



***RAPORT KWARTALNY  
SA-Q 3/2005  
ZA III KWARTAŁ 2005 ROKU***

ŚRODA WIELKOPOLSKA, 04 LISTOPADA 2005

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

**Raport półroczny SA-Q 3/2005**

( 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 3 kwartał roku obrotowego 2005, obejmujący okres od 2005-07-01 do 2005-09-30

Data przekazania: 04 listopada 2005 r.  
(data przekazania)

**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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł.		w tys. EUR	
	3 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	61 756	31 748	15 217	6 870
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 711	2 414	2 639	522
III. Zysk (strata) brutto	10 531	2 748	2 595	595
IV. Zysk (strata) netto	8 715	2 270	2 147	491
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 952	2 967	1 467	642
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 173	-2 767	-2 507	-599
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 943	-	1 957	-
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	3 722	200	917	43
IX. Aktywa, razem	61 976	19 275	15 824	4 397
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 699	5 714	2 987	1 304
XI. Zobowiązania długoterminowe	2 766	-	706	-
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	8 538	4 960	2 180	1 132
XIII. Kapitał własny	50 278	13 561	12 837	3 094
XIV. Kapitał zakładowy	1 229	50	314	11
XV. Liczba akcji (w szt.)	24 573 200	50 000	24 573 200	50 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,35	45,40	0,09	9,82
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,35	45,40	0,09	9,82
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	2,05	271,21	0,52	61,88
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	2,00	271,21	0,51	61,88
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

BILANS	w tys. zł			
	stan na 2005-09-30 koniec kwartału / 2005	stan na 2005-06-30 koniec poprz. kwartału / 2005	stan na 2004-12-31 koniec poprz. roku / 2004	stan na 2004-09-30 koniec kwartału / 2004
<b>AKTYWA</b>				
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>19 235</b>	<b>18 813</b>	<b>16 455</b>	<b>5 973</b>
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	552	578	157	-
- wartość firmy	87	93	103	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	18 531	17 999	16 207	5 937
3. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	152	236	91	36
3.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	152	236	91	36
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>42 741</b>	<b>30 328</b>	<b>33 351</b>	<b>13 302</b>
1. Zapasy	14 487	12 568	12 740	8 935
2. Należności krótkoterminowe	19 945	16 238	18 676	3 407
2.1. Od pozostałych jednostek	19 945	16 238	18 676	3 407
3. Inwestycje krótkoterminowe	8 160	671	1 818	719
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 160	671	1 818	719
a) w pozostałych jednostkach	3 088	58	527	484
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 072	613	1 291	235
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	149	851	117	241
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>61 976</b>	<b>49 141</b>	<b>49 806</b>	<b>19 275</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>50 278</b>	<b>38 595</b>	<b>33 603</b>	<b>13 561</b>
1. Kapitał zakładowy	1 229	1 166	1 166	50
2. Kapitał zapasowy	40 334	32 437	28 991	10 503
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	738	738
4. Zysk (strata) netto	8 715	4 992	2 708	2 270
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>11 698</b>	<b>10 546</b>	<b>16 203</b>	<b>5 714</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	44	86	127	4
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	24	24	-
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	15	15	5	2
a) długoterminowa	15	15	5	2
1.3. Pozostałe rezerwy	22	63	98	2
a) krótkoterminowe	22	63	98	2
2. Zobowiązania długoterminowe	2 765	3 076	3 697	-
2.1. Wobec pozostałych jednostek	2 765	3 076	3 697	-
3. Zobowiązania krótkoterminowe	8 538	6 697	10 968	4 960

3.1. Wobec pozostałych jednostek	8 516	6 633	10 961	4 941
3.2. Fundusze specjalne	22	64	7	19
4. Rozliczenia międzyokresowe	351	687	1 411	750
4.1. Ujemna wartość firmy	242	262	302	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	109	425	1 109	750
a) krótkoterminowe	109	425	1 109	750
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>61 976</b>	<b>49 141</b>	<b>49 806</b>	<b>19 275</b>

Wartość księgowa	50 277 617	38 595 162	33 603 465	13 560 655
Liczba akcji (w szt.)	24 573 200	23 323 200	1 166 160	50 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,05	1,65	28,82	271,21
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	25 156 280	25 156 280	1 166 160	50 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,00	1,53	28,82	271,21

W związku z tym, że poprzednik prawny spółki funkcjonował jako spółka z o.o., dokonano obliczenia wartości księgowej na jeden udział. W celu doprowadzenia do porównywalności liczbę udziałów w 2004r. pomnożono przez 500.

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	<b>stan na 2005-09-30 koniec kwartału / 2005</b>	<b>stan na 2005-06-30 koniec poprz. kwartału / 2005</b>	<b>stan na 2004-12-31 koniec poprz. roku / 2004</b>	<b>stan na 2004-09-30 koniec kwartału / 2004</b>
<b>1. Zobowiązania warunkowe</b>	7 500	7 500	1 505	-
1.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu):	7 500	7 500	1 505	-
- hipoteki na rzecz Skarbu Państwa	-	-	5	-
- zastaw na zapasach jako zabezpieczenie kredytu BZ WBK	7 500	7 500	1 500	-
<b>Suma</b>	<b>7 500</b>	<b>7 500</b>	<b>1 505</b>	<b>-</b>

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>3 kwartał / 2005 okres od 2005-07-01 do 2005-09-30</b>	<b>3 kwartały narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-09-30</b>	<b>3 kwartał / 2004 okres od 2004-07-01 do 2004-09-30</b>	<b>3 kwartały narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-09-30</b>
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>22 147</b>	<b>61 756</b>	<b>12 238</b>	<b>31 748</b>
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	16 884	45 647	10 197	26 543
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	5 263	16 109	2 041	5 205
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>14 194</b>	<b>40 199</b>	<b>10 678</b>	<b>27 801</b>
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	10 059	27 268	8 371	22 870
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 135	12 931	2 307	4 931
<b>III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>7 953</b>	<b>21 557</b>	<b>1 560</b>	<b>3 947</b>
IV. Koszty sprzedaży	2 317	6 507	12	12

V. Koszty ogólnego zarządu	1 232	3 981	445	1 173
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży</b>	<b>4 404</b>	<b>11 069</b>	<b>1 103</b>	<b>2 762</b>
VII. Pozostałe przychody operacyjne	271	419	97	103
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	6
2. Inne przychody operacyjne	271	419	97	97
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	193	777	110	451
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	9	-	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	153	-	-
3. Inne koszty operacyjne	184	624	110	451
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>4 482</b>	<b>10 711</b>	<b>1 090</b>	<b>2 414</b>
X. Przychody finansowe	140	159	4	335
1. Odsetki, w tym:	101	108	1	13
2. Zysk ze zbycia inwestycji	-	5	3	322
3. Aktualizacja wartości inwestycji	37	43	-	-
4. Inne	2	3	-	-
XI. Koszty finansowe	228	339	1	1
1. Odsetki, w tym:	3	17	-	-
2. Inne	225	322	1	1
<b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>4 394</b>	<b>10 531</b>	<b>1 093</b>	<b>2 748</b>
<b>XIII. Zysk (strata) brutto</b>	<b>4 394</b>	<b>10 531</b>	<b>1 093</b>	<b>2 748</b>
XIV. Podatek dochodowy	671	1 816	208	478
a) część bieżąca	589	1 895	191	613
b) część odroczone	82	-79	17	-135
<b>XV. Zysk (strata) netto</b>	<b>3 723</b>	<b>8 715</b>	<b>885</b>	<b>2 270</b>

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym spółka posiadała 24.573.200 akcji serii A i C (1.250.000 akcji serii C jako podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd 19 lipca 2005 r. – stąd średnia ważona liczba akcji w okresie sprawozdawczym to 23.622.027) oraz w związku z programem motywacyjnym 583.080 akcji serii B – stąd rozwodniona liczba akcji wynosi 25.156.280.

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH</b>	<b>3 kwartał / 2005 okres od 2005-07-01 do 2005-09-30</b>	<b>3 kwartały narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-09-30</b>	<b>rok 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31</b>	<b>3 kwartały narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-09-30</b>
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>38 595</b>	<b>33 603</b>	<b>10 552</b>	<b>10 552</b>
a) korekty błędów podstawowych	-	-	738	738
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>38 595</b>	<b>33 603</b>	<b>11 290</b>	<b>11 290</b>
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>1 166</b>	<b>1 166</b>	<b>50</b>	<b>50</b>
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	63	63	1 116	-

a) zwiększenia (z tytułu)	63	63	1 116	-
- emisji akcji (wydania udziałów)	63	63	679	-
- podwyższenie kapitału zgodnie z KSH	-	-	437	-
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>1 229</b>	<b>1 229</b>	<b>1 166</b>	<b>50</b>
<b>2. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>32 437</b>	<b>28 991</b>	<b>5 913</b>	<b>5 913</b>
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	7 897	11 343	23 078	4 590
a) zwiększenia (z tytułu)	7 897	11 343	23 515	4 590
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej	7 897	7 897	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	2 708	4 590	4 590
- ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	-	18 925	-
- zysk z lat ubiegłych korekta błędu podstawowego	-	738	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	437	-
- przesunięcia na kapitał zakładowy	-	-	437	-
<b>2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>40 334</b>	<b>40 334</b>	<b>28 991</b>	<b>10 503</b>
<b>3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>4 992</b>	<b>3 446</b>	<b>5 115</b>	<b>5 115</b>
<b>3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>4 992</b>	<b>3 446</b>	<b>5 115</b>	<b>5 115</b>
a) korekty błędów podstawowych	-	-	213	213
<b>3.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>4 992</b>	<b>3 446</b>	<b>5 328</b>	<b>5 328</b>
a) zmniejszenia (z tytułu)	-	3 446	4 590	4 590
- z podziału zysku z lat ubiegłych	-	3 446	4 590	4 590
<b>3.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>4 992</b>	<b>-</b>	<b>738</b>	<b>738</b>
<b>3.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>4 992</b>	<b>-</b>	<b>738</b>	<b>738</b>
<b>4. Wynik netto</b>	<b>3 723</b>	<b>8 715</b>	<b>2 708</b>	<b>2 270</b>
a) zysk netto	3 723	8 715	2 708	2 270
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>50 278</b>	<b>50 278</b>	<b>33 603</b>	<b>13 561</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>50 278</b>	<b>50 278</b>	<b>33 603</b>	<b>13 561</b>

<b>RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	3 kwartał / 2005 okres od 2005-07-01 do 2005-09-30	3 kwartały narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-09-30	3 kwartał / 2004 okres od 2004-07-01 do 2004-09-30	3 kwartały narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-09-30
	<b>A. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>3 723</b>	<b>8 715</b>	<b>885</b>	<b>2 270</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-2 379</b>	<b>-2 763</b>	<b>243</b>	<b>697</b>
1. Amortyzacja	855	2 302	334	832
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-13	-59	-	-

3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3	17	-	-
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-22	-42	-3	-322
5. Zmiana stanu rezerw	-43	-84	-8	-146
6. Zmiana stanu zapasów	-1 919	-1 747	-1 113	-2 753
7. Zmiana stanu należności	-3 707	-1 269	-148	1 058
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 018	-729	541	1 490
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	449	-1 152	640	538
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej metoda pośrednia</b>	<b>1 344</b>	<b>5 952</b>	<b>1 128</b>	<b>2 967</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>18</b>	<b>523</b>	<b>520</b>	<b>4 021</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	17	43	-	14
2. Z aktywów finansowych, w tym:	1	480	520	4 007
a) w pozostałych jednostkach	1	480	520	4 007
- zbycie aktywów finansowych	1	480	520	4 007
<b>II. Wydatki</b>	<b>-4 386</b>	<b>-10 696</b>	<b>-2 687</b>	<b>-6 788</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 386	-7 696	-1 686	-4 787
2. Na aktywa finansowe, w tym:	-3 000	-3 000	-1 001	-2 001
a) w pozostałych jednostkach	-3 000	-3 000	-1 001	-2 001
- nabycie aktywów finansowych	-3 000	-3 000	-1 001	-2 001
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-4 368</b>	<b>-10 173</b>	<b>-2 167</b>	<b>-2 767</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>7 960</b>	<b>7 960</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	7 960	7 960	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>-490</b>	<b>-17</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Spłaty kredytów i pożyczek	-487	-	-	-
2. Odsetki	-3	-17	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>7 470</b>	<b>7 943</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM</b>	<b>4 446</b>	<b>3 722</b>	<b>-1 039</b>	<b>200</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>4 459</b>	<b>3 781</b>	<b>-1 039</b>	<b>200</b>
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>613</b>	<b>1 291</b>	<b>1 274</b>	<b>35</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, w tym:</b>	<b>5 072</b>	<b>5 072</b>	<b>235</b>	<b>235</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	13	59	-	-

Pozycja zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów została skorygowana o zobowiązanie z tytułu zakupu nieruchomości w wysokości: 1.701 tys. zł.