

A. WPROWADZENIE DO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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 30 czerwca 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 30 czerwca 2006 roku wchodził:

Włodzimierz Lesiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Mikołaj Guranowski - Członek Rady Nadzorczej.

Andrzej Marian Tomaszewski - Członek Rady Nadzorczej,

Artur Hibner – Członek Rady Nadzorczej,

Barbara Wicher – Członek Rady Nadzorczej,

Wojciech Bajda -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. Pani Barbara Wicher została wybrana na Członka Rady Nadzorczej w dniu 06 czerwca 2006r. podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Pan Wojciech Bajda został wybrany na Członka Rady Nadzorczej w dniu 22 czerwca 2006r. podczas Zwyczajnego

Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Pan Wojciech Bajda jest przedstawicielem w Radzie Nadzorczej inwestorów instytucjonalnych.

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. Lena Lighting według stanu na dzień 30.06.2006 nie jest jednostką dominującą, w związku z tym nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego działalności.

3. OKRES OBJĘTY PÓŁROCZNYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres rozpoczynający się w dniu 01.01.2006 i kończący się w dniu 30.06.2006r. Dane porównywalne dotyczą okresu od 01.01.2005r. do 30.06.2005r.

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.

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 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.

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.

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.

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 kursie kupna walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta Spółka. W przypadku otrzymania zapłaty należności wyrażonej w walucie obcej na dzień przeprowadzenia operacji ujmuje się ją w księgach po kursie kupna walut stosowanym przez bank.

W bilansie 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 pozostałe koszty operacyjne. W przypadku ustania przyczyny dokonania odpisu aktualizującego wartość rzeczowych składników obrotowych jest ona odnoszona na dobro pozostałych przychodów operacyjnych.

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 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. Nie rzadziej niż na dzień bilansowy zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień kursie sprzedaży walut stosowanym

przez bank, z którego usług korzysta Spółka. 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. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń w rozumieniu przepisów prawa.

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 odnoszona w koszty jest ponadto korygowana w oparciu o szacunki Spółki co do odnośnie faktycznej możliwości realizacji praw do instrumentów kapitałowych.

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

kursu banku 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.

Podpisy

Data 19.09.2006r

Prezes Zarządu Maciej Rychlewski

Członek Zarządu Cezary Tomasz Filipiński

Członek Zarządu Piotr Gogolewski

Główny Księgowy Robert Misiaczyk

B. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Walutowe instrumenty pochodne

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

	<u>30.06.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Kontrakty walutowe typu forward	23 528	00,00

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

Na dzień 30 czerwca 2006 roku wartość godziwa walutowych instrumentów pochodnych posiadanych przez Spółkę wynosiła 23.528.106,83 złotych (6.000.000,00 €). Wartość ta ustalona została w oparciu o wartość rynkową podobnych instrumentów finansowych na dzień bilansowy, z czego zobowiązania o wartości 846.967,61 zł. ujęte są w zobowiązaniach pozostałych.

Zmiany wartości godziwych instrumentów pochodnych w kwocie -847 tys. zł. ujęte zostały w rachunku wyników bieżącego okresu (w 2005 wynosiły : 0,00 zł.).

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

Na dzień 30 czerwca 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 półroczu	Stan na 30.06.2006
1. aktualizacja innych papierów wartościowych	8	7	15
2. niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	0	0	0
3. pozostałe	0	0	0
Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	7	15

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

dane w tys. zł.

Tytuł	Stan na 31.12.2005	Zmiany w 1-ym półroczu	Stan na 30.06.2006
1. podatek od utworzonych rezerw na koszty	0	0	0
2. podatek od niewypłaconych wynagrodzeń	15	99	114
3. podatek od świadczeń emerytalnych i rentowych	2	1	3
4. podatek od niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych	76	44	120
5. podatek od utworzonych rezerw na niewykorzystane urlopy	23	-18	5

6. aktualizacja aktywów	53	-5	48
7. inne tytuły	0	0	0
Razem aktywa tytułu odroczonego podatku dochodowego	169	121	290

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

dane w tys. zł.

Tytuł odpisu:	Stan na 31.12.2005	Zmiany w 1-ym półroczu	Stan na 30.06.2006
1. aktualizacja wartości należności	(219)	(30)	(249)
2. aktualizacja wartości aktywów finansowych	43	37	80
3. aktualizacja wartości zapasów	(32)	32	0
Razem odpisy aktualizujące aktywa	(208)	39	(169)

Utworzone pozostałe rezerwy na dzień 30.06.2006r.:

dane w tys. zł.

Tytuł odpisu:	Stan na 31.12.2005	Zmiany w 1-ym półroczu	Stan na 30.06.2006
1. rezerwa z tyt. świadczeń emerytalnych i rentowych	9	3	12
2. rezerwa na niewykorzystane urlopy	124	(91)	33
Razem rezerwy	133	(88)	45

Dla celów przedstawienia wybranych danych finansowych, poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczone zostały na EURO według średniego kursu ogłoszonego na dzień bilansowy (31 czerwca 2006 roku) przez Narodowy Bank Polski tj. 4,0434. 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 czerwca 2006 roku odpowiednio: 3,8285; 3,7726; 3,9357; 3,8740; 3,9472; 4,0434 dla okresu sprawozdawczego za drugi kwartał 2006 roku kurs . 3,9002

	Średni kurs w okresie styczeń-czerwiec	Kurs na ostatni dzień okresu 30 czerwiec
2005 rok	4,0805	4,0401
2006 rok	3,9002	4,0434

2a. Segmenty działalności.

W ramach prowadzonej działalności wyodrębnia się następujące segmenty działalności wg. kryterium geograficznego:

- Sprzedaż krajowa
- Sprzedaż zagraniczna

Podziałowi na segmenty podlegają:

- Przychody
- Wartość sprzedanych towarów materiałów i produktów
- Należności

- Zobowiązania

- Zapasy

Podział na segmenty wybranych elementów sprawozdania finansowego prezentuje poniższa tabela:

Bilans 30.06.2006

AKTYWA	KRAJ	ZAGRANICA	NIEPRZYPISANE	RAZEM
Zapasy	16 503	2 842		19 345
- <i>Materiały</i>	11 450	2		11 452
- <i>Półprodukty</i>	0	0		0
- <i>Produkty</i>	1 272	814		2 086
- <i>Towary</i>	3 717	240		3 957
- <i>Zaliczki na dostawy</i>	64	1 786		1 850
Należności z tytułu dostaw i usług	10 948	6 909		17 857
Pozostałe aktywa			31 477	31 477
Aktywa razem				68 679
PASYWA				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 213	566		4 779
Pozostałe pasywa			63 900	63 900
Pasywa razem				68 679

Bilans 31.12.2005

	KRAJ	ZAGRANICA	NIEPRZYPISANE	RAZEM
AKTYWA				
Zapasy	14 548	1 713		16 261
- <i>Materiały</i>	9 264	6		9 270
- <i>Półprodukty</i>	0	0		0
- <i>Produkty</i>	1 737	807		2 544
- <i>Towary</i>	3 547	153		3 700
- <i>Zaliczki na dostawy</i>	0	747		747
Należności z tytułu dostaw i usług	10 865	8 655		19 520
Pozostałe aktywa			27 997	27 997
Aktywa razem				63 778
PASYWA				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 752	459		5 211
Pozostałe pasywa			58 567	58 567
Pasywa razem				63 778

Rachunek zysków i strat 30.06.2006

	KRAJ	ZAGRANICA	NIEPRZYPISANE	RAZEM
Przychody	23 043	19 120		42 163
- <i>Sprzedaż produktów</i>	11 448	18 097		29 545
- <i>Sprzedaż usług</i>	431	69		500
- <i>Sprzedaż towarów</i>	6 406	834		7 240
- <i>Sprzedaż materiałów</i>	4 758	120		4 878
Koszty	-16 739	-11 315		-28 054
- <i>Sprzedaż produktów</i>	-7 834	-10 616		-18 450
- <i>Sprzedaż usług</i>	-153	-52		-205
- <i>Sprzedaż towarów</i>	-4 231	-585		-4 816
- <i>Sprzedaż materiałów</i>	-4 521	-62		-4 583

Koszty sprzedaży			-5 861	-5 861
Koszty ogólnego zarządu			-2 317	-2 317
Pozostałe przychody operacyjne			338	338
Pozostałe koszty operacyjne			-1 122	-1 122
Przychody finansowe			146	146
Koszty finansowe			-328	-328
Zysk brutto				4 965
Podatek dochodowy			-1 000	-1 000
Zysk netto				3 965

Rachunek zysków i strat 30.06.2005

	KRAJ	ZAGRANICA	NIEPRZYPISANE	RAZEM
Przychody				39 608
- Sprzedaż produktów	10 709	17 608		28 317
- Sprzedaż usług	274	172		446
- Sprzedaż towarów	6 223	275		6 498
- Sprzedaż materiałów	4 177	170		4 347
Koszty				-26 004
- Sprzedaż produktów	-8 452	-8 672		-17 124
- Sprzedaż usług	-81	-3		-84
- Sprzedaż towarów	-4 612	-156		-4 768
- Sprzedaż materiałów	-3 917	-111		-4 028
Koszty sprzedaży			-4 190	-4 190
Koszty ogólnego zarządu			-2 749	-2 749
Pozostałe przychody operacyjne			124	124
Pozostałe koszty operacyjne			-890	-890
Przychody finansowe			19	19
Koszty finansowe			-107	-107
Zysk brutto				5 811
Podatek dochodowy				-1 164
Zysk netto				4 647

Przychodami segmentu są przychody osiągnięte ze sprzedaży wykazywane w rachunku zysków i strat jednostki, które dają się przyporządkować do danego segmentu wraz z odpowiednią częścią przychodów jednostki, które na podstawie racjonalnych przesłanek można przypisać do tego segmentu

Koszty segmentu są tymi kosztami działalności operacyjnej segmentu, które można przyporządkować do niego bezpośrednio wraz z odpowiednią częścią kosztów jednostki gospodarczej, które można przypisać do tego segmentu na podstawie racjonalnych przesłanek .

2b. Wycena programu motywacyjnego

Prace były wykonane zgodnie z procedurami wypracowanymi przez Sarnowski & Wisniewski Spółka Audytorska Sp. z o.o. w oparciu o przepisy polskiego prawa w zakresie badania sprawozdań finansowych, a zwłaszcza:

- ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. Nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami),
- normy wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
- Międzynarodowe Standardy Rewizji Finansowej (International Standards on Auditing) wydane przez IFAC (The International Federation of Accountants),
- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

2. Program motywacyjny obowiązujący w Lena Lighting S.A. (wyciąg)

Zgodnie z Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 kwietnia 2006 roku ustanowiono w Spółce Program Motywacyjny.

Cel

Wprowadzenie Programu Motywacyjnego ma na celu stworzenie dla Zarządu i osób kluczowych dla Spółki dodatkowej motywacji, której celem jest zapewnienie warunków dla wzrostu wyników finansowych LENA LIGHTING S.A. i długoterminowego wzrostu jego wartości. Realizacja Programu spowoduje także związanie Osób Uczestniczących w Programie ze Spółką.

Okres obowiązywania

Cały Program Motywacyjny dotyczy lat obrotowych Spółki 2005 i 2006.

Założenia programu

W ramach realizacji Programu Motywacyjnego osoby w nim uczestniczące będą mogły, pod warunkiem realizacji kryteriów określonych w Regulaminie uzyskać prawo do objęcia nie więcej niż 583.080 Akcji serii B.

Warranty Subskrypcyjne

Prawo do nabycia akcji w ramach realizacji Programu Motywacyjnego przenoszone będzie na Osoby Uprawnione w formie Warrantów subskrypcyjnych emitowanych w drodze Uchwały NWZ.

Warranty uprawniająca do objęcia Akcji po cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej z pierwszeństwem przed pozostałymi akcjonariuszami Spółki. Jeden Warrant uprawniać będzie do objęcia 1 Akcji; Objęcie Akcji nastąpi po ich opłaceniu kwota 0,05 zł za każda obejmowana Akcje. Warranty emitowane będą nieodpłatnie, w formie materialnej, jako papiery wartościowe na okaziciela. Warranty będą oferowane Osobom Uprawnionym w Programie na podstawie ilości wskazanej w liście Osób Uprawnionych, które uzyskały prawo do objęcia akcji w ramach Programu, po spełnieniu warunków określonych w Regulaminie.

Warranty będą obejmowane nieodpłatnie przez Osoby Uprawnione na podstawie wezwań do odbioru, w całym okresie obowiązywania Programu (w dwóch określonych terminach). Warranty nie mogą być zbywane, podlegają natomiast dziedziczeniu.

Ustalenie liczby Warrantów Subskrypcyjnych

Liczba praw do objęcia akcji, która może być uzyskana przez poszczególne Osoby Uczestniczące w Programie, obliczana jest na podstawie następującej formuły:

$$LWS = MLW \times (KR - KO) / KO$$

gdzie:

LWS – Liczba uzyskiwanych prawa do objęcia akcji równa liczbie obejmowanych warrantów subskrypcyjnych; jeden warrant subskrypcyjny uprawnia do nabycia jednej akcji,

MLW – Maksymalna liczba warrantów, jaka może być objęta przez Osobę Uczestniczącą w Programie, ustalana dla kryterium wzrostu kursu realizacji (KR) powyżej kursu odniesienia (KO); określona oddzielnie dla poszczególnych Osób Uczestniczących w poszczególnych częściach Programu oraz oddzielnie dla każdej z weryfikacji części Programu rozpoczynającej się w 2005 r. i wskazana w zawartych przez nie umowach uczestnictwa w Programie.

„Black-Scholes-Merton” jako narzędzie do wyceny opcji kupna w Programie Motywacyjnym

Model Blacka – Scholesa jest najczęściej wykorzystywanym sposobem określania teoretycznej wartości premii opcyjnej. Został on po raz pierwszy opublikowany w 1973 roku przez Fischera Blacka oraz Myrona S. Scholesa. W zamiśle autorów model miał służyć do wyceny europejskich opcji na akcje nie wypłacające dywidendy, ani nie przynoszące ich posiadaczowi Radnych innych dodatkowych korzyści. Od tego czasu model Blacka – Scholesa był wielokrotnie uogólniany i modyfikowany. Jeszcze w 1973 roku Robert C. Merton dokonał uogólnienia modelu na opcje, których instrumentem bazowym jest akcja płacąca dywidendę o stałej stopie. Wielu autorów podkreśla, iż prace Blacka, Scholesa oraz Mertona miały fundamentalne znaczenie dla rozwoju zarówno inżynierii finansowej jako dziedziny nauki, a także rynków opcji i innych derywatów.

Wpływ na wynik finansowy w latach 2005-2007

Ujście kosztów w sprawozdaniu finansowym wynikających z emisji warrantów rozkłada się na czas trwania programu. Koszty wprowadzenia programu motywacyjnego powinny zostać rozliczone przez okres nabywania uprawnień, czyli 27,5 miesiąca.

W zależności od przyjętej przez Zarząd ceny akcji wynik finansowy w kolejnych latach uległby pomniejszeniu o następujące wartości:

Cena akcji		Razem	2005	2006	2007
Środek	widełek				
cenowych		4 231 416,90	1 307 892,50	1 846 436,46	1 077 087,94

2c. Objasnienia dotyczace przekształcenia na MSSF (z podziałem na poszczególne elementy sprawozdania finansowego)

Różnice pomiędzy stosowanymi dotąd zasadami rachunkowości zgodnymi z Ustawą o rachunkowości a MSR / MSSF wynikają z kwestii opisanych poniżej:

1. 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.

2. Wycena programu menedżerskiego

Zgodnie z regulacjami zawartymi w Międzynarodowych Standardach (MSSF 2) Spółka, powinna wycenić program menedżerski.

3. Informacje o podmiotach powiązanych.

Międzynarodowe Standardy Rachunkowości rozszerzają listę osób kwalifikowanych jako podmioty powiązane o:

- osoby sprawujące bezpośrednio lub pośrednio kontrolę, współkontrolę lub wywierający znaczący wpływ na jednostkę (w tym również osoby fizyczne),
- kluczowy personel kierowniczy jednostki lub podmiotu dominującego wobec jednostki (zwykle zarząd),
- bliskich członków rodzin osób wymienionych w powyższych punktach,
- podmioty, w których osoby wymienione w powyższych punktach sprawują kontrolę, znaczący wpływ, lub dysponują znaczącą liczbą głosów.

4. 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. Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR 21) określają, 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.

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

Zgodnie z polskimi przepisami bilansowymi połączenie spółek w 2004 roku rozliczono metodą nabycia, gdzie spółka Lena Lighting Sp. z o.o. była spółką przejmującą. Zgodnie z MSSF 3 połączenie to rozliczono metodą, jaką stosuje się do łączenia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą. MSSF 3 określa, że w wyniku połączenia jednostek należy usunąć z bilansu całą kwotę wartości bilansowej wartości firmy w korespondencji z niepodzielonym zyskiem lat ubiegłych.

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)

BILANS

BILANS	31.12.2005 PSR	przeoszt. MSSF	Objaśn ienia	31.12.2005 MSR	30.06.2005 PSR	przeoszt. MSSF	Objaśn ienia	30.06.2005 MSR
AKTYWA								
I. Aktywa trwałe	19 503	(39)		19 464	18 813	(63)		18 750
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	637	(82)	5	555	578	(93)	5	485
- wartość firmy	82	(82)	5	-	93	(93)	5	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	18 732	-		18 732	17 999	-		17 999
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	236	30		266
II. Aktywa obrotowe	44 560	(246)		44 314	30 328	(195)		30 133
1. Zapasy	16 260			16 261	12 568	-		12 568
2. Należności krótkoterminowe	21 713	(198)	4	21 515	16 238	(123)	4	16 115
2.1. Od jednostek powiązanych	-	47	3	47	-	57	3	57
2.2. Od pozostałych jednostek	21 713	(245)	4	21 468	16 238	(180)	4	16 058
3. Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 599	-		1 599	58	-		58
4. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 860	(49)	1	4 811	613	(72)	1	541
5. Pozostałe aktywa krótkoterminowe	128	-		128	851	-		851
A k t y w a r a z e m	64 063	(285)		63 778	49 141	(258)		48 883
PASYWA								
I. Kapitał własny	54 069	(65)		54 004	38 595	31		38 626
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	13 511	18 917		32 428
5. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	26 823	(18 926)		7 897	18 926	(18 926)		-
6. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	1 308	2	1 308	-	385	2	385
7. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-		-	-	-		-
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-		-	-	-		-

9. Zysk (strata) netto	12 506	(1 364)	1,2,5 ,6	11 142	4992	(345)	1,2,5 ,6x	4647
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-		-	-	-		-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 994	(220)		9 774	10 546	(289)		10 257
1. Rezerwy na zobowiązania	141	-		141	86	-		86
1.1. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych długoterminowe	9	-		9	15	-		15
1.2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	-		8	8	-		8
1.3. Pozostałe rezerwy	124	-		124	63	-		63
2. Zobowiązania długoterminowe	2 456	-		2 456	3 076	-		3 076
2.1. Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	2 456	-		2 456	-	3076		3076
2.2. Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych	-	-		-	3 076	(3076)		-
3. Zobowiązania krótkoterminowe	7 397	(220)		7 177	7 384	(289)		7 095
3.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 202	8		5 210	5 417	(786)		4 631
- Wobec jednostek powiązanych	-	88	3	88	-	30	3	30
- Wobec pozostałych jednostek	5 205-	80	3,4	5 122	5 417	(816)	3,4	4 601
3.2. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	-	-		-	487	7		494
3.3. Zobowiązania z tytułu podatków	100	-		100	388	-		388
3.4. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 419	-		1 419	341	816		1 157
- Wobec jednostek powiązanych	-	-		1 371	-	816		816
- Wobec pozostałych jednostek	-	-		48	341	-		341
3.5. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	669	(221)	5	448	687	(262)	5	425
- Ujemna wartość firmy	221	(221)	5	-	262	(262)	5	-
- Inne rezerwy krótkoterminowe	448	-		448	425	-		425
3.6. Fundusze specjalne	7	(7)	1	-	64	(64)	1	-
P a s y w a r a z e m	64 063	(285)		63 778	49 141	(258)		48 883

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2 kwartały 2005 PSR od 2005-01-01 do 2005-06-30	przekoszt. MSSF	Objaśnienia	2 kwartały 2005 MSR od 2005-01-01 do 2005-06-30
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	39 608	-		39 608
- od jednostek powiązanych		2 446	3	2 446
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	28 763	-		28 763
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	10 845	-		10 845

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	(26 004)	-		(26 004)
- jednostkom powiązanym		1 692	3	(1 692)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(17 208)	-		(17 208)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(8 796)	-		(8 796)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	13 604	-		13 604
Koszty sprzedaży	(4 190)	-		(4 190)
Koszty ogólnego zarządu	(2 749)	-		(2 749)
Zysk (strata) na sprzedaży	6 665	-		6 665
Pozostałe przychody operacyjne	164	(40)	5	124
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	9	-		9
Dotacje	-	-		-
Inne przychody operacyjne	155	(40)	5	115
Pozostałe koszty operacyjne	(600)	(290)	5	(890)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-		-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(160)	-		(160)
Inne koszty operacyjne	(440)	(290)	5	(730)
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metoda praw własności	-	-		-
Koszty restrukturyzacji	-	-		-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 229	(330)		5 899
Przychody finansowe	19	-		19
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-		-
- od jednostek powiązanych	-	-		-
Odsetki, w tym:	7	-		7
- od jednostek powiązanych	-	-		-
Zysk ze zbycia inwestycji	5	-		5
Aktualizacja wartości inwestycji	6	-		6
Inne	1	-		1
Koszty finansowe	(111)	4	4	(107)
Odsetki, w tym:	(14)	-		(14)
- dla jednostek powiązanych	-	-		-
Strata ze zbycia inwestycji	-	-		-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-		-
Inne	(97)	4	4	(93)
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	6 137	(326)	4,5	5 811

Zysk (strata) brutto	6 137	(326)	4,5	5 811
Podatek dochodowy	(1 145)	(19)	4,5	(1 164)
a) część bieżąca	(1 305)	-		(1 305)
b) część odroczone	160	(19)	4,5	141
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-		-
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-		-
Zysk (strata) netto	4 992	(345)	4,5	4 647

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	2 kwartały 2005 PSR od 2005-01-01 do 2005-06-30	przeksz. MSSF	2 kwartały 2005 MSR od 2005-01-01 do 2005-06-30
A. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk (strata) brutto	6 137	(326)	5 811
I. Zysk (strata) netto	4 992	(345)	4 647
II. Korekty razem	(384)	(904)	(1 252)
Zapłacony podatek dochodowy	-	(1 305)	(1 305)
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-
Amortyzacja	1 447	(10)	1 437
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(46)	(4)	(42)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	14	-	14
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(20)	-	(20)
Zmiana stanu rezerw	(41)	16	(25)
Zmiana stanu zapasów	172	(85)	87
Zmiana stanu należności	2 438	(10)	2 428
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(2 747)	(656)	(3 403)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 601)	(793)	(808)
Inne korekty	-	-	-
Korekta z tytułu wyceny programu motywacyjnego	-	385	385
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) metoda pośrednia	4 608	(49)	4 559
B. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy	505	-	505
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	26	-	26
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-
Z aktywów finansowych, w tym:	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	479	-	479
- zbycie aktywów finansowych	479	-	479
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-
- odsetki	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-
II. Wydatki	(6 310)	-	(6 310)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(6 310)	-	(6 310)
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-
Na aktywa finansowe, w tym:	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	(5 805)	-	(5 805)
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ-			
I. Wpływy	487	7	494
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-
Kredyty i pożyczki	487	7	494
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Inne wpływy finansowe	-	-	-
II. Wydatki	(14)	-	(14)
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	(14)	-	(14)
Inne wydatki finansowe	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	473	7	480
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	(724)	(42)	(766)
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:	(678)	(46)	(724)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(46)	4	(42)
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 291	(26)	1 265
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/- D), w tym:	613	(72)	541
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	2 kwartały 2005 PSR od 2005-01-01 do 2005-06-30	przełst. MSSF	2 kwartały 2005 MSR od 2005-01-01 do 2005-06-30	ROK 2005 PSR	przełst. MSSF	ROK 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	1 166	-	1 166	1 229	-	1 229
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)	(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	3 446	7 994	11 440	11 343	7 994	19 337
a) zwiększenia (z tytułu)	3 446	7 994	11 440	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	2 708	7 994	10 702
- zysk z lat ubiegłych korekta błędu podstawowego	738	-	738	738	-	738
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
- przesunięcia na kapitał zakładowy	-	-	-	-	-	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	32 437	(9)	32 428	40 334	(9)	40 325
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-	-	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	385	385	-	1 308	1 308
a) zwiększenia (z tytułu)	-	385	385	-	1 308	1 308
- wyceny programu motywacyjnego	-	385	385	-	1 308	1 308
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-	-	-	-	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	385	385	-	1 308	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	-	3 446
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	3 446	7 994	11 440
- przeniesienia na kapitał zapasowy	3 446	7 994	11 440	3 446	7 994	11 440
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-

8. Wynik netto	4 992	(345)	4 647	12 506	(1 364)	11 142
a) zysk netto	4 992	(345)	4 647	12 506	(1 364)	11 142
b) strata netto	-	-	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	38 595	(31)	38 626	54 069	(65)	54 004
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	38 595	(31)	38 626	54 069	(65)	54 004

Przekształcenie na MSR / MSSF bilansu na dzień przejścia na MSR, tj. 01.01.2005 roku

BILANS	31.12.2004 PSR	przekoszt.MSSF		31.12.2004 MSR
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe	16 455	70		16 385
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	157	(103)	5	54
- wartość firmy	103	(103)	5	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	16 207	-		16 207
3. Nieruchomości inwestycyjne	-	-		-
4. Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-		-
5. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-		8
6. Należności długoterminowe	-	-		-
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	91	33		124
II. Aktywa obrotowe	33 351	(244)		33 107
1. Zapasy	12 740	(85)	5	12 655
2. Należności krótkoterminowe	18 676	(133)	3,4	18 543
2.1. Od jednostek powiązanych	-	2	3	2
2.2. Od pozostałych jednostek	18 676	(135)	3,4	18 541
3. Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	527	-	-	527
4. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 291	(26)	1,4	1 265
5. Pozostałe aktywa krótkoterminowe	117	-		117
A k t y w a r a z e m	49 806	(314)		49 492
PASYWA				
I. Kapitał własny	33 603	(9)	5	33 594
1. Kapitał podstawowy	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	28 991	(8 003)	5	20 988

5. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	-	-	-
6. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
7. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	738	-		738
9. Zysk (strata) netto	2 708	8 509	5	11 217
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	(515)	5	(515)
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 203	(305)	3,4	15 898
1. Rezerwy na zobowiązania	127	(16)		111
1.1. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych długoterminowe	5	-		5
1.2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	(16)		8
1.3. Pozostałe rezerwy	98	-		98
2. Zobowiązania długoterminowe	3 696	-	3	3 696
2.1. Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	-	3 696	3	3 696
2.2. Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych	3 696	(3 696)	3	-
3. Zobowiązania krótkoterminowe	12 379	(288)	3	12 091
3.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 685	22		6 707
- Wobec jednostek powiązanych	-	186	3,4	186
- Wobec pozostałych jednostek	6 685	(164)	3,4	6 521
3.2. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	-	-		-
3.3. Zobowiązania z tytułu podatków	1 468	-		1 468
3.4. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 807	750		3 557
- Wobec jednostek powiązanych	-	3 542	3	3 542
- Wobec pozostałych jednostek	2 807	(2 792)	3	15
3.5. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 411	(1 052)		359
- Ujemna wartość firmy	302	(302)	5	-
- Inne rezerwy krótkoterminowe	1 109	(750)		359
3.6. Fundusze specjalne	7	(7)	1	-
P a s y w a r a z e m	49 806	(314)		49 492

3. 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 30.06.2006r. Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych. Na dzień sporządzania raportu zobowiązania warunkowe spółki wyniosły 7.500 tys. złotych i dotyczyły zastawu rejestrowego na zapasach na rzecz banku celem zabezpieczenia kredytu.

4. Objasnienia dotyczace sezonowosci lub cyklicznosci dzialalnosci Spolki w prezentowanym okresie.

Sprzedaz w branzy oswietleniowej cechuje sie dosc wyraza sezonowoscia, co pokazuja historyczne wyniki firmy. I kwartal nalezy do slabszych, gdyz w tym okresie nie przypada szczyt sezonu dla ktorejkolwiek z grup produktowych znajdujacych sie w portfelu Spolki. Najnizsze wyniki Spolka osiaga w II kwartale. Wyzsze przychody Spolka uzyskuje w II polroczu, a wyraźny wzrost sprzedazy odnotowuje sie zwykle na IV kwartal roku, co jest wynikiem oddawania do konca roku inwestycji budowlanych i koniecznoscia ich wykonczenia.

5. Informacje dotyczace wypaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, laczenie i w przeliczeniu na jedna akcje, z podzialem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Spolka w 2006r. nie wypalala i nie deklarowala wypłaty dywidendy.

6. Czynniki i zdarzenia majace znaczący wpływ na osiagniete wyniki finansowe w pierwszym polroczu konczącym sie 30.06.2006r.

Czynnikiem majacym wpływ na wynik finansowy w pierwszym polroczu 2006r byl kurs Euro, który byl nizszy niz w ubieglym roku w porównywalnym kwartale oraz koniunktura w budownictwie.

7. Wazniejsze wydarzenia po dacie bilansu

Zarząd Spolki Lena Lighting S.A., informuje o nabyciu w drodze umowy sprzedazy, w dniu 3 lipca 2006 r., aktywów o znacznej wartosci.

- Spolka nabyła 70,22 % (191 z 272 udzialów) Luxmat Sp. z o.o. z siedziba w Warszawie.

- Zbywcami byly dwie osoby fizyczne.

- Cena udzialów nabywanych od pierwszej osoby stanowi 8-krotnosc przecietnego rocznego zysku netto Luxmat Sp. z o.o., osiagnietego w latach 2006, 2007 oraz 2008, pomnozona przez wspolczynnik 0,874346.

Cena udzialów nabywanych od drugiej osoby stanowi 8-krotnosc przecietnego rocznego zysku netto Luxmat Sp. z o.o., osiagnietego w latach 2006, 2007 oraz 2008, pomnozona przez wspolczynnik 0,125654.

Spolka uisci zbywcom zaliczke na poczet ceny w lacznej kwocie 9.350.000,00 zł, w ratach w terminie do 21 dni od prawomocnego wpisu przejścia prawa własności udzialów w KRS. Laczna cena nalezna na rzecz obu Sprzedawców nie moze przekroczyć 16.000.000,00 zł.

- Lena Lighting S.A. i Luxmat Sp. z o.o. przed transakcja nie byly ze soba powiazane kapitalowo, ani personalnie.

- Nabyte udzialy daja 70,22 % głosów na zgromadzeniu wspólników Luxmat Sp. z o.o.

- Nabyte udzialy zostaly uznane za aktywa o znacznej wartosci, poniewaz ich wartosc stanowi ponad 10 % wartosci kapitalów własnych Spolki.

- Źródło finansowania nabycia aktywów: środki własne.

- Laczna wartosc nominalna nabytych udzialów: 477.500,00 zł.

- Lena Lighting S.A. traktuje opisaną transakcję jako dlugoterminową lokatę kapitalową.

8. Realizacja wczesniej publikowanej prognozy wyników na dany rok

Spolka nie publikowala prognozy wyników na rok 2006.

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

Stan na 30.06.2006r.

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 %

Stan aktualny – 18.09.2006

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 %
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w tym: ING Parasol Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego	1.991.151	99.557,55	8,10%	1.991.151	8,10 %
	1.581.151	79.057,55	6,43%	1.581.151	6,43%
ING Nationale Nederlandem OFE Polska	1.720.000	86.000,00	7,00 %	1.720.000	7,00 %
Pozostali Akcjonariusze	6.310.069	315.503,45	25,68%	6.310.069	25,68 %
Suma	24.573.200	1.228.660,00	100,00 %	24.573.200	100,00 %

Wartość nominalna 1 akcji wynosi 0,05 złotych.

Zmiany w kapitale zakładowym w okresie 01.07.2005 – 30.06.2006:

- 24.04.2006 – zbycie 1.038.000 z posiadanych dotąd 3.638.000 akcji przez Jerzego Nadwornego, co zmniejszyło jego udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ z 14,80% do 10,58%.

Żadna z serii akcji Lena Lighting S.A. nie jest uprzywilejowana.

Wartość nominalna 1 akcji wynosi 0,05 złotych.

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

Wyszczególnienie posiadanych akcji Spółki	31.12.2005	30.06.2006	18.09.2006
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	18.221.060	17.183.060	14.583.060
Włodzimierz Lesiński –Przewodniczący Rady Nadzorczej	14.551.980	14.551.980	14.551.980
Jerzy Nadwórny – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	3.638.000	2.600.000	0
Andrzej Tomaszewski – Członek Rady Nadzorczej	-	-	
Mikołaj Guranowski – Członek Rady Nadzorczej	-	-	
Artur Hibner – Członek Rady Nadzorczej	-	-	
Barbara Wicher – Członek Rady Nadzorczej	31.080	31.080	31.080
Wojciech Bajda –Członek Rady Nadzorczej			
Razem	18.395.777	17.357.777	14.757.777

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 przyznanych uprawnień do akcji Spółki.	30.06.2006	18.09.2006
Zarząd	76.617	76.617
Maciej Rychlewski - Prezes Zarządu	30.647	30.647
Piotr Gorgolewski - Członek Zarządu	25.539	25.539
Cezary Tomasz Filipiński - Członek Zarządu	20.431	20.431
Rada Nadzorcza	2.554	2.554
Barbara Wicher – Członek Rady Nadzorczej	2.554	2.554
Razem	79.171	79.171

Wyszczególnienie posiadanych uprawnień do akcji Spółki.	31.03.2006	31.06.2006	18.09.2006
Zarząd			
Maciej Rychlewski - Prezes Zarządu	118.074	87.427	87.427
Piotr Gorgolewski - Członek Zarządu	102.039	76.500	76.500
Cezary Tomasz Filipiński - Członek Zarządu	96.209	75.778	75.778
Razem	316.322	239.705	239.705

11. Postępowania toczące się przed sądem organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej wg stanu na dzień 30.06.2006 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

12. 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.

Wybrane pozycje Bilansu dotyczące jednostek powiązanych	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	12	47	57
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	1 835	2 456	3 076
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług	10	89	30
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych	1 241	1 371	816

Wybrane pozycje Rachunku zysków i strat dotyczące jednostek powiązanych	30.06.2006	30.06.2005
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów od jednostek powiązanych	121	2 446
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów jednostkom powiązanym	(2)	(1 692)

Wszystkie jednostki powiązane należą do jednej kategorii w rozumieniu paragrafu 18 MSR 24 i w związku z tym dane ich dotyczące mogą być wykazywane łącznie

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

Na dzień 30.06.2006 Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji.

14. 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.

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

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

16. Komentarz Zarządu do wyników.

I półrocze br. Lena Lighting SA zamknęła przychodami na poziomie 42,16 mln zł. Jest to wynik o 6,44% lepszy niż w analogicznym okresie 2005 roku.

Na rynku krajowym wzrost wyniósł 24% natomiast na rynkach zagranicznych 13% licząc w Euro (obliczenia wzrostu sprzedaży na rynku krajowym dotyczą sprzedaż realizowanej w Polsce po wyłączeniu sprzedaży do podwykonawców Spółki).

Wysoka dynamika sprzedaży na rynku krajowym jest konsekwencją stałego poszerzania oferty asortymentowej oraz ciągłemu zwiększaniu udziału w rynku opraw biurowych i przemysłowych, a także wykorzystania poprawy koniunktury na rynku budowlanym.

Wynikiem realizacji długofalowej strategii rozwoju Spółki jest nabycie z początkiem lipca większościowego pakietu (70,22%) udziałów w firmie Luxmat Sp.zo.o.

Głównym profilem działalności przejętej firmy jest kompleksowa realizacja systemów oświetleniowych oraz tworzenie nietypowych rozwiązań integrujących niezależne systemy w zakresie sterowania oświetleniem, żaluzjami, telekomunikacji i informatyki. Ta działalność bardzo dobrze uzupełnia ofertę rynkową Leny Lighting. Dzięki doświadczeniu, know how i uznanej marce nowego partnera, Lena Lighting SA. zajmie znaczącą pozycję w zakresie obsługi inwestycji. Wzajemne powiązanie mocnych stron pozwoli na uzyskanie efektu synergii, co pozytywnie wpłynie na realizację celów długofalowych obu firm.

Rentowność netto w I-ym półroczu 2006r wyniosła 9,40% w porównaniu do rentowności I-ego półrocza 2005r w wysokości 11,73%. Spadek zysku netto w I półroczu 2006r w porównaniu do I półrocza 2005r wyniósł 14,68% przy wzroście sprzedaży o 6,45%. Na spadek zysku w głównej mierze miał wpływ mniej korzystny dla Spółki kurs walutowy EUR/zł, wycena kontraktów terminowych i programu motywacyjnego. Obciążenie wyniku z tytułu wyceny programu motywacyjnego w I-ym półroczu 2006 roku w porównaniu z analogicznym okresem 2005 roku jest wyższe o 538 tys. zł, a bilansowa wycena kontraktów forward w I-ym półroczu 2006 umniejszyła wynik o 847 tys. zł.

17. 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.

W dniu 06 czerwca 2006r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w skład Rady Nadzorczej Panią Barbarę Wicher.

W dniu 22 czerwca 2006r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdania finansowe za rok 2005, oraz powołano w skład Rady Nadzorczej nowego członka Pana Wojciecha Bajdę.

W dniu 03 lipca 2006r. Zarząd Spółki podpisał umowę zakupu 70,22% udziałów w Spółce Luxmat Sp.zo.o.

Podpisy

Data 19.09.2006r

Prezes Zarządu Maciej Rychlewski

Członek Zarządu Cezary Tomasz Filipiński

Członek Zarządu Piotr Gogolewski

Główny Księgowy Robert Misiaczyk