



***SKONSOLIDOWANY  
RAPORT KWARTALNY  
Qsr 3/2009  
ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU***

ŚRODA WIELKOPOLSKA, 13 listopada 2009r.

**KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO**

00- 950 WARSZAWA PLAC POWSTAŃCÓW WARSZAWY 1

**Raport kwartalny QSr 3/2009**

(zgodnie z § 86 ust. 2 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 2009, obejmujący okres od 2009-07-01 do 2009-09-30  
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR / MSSF  
w walucie: zł

Data przekazania: 13 listopada 2009 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**

• **JEDNOSTKOWE LENA LIGHTING S.A.**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EURO	
	3 kwartały 2009 od 01.01.2009 do 30.09.2009	3 kwartały 2008 od 01.01.2008 do 30.09.2008	3 kwartały 2009 od 01.01.2009 do 30.09.2009	3 kwartały 2008 od 01.01.2008 do 30.09.2008
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	70 798	82 346	16 093	24 045
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 091	7 431	1 157	2 170
III. Zysk (strata) brutto	-2 602	6 286	-591	1 835
IV. Zysk (strata) netto	-2 033	5 139	-462	1 501
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 232	8 902	3 462	2 599
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 346	-3 112	-306	-909
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 138	-7 197	-1 168	-2 101
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	8 748	-1 407	1 989	-411
IX. Aktywa, razem	108 881	111 904	25 785	32 833
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	41 371	36 406	9 797	10 681
XI. Zobowiązania długoterminowe	8 122	19 929	1 923	5 847
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	31 813	14 913	7 534	4 375
XIII. Kapitał własny	67 510	75 499	15 988	22 151
XIV. Kapitał zakładowy	1 244	1 244	295	365
XV. Liczba akcji (w szt.)	24 875 050	24 875 050	24 875 050	24 875 050
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,08	0,21	-0,02	0,06
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,08	0,21	-0,02	0,06
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	2,71	3,04	0,64	0,89
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	2,70	3,02	0,64	0,89
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,04	0,00	0,01

<b>Wartość księgową</b>	67 510 356,97	75 498 716,28	15 987 864,58	22 151 429,24
<b>Liczba akcji</b>	24 875 050	24 875 050	24 875 050	24 875 050
<b>Wartość księgową na jedną akcję (zł/EUR)</b>	2,71	3,04	0,64	0,89

• **SKONSOLIDOWANE GRUPY LENA LIGHTING**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EURO	
	3 kwartały 2009 od 01.01.2009 do 30.09.2009	3 kwartały 2008 od 01.01.2008 do 30.09.2008	3 kwartały 2009 od 01.01.2009 do 30.09.2009	3 kwartały 2008 od 01.01.2008 do 30.09.2008
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	75 813	92 882	17 233	27 121
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 592	6 817	362	1 990
III. Zysk (strata) brutto	-6 336	5 557	-1 440	1 623

IV. Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-5 746	4 655	-1 306	1 359
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 457	7 725	3 513	2 256
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	466	-3 731	106	-1 089
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 054	-6 722	-1 603	-1 963
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	8 868	-2 728	2 016	-796
IX. Aktywa, razem	104 912	118 105	24 845	34 652
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	43 103	41 239	10 208	12 100
XI. Zobowiązania długoterminowe	8 258	20 483	1 956	6 010
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	33 332	18 125	7 894	5 318
XIII. Kapitał własny	61 809	76 866	14 638	22 553
XIV. Kapitał zakładowy	1 244	1 244	295	365
XV. Liczba akcji (w szt.)	24 875 050	24 875 050	24 875 050	24 875 050
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,23	0,19	-0,05	0,05
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,23	0,19	-0,05	0,05
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	2,48	3,09	0,59	0,91
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	2,47	3,07	0,59	0,90
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,04	0,00	0,01

<b>Wartość księgową</b>	61 808 731,55	76 866 322,90	14 637 600,42	22 552 686,94
<b>Liczba akcji</b>	24 875 050	24 875 050	24 875 050	24 875 050
<b>Wartość księgową na jedną akcję (zł/EUR)</b>	2,48	3,09	0,59	0,91

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

### • JEDNOSTKOWE LENA LIGHTING S.A.

	Stan na dzień 30.09.2009	Stan na dzień 30.06.2009	Stan na dzień 30.09.2008	Stan na dzień 31.12.2008
<b>AKTYWA</b>				
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>45 802</b>	<b>47 604</b>	<b>52 124</b>	<b>51 966</b>
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	328	361	510	459
- wartość firmy	-	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	38 190	38 983	39 959	39 493
3. Nieruchomości inwestycyjne	378	378	378	378
4. Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 784	3 246	10 627	8 458
5. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
6. Należności długoterminowe	-	-	-	-
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 122	4 636	649	3 178
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>63 079</b>	<b>57 566</b>	<b>59 780</b>	<b>62 826</b>
1. Zapasy	25 479	26 521	30 842	31 004

2. Należności krótkoterminowe	26 978	24 551	27 423	26 802
2.1. Od jednostek powiązanych	5 774	4 426	4 861	4 568
2.2. Od pozostałych jednostek	21 204	19 214	22 562	22 234
3. Należności z tytułu podatków	341	911	317	1 956
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	88	1 671	88	67
4.1. w jednostkach powiązanych	-	1600	-	-
4.2. w pozostałych jednostkach	88	71	88	67
5. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 928	4 543	775	2 763
6. Pozostałe aktywa krótkoterminowe	265	280	336	234
<b>A k t y w a   r a z e m</b>	<b>108 881</b>	<b>105 170</b>	<b>111 904</b>	<b>114 792</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>67 510</b>	<b>63 246</b>	<b>75 499</b>	<b>66 623</b>
1. Kapitał podstawowy	1 244	1 244	1 244	1 244
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-
4. Kapitał zapasowy z podziału zysku z lat ubiegłych	60 005	60 006	58 316	58 316
5. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 724	11 724	11 724	11 724
6. Kapitał z aktualizacji wyceny	-3 430	-5 888	-924	- 6 350
8. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-
9. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-	-
10. Zysk (strata) netto	-2 033	-3 840	5 139	1 689
11. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>41 371</b>	<b>41 924</b>	<b>36 405</b>	<b>48 169</b>
<b>1. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>223</b>	<b>250</b>	<b>370</b>	<b>238</b>
1.1. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych długoterminowe	19	19	22	19
1.2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37	27	201	19
1.3. Pozostałe rezerwy	167	204	147	200
<b>2. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>8 122</b>	<b>9 561</b>	<b>19 929</b>	<b>22 389</b>
2.1. Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
2.2. Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych	8 122	9 561	19 929	22 389
<b>3. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>31 812</b>	<b>30 854</b>	<b>14 913</b>	<b>24 345</b>
3.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 911	4 052	4 622	5 328
- Wobec jednostek powiązanych	536	444	730	518
- Wobec pozostałych jednostek	5 375	3 608	3 892	4 810
3.2. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	20 012	18 326	7 995	9 731
3.3. Zobowiązania z tytułu podatków	720	430	632	495

3.4. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 169	8 046	1 663	8 791
- wobec jednostek powiązanych	-	-	227	-
- wobec pozostałych jednostek	5 169	8 046	1 436	8 791
<b>4. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>1 214</b>	<b>1 259</b>	<b>1 194</b>	<b>1 197</b>
- Inne rezerwy krótkoterminowe	1 214	1 259	1 194	1 197
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>108 881</b>	<b>105 170</b>	<b>111 904</b>	<b>114 792</b>

Wartość księgowa	67 510 357	63 245 747	75 498 716	66 622 265
Liczba akcji (w szt.)	24 875 050	24 875 050	24 875 050	24 875 050
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,71	2,54	3,04	2,68
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	24 998 554	24 998 554	24 998 554	24 998 554
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,70	2,53	3,02	2,67

• **SKONSOLIDOWANE GRUPY LENA LIGHTING**

	Stan na dzień 30.09.2009	Stan na dzień 30.06.2009	Stan na dzień 30.09.2008	Stan na dzień 31.12.2008
<b>AKTYWA</b>				
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>42 874</b>	<b>45 557</b>	<b>52 227</b>	<b>52 036</b>
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	328	679	2 081	829
- wartość firmy	-	-	1 176	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	38 155	40 351	47 977	47 399
3. Nieruchomości inwestycyjne	378	443	378	378
4. Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	962	-
5. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
6. Należności długoterminowe	-	-	-	-
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 013	4 084	829	3 430
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>62 038</b>	<b>56 895</b>	<b>65 878</b>	<b>68 079</b>
1. Zapasy	25 561	26 738	32 724	33 328
2. Należności krótkoterminowe	25 694	25 137	31 534	29 486
2.1. Od jednostek powiązanych	2 343	2 545	2 945	2 661
2.2. Od pozostałych jednostek	23 351	21 412	28 589	26 825
3. Należności z tytułu podatków	341	1 180	328	2 140
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	88	71	88	67
4.1. w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
4.2. w pozostałych jednostkach	88	71	88	67
5. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10 053	4 596	789	2 768

6. Pozostałe aktywa krótkoterminowe	341	353	415	290
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>104 912</b>	<b>102 452</b>	<b>118 105</b>	<b>120 115</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>61 809</b>	<b>57 776</b>	<b>76 866</b>	<b>66 393</b>
1. Kapitał podstawowy	1 244	1 244	1 244	1 244
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-
4. Kapitał zapasowy z podziału zysku z lat ubiegłych	58 016	57 623	57 228	57 228
5. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 725	11 725	11 725	11 725
6. Kapitał z aktualizacji wyceny	-3 430	-5 888	-924	-6 351
8. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-
9. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-	-
10. Zysk (strata) netto	-5 746	-6 928	4 655	20
11. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
12. Kapitał przypadający na udziały mniejszości	-	-	2 939	2 527
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>43 103</b>	<b>44 676</b>	<b>41 239</b>	<b>53 722</b>
<b>1. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>252</b>	<b>308</b>	<b>1 315</b>	<b>1 192</b>
1.1. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych długoterminowe	19	19	22	19
1.2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	48	38	1 141	942
1.3. Pozostałe rezerwy	185	251	152	231
<b>2. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>8 258</b>	<b>9 895</b>	<b>20 483</b>	<b>22 945</b>
2.1. Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
2.2. Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych	8 258	9 895	20 483	22 945
<b>3. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>33 332</b>	<b>33 020</b>	<b>18 125</b>	<b>28 151</b>
3.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 969	4 567	6 511	6 994
- Wobec jednostek powiązanych	536	412	742	518
- Wobec pozostałych jednostek	5 432	4 155	5 769	6 476
3.2. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	20 012	18 326	8 645	11 055
3.3. Zobowiązania z tytułu podatków	873	574	868	660
3.4. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6 478	9 553	2 100	9 442
- Wobec jednostek powiązanych	-	-	227	-
- Wobec pozostałych jednostek	6 478	9 553	1 873	9 442
<b>4. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>1 261</b>	<b>1 451</b>	<b>1 316</b>	<b>1 434</b>
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>104 912</b>	<b>102 452</b>	<b>118 105</b>	<b>120 115</b>

Wartość księgowa	61 808 732	57 776 215	76 866 323	66 393 468
Liczba akcji (w szt.)	24 875 050	24 875 050	24 875 050	24 875 050
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,48	2,32	3,09	2,67
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	24 998 554	24 998 554	24 998 554	24 998 554
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,47	2,31	3,07	2,66

### 3. POZYCJE POZABILANSOWE

- **JEDNOSTKOWE LENA LIGHTING S.A.**

POZYCJE POZABILANSOWE	Stan na dzień 30.09.2009	Stan na dzień 30.06.2009	Stan na dzień 30.06.2008	Stan na dzień 31.12.2008
<b>1. Należności warunkowe od Spółki zależnej Luxmat</b> Zabezpieczenie wierzycelności i pożyczki na hipotekach	3 000	5 000	-	-
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	57 124	46 050	46 050	46 050
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu):	-	-	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-	-	-
- pozostałe	-	-	-	-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu):	57 124	46 050	46 050	46 050
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-	-	-
- hipoteka kaucyjna na rzecz Raiffeisen Bank Polska SA jako zabezpieczenie transakcji forward i kredytu bieżącego	11 074	-	-	-
- hipoteka zwykła i kaucyjna na rzecz Raiffeisen Bank Polska SA jako zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego	22 050	22 050	22 050	22 050
- cesja cicha należności jako zabezpieczenie kredytu Raiffeisen Bank Polska S.A.	4 000	4 000	4 000	4 000
- zastaw na zapasach jako zabezpieczenie kredytu Raiffeisen Bank Polska S.A.	20 000	20 000	20 000	20 000
<b>Suma</b>	<b>54 124</b>	<b>41 050</b>	<b>46 050</b>	<b>46 050</b>

- **SKONSOLIDOWANE GRUPY LENA LIGHTING**

POZYCJE POZABILANSOWE	Stan na dzień 30.09.2009	Stan na dzień 30.06.2009	Stan na dzień 30.06.2008	Stan na dzień 31.12.2008
<b>1. Należności warunkowe</b>	-	-	-	-
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	58 624	49 550	50 250	50 250
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu):	-	-	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-	-	-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu):	58 624	49 550	50 250	50 250
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-	-	-
- hipoteka kaucyjna na rzecz Raiffeisen Bank Polska SA jako zabezpieczenie transakcji forward i kredytu bieżącego	11 074	-	-	-
- zastaw na zapasach jako zabezpieczenie kredytu Raffeißen Bank Polska S.A.	20 000	20 000	20 000	20 000
- hipoteka zwykła i kaucyjna na rzecz Raiffeisen Bank Polska SA -zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego	22 050	22 050	22 050	22 050



- cesja cicha należności jako zabezpieczenie kredytu Raiffeisen Bank Polska S.A	4 000	4 000	4 700	4 700
- hipoteka jako zabezpieczenie kredytu na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. KW WA5M/00269495/1 umowa kredytowa wygasła	-	1 500	1 500	1 500
- hipoteka jako zabezpieczenie kredytu na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. KW WA5M/0026868/8 umowa kredytowa wygasła	-	500	500	500
- hipoteka jako zabezpieczenie spłaty wierzytelności na rzecz Pana Piotra Kantorskiego KW WA1P/00051926/6	1 500	1 500	1 500	1 500
<b>Suma</b>	<b>58 624</b>	<b>49 550</b>	<b>50 250</b>	<b>50 250</b>

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

- JEDNOSTKOWE LENA LIGHTING S.A.

	III kwartał 2009 od 2009-07-01 do 2009-09-30	3 kwartały 2009 od 2009-01-01 do 2009-09-30	III kwartał 2008 od 2008-07-01 do 2008-09-30	3 kwartały 2008 od 2008-01-01 do 2008-09-30
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>25 335</b>	<b>70 798</b>	<b>25 475</b>	<b>82 346</b>
- od jednostek powiązanych	3 218	7 306	2 806	8 576
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	17 665	49 815	18 496	59 849
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	7 670	20 983	6 979	22 497
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>-17 939</b>	<b>-49 070</b>	<b>-17 773</b>	<b>-58 112</b>
- jednostkom powiązanym	-2 490	-5 194	-1 948	-6 072
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-11 770	-32 338	-12 570	-40 827
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-6 169	-16 732	-5 203	-17 285
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>7 396</b>	<b>21 728</b>	<b>7 702</b>	<b>24 234</b>
Koszty sprzedaży	-3 579	-11 248	-3 561	-11 279
Koszty ogólnego zarządu	-1 170	-3 490	-1 345	-4 071
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>	<b>2 648</b>	<b>6 990</b>	<b>2 795</b>	<b>8 884</b>
Pozostałe przychody operacyjne	210	562	210	1 090
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	18	92	249
Dotacje	-	8	20	20
Inne przychody operacyjne	210	536	98	821
Pozostałe koszty operacyjne	-303	-2 461	-795	-2 544
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-260	-1 722	-733	-1 659
Inne koszty operacyjne	-43	-739	-62	-885
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metoda praw własności	-	-	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>2 555</b>	<b>5 091</b>	<b>2 210</b>	<b>7 431</b>

Przychody finansowe	448	139	134	290
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
Odsetki, w tym:	58	117	69	213
- od jednostek powiązanych	14	57	-	-
Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	17	21	-	-
Inne	373	-	65	77
Koszty finansowe	-815	-7 832	-812	-1 435
Odsetki, w tym:	-353	-1 189	-479	-1 365
- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-462	-5 673	-8	-39
Inne	-	-969	-325	-31
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>2 188</b>	<b>-2 602</b>	<b>1 533</b>	<b>6 286</b>
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>2 188</b>	<b>-2 602</b>	<b>1 533</b>	<b>6 286</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>-381</b>	<b>569</b>	<b>-298</b>	<b>-1 147</b>
a) część bieżąca	-463	-1 057	-328	1 245
b) część odroczone	82	1 626	30	98
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 807</b>	<b>-2 033</b>	<b>1 235</b>	<b>5 139</b>
<b>Zysk (strata) netto akcjonariuszy mniejszościowych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY:</b>	<b>III kwartał 2009 od 2009-07-01 do 2009-09-30</b>	<b>3 kwartały 2009 od 2009-01-01 do 2009-09-30</b>	<b>III kwartał 2008 od 2008-07-01 do 2008-09-30</b>	<b>3 kwartały 2008 od 2008-01-01 do 2008-09-30</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	16 971	47 729	17 819	57 842
Przychody netto ze sprzedaży usług	694	2 086	677	2 007
Przychody netto ze sprzedaży towarów	5 328	14 891	4 335	13 074
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	2 342	6 092	2 644	9 423
<b>Przychody ze sprzedaży w sumie:</b>	<b>25 335</b>	<b>70 798</b>	<b>25 475</b>	<b>82 346</b>

<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W PODZIALE NA SEGMENTY GEOGRAFICZNE</b>	<b>III kwartał 2009 od 2009-07-01 do 2009-09-30</b>	<b>3 kwartały 2009 od 2009-01-01 do 2009-09-30</b>	<b>III kwartał 2008 od 2008-07-01 do 2008-09-30</b>	<b>3 kwartały 2008 od 2008-01-01 do 2008-09-30</b>
Sprzedaż w Polsce	15 503	41 557	14 209	44 030
Sprzedaż zagranicą	9 832	29 241	11 266	38 316
<b>Przychody ze sprzedaży w sumie:</b>	<b>25 335</b>	<b>70 798</b>	<b>25 475</b>	<b>82 346</b>

• SKONSOLIDOWANE GRUPY LENA LIGHTING

	III kwartał 2009 od 2009-07-01 do 2009-09-30	3 kwartały 2009 od 2009-01-01 do 2009-09-30	III kwartał 2008 od 2008-07-01 do 2008-09-30	3 kwartały 2008 od 2008-01-01 do 2008-09-30
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>26 038</b>	<b>75 813</b>	<b>30 081</b>	<b>92 882</b>
- od jednostek powiązanych	1 786	4 747	2 241	7 086
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	16 367	49 201	19 938	63 535
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	9 671	26 612	10 143	29 347
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>-18 187</b>	<b>-53 464</b>	<b>-20 883</b>	<b>-65 073</b>
- jednostkom powiązanym	-1 052	-3 319	-1 369	-4 561
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-11 375	-31 699	-13 432	-42 929
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-7 812	-21 765	-7 451	-22 144
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>7 851</b>	<b>22 349</b>	<b>9 198</b>	<b>27 809</b>
Koszty sprzedaży	-4 168	-13 647	-4 392	-13 379
Koszty ogólnego zarządu	-1 624	-4 934	-2 107	-6 200
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>	<b>2 059</b>	<b>3 768</b>	<b>2 699</b>	<b>8 230</b>
Pozostałe przychody operacyjne	13	631	352	1 512
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	13	52	117	272
Dotacje	-	8	20	20
Inne przychody operacyjne	-	571	215	1 220
Pozostałe koszty operacyjne	-150	-2 807	-792	-2 925
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-64	-1 812	-778	-1 895
Inne koszty operacyjne	-86	-995	-14	-1 030
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metoda praw własności	-	-	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 922</b>	<b>1 592</b>	<b>2 259</b>	<b>6 817</b>
Przychody finansowe	427	84	134	355
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
Odsetki, w tym:	46	63	69	277
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	21	-	-
Inne	381	-	65	78
Koszty finansowe	-882	-8 012	-917	-1 615
Odsetki, w tym:	-421	-1 277	-518	-1 451

- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-461	-5 673	-8	-39
Inne	-	-1 062	-391	-125
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>1 467</b>	<b>-6 336</b>	<b>1 476</b>	<b>5 557</b>
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>1 467</b>	<b>-6 336</b>	<b>1 476</b>	<b>5 557</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>-285</b>	<b>590</b>	<b>-282</b>	<b>-1 106</b>
a) część bieżąca	-463	-1 057	-328	-1 245
b) część odroczone	178	1 647	46	139
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 182</b>	<b>-5 746</b>	<b>1 194</b>	<b>4 451</b>
<b>Zysk (strata) netto akcjonariuszy mniejszościowych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-12</b>	<b>-204</b>
<b>Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>1 182</b>	<b>-5 746</b>	<b>1 206</b>	<b>4 644</b>

<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY:</b>	<b>III kwartał 2009 od 2009-07-01 do 2009-09-30</b>	<b>3 kwartały 2009 od 2009-01-01 do 2009-09-30</b>	<b>III kwartał 2008 od 2008-07-01 do 2008-09-30</b>	<b>3 kwartały 2008 od 2008-01-01 do 2008-09-30</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	15 501	46 479	18 879	60 046
Przychody netto ze sprzedaży usług	866	2 722	1 059	3 489
Przychody netto ze sprzedaży towarów	7 333	20 492	7 491	19 913
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	2 338	6 120	2 652	9 434
<b>Przychody ze sprzedaży w sumie:</b>	<b>26 038</b>	<b>75 813</b>	<b>30 081</b>	<b>92 882</b>

<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W PODZIALE NA SEGMENTY GEOGRAFICZNE</b>	<b>III kwartał 2009 od 2009-07-01 do 2009-09-30</b>	<b>3 kwartały 2009 od 2009-01-01 do 2009-09-30</b>	<b>III kwartał 2008 od 2008-07-01 do 2008-09-30</b>	<b>3 kwartały 2008 od 2008-01-01 do 2008-09-30</b>
Sprzedaż w Polsce	16 102	46 052	18 815	54 566
Sprzedaż zagranicą	9 936	29 761	11 266	38 316
<b>Przychody ze sprzedaży w sumie:</b>	<b>26 038</b>	<b>75 813</b>	<b>30 081</b>	<b>92 882</b>

## 5. SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

### • JEDNOSTKOWE LENA LIGHTING S.A.

<b>PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE</b>	<b>III kwartał 2009 od 2009-07-01 do 2009-09-30</b>	<b>3 kwartały 2009 od 2009-01-01 do 2009-09-30</b>	<b>III kwartał 2008 od 2008-07-01 do 2008-09-30</b>	<b>3 kwartały 2008 od 2008-01-01 do 2008-09-30</b>
<b>A. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>2 188</b>	<b>-2602</b>	<b>1 533</b>	<b>6 286</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>2 066</b>	<b>17 834</b>	<b>-2 626</b>	<b>2 616</b>
Zapłacony podatek dochodowy	-271	-812	-268	-1 185
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-

Amortyzacja	971	2 800	956	2 647
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	287	1 583	3	3
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	340	1 164	474	1 346
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-17	-40	594	-712
Zmiana stanu rezerw	-38	-34	-160	-91
Zmiana stanu zapasów	1 043	5 526	-1 865	81
Zmiana stanu należności	-2 355	1 893	-658	3 158
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-784	-2 826	-718	-2 041
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-30	-15	-61	333
Inne korekty z tytułu utraty wart. udziałów	462	5 734	-924	-924
Korekta z tytułu kapitał z aktualizacji wyceny	2 458	2 921	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) metoda pośrednia</b>	<b>4 254</b>	<b>15 232</b>	<b>-1 094</b>	<b>-8 902</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 600</b>	<b>85</b>	<b>169</b>	<b>876</b>
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	85	120	632
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
Z aktywów finansowych, w tym:	1 600	-	49	244
a) w jednostkach powiązanych	1 600	-	49	244
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek	1 600	-	49	244
- odsetki	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>-144</b>	<b>- 1 431</b>	<b>-798</b>	<b>-3 988</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-144	-1 431	-798	-3 988
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
Na aktywa finansowe, w tym:	-	-	-	-

a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>	<b>1 456</b>	<b>-1 346</b>	<b>-629</b>	<b>-3 112</b>
<b>C. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>345</b>	<b>-</b>	<b>2 703</b>	<b>-22</b>
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-22
Kredyty i pożyczki	345	-	2 703	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>-382</b>	<b>-5 138</b>	<b>-1 497</b>	<b>-7 175</b>
Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-995	-995
Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	-	-3 849	-	-4 662
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-42	-124	-29	-85
Odsetki	-340	-1 164	-474	-1 433
Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>	<b>-37</b>	<b>-5 138</b>	<b>1 205</b>	<b>-7 197</b>
<b>D. PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>5 672</b>	<b>8 748</b>	<b>-518</b>	<b>-1 407</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:</b>	<b>5 385</b>	<b>7 165</b>	<b>-521</b>	<b>-1 410</b>
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>4 543</b>	<b>2 763</b>	<b>1 297</b>	<b>2 185</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/- D), w tym:</b>	<b>9 928</b>	<b>9 928</b>	<b>775</b>	<b>775</b>
- z tyt. różnic kursowych	-287	-1 583	-3	-3

• SKONSOLIDOWANE GRUPY LENA LIGHTING

<b>PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE</b>	<b>III kwartał 2009 od 2009-07-01 do 2009-09-30</b>	<b>3 kwartały 2009 od 2009-01-01 do 2009-09-30</b>	<b>III kwartał 2008 od 2008-07-01 do 2008-09-30</b>	<b>3 kwartały 2008 od 2008-01-01 do 2008-09-30</b>
<b>A. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>1 467</b>	<b>-6 336</b>	<b>1 476</b>	<b>5 557</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>2 836</b>	<b>21 792</b>	<b>-1 579</b>	<b>2 169</b>
Zapłacony podatek dochodowy	-271	-812	-268	-1 185
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
Amortyzacja	1 140	3 316	1 115	3 395
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	287	1 583	4	4
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	354	1 230	502	1 406
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-30	-73	569	-735
Zmiana stanu rezerw	-66	-46	-189	-95
Zmiana stanu zapasów	1 177	7 767	-2 289	-303
Zmiana stanu należności	-1 245	5 103	72	1 664
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 284	-4 863	-80	-1 375
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-137	-182	-94	317
Inne korekty aktualizacja	462	5 674	-924	-924
Korekta z tytułu wyceny programu motywacyjnego i wyceny nieruchomości	2 451	3 097	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) metoda pośrednia</b>	<b>4 304</b>	<b>15 457</b>	<b>-103</b>	<b>7 725</b>
<b>B. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 786</b>	<b>1 926</b>	<b>233</b>	<b>626</b>
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 786	1 926	183	382
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
Z aktywów finansowych, w tym:	-	-	49	244
a) w jednostkach powiązanych	-	-	49	244
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>-144</b>	<b>-1 461</b>	<b>-741</b>	<b>-4 357</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-144	-1 461	-741	-4 357
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	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>	<b>1 642</b>	<b>465</b>	<b>-508</b>	<b>-3 731</b>
<b>C. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>345</b>	<b>-</b>	<b>1 621</b>	<b>-22</b>
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-22
Kredyty i pożyczki	345	-	1 621	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>-546</b>	<b>-7 054</b>	<b>-1 563</b>	<b>-6 700</b>
Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-300	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-995	-995
Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	-	-5 173	-	-4 012
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-192	-350	-66	-200
Odsetki	-354	-1 230	-502	-1 493
Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>	<b>-201</b>	<b>-7 054</b>	<b>58</b>	<b>-6 722</b>
<b>D. PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>5 744</b>	<b>8 868</b>	<b>-553</b>	<b>-2 728</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:</b>	<b>5 457</b>	<b>7 286</b>	<b>-556</b>	<b>-2 731</b>
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>4 596</b>	<b>2 768</b>	<b>1 345</b>	<b>3 520</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/- D), w tym:</b>	<b>10 053</b>	<b>10 053</b>	<b>789</b>	<b>789</b>
- tyt. różnic kursowych	-287	-1 583	-4	-4

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

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



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

## 6. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

### • JEDNOSTKOWE LENA LIGHTING S.A.

ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM	III kwartał 2009 od 2009-07-01 do 2009-09-30	3 kwartały 2009 od 2009-01-01 do 2009-09-30	III kwartał 2008 2008-07-01 2008-09-30	3 kwartały 2008 2008-01-01 2008- 09-30	Rok 2008 2008-01-01 2008-12-31
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	63 246	66 622	75 188	72 302	72 302
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	63 246	66 622	75 188	72 302	72 302
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	1 244	1 244	1 244	1 235	1 235
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	-	-	9	9
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	9	9
- podwyższenie kapitału zgodnie z KSH	-	-	-	9	9
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	1 244	1 244	1 244	1 244	1 244
<b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>	-	-	-	-	-
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-
<b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>	-	-	-	-	-
<b>3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	71 730	70 041	70 041	63 771	63 771
Zmiana polityki rachunkowości	-	-	-	-	-
<b>Kapitał zapasowy na początek okresu po korektach</b>	71 730	70 041	70 041	63 771	63 771
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	1 689	-	6 270	6 270
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	6 301	6 301
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-
- z podziału zysku (ponad wymagana ustawowo wielkość)	-	1 689	-	6 301	6 301
- przeniesienie kapitału z aktualizacji wyceny –program motywacyjny	-	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-31	-31
- przesunięcia na kapitał zakładowy	-	-	-	-	-
- koszt podwyższenia kapitału	-	-	-	-31	-31
<b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	71 730	71 730	70 041	70 041	70 041
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	-5 888	-6 351	-	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	2 458	2 921	-924	-924	-6 351

a) zwiększenia (z tytułu)	2 583	2 983	-	-	62
- wycena programu motywacyjnego	-	-	-	-	62
- aktualizacja z tyt. rach zabezpieczeń	2 583	2 983	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-125	-62	-924	-924	-6 413
- aktualizacja z tyt. rach zabezpieczeń	-	-	-924	-924	-6 413
- program motywacyjny	-125	-62	-	-	-
<b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>-3 430</b>	<b>-3 430</b>	<b>-924</b>	<b>-924</b>	<b>-6 351</b>
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	-	-	-	-	-
<b>6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>- 3 840</b>	<b>1 689</b>	<b>3 904</b>	<b>7 296</b>	<b>7 296</b>
<b>7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	-	<b>1 689</b>	<b>3 904</b>	<b>7 296</b>	<b>7 296</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-
<b>7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	-	<b>1 689</b>	<b>3 904</b>	<b>7 296</b>	<b>7 296</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	1 689	-	<b>7 296</b>	<b>7 296</b>
- przeniesienia na kapitał zapasowy	-	1 689	-	6 301	6 301
- wypłata dywidendy	-	-	-	995	995
- pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-
<b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-	-	<b>3 904</b>	-	-
<b>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-3 840</b>	-	-	-	-
<b>7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>-3 840</b>	-	-	-	-
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-3 840</b>	-	-	-	-
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-3 840</b>	-	<b>3 904</b>	-	-
<b>8. Wynik netto</b>	<b>1 807</b>	<b>-2 033</b>	<b>1 235</b>	<b>5 139</b>	<b>1 689</b>
a) zysk netto	1 807	-	1 235	5 139	1 689
b) strata netto	-	-2 033	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-	-
<b>9. Kapitał przypadający na udziały mniejszości na początek okresu</b>	-	-	-	-	-
<b>10. Kapitał przypadający na udziały mniejszości na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>	<b>67 510</b>	<b>67 510</b>	<b>75 499</b>	<b>75 499</b>	<b>66 623</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>67 510</b>	<b>67 510</b>	<b>75 499</b>	<b>75 499</b>	<b>66 623</b>

• SKONSOLIDOWANE GRUPY LENA LIGHTING

ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM	III kwartał 2009 od 2009-07-01 do 2009-09-30	3 kwartały 2009 od 2009-01-01 do 2009-09-30	III kwartał 2008 2008-07-01 2008-09-30	3 kwartały 2008 2008-01-01 2008-09-30	Rok 2008 2008-01-01 2008-12-31
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	57 776	66 394	76 596	74 357	74 358
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-12	-12	-	-	-
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	57 764	66 382	76 596	74 357	74 358
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	1 244	1 244	1 244	1 325	1 235
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	-	-	9	9
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	9	9
- emisji akcji (wydania udziałów)	-	-	-	9	9
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	1 244	1 244	1 244	1 244	1 244
<b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>	-	-	-	-	-
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-
<b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>	-	-	-	-	-
<b>3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	69 348	68 953	68 953	63 771	63 771
Zmiana polityki rachunkowości	-	-	-	-	-
<b>Kapitał zapasowy na początek okresu po korektach</b>	69 348	68 953	68 953	63 771	63 771
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	393	786	-	5 182	5 182
a) zwiększenia (z tytułu)	426	1 596	-	5 213	5 213
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-
- z podziału zysku (ponad wymagana ustawowo wielkość)	-	20	-	5 213	5 213
- przeniesienie kapitału z aktualizacji wyceny – program motywacyjny	-	-	-	-	-
- nabycie udziałów	426	1 576	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-33	-809	-	-31	-31
- przesunięcia na kapitał zakładowy	-	-	-	-	-
- odpis z tyt. aktualizacji nieruchomości	-21	-798	-	-	-
- korekty błędów podstawowych	-12	-12	-	-	-
- koszt podwyższenia kapitału	-	-	-	-31	-31
<b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	69 740	69 740	68 953	68 953	68 953
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	-5 888	-6 351	-	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	2 458	2 921	-924	-924	-6 351
a) zwiększenia (z tytułu)	2 583	2 983	-	-	62

- wycena programu motywacyjnego		-	-	-	62
- aktualizacja z tyt. rach. zabezpieczeń	2 583	2 983	-	-	-
a) zmniejszenia (z tytułu)	-125	-62	-924	-924	-6 413
- przeniesienie kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-
- aktualizacja z tyt. rach. zabezpieczeń	-	-	-924	-924	-6 413
- program motywacyjny	-125	-62	-	-	-
<b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>-3 430</b>	<b>-3 430</b>	<b>-924</b>	<b>-924</b>	<b>-6 351</b>
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	-	-	-	-	-
<b>6.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>- 6 928</b>	<b>20</b>	<b>3 449</b>	<b>6 208</b>	<b>6 208</b>
<b>7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	-	20	3 449	6 208	6 208
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-
<b>7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	-	20	3 449	6 208	6 208
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	20	-	6 208	6 208
- przeniesienia na kapitał zapasowy	-	20	-	5 213	5 213
- wypłata dywidendy	-	-	-	995	995
- pokrycia straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-
<b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-	-	3 449	-	-
<b>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-6 928</b>	-	-	-	-
<b>7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>-6 928</b>	-	-	-	-
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-6 928</b>	-	-	-	-
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-6 928</b>	-	3 449	-	-
<b>8. Wynik netto</b>	<b>1 182</b>	<b>-5 746</b>	<b>1 206</b>	<b>4 655</b>	<b>20</b>
a) zysk netto	1 182	-	1 206	4 655	20
b) strata netto	-	-5 746	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-	-
<b>9. Kapitał przypadający na udziały mniejszości na początek okresu</b>	-	2 527	2 951	3 143	3 143
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-
<b>9.1. Kapitał przypadający na udziały mniejszości na początek okresu</b>	-	2 527	2 951	3 143	3 143
a) zwiększenia	-	-	-	-	-
b) zmniejszenia	-	-2 527	-12	-204	-616
<b>9.2. Kapitał przypadający na udziały mniejszości na koniec okresu</b>	-	-	2 939	2 939	2 527

<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>	<b>61 809</b>	<b>61 809</b>	<b>76 866</b>	<b>76 866</b>	<b>66 393</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>61 809</b>	<b>61 809</b>	<b>76 866</b>	<b>76 866</b>	<b>66 393</b>

## **II. INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU SPÓŁKI LENA LIGHTING S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ LENA LIGHTING.**

### **1. INFORMACJE OGÓLNE**

Nazwa Spółki: Lena Lighting S.A.

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

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

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest produkcja i sprzedaż sprzętu oświetleniowego (PKD-2004r 3150 Z. , PKD-2007r 3740Z).

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

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

Skład organów Spółki:

W skład Zarządu Lena Lighting S.A. na dzień 30 września 2009 roku wchodził:

Włodzimierz Lesiński – Prezes Zarządu,

Cezary Tomasz Filipiński – Członek Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Lena Lighting S.A. na dzień 30 września 2009 roku wchodził:

Andrzej Marian Tomaszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Barbara Wicher – Członek Rady Nadzorczej,

Artur Hibner – Członek Rady Nadzorczej,

Michał Hamryszak – Członek Rady Nadzorczej,

Andrzej Pawlak - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 20.05.2009r Pan Wojciech Bajda Członek Rady Nadzorczej złożył swoją rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 02.06.2009r Pan Mikołaj Guranowski złożył swoją rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Podczas Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 04.06.2009r został powołany do Rady Nadzorczej Pan Michał Hamryszak. W chwili obecnej Rada Nadzorcza Spółki liczy 5 członków.

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

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

Grupa Kapitałowa Lena Lighting S.A. składa się z podmiotu dominującego Lena Lighting S.A., podmiotu zależnego Luxmat Sp. z o.o., podmiotu zależnego Lena Lighting Hungary Kft. będącego w trakcie likwidacji oraz podmiotu zależnego Lena Lighting Ro S.R.L.

Firma Luxmat Sp. z o.o. została założona w 1991r. Początkowy profil działalności ograniczał się do roli projektanta i dystrybutora opraw oświetleniowych. Bardzo szybko firma zaczęła funkcjonować na rynku także jako producent szerokiej gamy opraw oświetleniowych (fabryka zlokalizowana w Górze Kalwarii pod Warszawą). W krótkim czasie zdobyła też silną pozycję w dziedzinie projektowania systemów sterowania oświetleniem. Aktualnie głównym profilem działalności Luxmatu jest kompleksowa realizacja systemów oświetleniowych (poczynając od współpracy z architektem na etapie projektowania budynku poprzez produkcję indywidualnie zaprojektowanych opraw aż do oddania realizacji ostatecznemu użytkownikowi) oraz tworzenie nietypowych rozwiązań integrujących niezależne systemy w zakresie sterowania oświetleniem, żaluzjami, telekomunikacji i informatyki.

Dane jednostek powiązanej kapitałowo z Emitentem

Nazwa jednostki	Luxmat Sp. z o.o.
Siedziba	Ul. Emaliowa 28, 02-295 Warszawa
Przedmiot działalności	Produkcja, sprzedaż opraw oświetleniowych oraz usługi w zakresie projektowania oświetlenia
Organ rejestrowy	Sąd Rejonowy w Warszawie Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 70846
Charakter dominacji	Zależna
Metoda konsolidacji	Pełna
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100%
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%

W dniu 28 stycznia 2009r. Lena Lighting SA została 100% udziałowcem w Spółce Luxmat Spzoo.  
Lena Lighting Hungary Kft.

Nazwa jednostki	Lena Lighting Hungary Kft w trakcie likwidacji
Siedziba	1046 Budapeszt, Kiss Erno u.1-3 II./216
Przedmiot działalności	Sprzedaż opraw oświetleniowych
Organ rejestrowy	Fővárosi Bíróság 01-09-877939/3
Charakter dominacji	Zależna
Metoda konsolidacji	Akt założycielski w dniu 27.12.2006 – ze wzgl. na istotność nie podlegała konsolidacji.
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100%
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%

Nazwa jednostki	Lena Lighting Ro S.R.L
Siedziba	Int. Margarita Nr.12 Sect 2 024055 Bukareszt
Przedmiot działalności	Sprzedaż opraw oświetleniowych
Organ rejestrowy	Romania Ministerul Finantelor Publice
Charakter dominacji	Zależna
Metoda konsolidacji	Akt założycielski w dniu 26.05.2007– ze wzgl. na istotność nie podlegała konsolidacji.
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100%
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%

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

Rokiem obrotowym spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

Za sporządzenie skonsolidowanego raportu kwartalnego odpowiedzialny jest zarząd spółki dominującej.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Lena Lighting S.A. zostało sporządzone w oparciu o:

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

Skrócone skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe zawiera:

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

### Metody konsolidacji.

Podstawą do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest dokumentacja konsolidacyjna, która obejmuje:

- sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej,
- korekty i wyłączenia konsolidacyjne.

Jednostki objęte konsolidacją stosują jednakowe, zgodne z MSR i rozporządzeniem, metody wyceny i sporządzania sprawozdań finansowych.

Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone na podstawie jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki dominującej oraz jednostkowego sprawozdania finansowego spółki zależnej.

Przy konsolidacji metodą pełną sumowaniu podlegają wszystkie odpowiednie pozycje aktywów i pasywów jednostek zależnych i jednostki dominującej w pełnej wysokości. Po dokonaniu sumowania dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Przy konsolidacji rachunków zysków i strat metodą pełną sumowaniu podlegają wszystkie odpowiednie pozycje przychodów i kosztów jednostek zależnych i jednostki dominującej. Pozycje rachunków zysków i strat jednostek zależnych podlegają sumowaniu w pełnej wysokości bez względu na to, w jakiej części jednostka dominująca jest właścicielem jednostki zależnej. Po dokonaniu sumowania dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych zgodnie z obowiązującymi przepisami.

W związku z likwidacją Spółki oraz krótkim terminem istnienia spółki zależnej Lena Lighting Hungary Kft. oraz faktem, że dane finansowe z punktu widzenia spółki dominującej nie były istotne – została wyłączona z konsolidacji.



W związku z krótkim termin istnienia spółki zależnej Lena Lighting Ro S.R.L. oraz faktem, że dane finansowe z punktu widzenia spółki dominującej nie były istotne – została wyłączona z konsolidacji.

Wyłączenia konsolidacyjne.

Wyłączeniu ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego podlegają następujące istotne pozycje:

- wzajemne należności i zobowiązania,
- przychody i koszty dotyczące operacji dokonywanych między podmiotami objętymi konsolidacją,
- zyski i straty powstałe na operacjach dokonywanych między podmiotami objętymi konsolidacją, zawarte w wartości podlegających konsolidacji aktywów i pasywów, wartości nabycia udziałów posiadanych przez podmiot dominujący w podmiotach zależnych objętych konsolidacją.

### **Wartość firmy z konsolidacji.**

Wartość firmy z konsolidacji jest to nadwyżka wartości nabycia udziałów w jednostkach zależnych nad częścią aktywów netto według ich wartości godziwej, odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej we własności tych jednostek.

Od wartości firmy z konsolidacji jednostka dominująca będzie dokonywać testu na trwałą utratę wartości. Skrócone skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe sporządza się w oparciu o dokumentację jednostki dominującej i spółek zależnych. Na dokumentację składają się dokumenty stanowiące podstawę dokonanych zapisów w księgach rachunkowych oraz wszelkie inne dokumenty i informacje niezbędne do sporządzenia sprawozdania finansowego.

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

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

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

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

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

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres rozpoczynający się w dniu 01.07.2009 i kończący się w dniu 30.09.2009r. Dane za analogiczny okres ubiegłego roku (od 01.07.2008r. do 30.09.2008r.), są porównywalne.

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

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

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

### **Wartości niematerialne**

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

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

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

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

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

### ***Rzeczowe aktywa trwałe***

Wartość początkową środków trwałych stanowi cena nabycia, czyli cena zakupu składnika aktywów, obejmująca kwotę należną sprzedającemu (bez podlegających odliczeniu podatku od towarów i usług oraz podatku akcyzowego). W przypadku importu cena nabycia obejmuje również obciążenia o charakterze publicznoprawnym. Do ceny nabycia zalicza się także koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyladunku, 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.

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

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

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

Spółka Lena Lighting SA posiada jako nieruchomość inwestycyjną grunt położony w Kijewie w gminie Środa Wlkp. o powierzchni 27.41.00 ha. Nieruchomość ma przeznaczenie obecnie rolne i w takich celach jest wydzierżawiana. Wartość nieruchomości wykazywana w księgach to: 378 tys. złotych- jest to wartość po której nieruchomość została nabyta w 2004 roku.

### ***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.

### ***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 dominujący 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 oraz opcje walutowe. 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 stosuje rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych w rozumieniu przepisów prawa. Spółka zabezpiecza się przed zmiennością przepływów pieniężnych wynikających z ryzyka walutowego z tytułu przyszłych spodziewanych transakcji. W przypadku zabezpieczenia przepływów pieniężnych spełniającego wymogi rachunkowości zabezpieczeń instrument pochodny jest ujmowany jako składnik aktywów lub pasywów w wartości godziwej.

***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 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 i opcje.

### ***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.

### ***Leasing***

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

W przypadku leasingu finansowego czyli gdy umowa leasingu spełni jeden z siedmiu warunków wymienionych w paragrafie 10 MSR 17 „Leasing”, to przedmiot umowy zalicza się do środków trwałych Spółki (korzystającego) i dokonuje się odpisów amortyzacyjnych. Amortyzacja stanowi odpis wartości przedmiotu leasingu w koszty korzystającego. Może być dokonana metodą liniową lub degresywną. Jeżeli nie ma pewności nabycia własności środka trwałego przed zakończeniem umowy, to wartość środków trwałych jest w pełni amortyzowana w krótszym z dwóch okresów: trwania umowy leasingu, czasu użytkowania. Przedmiot leasingu od dnia uznanego za rozpoczęcie umowy, ujmowany jest w bilansie w

wartości niższej z dwóch kwot: w wartości godziwej, w wartości bieżącej (zdyskontowanej) sumy opłat leasingowych, ustalonej za pomocą stopy dyskontowej równej stopie procentowej leasingu, z uwzględnieniem wartości końcowej przedmiotu leasingu w korespondencji z powstałym zobowiązaniem z tytułu leasingu.

Spółka Lena Lighting S.A. posiada w leasingu samochód marki BMW X5 r.2007. Umowa zawiera następujące postanowienia: „Finansujący przekazuje Korzystającemu w użytkowanie na czas oznaczony w zamian za umówione raty leasingowe oraz zgodnie z " Ogólnymi Warunkami Leasingu" przedmiot leasingu - samochód osobowy marki BMW X5 umowa została zawarta 12.06.2007 na okres 35 miesięcy wysokość rat leasingowych może ulec zmianie w przypadku zmiany wysokości stopy procentowej WIBOR 1M w odniesieniu do poziomu tej stopy, przyjętej do kalkulacji umowy leasingu , tj.4,4% . Korzystającemu przysługuje prawo pierwokupu za kwotę stanowiącą równowartość 1,00% ceny zakupu.

Spółka Lena Lighting S.A. posiada w leasingu trzy samochody marki Skoda Octavia II Mint 1.9 TDI 2008r. Umowa zawiera zapis „Finansujący zobowiązuje się oddać Korzystającemu w leasing przedmiot umowy na okres 36 miesięcy, a Korzystający zobowiązuje się za używanie przedmiotu leasingu zapłacić wynagrodzenie w 35 ratach zgodnie z harmonogramem płatności ..” Umowa została zawarta 12.09.2008, wysokość rat leasingowych może ulec zmianie w przypadku zmiany wysokości stopy procentowej WIBOR 3M w odniesieniu do poziomu tej stopy, przyjętej do kalkulacji umowy leasingu, tj.6,25% . Korzystającemu przysługuje prawo pierwokupu za kwotę stanowiącą równowartość 1,00% ceny zakupu.

Spółka zależna Luxmat posiada w leasingu samochody na podstawie dwóch umów.

Samochody osobowe marki Ford Focus Amber 1,6 -osiem sztuk r. 2007. Umowy zawarte zostały na okres 36 miesięcy. Wysokość rat leasingowych może ulec zmianie w przypadku zmiany wysokości stopy procentowej WIBOR 1M w odniesieniu do poziomu tej stopy, przyjętej do kalkulacji umowy leasingu, tj.4,680% Korzystającemu przysługuje prawo pierwokupu za kwotę stanowiącą równowartość 1,00% ceny zakupu . Umowa została zawarta dla trzech samochodów w lipcu 2007r, dla pozostałych 5 samochodów we wrześniu 2007r.

### **Walutowe instrumenty pochodne**

Spółka stosuje walutowe instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia istotnych, przyszłych transakcji oraz przepływów pieniężnych. Spółka zawarła szereg kontraktów walutowych typu forward oraz opcje walutowe, które stanowią element zarządzania ryzykiem walutowym. Zakupione instrumenty denominowane są w walucie głównych rynków działalności Spółki czyli Euro. Spółka stosuje również rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych w zakresie określonym przez przepisy prawa.

Na dzień bilansowy, wartość nominalna (po kursie zawarcia transakcji) nie zrealizowanych kontraktów walutowych typu forward i opcji zawartych przez Spółkę, przedstawia się następująco:

	w tys. zł.	
	<b>30.06.2009</b>	<b>30.09.2009</b>
Kontrakty walutowe typu forward	18 502	13 679
Opcje walutowe	4 950	2 475

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

Spółka zawarła z Raiffiesen Bank Polska SA transakcje typu forward oraz opcje walutowe w celu zabezpieczenie przychodów w roku 2009. Wynik na tych transakcjach może wpłynąć w sposób istotny na wynik spółki w 2009 roku. W sierpniu spółka zawarła porozumienie z Raiffeisen Bank Polska SA na mocy którego realizacja kontraktu o wartości 3.000 tys. Euro została przesunięta na rok 2010 w podziale na pierwsze 7 miesięcy w równych ratach. Na dzień 30 września 2009 roku wartość godziwa wszystkich walutowych instrumentów pochodnych posiadanych przez Spółkę wynosiła -5.826 tys. złotych (dot. 1.898 tys. Euro –zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego i stopy procentowej oraz 4.145 tys. Euro oraz transakcji typu forward i 750 tys. Euro opcji walutowych). Wartość ta ustalona została w oparciu o wartość rynkową podobnych instrumentów finansowych na dzień bilansowy, z czego zobowiązania dot. zabezpieczenia kredytu inwestycyjnego i stopy procentowej w wysokości 1.328 tys. złotych ujęte są w długoterminowych zobowiązaniach finansowych. Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych, zawarte transakcje w wysokości 4.895 tys. Euro (4.145 tys. euro forward, 750 tys. euro opcje)



wycena w wysokości -3.430 tys złotych została wykazana w pozycji kapitał z aktualizacji wyceny (po umniejszeniu o utworzone aktywo na podatek z tego tytułu) do momentu realizacji pozycji zabezpieczającej.

Zmiany wartości godziwych instrumentów pochodnych powyżej opisanych w zakresie kwartału wynoszącą : 678 tys. zł. ujęto zostały w rachunku wyników bieżącego okresu pozycji inne przychody finansowe. Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych, zawarte transakcje w wysokości 4.895 tys. Euro (4.145 tys. euro forward, 750 tys. euro opcje) zmiana wyceny w zakresie kapitału wynosząca 2.583 tys. złotych została wykazana w pozycji kapitał z aktualizacji wyceny (po umniejszeniu o utworzone aktywo na podatek z tego tytułu) do momentu realizacji pozycji zabezpieczającej.

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

Na dzień 30 września 2009 r. rezerwa oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego kształtowały się następująco:

-rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Skonsolidowane GK Lena Lighting

dane w tys. zł.

Tytuł odpisu:	Stan na 30.06.2009	Zmiany w 3-im kwartale	Stan na 30.09.2009
1. aktualizacja innych papierów wartościowych	2	-	2
2. niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	-	-	-
3. podatek od wyceny aktywów spółki zależnej według wartości godziwej	-	-	-
4. pozostałe	36	10	46
<b>Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>38</b>	<b>10</b>	<b>48</b>

Jednostkowe Lena Lighting S.A.

dane w tys. zł.

Tytuł odpisu:	Stan na 30.06.2009	Zmiany w 3-im kwartale	Stan na 30.09.2009
5. aktualizacja innych papierów wartościowych	2	3	5
6. niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	-	-	-
7. podatek od wyceny aktywów spółki zależnej według wartości godziwej	-	-	-
8. pozostałe	25	7	32
<b>Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>27</b>	<b>10</b>	<b>37</b>

– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Skonsolidowane GK Lena Lighting

dane w tys. zł.

Tytuł odpisu:	Stan na 30.06.2009	Zmiany w 3-im kwartale	Stan na 30.09.2009
1. podatek od utworzonych rezerw na koszty	79	-13	66
2. podatek od niewypłaconych wynagrodzeń	68	16	84
3. podatek od świadczeń emerytalnych i rentowych	4	-	4

4. podatek od niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych	2 344	-652	1 692
5. podatek od utworzonych rezerw na niewykorzystane urlopy	39	-7	32
6. aktualizacja aktywów	1 550	-835	715
7. inne tytuły	-	1 420	1 420
<b>Razem aktywa tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>4 084</b>	<b>-71</b>	<b>4 013</b>

Jednostkowe Lena Lighting S.A.

dane w tys. zł.

Tytuł odpisu:	Stan na 30.06.2009	Zmiany w 3-im kwartale	Stan na 30.09.2009
1. podatek od utworzonych rezerw na koszty	64	2	66
2. podatek od niewypłaconych wynagrodzeń	68	8	76
3. podatek od świadczeń emerytalnych i rentowych	4	-	4
4. podatek od niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych	2 340	-648	1 692
5. podatek od utworzonych rezerw na niewykorzystane urlopy	39	-7	32
6. aktualizacja aktywów	898	47	945
7. inne tytuły	1 223	84	1 307
<b>Razem aktywa tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>4 636</b>	<b>-514</b>	<b>4 122</b>

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość aktywów w okresie 1-ym kwartale 2009 roku przedstawiały się następująco:

Skonsolidowane GK Lena Lighting

dane w tys. zł

Tytuł odpisu:	Stan na 30.06.2009	Zmiany w 3-im kwartale	Stan na 30.09.2009
1. aktualizacja wartości należności	-5 207	-299	-5 506
2. aktualizacja wartości aktywów finansowych	-9 395	3 595	-5 800
3. aktualizacja wartości zapasów	-1 754	-83	-1 837
<b>Razem odpisy aktualizujące aktywa</b>	<b>-16 356</b>	<b>3 213</b>	<b>-13 143</b>

Jednostkowe Lena Lighting S.A.

dane w tys. zł

Tytuł odpisu:	Stan na 30.06.2009	Zmiany w 3-im kwartale	Stan na 30.09.2009
1. aktualizacja wartości należności	-3 341	-148	-3 489
2. aktualizacja wartości aktywów finansowych	-9 395	3 595	-5 800
3. aktualizacja wartości zapasów	-1 736	-101	-1 837
<b>Razem odpisy aktualizujące aktywa</b>	<b>-6 469</b>	<b>-462</b>	<b>-6 931</b>

Utworzone pozostałe rezerwy na dzień 30.09.2009r.:

Skonsolidowane GK Lena Lighting

dane w tys. zł.

Tytuł odpisu:	Stan na 30.06.2009	Zmiany w 3-im kwartale	Stan na 30.09.2009
1.rezerwa z tyt. świadczeń emerytalnych i rentowych	19	-	19
2. rezerwa na niewykorzystane urlopy	251	-66	185
3. pozostałe rezerwy	-	-	-
<b>Razem rezerwy</b>	<b>270</b>	<b>-66</b>	<b>204</b>

Jednostkowe Lena Lighting S.A.

dane w tys. zł.

Tytuł odpisu:	Stan na 30.06.2009	Zmiany w 3-im kwartale	Stan na 30.09.2009
1.rezerwa z tyt. świadczeń emerytalnych i rentowych	19	-	19
2. rezerwa na niewykorzystane urlopy	204	38	166
<b>Razem rezerwy</b>	<b>223</b>	<b>38</b>	<b>185</b>

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 2009 roku) przez Narodowy Bank Polski tj. 4,2226. 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 2009 roku odpowiednio: 4,4392; 4,6578; 4,7013; 4,3838; 4,4588; 4,4696; 4,1605; 4,0998; 4,2226 dla okresu sprawozdawczego za 3 kwartały 2009 roku 4,3993 kurs.

Rok	Średni kurs w okresie styczeń-wrzesień	Kurs na ostatni dzień okresu 30 września
2008 rok	3,4247	3,4083
2009 rok	4,3993	4,2226

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

Na dzień 30.09.2009r. zobowiązanie warunkowe Lena Lighting S.A. wynosiły 57.124 tys. tytułem zabezpieczenia: kredytu inwestycyjnego, obrotowego, limitu w koncie– zastaw na zapasach, hipoteka zwykła i kaucyjna oraz cesja cicha na należnościach, transakcji terminowych typu forward.

Zobowiązania warunkowe spółki Luxmat Sp. z o.o. na dzień 30.09.2009r. wynosiły 4.500 tys. złotych i wynikały z:

- ustanowienia hipoteki kaucyjnej na nieruchomościach kwocie 1 500 tys. złotych na rzecz Pana Piotra Kantorskiego w celu zabezpieczenia wynagrodzenia za umorzone udziały.

Spółka Lena Lighting SA udzieliła pożyczki w styczniu 2009r Spółce zależnej Luxmat Sp. z o.o w wysokości 1.600tys zł. zabezpieczonej na nieruchomości hipoteką do wysokości 2.000 tys. złotych (pożyczka została spłacona w miesiącu wrześniu i hipoteka została wykreślona również w miesiącu wrześniu br.), oraz ustanowiła hipoteką jako zabezpieczenie należności od spółki córki w wys. 3.000tys złotych w postaci hipoteki na nieruchomości.

## 7. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy w prezentowanym okresie.

Sprzedaż w branży oświetleniowej cechuje się dość wyraźną sezonowością, co pokazują historyczne wyniki firmy Lena Lighting S.A. II kwartał należy do najslabszych, gdyż w tym okresie nie przypada szczyt sezonu dla którejkolwiek z grup produktowych znajdujących się w portfolio Spółki. Najniższe wyniki Spółka osiąga w co roku w tymże kwartale. Wyższe przychody i zyski 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.

Podobnie spółka Luxmat Sp. z o.o. najniższe wyniki osiąga w II kwartale. Wyższe przychody Spółka uzyskuje w II półroczu, a wyraźny wzrost sprzedaży odnotowuje się zwykle w IV kwartale roku. Spowodowane jest to koniecznością wykończenia i oddania rozpoczętych inwestycji.

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

Spółka w 2008r. wypłaciła dywidendę w dniu 01 sierpnia 2008r. w wysokości 0,04zł na jedną akcję. W sumie na wszystkie akcje dywidenda wyniosła: 995.002,00 złotych. Spółka nie posiada akcji uprzywilejowanych, wszystkie akcje to akcje zwykłe na okaziciela. W 2009r. Spółka nie wypłaciła i nie deklarowała wypłaty dywidendy.

#### **9. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w trzecim kwartale kończącym się 30.09.2009r.**

Czynnikiem mającym wpływ na wynik finansowy w trzecim kwartale 2009r. był kurs Euro oraz koniunktura w budownictwie. Również wpływ na wynik miała wycena bilansowa instrumentów finansowych (transakcje typu forward i opcje walutowe), kredytów nominowanych w EURO. W trzech kwartałach 2009r. Spółka dokonała odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów spółki zależnej Luxmat.

#### **10. Ważniejsze wydarzenia po dacie bilansu**

Nie wystąpiły.

#### **11. Realizacja wcześniej publikowanej prognozy wyników na dany rok**

Spółka nie publikowała prognoz finansowych na rok 2009.

#### **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	58,50%	14 551 980	58,50%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	1 066 674	53 333,70	4,29%	1 066 674	4,29%
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	1 217 222	60 861,10	4,89%	1 217 222	4,89%
ING Nationale Nederlandem OFE Polska	2 450 005	122.500,25	9,85%	2 450 005	9,85%
Robert Gubała	1 242 750	62 137,50	5,00%	1 242 750	5,00%
Pozostali Akcjonariusze	4 346 419	217 320,95	17,47%	4 346 419	17,47%
<b>Suma</b>	<b>24.875.050</b>	<b>1.243.752,50</b>	<b>100,00 %</b>	<b>24.875.050</b>	<b>100,00 %</b>

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	13.11.2009	30.09.2009	30.06.2009
<b>Zarząd</b>	<b>14.666.826</b>	<b>14.666.826</b>	<b>14.666.826</b>
Włodzimierz Lesiński- Prezes Zarządu	14.551.980	14.551.980	14.551.980
Cezary Tomasz Filipiński - Członek Zarządu	114.846	114.846	114.846
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>23.634</b>	<b>23.634</b>	<b>23.634</b>
Andrzej Tomaszewski –Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	-	-
Andrzej Pawlak – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Artur Hibner – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Barbara Wicher – Członek Rady Nadzorczej	23.634	23.634	23.634
Michał Hamryszak–Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>14.690.460</b>	<b>14.690.460</b>	<b>14.690.460</b>

W związku z nowym programem motywacyjnym uchwalonym na WZA w dniu 05 czerwca 2008r Zarząd Spółki posiada prawo do objęcia nie więcej niż 46.932 akcji serii D w 2010r. Całość programu dotyczy akcji serii D, będących do objęcia dla kluczowych pracowników Spółki w wysokości nie więcej niż: 123.504 akcji serii D.

Przyznane uprawnienia do akcji Spółki (warranty serii D) zostaną zrealizowane poprzez odpłatną zamianę na akcje spółki serii D od 31 października 2010r.. Akcje zostaną nabyte przez Zarząd po cenie nominalnej 0,05zł.

Wyszczególnienie posiadanych uprawnień do akcji Spółki- Warranty serii D	13.11.2009	30.09.2009	30.06.2009
<b>Zarząd</b>			
Włodzimierz Lesiński- Prezes Zarządu	-	-	-
Cezary Tomasz Filipiński - Członek Zarządu	19.761	19.761	19.761
<b>Razem</b>	<b>19.761</b>	<b>19.761</b>	<b>19.761</b>

#### 14. Postępowania toczące się przed sądem organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej wg stanu na dzień 30.09.2009 roku.

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

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

Spółka Lena Lighting S.A. i GK Lena Lighting SA.. nie zawarła żadnych transakcji z podmiotami powiązаныmi, które nie byłyby transakcjami typowymi i rutynowymi.

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

Na dzień 30.09.2009 Lena Lighting S.A. nie udzieliła żadnych poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji zewnętrznym podmiotom.

Spółka Lena Lighting SA w dniu 23.01.2009r. udzieliła podmiotowi powiązanemu spółce Luxmat Sp. z o.o. pożyczki w wysokości: 1.600 tys. zł. z terminem spłaty do dnia 22.01.2010r. zabezpieczone na hipotecę ustanowioną na nieruchomości położonej w Karolinie., Góra Kalwarii nie niższej niż 2.000 tys. zł oraz zabezpieczyła swoje wierzytelności na hipotecę na nieruchomości przy ul. Emaliowej w Warszawie do kwoty 3.000 tys. zł. W miesiącu wrześniu br. Udzielona pożyczka została w całości spłacona.

#### 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.

Spółka podpisała umowę w 2007r. na kredyt inwestycyjny w wysokości 14.700 tys. złotych na sfinansowanie budowy hali produkcyjno – magazynowej oraz umowę na limit kredytowy i kredyt obrotowy w sumie w wysokości 20.000 tys. złotych na sfinansowanie bieżącej działalności Spółki. Obydwie umowy zostały zawarte z Raiffeisen Bank Polska S.A.

Spółka zawarła z Raiffiesen Bank Polska SA transakcje typu forward oraz opcje walutowe w celu zabezpieczenie przychodów w roku 2009. Wynik na tych transakcjach może wpłynąć w sposób istotny na wynik spółki w 2009roku. W sierpniu br. spółka zawarła porozumienie z Raiffeisen Bank Polska SA na mocy którego realizacja kontraktu o wartości 3.000 tys. Euro została przesunięta na rok 2010 w podziale na pierwsze 7 miesięcy w równych ratach. Na dzień 30 września 2009 roku wartość godziwa wszystkich walutowych instrumentów pochodnych posiadanych przez Spółkę wynosiła -5.826 tys. złotych (dot. 1.898 tys. Euro –zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego i stopy procentowej oraz 4.145 tys. Euro oraz transakcji typu forward i 750 tys. Euro opcji walutowych). Wartość ta ustalona została w oparciu o wartość rynkową podobnych instrumentów finansowych na dzień bilansowy, z czego zobowiązania dot. zabezpieczenia kredytu inwestycyjnego i stopy procentowej w wysokości 1.328 tys. złotych ujęte są w długoterminowych zobowiązaniach finansowych. Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych, zawarte transakcje w wysokości 4.895 tys. Euro (4.145 tys. euro forward, 750 tys. euro opcje) wycena w wysokości -3.430 tys złotych została wykazana w pozycji kapitał z aktualizacji wyceny (po umniejszeniu o utworzone aktywo na podatek z tego tytułu) do momentu realizacji pozycji zabezpieczającej.

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

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

W czwartym kwartale 2009 r. na wyniki Grupy może mieć znaczący wpływ kurs Euro, sytuacja w sektorze budowlanym oraz kryzys finansowy na świecie. Również wpływ na wynik miała wycena bilansowa instrumentów finansowych (transakcje typu forward i opcje walutowe), kredytów nominowanych w EURO oraz ewentualne dalsze odpisy związane z utratą wartości udziałów spółki zależnej Luxmat..

#### **Komentarz Zarządu do wyników.**

##### **Wyniki jednostkowe Lena Lighting S.A.**

Przychody Lena Lighting S.A. ze sprzedaży za 3 kwartały 2009 r. były niższe o 14,02% niż w analogicznym okresie 2008 roku i osiągnęły poziom 70.797 tys zł.

Przychody Spółki na rynku krajowym w 3 kwartałach roku 2009 spadły o 5,6% i zamknęły się kwotą 41.557 tys zł, w porównaniu do sprzedaży w 2008 roku kiedy wynosiły 44.030 tys. zł.

Na rynkach zagranicznych wartość przychodów w 3 kwartałach 2009r zamknęła się kwotą 29.241 tys zł, w odniesieniu do 38.316 tys. zł za 2008r. (spadek 23,68 %, przychody wyrażone w Euro spadły o 35,55 %) Głównym czynnikiem mającym wpływ na realizację przychodów z zagranicy był kryzys finansowy szczególnie na rynkach wschodnich (Rosja, Ukraina, kraje nadbałtyckie) duże wahania waluty tamtych krajów spowodowały podjęcie decyzji przez Zarząd Spółki o zaostrzeniu rygorów płatniczych (zrezygnowanie z terminów, a przejście na przedpłaty) skutkiem czego nastąpił spadek sprzedaży w tym regionie.

Wynik netto za 3 kwartał 2009rok wyniósł: 1.806tys zł. i był wyższy niż w 3 kwartale roku 2008 o 572tys zł (46% wyższy) Wynik narastająco za 3 kwartały wyniósł -2.033 tys zł w stosunku do 5.139 tys zł. w roku ubiegłym Na spadek zysku w trzech kwartałach 2009r miały wpływ: wycena zobowiązań walutowych, utworzenie odpisu na utratę wartości udziałów w Spółce zależnej Luxmat Sp. zo.o w wysokości -5.673tys zł, utworzone rezerwy na należności zagrożone, utworzone rezerwy na zapasy.

Zarząd zapewnia, że prowadzi aktualnie działania zmierzające do poprawy efektywności Spółki m.in. poprzez redukcję kosztów operacyjnych, jak również – stosownie do możliwości rynkowych – kładzie nacisk na poprawę marży handlowej w kanałach zagranicznych i krajowych.

**Wyniki jednostkowe Luxmat Sp. z o.o.**

Trzy kwartały 2009r cechował się 25,79% spadkiem sprzedaży w stosunku do 3 kwartałów roku ubiegłego. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły w 3 kwartałach 2009 9.057tys. zł, i były niższe o 3.147tys. zł niż w analogicznym okresie roku poprzedniego (12.204 tys. zł). Spółka poniosła stratę w trzech kwartałach w wysokości 3.712 tys zł. Na stratę w głównej mierze miały wypłacone rezerwy na odprawy dla pracowników oraz aktualizacja wartości magazynu i w późniejszym okresie jego wyprzedaż.

W dniu 28 stycznia 2009r. zostały nabyte pozostałe udziały spółki Luxmat Sp. z o.o. przez Lena Lighting SA. W związku z powyższym została podjęta uchwała mająca na celu przeniesienie produkcji wykonywanej w Zakładzie Produkcyjnym w Karolinie do spółki Lena Lighting S.A., która w ocenie Zarządu (Lena Lighting S.A) jest zdolna do wykonywania bieżących zleceń produkcyjnych na potrzeby LUXMAT Sp. z o.o. zgodnie z profilem działalności Spółki. W związku z tymi działaniami zostały wypłacone w Spółce Luxmat odprawy dla zwalnianych pracowników w ramach redukcji związanych ze zmianą miejsca prowadzenia produkcji, równocześnie zostały podjęte kroki w celu upłynnienia zbędnego majątku Spółki, czego wynikiem była sprzedaż w miesiącu wrześniu br. Zakładu Produkcyjnego w Karolinie.. W ocenie Zarządu Lena Lighting SA działanie to jest uzasadnione ekonomicznie i przyniesie korzyści zarówno Spółce, jak i całej grupie kapitałowej, do której Spółka należy.

**19. Inne istotne informacje**

Nie wystąpiły.

Środa Wlkp., dnia 13.11.2009r.

Za Zarząd Lena Lighting S.A.

Cezary Tomasz Filipiński  
Członek Zarządu

Włodzimierz Lesiński  
Prezes Zarządu