeń-marzec br. był o 4,5% wyższy niż w analogicznym okresie ub. roku.).

Przychody ze sprzedaży zagranicznej wzrosły dzięki wchodzeniu na nowe dla Spółki rynki zbytu (Izrael, Zjednoczone Emiraty Arabskie) oraz rozbudowie kanałów dystrybucji w krajach dotychczasowej aktywności firmy. Na rynkach zagranicznych największe wzrosty dotyczyły grup produktów kierowanych na rynek inwestycji budowlanych. W tej grupie (tworzą je oprawy biurowe i przemysłowe) Spółka odnotowała dwukrotny wzrost przychodów.

Rentowność netto w I kwartale 2006r. wyniosła 12,44% w porównaniu do rentowności w wysokości: 13,84% w analogicznym kwartale 2005r. Spadek zysku netto w 2006r. w stosunku do 2005r. wyniósł 7,84%, natomiast przychody ze sprzedaży wzrosły o 2,55%. W przypadku wylączenia z przychodów w I kwartale 2005r. zdarzenia incydentalnego jakim była sprzedaż nieruchomości o wartości: 2.001 tys. w przychodach i zysku z tej sprzedaży w wysokości 336 tys. brutto – netto 272 tys., widać że wzrost sprzedaży w porównywanych okresach po wylączeniu wynosiła 13,34%. W zysku w roku 2006 w pierwszym kwartale został zakwalifikowany do kosztów część programu motywacyjnego w wysokości: 462tys. W przypadku wyeliminowania z zysku tych dwóch zdarzeń w porównywanych okresach zysk netto w 2005r. wyniósłby 2.637 tys., a w 2006r. 3.143 tys. co daje wzrost: 19,19% rok do roku i rentowność netto przychodów w 2006r. 14,58% do 13,86% w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Przedstawione wyniki są zgodne z przyjętymi przez Zarząd prognozami.

W bieżącym roku Lena Lighting stawia duży nacisk na promocję poprzez targi i imprezy wystawiennicze, szczególnie na rynkach zagranicznych. W lutym Spółka wzięła udział w targach Middle East Electricity w Dubaju (Zjednoczone Emiraty Arabskie), które stanowią bramę na rynki Bliskiego Wschodu i Afryki Północnej, w kwietniu uczestniczyła w targach Amper w czeskiej Pradze oraz na najważniejszej imprezie branżowej w Europie – targach Light + Building we Frankfurcie nad Menem. Do końca roku Spółka planuje jeszcze uczestnictwo na targach w Moskwie, Kijowie, Frankfurcie nad Menem oraz Bielsku-Białej, co zdaniem Zarządu, znajdzie odzwierciedlenie we wzroście zainteresowania ofertą firmy zwłaszcza na rynkach zagranicznych.

Ponadto w kwietniu spółka zawarła trzyletni kontrakt z jednym z czołowych graczy na światowym rynku elektrotechnicznym. Umowa dotyczy produkcji i dostaw 600 tys. opraw oświetleniowych rocznie.

19. Inne istotne informacje

Zarząd Spółki podpisał umowę, na mocy której Dom Maklerski BZ WBK SA zobowiązuje się do pełnienia funkcji Animatora Emitenta dla akcji spółki Lena Lighting S.A. Umowa ta obowiązuje od 01.02.2006r.

Od dnia 01.02.2006r. Dom Maklerski BZ WBK S.A. będzie również pełnił zadania animatora rynku dla akcji spółki Lena Lighting S.A.

W dniu 04 kwietnia 2006r. odbyło się NWZA wyrażające zgodę na prowadzenie począwszy od 1 stycznia 2006 r. ksiąg rachunkowych, polityki rachunkowości i sporządzanie sprawozdań finansowych przez tę spółkę przy zastosowaniu reguł określonych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjach ogłaszanych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

W dniu 14 kwietnia 2006r. Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Pan Jerzy Nadwórny złożył Zarządowi rezygnację z pełnionej funkcji. Powodem rezygnacji podanym przez Pana Jerzego Nadwórnego były przyczyny osobiste.

Środa Wlkp., dnia 02-08-2006r

Za Zarząd Lena Lighting S.A.

Cezary Filipiński
Członek Zarządu

Piotr Gorgolewski
Członek Zarządu

Maciej Rychlewski
Prezes Zarządu