



***RAPORT KWARTALNY
Q 3/2006
ZA III KWARTAŁ 2006 ROKU***

ŚRODA WIELKOPOLSKA, 3 LISTOPADA 2006

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

Raport kwartalny Q 3/2006

(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 2006, obejmujący okres od 2006-07-01 do 2006-09-30
zawierający skrócone sprawozdanie finansowe według MSR / MSSF
w walucie: zł

Data przekazania: 03 LISTOPADA 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	
	3 kwartały 2006 od 2006-01-01 do 2006-09-30	3 kwartały 2005 od 2005-01-01 do 2005-09-30	3 kwartały 2006 od 2006-01-01 do 2006-09-30	3 kwartały 2005 od 2005-01-01 do 2005-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	69 386	61 756	17 714	15 217
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 332	9 905	2 382	2 441
III. Zysk (strata) brutto	9 444	9 624	2 411	2 371
IV. Zysk (strata) netto	7 567	7 807	1 932	1 924
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 384	5 799	1 375	1 429
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 624	-10 173	-2 968	-2 507
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 883	7 943	1 247	1 957
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-1 357	3 569	-347	879
IX. Aktywa, razem	78 414	61 653	19 685	15 741
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15 460	11 446	3 881	2 922
XI. Zobowiązania długoterminowe	6 408	2 766	1 609	706
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	9 022	8 636	2 265	2 205
XIII. Kapitał własny	62 954	50 207	15 804	12 819
XIV. Kapitał zakładowy	1 229	1 229	308	314
XV. Liczba akcji (w szt.)	24 573 200	24 573 200	24 573 200	24 573 200
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,31	0,32	0,08	0,08
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,30	0,31	0,08	0,08
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,56	2,04	0,64	0,52
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,50	2,00	0,63	0,51
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

Wartość księgowa	62 954 430	50 207 071	15 803 798	12 819 045
Liczba akcji	24 573 200	24 573 200	24 573 200	24 573 200
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	2,56	2,04	0,64	0,52

2. BILANS

BILANS wg. MSR	Stan na dzień 30.09.2006	Stan na dzień 30.06.2006	Stan na dzień 31.12.2005	Stan na dzień 30.09.2005
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe	30 129	20 469	19 464	19 197
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	570	614	555	464
- wartość firmy	-	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	19 889	19 558	18 732	18 531
3. Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
4. Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	9 476	-	-	-
5. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	6	7	8	-
6. Należności długoterminowe	-	-	-	-
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	188	290	169	202
II. Aktywa obrotowe	48 285	48 210	44 314	42 456
1. Zapasy	20 933	19 345	16 261	14 487
2. Należności krótkoterminowe	23 545	18 921	21 515	19 738
2.1. Od jednostek powiązanych	44	12	47	-
2.2. Od pozostałych jednostek	23 501	18 909	21 468	19 738
3. Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	97	1 631	1 599	3 089
3.1. w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
3.2. w pozostałych jednostkach	97	1 631	1 599	3 089
4. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 465	8 060	4 811	4 993
5. Pozostałe aktywa krótkoterminowe	245	253	128	149
A k t y w a r a z e m	78 414	68 679	63 778	61 653
PASYWA				
I. Kapitał własny	62 954	58 891	54 004	50 207
1. Kapitał podstawowy	1 229	1 229	1 229	1 229
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-
4. Kapitał zapasowy z podziału zysku z lat ubiegłych	43 570	43 570	32 428	32 428
5. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	7 897	7 897	7 897	7 897
6. Kapitał z aktualizacji wyceny	2 693	2 231	1 308	846
8. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-
9. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-	-
10. Zysk (strata) netto	7 567	3 965	11 142	7 807

11. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15 460	9 788	9 774	11 446
1. Rezerwy na zobowiązania	30	60	141	44
1.1. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych długoterminowe	11	12	9	15
1.2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	15	8	7
1.3. Pozostałe rezerwy	10	33	124	22
2. Zobowiązania długoterminowe	6 408	1 835	2 456	2 766
2.1. Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	1 525	1 835	2 456	2 766
2.2. Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych	4 883	-	-	-
3. Zobowiązania krótkoterminowe	9 022	7 893	7 177	8 636
3.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 344	4 779	5 210	5 569
- Wobec jednostek powiązanych	4	10	88	36
- Wobec pozostałych jednostek	6 340	4769	5 122	5 533
3.2. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	-	-	-	-
3.3. Zobowiązania z tytułu podatków	532	256	100	1 476
3.4. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 563	2 423	1 419	1 482
- Wobec jednostek powiązanych	1 241	1 241	1 371	1 091
- Wobec pozostałych jednostek	322	1 182	48	391
3.5. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	583	435	448	109
- Ujemna wartość firmy		-	-	
- Inne rezerwy krótkoterminowe	583	435	448	109
Pasywa razem	78 414	68 679	63 778	61 653

Wartość księgowa	62 954 430	58 891 135	54 002 903	50 207 071
Liczba akcji (w szt.)	24 573 200	24 573 200	24 573 200	24 573 200
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,56	2,39	2,20	2,04
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	25 156 280	25 156 280	25 156 280	25 156 280
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,50	2,34	2,15	2,00

3. POZYCJE POZABILANSOWE

POZYCJE POZABILANSOWE	Stan na dzień 30.09.2006	Stan na dzień 30.06.2006	Stan na dzień 31.12.2005	Stan na dzień 30.09.2005
1. Należności warunkowe	-	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	7 500	-	7 500	7 500
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu):	-	-	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-	-	-

- pozostałe	-	-	-	-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu):	7 500	-	7 500	7 500
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-	-	-
- hipoteka na rzecz Skarbu Państwa KW 22816	-	-	-	-
- hipoteka na rzecz Skarbu Państwa KW 22855	-	-	-	-
- zastaw na zapasach jako zabezpieczenie kredytu BZ WBK	x	-	7 500	7 500
- zastaw na zapasach jako zabezpieczenie kredytu Raiffeisen Bank Polska S.A.	7 500	-	-	-
Suma	7 500	-	7 500	7 500

W dniu 12 lipca 2006 roku spółka zawarła umowę kredytową z Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 5 mln złotych. Zabezpieczenie kredytu stanowi zastaw rejestrowy na zapasach w łącznej kwocie 7,5 mln złotych.

4. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT wg. MSR	III kwartał 2006 od 2006-07-01 do 2006-09-30	3 kwartały 2006 od 2006-01-01 do 2006-09-30	III kwartał 2005 od 2005-07-01 do 2005-09-30	3 kwartały 2005 od 2005-01-01 do 2005-09-30
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	27 223	69 386	22 147	61 756
- od jednostek powiązanych	60	181	113	2 358
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	19 807	49 852	16 884	45 647
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	7 416	19 534	5 263	16 109
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	(18 259)	(46 313)	(14 194)	(40 199)
- jednostkom powiązanim	(2)	(3)	(13)	(1 705)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(12 269)	(30 924)	(10 059)	(27 268)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(5 990)	(15 389)	(4 135)	(12 931)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	8 964	23 073	7 953	21 557
Koszty sprzedaży	(3 205)	(9 066)	(2 317)	(6 507)
Koszty ogólnego zarządu	(1 058)	(3 375)	(1 232)	(3 981)
Zysk (strata) na sprzedaży	4 701	10 632	4 404	11 069
Pozostałe przychody operacyjne	123	461	244	359
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	7	12	-	-
Dotacje	-	-	-	-
Inne przychody operacyjne	116	449	244	359
Pozostałe koszty operacyjne	(639)	(1 761)	(642)	(1 523)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	(9)	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	(153)
Inne koszty operacyjne	(639)	(1 761)	(633)	(1 370)

Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metoda praw własności	-			
Koszty restrukturyzacji	-			
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 185	9 332	4 006	9 905
Przychody finansowe	56	202	140	159
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-		
- od jednostek powiązanych	-	-		
Odsetki, w tym:	49	157	101	108
- od jednostek powiązanych	-	-		
Zysk ze zbycia inwestycji				5
Aktualizacja wartości inwestycji	9	45	37	43
Inne	(2)	-	2	3
Koszty finansowe	238	(90)	(333)	(440)
Odsetki, w tym:	(38)	(40)	(3)	(17)
- dla jednostek powiązanych				
Strata ze zbycia inwestycji				
Aktualizacja wartości inwestycji				
Inne	276	(50)	(330)	(423)
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	4 479	9 444	3 813	9 624
Zysk (strata) brutto	4 479	9 444	3 813	9 624
Podatek dochodowy	(877)	(1 877)	(652)	1 816
a) część bieżąca	(895)	(1 895)	(589)	(1 895)
b) część odroczone	18	18	(63)	79
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-		
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-		
Zysk (strata) netto	3 602	7 567	3 161	7 807

Zysk (strata) netto (zanalizowany)		10 901 237		11 141 667
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		24 573 200		23 668 655
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,44		0,47
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		24 707 722		23 860 863
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,44		0,47

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY:	4 kwartały 2005 od 01.01.2005 do 31.12.2005	III kwartał 2006 od 2006-07-01 do 2006-09-30	III kwartał 2005 od 2005-07-01 do 2005-09-30
Przychody netto ze sprzedaży produktów	65 534	19 480	16 678
Przychody netto ze sprzedaży usług	861	327	206
Przychody netto ze sprzedaży towarów	12 306	3 755	2 609

Przychody netto ze sprzedaży materiałów	10 391	3 661	2 654
Przychody ze sprzedaży w sumie:	89 092	27 223	22 147

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W PODZIALE NA SEGMENTY GEOGRAFICZNE	III kwartał 2006 od 2006-07-01 do 2006-09-30	III kwartał 2005 od 2005-07-01 do 2005-09-30
Sprzedaż w Polsce	15 049	11 717
Sprzedaż zagranicą	12 174	10 430
Przychody ze sprzedaży w sumie:	27 223	22 147

5. ZESTAWIENIE PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH wg. MSR	III kwartał 2006 od 2006-07-01 do 2006-09-30	3 kwartały 2006 od 2006-01-01 do 2006-09-30	III kwartał 2005 od 2005-07-01 do 2005-09-30	3 kwartały 2005 od 2005-01-01 do 2005-09-30
A. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) brutto	4 479	9 444	3 813	9 624
II. Korekty razem	(4 722)	(4 060)	(2 573)	(3 825)
Zapłacony podatek dochodowy	(782)	(1 896)	(589)	(1 895)
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności			-	
Amortyzacja	552	1 601	849	2 287
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	160	(11)	(117)	(159)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)			3	17
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(17)	(58)	(22)	(42)
Zmiana stanu rezerw	(32)	(112)	(43)	(67)
Zmiana stanu zapasów	(1 587)	(4 673)	(1 919)	(1 831)
Zmiana stanu należności	(4 623)	(2 029)	(3 624)	(1 195)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	886	1 727	1 977	(1 426)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	259	1	450	(359)
Inne korekty		5		
Korekta z tytułu wyceny programu motywacyjnego	462	1 385	462	846
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) metoda pośrednia	(243)	5 384	1 240	5 799
B. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	1 550	1 555	18	523
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8	13	17	43
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
Z aktywów finansowych, w tym:	1 542	1 542	1	480
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	1 542	1 542	1	480
- zbycie aktywów finansowych	1 542	1 542	1	480
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki	(10 625)	(13 179)	(4 386)	(10 696)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 149)	(3 703)	(1 386)	(7 696)
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
Na aktywa finansowe, w tym:	(9 476)	(9 476)	(3 000)	(3 000)
a) w jednostkach powiązanych	(9 476)	(9 476)		
- nabycie aktywów finansowych	(9 476)	(9 476)		
- 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)	(9 075)	(11 624)	(4 368)	(10 173)
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	4 883	4 883	7 960	7 960
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			7 960	7 960
Kredyty i pożyczki	4 883	4 883		
Emisja dłużnych papierów wartościowych				
Inne wpływy finansowe				
II. Wydatki			(497)	(17)
Nabycie akcji (udziałów) własnych				
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku				

Spłaty kredytów i pożyczek			(497)	
Wykup dłużnych papierów wartościowych				
Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
Odsetki			(3)	(17)
Inne wydatki finansowe				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	4 883	4 883	7 463	7 943
D. PRZEPIŁYWKY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	(4 435)	(1 357)	4 335	3 569
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:	(4 595)	(1 346)	4 452	3 728
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(160)	11	117	159
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	8 060	4 811	541	1 265
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/- D), w tym:	3 465	3 465	4 993	4 993
- 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	III kwartał 2006 od 2006-07-01 do 2006-09-30	3 kwartały 2006 od 2006-01-01 do 2006-09-30	4 kwartały 2005 od 2005-01-01 do 2005-12-31	III kwartał 2005 od 2005-07-01 do 2005-09-30	3 kwartały 2005 od 2005-01-01 do 2005-09-30
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	58 891	54 004	33 603	38 625	33 603
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	(10)	-	(10)
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	58 891	54 004	33 593	38 625	33 593
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	1 229	1 229	1 166	1 166	1 166
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	-	63	63	63
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	63	63	63
- emisji akcji (wydania udziałów)	-	-	63	63	63
- podwyższenie kapitału zgodnie z KSH	-	-	-	-	-

b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 229	1 229	1 229	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	51 467	40 325	28 991	32 428	28 991
Zmiana polityki rachunkowości	-	-	(8 003)	-	(8 003)
Kapitał zapasowy na początek okresu po korektach	51 467	40 325	20 988	32 428	20 988
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	-	19 337	7 897	19 337
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	19 337	7 897	19 337
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	7 897	7 897	7 897
- z podziału zysku (ponad wymagana ustawowo wielkość)	-	11 142	10 702	-	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	51 467	51 467	40 325	40 325	40 325
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	2 231	1 308	-	385	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	462	1 385	1 308	462	846
a) zwiększenia (z tytułu)	462	1 385	1 308	462	846
- wycena programu motywacyjnego	462	1 385	1 308	462	846
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	2 693	2 693	1 308	846	846
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-	-	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-	11 142	3 446	4 647	3 446
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	11 142	3 446	4 647	3 446
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	7 994	-	7 994
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	3 965	11 142	11 440	4 647	11 440
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	11 142	11 440	-	11 440
- przeniesienia na kapitał zapasowy	-	11 142	11 440	-	11 440
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	3 965	-	-	4 647	-
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	3 602	7 567	11 142	3 161	7 807
a) zysk netto	3 602	7 567	11 142	3 161	7 807
b) strata netto	-	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	62 954	62 954	54 004	50 207	50 207
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	62 954	62 954	54 004	50 207	50 207

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	przekoszt.MSSF	31.12.2005 MSR	30.09.2005 PSR	przekoszt.MSSF	30.09.2005 MSR
AKTYWA						
I. Aktywa trwałe	19 503	(39)	19 464	19 235	(38)	19 197
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	637	(82)	555	552	(87)	464
- wartość firmy	82	(82)	-	87	(87)	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	18 732	-	18 732	18 531	-	18 531
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	152	50	202
II. Aktywa obrotowe	44 560	(246)	44 314	42 741	(285)	42 456
1. Zapasy	16 260	-	16 261	14 487	-	14 487
2. Należności krótkoterminowe	21 713	(198)	21 515	19 945	(207)	19 738
2.1. Od jednostek powiązanych	-	47	47	-	-	-
2.2. Od pozostałych jednostek	21 713	(245)	21 468	19 945	(207)	19 738
3. Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 599	-	1 599	3 088	-	3 089
4. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 860	(49)	4 811	5 072	(79)	4 993

5. Pozostałe aktywa krótkoterminowe	128	-	128	149	-	149
A k t y w a r a z e m	64 063	(285)	63 778	61 976		61 653
PASYWA						
I. Kapitał własny	54 069	(65)	54 004	50 278	(71)	50 207
1. Kapitał podstawowy	1 229	-	1 229	1 229	-	1 229
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	26 823	(18 926)	7 897
6. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	1 308	1 308	-	846	846
7. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-	-	-
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-
9. Zysk (strata) netto	12 506	(1 364)	11 142	8 715	(908)	7 807
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-	-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 994	(220)	9 774	11 698	252	11 446
1. Rezerwy na zobowiązania	141	-	141	44	-	44
1.1. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych długoterminowe	9	-	9	15	-	15
1.2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	-	8	7	-	7
1.3. Pozostałe rezerwy	124	-	124	22	-	22
2. Zobowiązania długoterminowe	2 456	-	2 456	2 765	-	2 766
2.1. Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	2 456	-	2 456	-	-	-
2.2. Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych	-	-	-	2 765	-	2 766
3. Zobowiązania krótkoterminowe	7 397	(220)	7 177	8 889	(253)	8 636
3.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 202	8	5 210	5 558	(11)	5 569
- Wobec jednostek powiązanych	-	88	88	-	36	36
- Wobec pozostałych jednostek	-	5 122	5 122	5 558	(25)	5 533
3.2. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	-	-	-	-	-	-
3.3. Zobowiązania z tytułu podatków	100	-	100	1 476	-	1 476
3.4. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 419	-	1 419	1 482	-	1 482
- Wobec jednostek powiązanych	-	-	1 371	1 091	-	1 091
- Wobec pozostałych jednostek	-	-	48	391	-	391
3.5. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	669	(221)	448	351	(242)	109
- Ujemna wartość firmy	221	(221)	-	242	(242)	-
- Inne rezerwy krótkoterminowe	448	-	448	109	-	109

3.6. Fundusze specjalne	7	(7)	-	22	(22)	-
Pasywa razem	64 063	(285)	63 778	61 976		61 653

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	III kwartał 2005 PSR od 2005-07-01 do 2005-09-30	przełst. MSSF	III kwartał 2005 MSR od 2005-07-01 do 2005-09-30	3 kwartały 2005 PSR od 2005-01-01 do 2005-09-30	przełst. MSSF	3 kwartały 2005 MSR od 2005-01-01 do 2005-09-30
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	22 147	-	22 147	61 756	-	61 756
- od jednostek powiązanych	-	113	113	-	2 358	2 358
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	16 884	-	16 884	45 647	-	45 647
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	5 263	-	5 263	16 109	-	16 109
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	(14 194)	-	(14 194)	(40 199)	-	(40 199)
- jednostkom powiązanym	-	(13)	(13)	-	(1 705)	(1 705)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(10 059)	-	(10 059)	(27 268)	-	(27 268)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(4 135)	-	(4 135)	(12 931)	-	(12 931)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	7 953	-	7 953	21 557	-	21 557
Koszty sprzedaży	(2 317)	-	(2 317)	(6 507)	-	(6 507)
Koszty ogólnego zarządu	(1 232)	-	(1 232)	(3 981)	-	(3 981)
Zysk (strata) na sprzedaży	4 404	-	4 404	11 069	-	11 069
Pozostałe przychody operacyjne	271	(27)	244	419	(60)	359
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-
Dotacje	-	-	-	-	-	-
Inne przychody operacyjne	271	(27)	244	419	(60)	359
Pozostałe koszty operacyjne	(193)	(449)	(642)	(777)	(746)	(1 523)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(9)	-	(9)	-	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	(153)	-	(153)
Inne koszty operacyjne	(184)	(449)	(633)	(624)	(746)	(1 370)
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metoda praw własności	-	-	-	-	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 482	(476)	4 006	10 711	(806)	9 905
Przychody finansowe	140	-	140	159	-	159

Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-
Odsetki, w tym:	101	-	101	108	-	108
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-
Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	5	-	5
Aktualizacja wartości inwestycji	37	-	37	43	-	43
Inne	2	-	2	3	-	3
Koszty finansowe	(228)	(105)	(333)	(339)	(101)	(440)
Odsetki, w tym:	(3)	-	(3)	(17)	-	(17)
- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-
Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-	-	-
Inne	(225)	(105)	(330)	(322)	(101)	(423)
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	4 394	(581)	3 813	10 531	(907)	9 624
Zysk (strata) brutto	4 394	(581)	3 813	10 531	(907)	9 624
Podatek dochodowy	(671)	(19)	(652)	(1 816)	-	(1 816)
a) część bieżąca	(589)	-	(589)	(1 895)	-	(1 895)
b) część odroczone	(82)	(19)	(63)	79	-	79
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	3 723	(562)	3 161	8 715	(908)	7 807

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 PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	III kwartał 2005 PSR od 2005-07-01 do 2005-09-30	przekoszt. MSSF	III kwartał 2005 MSR od 2005-07-01 do 2005-09-30	3 kwartały 2005 PSR od 2005-01-01 do 2005-09-30	przekoszt. MSSF	3 kwartały 2005 MSR od 2005-01-01 do 2005-09-30
A. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ						
I. Zysk (strata) brutto	-	3 813	3 813	-	9 624	9 624
I. Zysk (strata) netto	3 723			8 715		
II. Korekty razem	(2 379)	(194)	(2 573)	(2763)	(1 062)	(3 825)
Zapłacony podatek dochodowy	-	(589)	(589)	-	(1 895)	(1 895)
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-

Amortyzacja	855	(6)	849	2302	(15)	2 287
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(13)	(104)	(117)	(59)	(100)	(159)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3	-	3	17	-	17
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(22)	-	(22)	(42)	-	(42)
Zmiana stanu rezerw	(43)	-	(43)	(84)	17	(67)
Zmiana stanu zapasów	(1 919)	-	(1 919)	(1 747)	(84)	(1 831)
Zmiana stanu należności	(3 707)	83	(3 624)	(1 269)	74	(1 195)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 018	(41)	1 977	(729)	(697)	(1 426)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	449	1	450	(1 152)	793	(359)
Inne korekty	-	-	-	-	-	-
Korekta z tytułu wyceny programu motywacyjnego	-	462	462	-	846	846
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) metoda pośrednia	1 344	(104)	1 240	5 952	(153)	5799
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-	-	-			
I. Wpływy	18	-	18	523	-	523
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	17	-	17	43	-	43
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	-	-
Z aktywów finansowych, w tym:	1	-	1	480	-	480
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	-	1	480	-	480
- zbycie aktywów finansowych	1	-	1	480	-	480
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
II. Wydatki	(4 386)		(4 386)	(10 696)	-	(10 696)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 386)		(1 386)	(7 696)	-	(7 696)
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	-	-
Na aktywa finansowe, w tym:	(3 000)	-	(3 000)	(3 000)	-	(3 000)

a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	(3 000)	-	(3 000)	(3 000)	-	(3 000)
- nabycie aktywów finansowych	(3 000)	-	(3 000)	(3 000)	-	(3 000)
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	(4 368)		(4 368)	(10 173)	-	(10 173)
C. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ-				-	-	-
I. Wpływy	7 960	-	7 960	7 960	-	7 960
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	7 960	-	7 960	7 960	-	7 960
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-	-
Inne wpływy finansowe	-	-	-	-	-	-
II. Wydatki	(490)	(7)	(497)	(17)	-	(17)
Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-	-	-	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-	-	-
Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-	-	-
Spląty kredytów i pożyczek	(487)	(7)	(494)	-	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-
Odsetki	(3)	-	(3)	(17)	-	(17)
Inne wydatki finansowe	-	-	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	7 470	(7)	7 463	7 943	-	7 943
D. PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	4 446	(111)	4 335	3 722	(153)	3569
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:	4 459	(7)	4 452	3 781	(53)	3728
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	613	(72)	541	1 291	(26)	1265
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/- D), w tym:	5 072	(79)	4 993	5 072	(79)	4993
- o ograniczonej możliwości dysponowania	13	104	117	59	100	159

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 odroczony podatek i w rezerwie na podatek odroczony (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	3 kwartały 2005 PSR od 2005-01-01 do 2005-09-30	przeoszt. MSSF	3 kwartały 2005 MSR od 2005-01-01 do 2005-09-30	ROK 2005 PSR	przeoszt. 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)	33 594	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	63	-	63
a) zwiększenia (z tytułu)	63	-	63	63	-	63
- emisji akcji (wydania udziałów)	63	-	63	63	-	63
- podwyższenie kapitału zgodnie z KSH	-	-	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 229	-	1 229	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	11 343	7 994	19 337	11 343	7 994	19 337
a) zwiększenia (z tytułu)	11 343	7 994	19 337	11 343	7 994	19 337
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	7 897	-	7 897	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	40 334	(9)	40 325	40 334	(9)	40 325
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-	-	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	846	846	-	1 308	1 308
a) zwiększenia (z tytułu)	-	846	846	-	1 308	1 308
-wyceny programu motywacyjnego	-	846	846	-	1 308	1 308
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-	-	-	-	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	846	846	-	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	8 715	(908)	7 807	12 506	(1 364)	11 142
a) zysk netto	8 715	(908)	7 807	12 506	(1 364)	11 142
b) strata netto	-	-	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	50 278	(71)	50 207	54 069	(65)	54 004
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	50 278	(71)	50 207	54 069	(65)	54 004

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	III kwartał 2005 PSR od 2005-01-01 do 2005-09-30	przeoszt. MSSF	III kwartał 2005 MSR od 2005-01-01 do 2005-09-30
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	38 595	30	38 625
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-

I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	38 595	30	38 625
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	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
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	32 437	(9)	32 428
Zmiana polityki rachunkowości	-	-	-
Kapitał zapasowy na początek okresu po korektach	32 437	(9)	32 428
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	7 897	-	7 897
a) zwiększenia (z tytułu)	7 897	-	7 897
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	7 897	-	7 897
- z podziału zysku (ponad wymagana ustawowo wielkość)	-	-	-
- zysk z lat ubiegłych korekta błędu podstawowego	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- przesunięcia na kapitał zakładowy	-	-	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	40 334	(9)	40 325
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
-wyceny programu motywacyjnego	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	4 992	(345)	4 647
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 992	(345)	4 647
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych			

7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	4 992	(345)	4 647
a) zwiększenia (z tytułu)			
- podziału zysku z lat ubiegłych			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
- przeniesienia na kapitał zapasowy			
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	4 992	(345)	4 647
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	4 992	(345)	4 647
8. Wynik netto	3 723	(562)	3 161
a) zysk netto	3 723	(562)	3 161
b) strata netto			
c) odpisy z zysku			
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	50 278	(71)	50 207
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	50 278	(71)	50 207

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 DO JEDNOSTKOWEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2006 ROKU LENA LIGHTING S.A.

1. INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa Spółki: Lena Lighting S.A.

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

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

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest produkcja i sprzedaż sprzętu oświetleniowego (PKD 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 września 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 września 2006 roku wchodził:

Włodzimierz Lesiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Barbara Wicher – Członek Rady Nadzorczej,
Mikołaj Guranowski - Członek Rady Nadzorczej,
Andrzej Marian Tomaszewski - Członek Rady Nadzorczej,
Artur Hibner – 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. W dniu 6 czerwca 2006r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o powołaniu w skład Rady Nadzorczej Pani Barbary Wicher. W dniu 22 czerwca 2006r. w skład Rady Nadzorczej decyzją Walnego Zgromadzenia wszedł Pan Wojciech Bajda.

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 01.07.2006 i kończący się w dniu 30.09.2006r. Dane porównywalne dotyczą okresu od 01.07.2005r. do 30.09.2005r.

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.

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 kapitały własne.

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>30.09.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
		w tys. zł.
Kontrakty walutowe typu forward	0,00	0,00

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

Na dzień 30 września 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 30.06.2006	Zmiany w 3-im kwartale	Stan na 30.09.2006
1. aktualizacja innych papierów wartościowych	15	(6)	9
2. niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	0		0
3. pozostałe	0		0
Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	(6)	9

– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

dane w tys. zł.

Tytuł	Stan na 30.06.2006	Zmiany w 3-im kwartale	Stan na 30.09.2006
1. podatek od utworzonych rezerw na koszty	0		0
2. podatek od niewypłaconych wynagrodzeń	114	5	119
3. podatek od świadczeń emerytalnych i rentowych	3	(1)	2
4. podatek od niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych	120	(98)	22
5. podatek od utworzonych rezerw na niewykorzystane urlopy	5	(3)	2
6. aktualizacja aktywów	48	(5)	43
7. inne tytuły	0	0	0
Razem aktywa tytułu odroczonego podatku dochodowego	290	(102)	188

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość aktywów w okresie 3-im kwartale 2006 roku przedstawiały się następująco:

dane w tys. zł.

Tytuł odpisu:	Stan na 30.06.2006	Zmiany w 3-im kwartale	Stan na 30.09.2006
1. aktualizacja wartości należności	(249)	22	(227)
2. aktualizacja wartości aktywów finansowych	80	(44)	36
3. aktualizacja wartości zapasów	0		
Razem odpisy aktualizujące aktywa	(169)	(22)	(191)

Utworzone pozostałe rezerwy na dzień 30.09.2006r.:

dane w tys. zł.

Tytuł odpisu:	Stan na 30.06.2006	Zmiany w 3-im kwartale	Stan na 30.09.2006
1. rezerwa z tyt. świadczeń emerytalnych i	12	(1)	11

rentowych			
2. rezerwa na niewykorzystane urlopy	33	(23)	10
Razem rezerwy	45	(24)	21

Dla celów przedstawienia wybranych danych finansowych, poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczone zostały na EURO według średniego kursu ogłoszonego na dzień bilansowy (30 września 2006 roku) przez Narodowy Bank Polski tj. 3,9835. 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 września 2006 roku odpowiednio: 3,8285; 3,7726; 3,9357; 3,8740; 3,9472; 4,0434; 3,9321; 3,9369; 3,9835 dla okresu sprawozdawczego za 3 kwartały 2006 roku kurs 3,9171.

	Średni kurs w okresie styczeń-wrzesień	Kurs na ostatni dzień okresu 30 wrzesień
2005 rok	4,0583	3,9166
2006 rok	3,9171	3,9835

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

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. Najniższe wyniki Spółka osiąga w II kwartale. 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 trzecim kwartale kończącym się 30.09.2006r.

Czynnikiem mającym wpływ na wynik finansowy w drugim 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

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 %
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.

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	30.06.2006	30.09.2006	03.11.2006
Zarząd	174.717	174.717	174.717	174.717
Maciej Rychlewski - Prezes Zarządu	41.400	41.400	41.400	41.400
Piotr Gorgolewski - Członek Zarządu	71.117	71.117	71.117	71.117
Cezary Tomasz Filipiński - Członek Zarządu	62.200	62.200	62.200	62.200
Rada Nadzorcza	18.221.060	17.183.060	14.583.060	14.583.060
Włodzimierz Lesiński –Przewodniczący Rady Nadzorczej	14.551.980	14.551.980	14.551.980	14.551.980
Jerzy Nadwórny – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	3.638.000	2.600.000	-	-
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	31.080
Wojciech Bajda –Członek Rady Nadzorczej	-	-	-	-
Razem	18.395.777	17.357.777	14.757.777	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.	30.09.2006	03.11.2006
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.	30.06.2006	30.09.2006	03.11.2006
Zarząd			
Maciej Rychlewski - Prezes Zarządu	87.427	87.427	87.427
Piotr Gorgolewski - Członek Zarządu	76.500	76.500	76.500
Cezary Tomasz Filipiński - Członek Zarządu	75.778	75.778	75.778
Razem	239.705	239.705	239.705

14. Postępowania toczące się przed sądem organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej wg stanu na dzień 30.09.2006 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 30.09.2006 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 czwartym kwartale 2006 r. na wyniki Spółki może mieć wpływ kurs Euro oraz sytuacja w sektorze budowlanym.

Komentarz Zarządu do wyników.

Przychody Lena Lighting SA ze sprzedaży w III kwartale 2006 r. kształtowały się na poziomie 27,2 mln zł. Jest to wynik o 23% lepszy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Na rynku krajowym wzrost osiągnął pułap 28%, natomiast na rynkach zagranicznych 17%.

Wysoka dynamika sprzedaży na rynku krajowym jest konsekwencją stałego poszerzania oferty asortymentowej oraz ciągłego zwiększaniu udziału w rynku opraw biurowych i przemysłowych, a także wykorzystania poprawy koniunktury na rynku budowlanym. Na rynkach zagranicznych jest to w dużej mierze efekt aktywności promocyjnej. Spółka w 2006 roku zaprezentowała swoją ofertę na siedmiu dużych imprezach targowych, głównie na rynkach europejskich, ale również na Bliskim Wschodzie.

Rentowność netto w III kwartale 2006r wyniosła 13% i kształtowała się na podobnym poziomie, co w analogicznym okresie roku ubiegłego, kiedy to wynosiła 14%.

Wzrost zysku netto w opisywanym okresie w porównaniu do III kwartału 2005 r. wyniósł 14% przy wzroście przychodów ze sprzedaży o 23%.

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.

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.

Środa Wlkp., dnia 03-11-2006r

Za Zarząd Lena Lighting S.A.

Cezary Filipiński
Członek Zarządu

Piotr Gorgolewski
Członek Zarządu

Maciej Rychlewski
Prezes Zarządu