

A. WPROWADZENIE DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa Spółki: Lena Lighting S.A.

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

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

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest produkcja i sprzedaż sprzętu oświetleniowego (PKD 3150 Z).

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

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

Skład organów Spółki:

W skład Zarządu Lena Lighting SA na dzień 31 grudnia 2005 roku wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej Lena Lighting SA na dzień 31 grudnia 2005 roku wchodził:

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

W dniu 11 lutego 2005r. zmienił się skład Rady Nadzorczej. Do tego dnia w skład Rady Nadzorczej wchodził: Pan Włodzimierz Lesiński, Pan Jerzy Nadwórny, Pani Joanna Rybak-Schrödter, Pan Andrzej Tomaszewski. W dniu 11 lutego 2005r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało ze składu Panią Joannę Rybak-Schrödter i powołało do składu Pana Mikołaja Guranowskiego i Pana Artura Hibnera.

2. WSKAZANIE CZASU TRWANIA DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

3. OKRES OBJĘTY ROCZNYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres rozpoczynający się w dniu 01.01.2005 i kończący się w dniu 31.12.2005. Dane porównywalne dotyczą okresu od 01.01.2004r. do 30.12.2004r. spółki przejmującej Lena Lighting Sp.zo.o.

4. WSKAZANIE, ŻE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAWIERA DANE ŁĄCZNE

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

5. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I WSKAZANIE METODY ROZLICZENIA POŁĄCZENIA.

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

6. WSKAZANIE METODY POŁĄCZENIA SPÓLEK

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

W dniu 31.12.2004r. nastąpiło połączenie trzech spółek, które utworzyły Lena Lighting S.A. Sprawozdanie finansowe Lena Lighting S.A. na dzień 31.12.2004 roku sporządzone zostało po połączeniu na ten dzień spółek Lena Lighting Sp. z o.o., Lena Electric Sp. z o.o. oraz Lena Sp. z o.o. Połączenie rozliczono metodą nabycia, gdzie spółka Lena Lighting Sp. z o.o. była spółką przejmującą. Konsekwencją przyjęcia takiego rozwiązania było sporządzenie przez Lena Lighting SA sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2004 roku do 31.12.2004 roku oraz prezentacja jako danych porównywalnych sprawozdań finansowych Lena Lighting Sp. z o.o. Sprawozdanie finansowe sporządzone metodą nabycia na dzień 31.12.2004 roku obejmuje bilans połączonych trzech spółek, skorygowany o odpowiednie wyłączenia, natomiast rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2004 roku do 31.12.2004 roku obejmuje wyniki Lena Lighting Sp. z o.o. do dnia połączenia i jeden dzień działalności spółki Lena Lighting S.A.

7. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI, W TYM METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW, POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SPOSOBU SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

Zarząd Lena Lighting S.A. przyjął zasady polityki rachunkowości obowiązujące w spółce od 01.01.2005r. Przyjęte zasady określają:

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

7.1. Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Informacje obejmujące bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych, sporządzone zostały zgodnie Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Wszystkie dane wynikają z ksiąg rachunkowych oraz ewidencji pozabilansowej.

Sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe sporządzone zostały zgodnie z przyjętymi i stosowanymi przez Spółkę zasadami rachunkowości opartymi o zasady wynikające z Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami).

7.2. Wartości niematerialne i prawne

Przy określaniu okresu użytkowania bierze się pod uwagę czas, w którym wartości niematerialne i prawne będą przynosić wymierne korzyści ekonomiczne. Jeżeli określenie ekonomicznie uzasadnionego okresu używania jest trudne lub nie ma pewności, co do spodziewanych wymiernych korzyści, należy zgodnie z zasadą ostrożności dokonać całkowitego odpisu w ciężar kosztów.

Lena Lighting Spółka Akcyjna stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla poszczególnych grup wartości niematerialnych i prawnych:

Wartość firmy dodatnia	20%
Oprogramowanie	50%
Inne wartości niematerialne i prawne	20%

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową, od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia do użytkowania. Amortyzacja jest naliczana miesięcznie.

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

7.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość początkową środków trwałych stanowi cena nabycia, czyli cena zakupu składnika aktywów, obejmująca kwotę należną sprzedającemu (bez podlegających odliczeniu podatku od towarów i usług oraz podatku akcyzowego). W przypadku importu cena nabycia obejmuje również obciążenia o charakterze publicznoprawnym. Do ceny nabycia zalicza się także koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku, składowania lub wprowadzenia do obrotu, a obniżona o rabaty, opusty, inne podobne zmniejszenia i odzyski. Jeżeli nie jest możliwe ustalenie ceny nabycia składnika aktywów, a w szczególności przyjętego nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny - jego wyceny dokonuje się według ceny sprzedaży takiego samego lub podobnego przedmiotu, czyli według wartości godziwej. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie obejmuje ogół poniesionych kosztów za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również: nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy, koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Amortyzacja środków trwałych

Lena Lighting Spółka akcyjna stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych:

Budynki i lokale	2,5%
Urządzenia techniczne i maszyny	10% - 30%
Środki transportu	14% - 40%

Inne środki trwale (wyposażenie itp.) 10-30%

Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów oraz środki trwale w budowie nie podlegają amortyzacji.

Środki trwale amortyzowane są metodą liniową od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia do użytkowania. W uzasadnionych przypadkach (kiedy korzyści, jakie dane aktywo przynosi, nie rozkładają się równomiernie w czasie), stosuje się inną odpowiednią metodę amortyzacji (np. degresywną, naturalną, progresywną lub inną – w każdym przypadku uzasadnioną rozkładem użyteczności danego aktywa). Stawkę lub okres użytkowania i metodę amortyzacji ustala się na dzień przyjęcia aktywa do użytkowania. Amortyzacja jest naliczana miesięcznie. Środki trwale o wartości jednostkowej poniżej 3.500 zł. są bezpośrednio odpisywane w koszty w momencie ich przekazania do użytku.

Środki trwale w budowie

Środki trwale w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem. Środki trwale w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

7.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Wysokość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

7.5. Zapasy

W ciągu roku zapasy ujmuje się w ewidencji księgowej w cenach przyjętych do ewidencji, z uwzględnieniem różnic między tymi cenami a rzeczywistymi cenami ich nabycia albo zakupu, albo kosztami wytworzenia.

W ciągu roku aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży ujmuje się w ewidencji księgowej w cenach nabycia.

Na dzień bilansowy wartość materiałów, towarów przeznaczonych do odsprzedaży wyrażonych w cenach ewidencyjnych, doprowadza się do poziomu cen zakupu.

Na dzień bilansowy wartość wyrobów gotowych wyrażonych w cenach ewidencyjnych, doprowadza się do poziomu kosztów wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto.

Na dzień bilansowy zapasy obniża się do cen sprzedaży netto poprzez dokonanie odpisów aktualizujących.

7.6. Należności krótkoterminowe

Należności i roszczenia wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty z uwzględnieniem zasady ostrożnej wyceny, a więc pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych.

Odsetki z tytułu zwłoki w zapłacie należności przez odbiorców Spółki są księgowane w momencie wpływu środków pieniężnych do Spółki.

Należności wyrażone w walutach obcych są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu średniego kursu NBP obowiązującego w dniu zawarcia transakcji, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym obowiązującym jednostkę dokumentie ustalony został inny kurs.

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy po kursie średnim, ustalonym przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe dotyczące należności wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

7.7. Inwestycje krótkoterminowe

Inne papiery wartościowe

Na dzień bilansowy inwestycje krótkoterminowe wycenia się według ceny (wartości) rynkowej.

Środki pieniężne

Wycenia się wg ich 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 średnim, ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski 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.

7.8. Rozliczenia międzyokresowe

Spółka zalicza do czynnych rozliczeń międzyokresowych koszty poniesione do dnia bilansowego, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

7.9. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy wykazuje się w wysokości zgodnej z umową Spółki, wpisaną w Krajowym Rejestrze Sądowym.

7.10. 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.

7.11. Zysk (strata) z lat ubiegłych

Zysk (strata) z lat ubiegłych obejmuje niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych.

7.12. Zysk (strata) netto

Zysk (strata) netto obejmuje wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

7.13. Rezerwy na zobowiązania

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.

7.14. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty, która obejmuje również niezapłacone odsetki. Odsetki są księgowane w momencie otrzymania not odsetkowych.

7.15. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty, która obejmuje również niezapłacone odsetki. Odsetki są księgowane w momencie otrzymania not odsetkowych. Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy po kursie średnim, ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Różnice kursowe dotyczące zobowiązań krótkoterminowych wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

7.16. Rozliczenia międzyokresowe

Ujemną wartość firmy wykazuje się jako różnicę między ceną nabycia określonej jednostki lub zorganizowanej jej części a wyższą od niej wartością godziwą przejętych aktywów netto. Nadwyżkę wartości godziwej aktywów netto spółki przejętej nad ceną przejęcia, czyli ujemną wartość firmy, do wysokości nieprzekraczającej wartości godziwej nabytych aktywów trwałych, jednostka zalicza do rozliczeń międzyokresowych przychodów przez okres będący średnią ważoną okresu ekonomicznej użyteczności nabytych i podlegających amortyzacji aktywów

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Spółka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

7.17 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie.

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje: część bieżącą oraz część odroczone. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczone stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

7.18 Przychody ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży są rozpoznawane z chwilą wydania towarów lub wykonania usługi, moment ten pokrywa się z wystawieniem faktury odbiorcy (sprzedaż bezgotówkowa) lub

przyjęciem gotówki (sprzedaż gotówkowa).. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

7.19. Koszty działalności operacyjnej

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.

8. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do Euro ustalone przez Narodowy Bank Polski.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz w okresach porównywalnych notowania średnich kursów wymiany PLN w stosunku do EUR, ustalone przez Narodowy Bank Polski, przedstawiały się następująco:

	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
2005 rok	4,0233	3,8223 240/A/NBP/2005	4,2756 83/A/NBP/2005	3,8598 252/A/NBP/2005
2004 rok	4,5182	4,0518 253/A/NBP/2004	4,9149 42/A/NBP/2004	4,0790 256/A/NBP/2004

*średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

9. Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływ środków pieniężnych przeliczone na Euro.

(w tys. EUR)

	Okres bieżący	Okres porównywalny
	31.12.2005	31.12.2004
Aktywa razem	16.931	12.210
Aktywa trwale	5.053	4.034
Aktywa obrotowe	11.878	8.176
Pasywa razem	16.931	12.210
Kapitał własny	14.008	8.238
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2.923	3.972

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu bieżącego 2005 przyjęto kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 3,8598 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu porównywalnego 2004 przyjęto kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,0790 PLN/EUR.

Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat

(w tys. EUR)

	Okres bieżący	Okres porównywalny
	31.12.2005	31.12.2004
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	22.144	10.380
B. Koszty działalności operacyjnej	14.346	9.123
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	7.798	1.257
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3.799	774
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	3.761	793
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-
K. Zysk (strata) brutto	3.761	793
N. Zysk (strata) netto	3.108	599

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres bieżący 2005 przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,0233 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres porównywalny 2004 przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,5182 PLN/EUR.

Podstawowe pozycje rachunku przepływów środków pieniężnych

(w tys. EUR)

	Okres bieżący	Okres porównywalny
	31.12.2005	31.12.2004
Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej	1.357	(2.476)
Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(2.455)	(1.584)
Przeplwy pieniężne z działalności finansowej	1.974	4.338
Przeplwy pieniężne netto, razem (A+/-B+/-C)	876	278
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	925	308
Środki pieniężne na początek okresu	316	7
Środki pieniężne na koniec okresu	1.259	316

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres bieżący przyjęto następujące kursy EUR:

- danych z pozycji A, B, C, D – kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,0233 PLN/EUR,
- danych z pozycji F – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2004 roku, tj. kurs 4,0790 PLN/EUR,
- danych z pozycji E, G – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2005 roku, tj. kurs 3,8598 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres porównywalny 2004 przyjęto następujące kursy EUR:

- danych z pozycji A, B, C, D – kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,5182 PLN/EUR,
- danych z pozycji F – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2003 roku, tj. kurs 4,7170 PLN/EUR,
- danych z pozycji E, G – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2004 roku, tj. kurs 4,0790 PLN/EUR.

10. Główne obszary różnic pomiędzy przyjętymi zasadami rachunkowości, a Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Sprawozdania finansowe jednostki zostały przygotowane zgodnie z Ustawą o rachunkowości. Wynik finansowy oraz niektóre pozycje aktywów i pasywów różniłyby się od wielkości, które wykazane byłyby w sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Inny mógłby być również sposób prezentacji sprawozdań finansowych oraz zakres ujawnionych informacji.

Zgodnie z wymogami Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Spółka zobowiązana jest do zaprezentowania uzgodnienia wyniku finansowego za rok 2005 wynikającego ze sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z przepisami o rachunkowości obowiązującymi w Polsce, a danymi, które wynikałyby ze sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF. Ponadto zobowiązana jest do przedstawienia opisu istotnych różnic pomiędzy przyjętymi zasadami rachunkowości zastosowanymi do sporządzenia danych za rok 2005, a zasadami rachunkowości, które byłyby zastosowane gdyby sporządzano sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF. Niniejsze uzgodnienie danych zostało sporządzone wyłącznie w celu wypełnienia ww. obowiązku.

Spółka dotychczas zidentyfikowała obszary, w których jej zdaniem występują różnice pomiędzy polskimi i międzynarodowymi regulacjami rachunkowości. Różnice te zostały określone na podstawie najlepszych wiedzy i szacunków Zarządu w zakresie zasad i interpretacji, które zdaniem Zarządu będą zastosowane w przypadku przyjęcia w przyszłości polityki rachunkowości zgodnej ze standardami międzynarodowymi. Zwracamy uwagę, że w przypadku zastosowania w przyszłości polityki rachunkowości zgodnej z MSSF przy sporządzaniu sprawozdań finansowych Spółki istnieje prawdopodobieństwo, że bilans otwarcia pierwszego sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF wymagał będzie dodatkowych korekt nie wyszczególnionych w tej notcie.

Różnice pomiędzy przyjętymi zasadami rachunkowości w Spółce (polityka rachunkowości), a MSSF wynikają z kwestii opisanych poniżej:

10.1. Aktywa i pasywa związane z Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych

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

Międzynarodowe Standardy Rachunkowości nie przewidują tworzenia takiego funduszu. Dodatkowo należy zwrócić uwagę, iż w sprawozdaniu sporządzonym dla potrzeb MSSF, wartość aktywów z tytułu Funduszu (środki na rachunku, należności) powinna zostać wyeliminowana,

gdyż Spółka nie sprawuje nad nimi skutecznej kontroli. Wyeliminowaniu ze sprawozdania podlegać powinna także wartość zobowiązań z tytułu Funduszu, gdyż salda te nie stanowią realnych zobowiązań Spółki.

10.2. Wycena programu menedżerskiego

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

Zastosowanie regulacji z MSSF 2 spowodowałoby wzrost pozostałych kosztów operacyjnych o kwotę: 188.457,75 złotych dla średnioważonego kursu - 40 sesjami poprzedzającymi dzień wyceny 7,70 zł za akcję gdzie kursem odniesienia jest kurs debiutu 7,10 zł za akcję. Zostaje objęte 8,45% akcji (24.635 akcji) w programie menedżerskim. Zysk brutto zostałby pomniejszony o kwotę: 188.457,75 złotych.

10.3. Informacje o podmiotach powiązanych.

Na dzień bilansowy Spółka prezentuje aktywa i pasywa oraz przychody ze sprzedaży z uwzględnieniem pozycji związanych z podmiotami powiązanymi zgodnie z polskimi przepisami bilansowymi. Międzynarodowe Standardy Rachunkowości rozszerzają listę osób kwalifikowanych jako podmioty powiązane o:

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

10.4. Skutki zmian kursów walut obcych

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

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

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

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

10.6. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Zgodnie z regulacjami zawartymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości Spółka, posiadając swoje papiery wartościowe w publicznym obrocie, zobowiązana jest do prezentacji sprawozdania finansowego w podziale na segmenty działalności. Jednostka nie spełnia tego obowiązku, ponieważ polskie przepisy bilansowe stawiają wymóg sporządzenia sprawozdania finansowego w podziale na segmenty działalności wyłącznie w odniesieniu do podmiotów ubiegających się o dopuszczenie do publicznego obrotu, bądź posiadających papiery wartościowe w obrocie publicznym i jednocześnie sporządzających skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności” wskazuje, że podział na segmenty działalności może uwzględniać kryterium branżowe bądź geograficzne. Zakres informacji prezentowanych w podziale na wyodrębnione segmenty powinien obejmować w szczególności:

- przychody każdego segmentu objętego obowiązkiem sprawozdawczym,
- wynik każdego segmentu,
- ogólną wartość bilansową aktywów każdego segmentu,
- informacje na temat pasywów każdego segmentu,
- ogólną kwotę kosztów poniesioną w danym okresie w celu nabycia aktywów segmentu,
- ogólną kwotę kosztów uwzględnioną w wyniku segmentu dotyczącą odpisów amortyzacyjnych od aktywów segmentu w danym okresie,
- łączną kwotę znaczących kosztów niepieniężnych, które obciążą koszty segmentu.

Zastosowanie regulacji zawartych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości spowodowałoby zmiany, których wartość została zaprezentowana w poniższej tabeli (w tys. zł):

Lp.	Opis pozycji sprawozdania	2005
1	Wartość pozycji pieniężnych wyrażonych w walucie obcej (ewidencjonowanych przy zastosowaniu kursu historycznego) wykazanych zgodnie z polskim prawem bilansowym	2.167
2	Wartość pozycji pieniężnych wyrażonych w walucie obcej (ewidencjonowanych przy zastosowaniu kursu historycznego) wykazanych zgodnie z MSR	2.125
3	Wartość pozycji niepieniężnych wyrażonych w walucie obcej (ewidencjonowanych przy zastosowaniu kursu historycznego) wykazanych zgodnie z polskim prawem bilansowym	8.886
4	Wartość pozycji niepieniężnych wyrażonych w walucie obcej (ewidencjonowanych przy zastosowaniu kursu historycznego) wykazanych zgodnie z MSR	8.718
5	Wpływ różnicy w wycenie wartości pozycji pieniężnych i niepieniężnych wyrażonych w walucie obcej (ewidencjonowanych przy zastosowaniu kursu historycznego) na wynik finansowy	(210)

10.7. Wpływ korekt do MSR na wynik finansowy brutto Spółki w tys. zł.

Lp.	Podsumowanie	2005
1	Wynik finansowy wykazany zgodnie z polskim prawem bilansowym	15.132
a	- korekta wynikająca ze skutków zmiany kursów walut obcych	(210)
b	- korekta wynikająca z wyceny programu menedżerskiego	(188)
c	- korekta wynikająca z dodatniej i ujemnej wartości firmy (skutek połączenia spółek w 2004r.)	(60)
2	Wynik finansowy wykazany zgodnie z MSR	14.674

Środa Wlkp., 18.05.2006r.

Zarząd:

Maciej Rychlewski – Prezes Zarządu

Piotr Gorgolewski – Członek Zarządu

Cezary Tomasz Filipiński – Członek Zarządu

Główny Księgowy

Barbara Wicher

B. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**1. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM SPORZĄDZONYM NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2005 ROKU.**

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie dokonano korekty błędów podstawowych z dniem 31.12.2005 roku.

2. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

W okresie od dnia bilansowego do dnia badania sprawozdania finansowego nie wystąpiły znaczące zdarzenia wpływające na sytuację finansową Spółki.

3. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI DO DNIA 31 GRUDNIA 2005 R.

Na dzień 31.12.2005 r. nie nastąpiły żadne zmiany polityki rachunkowości w stosunku do zasad na dzień 31.12.2004r.

4. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Zakres zmian w wartościach niematerialnych i prawnych za rok 2005 r.

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) za okres I-XII.2005							
	a	b	c		D	e	Wartości niematerialne i prawne razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	- oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu		103	100	100			203
b) zwiększenia (z tytułu)			598	464			598
- zakupy			598	464			598
c) zmniejszenia (z tytułu)							
-							
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu		103	698	564			801
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			(46)	(46)			(46)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		(21)	(97)	(96)			(118)
- rata planowa		(21)	(97)	(96)			(118)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		(21)	(143)	(142)			(164)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							
- zwiększenie							
- zmniejszenie							
i) odpisy z tytułu trwałej utraty							

wartości na koniec okresu						
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu		82	555	422		637

5. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚĆ GRUNTÓW UŻYTKOWANYCH WIECZYŚCIE

Zakres zmian w grupach rodzajowych środków trwałych:

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2005 - 31.12.2005						
Rzeczowe aktywa trwałe	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	878	7 002	7 885	969	749	17 482
b) zwiększenia (z tytułu)	46	1 065	4 227	815	112	6 266
- zakupy/wytworzenie nowych obiektów	46		4 227	815	112	5 201
- inne		1 065				1 065
c) zmniejszenia (z tytułu)			(88)	(160)		(248)
- sprzedaż składników			(27)	(52)		(79)
- likwidacja			(61)	(108)		(169)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	924	8 067	12 023	1 625	861	23 500
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		(4)	(2 159)	(74)	(361)	(2 598)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		(187)	(2 314)	(414)	(181)	(3 097)
- rata planowa		(187)	(2 314)	(414)	(181)	(3 097)
- amortyzacja sprzedanych i zlikwidowanych składników			89	111	2	202
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		(191)	(4 384)	(377)	(541)	(5 493)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
- zwiększenie						
- zmniejszenie						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	924	7 876	7 639	1 248	321	18 007

6. WARTOŚĆ NIEAMORTYZOWANYCH I NIEUMARZANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ŚRODKÓW TRWAŁYCH, UŻYWANYCH NA PODSTAWIE UMOWY NAJMU, DZIERŻAWY, I INNYCH UMÓW, W TYM Z TYTUŁU LEASINGU.

Spółka nie posiada w swojej ewidencji środki trwałe nieumarzanych i nieamortyzowanych. Spółka nie użytkuje środków trwałych w oparciu o zawarte umowy o leasing i dzierżawę.

Spółka użytkuje hale magazynowe wynajmowane od innych jednostek gospodarczych.

Z tytułu wymagań ochrony środowiska naturalnego, Spółka zobowiązana jest do realizowania następujących obowiązków:

- wnoszenie opłat za gospodarcze korzystanie ze środowiska, na podstawie ustawy z dnia 27 kwietnia 2001 roku - Prawo ochrony środowiska (Dz.U. Nr 62 poz. 627 ze zm.),
- wnoszenie opłat produktowych uregulowanych ustawą z dnia 11 maja 2001 roku o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej i opłacie depozytowej (Dz.U. Nr 63 poz. 639 ze zm.),

- składania wykazu rodzajów zanieczyszczeń wprowadzanych do środowiska, na podstawie ustawy z dnia 27 kwietnia 2001 roku - Prawo ochrony środowiska (Dz.U. Nr 62 poz. 627 ze zm.)
- składania informacji o wytwarzanych odpadach oraz o sposobach gospodarowania wytwarzanymi odpadami innymi niż niebezpieczne na podstawie ustawy z dnia 27 kwietnia 2001 roku o odpadach (Dz.U. Nr 62 poz. 628 ze zm.)
- składania sprawozdań o masie wywiezionych za granicę opakowań (produktów w opakowaniach), na podstawie ustawy z dnia 11 maja 2001 roku o opakowaniach i odpadach opakowaniowych (Dz.U. Nr 63 poz. 638 ze zm.).

W roku 2005 były uiszczane wpłaty na rzecz ochrony środowiska w wysokości: 1.383,13 złotych

7. ZOBOWIĄZANIA WOBEC BUDŻETU Z TYTUŁU UZYSKANIA PRAWA WŁASNOŚCI

Spółka nie posiada zobowiązań wobec budżetu lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

8. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz porównywalnymi danymi finansowymi nie wystąpiły należności długoterminowe.

9. STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU ORAZ LICZBA I WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Włodzimierz Lesiński	14.551.980	727.599,00	59,22 %	14.551.980	59,22 %
Jerzy Nadwórny	3.638.000	181.900,00	14,81 %	3.638.000	14,81 %
ING Nationale Nederlandem OFE Polska	1.620.000	81.000,00	6,59 %	1.620.000	6,59 %
Pozostali Akcjonariusze	4.763.220	238.161,00	19,38 %	4.763.220	19,38 %
Suma	24.573.200	1.228.660,00	100,00 %	24.573.200	100,00 %

Wartość nominalna 1 akcji wynosi 0,05 złotych.

W okresie od 01.01.2005 do 31.12.2005r wystąpiły następujące zdarzenia:

- Sprzedaż przez p. Włodzimierza Lesińskiego 3.920.000 akcji spółki, zmniejszenie udziału w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów z 79,20 % do 59,22 % (po uwzględnieniu podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii C),
- Sprzedaż przez p. Jerzego Nadwórnego 980.000 akcji spółki, zmniejszenie udziału w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów z 19,80 % do 14,81 % (po uwzględnieniu podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii C),
- Nabycie przez ING Nationale Nederlandem OFE Polska 1.620.000 akcji spółki, dających 6,59 % udziału w kapitale zakładowym spółki oraz 6,59 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

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 01.01.2005 do 31.12.2005.

Wyszczególnienie posiadanych akcji Spółki	01.01.2005	31.12.2005
Zarząd	-	174.717
Maciej Rychlewski - Prezes Zarządu	-	41.400
Piotr Gorgolewski - Członek Zarządu	-	71.117
Cezary Tomasz Filipiński - Członek Zarządu	-	62.200
Rada Nadzorcza	-	18.189.980
Włodzimierz Lesiński –Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	14.551.980
Jerzy Nadwórny – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	-	3.638.000
Andrzej Tomaszewski – Członek Rady Nadzorczej	-	-
Mikołaj Guranowski – Członek Rady Nadzorczej	-	-
Artur Hibner – Członek Rady Nadzorczej	-	-
Razem	-	18.364.697

W związku z programem motywacyjnym Zarząd Spółki posiada prawo do objęcia nie więcej niż 174.925 akcji serii B w 2006r.

Wyszczególnienie posiadanych uprawnień do akcji Spółki.	01.01.2005	31.12.2005
Zarząd		
Maciej Rychlewski - Prezes Zarządu	-	69.970
Piotr Gorgolewski - Członek Zarządu	-	58.308
Cezary Tomasz Filipiński - Członek Zarządu	-	46.647
Razem	-	174.925

10. PROPOZYCJE CO DO SPOSOBU PODZIAŁU ZYSKU ZA ROK 2005

Zarząd proponuje, aby osiągnięty zysk netto za 12 miesięcy roku obrotowego 2005 w wysokości : 12.506.202,69 złotych został przeznaczony na podwyższenie kapitału zapasowego spółki.

11. REZERWY

Utworzone pozostałe rezerwy na dzień 31.12.2005r.:

dane w tys. zł.

Tytuł odpisu:	Stan na 31.12.2004	Zmiany w 2005r	Stan na 31.12.2005
1. rezerwa z tyt. świadczeń emerytalnych i rentowych	5	4	9
2. rezerwa na niewykorzystane urlopy	98	26	124
Razem rezerwy	103	30	133

12. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚCI NALEŻNOŚCI

Spółka dokonała na dzień 31 grudnia 2005r. odpisów aktualizujących wartość należności w wysokości: 219 tys. złotych.

13. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Zobowiązania długoterminowe spółki znajdujące się w przedziale o okresie spłaty 48 miesięcy, na dzień 31.12.2005r. wynosiły 2.455.350,70 złotych i dotyczyły zakupionej w 2004r. nieruchomości.

14. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

w tys.

Krótkookresowe rozliczenia międzyokresowe	31.12.2005
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	128
- ubezpieczenia	82
- certyfikaty	10
- inne	36
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	128

w tys.

Zmiana stanu ujemnej wartości firmy	31.12.2005
Stan na początek okresu	302
a) zwiększenia (z tytułu)	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	(81)
- odpisy w pozostałe przychody operacyjne	(81)
Stan ujemnej wartości firmy na koniec okresu	221

w tys.

Inne rozliczenia międzyokresowe	31.12.2005
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	448
- długoterminowe (wg tytułów)	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	448
- bonusy dla odbiorców	307
- wynagrodzenia świadczeniodawców	113
- inne	28
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	0
- długoterminowe (wg tytułów)	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	448

15. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI

Umowa zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych o zmiennym składzie spółki „Lena Lighting” S.A. do wysokości: 7.500 tys. PLN, w celu zabezpieczenia wierzytelności banku do umowy kredytowej spółki Lena Lighting S.A.

Na dzień bilansowy kredyt był wykorzystywany w wysokości: 0,00 EUR.

16. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKĘ GWARANCJE I PORĘCZENIA

Na dzień 31.12.2005r. Spółka posiadała następujące zobowiązania warunkowe w tys. zł:

stan na dzień 31.12.2005	
1. Zobowiązania warunkowe	7.500
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu):	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0
- pozostałe	0
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu):	7.500
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0
- zastaw na zapasach jako zabezpieczenie kredytu BZ WBK	7.500

17. INSTRUMENTY FINANSOWE

Na dzień bilansowy Spółka posiadała jednostki funduszy inwestycyjnych CU Polskich Akcji 239,295 szt. jednostek funduszu inwestycyjnego o wartości 69 tys. złotych Arka Ochrony Kapitału 74.037,512 szt. jednostek funduszu o wartości 1.525 tys. złotych. Na dzień bilansowy spółka wyceniała ww. jednostki według wartości rynkowej równej wartości netto aktywów funduszu na jednostkę.

18. STRUKTURA RZECZOWA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa-rodzaje działalności)	I-XII.2005
sprzedaż produktów i usług	66.395
- w tym: od jednostek powiązanych	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	66.395
- w tym: od jednostek powiązanych	-

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	I-XII.2005
- sprzedaż towarów	12.307
- od jednostek powiązanych	-
- sprzedaż materiałów	10.390
- od jednostek powiązanych	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	22.697
- w tym: od jednostek powiązanych	-

19. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

Spółka dokonała na koniec 2005r. odpisów aktualizujących wartość zapasów w wysokości: 60 tys. złotych.

20. INFORMACJA O GŁÓWNYCH PRZYCHODACH I KOSZTACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

Spółka w ciągu roku obrotowego 2005 nie poniosła kosztów, ani nie uzyskała przychodów i wyników z tytułu działalności zaniechanej. Spółka nie zamierza w następnym roku zaniechać działalności.

21. ROZLICZENIE GŁÓWNYCH POZYCJI RÓŻNIĄCYCH PODSTAWĘ OPODATKOWANIA OD WYNIKU FINANSOWEGO

rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

dane w tys. zł.

Tytuł	Stan na 31.12.2004	Zmiany w 2005r	Stan na 31.12.2005
aktualizacja innych papierów wartościowych	8	0	8
niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	0	0	0
pozostałe	16	(16)	0
Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	(16)	8

aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

dane w tys. zł.

Tytuł	Stan na 31.12.2004	Zmiany w 2005r	Stan na 31.12.2005
podatek od utworzonych rezerw na koszty	0	0	0
podatek od niewypłaconych wynagrodzeń	0	15	15
podatek od świadczeń emerytalnych i rentowych	1	1	2
podatek od niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych	53	(20)	33
podatek od utworzonych rezerw na niewykorzystane urlopy	19	4	23
aktualizacja aktywów	18	35	53
inne tytuły	0	0	0
Razem aktywa tytułu odroczonego podatku dochodowego	91	35	126

22. KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM

Koszty w układzie rodzajowym na dzień 31.12.2005r kształtowały się w następujący sposób (w tys. zł):

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	31.12.2005
a) amortyzacja	3.215
b) zużycie materiałów i energii	32.145
c) usługi obce	11.090
d) podatki i opłaty	119
e) wynagrodzenia	5.780
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1.058
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	858
- podróże służbowe	444
- pozostałe	414
Koszty według rodzaju, razem	54.265

23. KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE, ŚRODKÓW TRWAŁYCH NA WŁASNE POTRZEBY

W 2005 roku Spółka nie poniosła kosztów wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby.

24. PONIESIONE I PLANOWANE NAKŁADY NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE

W okresie od 01.01.2005 do 31.12.2005 roku Spółka dokonała wydatków inwestycyjnych na kwotę 8.931 tys. zł. W celu realizacji przyjętej przez Spółkę strategii rozwoju na rok 2006, konieczne jest dalszych inwestycji. Wśród najważniejszych pozycji nakładów inwestycyjnych należy wymienić:

- Rozwój asortymentu i wprowadzenie nowych grup produktowych (kwota ok. 6,4 mln zł) – środki zostaną przeznaczone na zakup maszyn i urządzeń oraz form wtryskowych do

nowej linii opraw oświetleniowych oraz nowej grupie produktowej. Do najważniejszych zamierzeń inwestycyjnych w tym zakresie należą: (a) wykonanie form wtryskowych i oprzyrządowania do nowej linii opraw, (b) zakup maszyn i oprzyrządowania, (c) wykonanie form wtryskowych, wykrojników, wyginaków, oprzyrządowania do produkcji opraw oświetleniowych w celu rozszerzenia asortymentu w ramach istniejących grup;

- Rozbudowa powierzchni magazynowej w latach 2006 i 2007 (kwota ok. 6 mln.zł)

25. INFORMACJE O ZYSKACH I STRATACH NADZWYCZAJNYCH

W spółce w roku 2005 nie wystąpiły zyski i straty nadzwyczajne.

26. PODATEK DOCHODOWY OD WYNIKU NA OPERACJACH NADZWYCZAJNYCH

Spółka nie zanotowała przychodów ani nie poniosła kosztów operacji nadzwyczajnych w związku z powyższym nie naliczyła podatku dochodowego.

27. OBJAŚNIENIE STRUKTURY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH PRZYJĘTYCH DO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH.

PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (metoda pośrednia)	2 005
I. Zysk (strata) netto	12.506
II. Korekty razem	(7.048)
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-
2. Amortyzacja	3.215
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(45)
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	17
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(73)
6. Zmiana stanu rezerw	13
7. Zmiana stanu zapasów	(3.520)
8. Zmiana stanu należności	(4.325)
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1.531)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(794)
11. Inne korekty	(5)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	5.458

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 należności, 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.

Pozycja zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów została skorygowana z tytułu zakupu nieruchomości 1.421 tys. zł.

Uzgodnienie bilansowych zmian stanu niektórych pozycji oraz zmian stanu tych pozycji wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych w 2005 roku:

W roku 2005 nie wystąpiły pozycje „Innych korekt”, „Innych wpływów” i „Innych wydatków”, które przekraczały 5% ogólnej sumy odpowiednio korekt, wpływów lub wydatków z danej działalności.

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	2005
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	4.859.858,43
- inne środki pieniężne	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00
środki pieniężne razem	4.859.858,43

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią

28. INFORMACJA O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU W PODZIALE NA GRUPY ZAWODOWE

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w osobach:

Wyszczególnienie	2005
Pracownicy ogółem	101
Pracownicy fizyczni	45
Pracownicy umysłowi	56

29. INFORMACJA O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ BRUTTO I NAGRÓD WYPŁACONYCH I NALEŻNYCH CZŁONKOM ZARZĄDU I RADZIE NADZORCZEJ W 2005 ROKU

Wyszczególnienie	31.12.2005
Wynagrodzenia Zarządu	830.491,75
Maciej Rychlewski – Prezes Zarządu	287.470,75
Piotr Gogolewski- Członek Zarządu	302.711,00
Cezary Tomasz Filipiński – Członek Zarządu	240.310,00
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	389.500,00
Włodzimierz Lesiński –Przewodniczący Rady Nadzorczej	220.000,00
Jerzy Nadworny – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	165.000,00
Andrzej Tomaszewski – Członek Rady Nadzorczej	1.500,00
Mikołaj Guranowski – Członek Rady Nadzorczej	1.500,00
Artur Hibner – Członek Rady Nadzorczej	1.500,00
Joanna Rybak-Schrödter –Członek Rady Nadzorczej do 11.02.2005r.	0,00
Razem	1.219.991,75

30. INFORMACJE O WYSOKOŚCI UDZIELONYCH ZALICZEK, KREDYTÓW, POŻYCZEK I GWARANCJI CZŁONKOM ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Spółka nie udzieliła w okresie od 01.01.2005 roku do 31.12.2005 roku zaliczek, kredytów, pożyczek ani gwarancji osobom zarządzającym i nadzorującym.

31. INFORMACJE DOTYCZĄCE POŁĄCZENIA SPÓŁEK W 2004 R.

W roku obrotowym w 2004 roku nastąpiło połączenie spółek „Lena” Sp. z o.o. „Lena Lighting ” Sp. z o.o. oraz „Lena Electric ” Sp. z o.o. przez zawiązanie nowej spółki- „Lena Lighting ” S.A ,

która przejęła majątek wszystkich łączących się spółek, w zamian za akcje nowej spółki, które otrzymali wspólnicy łączących się spółek.

Do rozliczenia w księgach rachunkowych łączenia spółek zastosowano metodę nabycia. Jako spółkę przejmującą zidentyfikowano „Lenę Lighting” Sp. z o.o. W konsekwencji sprawozdanie finansowe zawiera dane porównawcze za poprzednie lata obrotowe, stanowiące dane ze sprawozdania finansowego spółki przejmującej tj. „Lena Lighting” Sp. z o.o.

Spółki Lena Sp. z o.o. i Lena Electric Sp. z o.o. – będące spółkami przejętymi prowadziły działalność polegającą na sprzedaży odpowiednio za granicą i w kraju wyrobów gotowych produkowanych przez spółkę przejmującą.

W celu połączenia wyemitowano 1.166.160 akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 1 zł. Akcje przyznano dotychczasowym wspólnikom za posiadane udziały.

32. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.

W I półroczu 2005r. spółka przeniosła prawa własności do nieruchomości gruntowej na mocy umowy z dnia 3 marca 2005r., zawartej z Dusar Industrie Sp. zo.o. z siedzibą w Środzie Wlkp., w której zarządzie pełni funkcję Pan Włodzimierz Lesiński. Umowa ta została opisana w prospekcie emisyjnym spółki w rozdziale V pkt. 5.12.

Cena netto nieruchomości zapisanej w KW nr 21549 ustalona została na kwotę: 809.787,70 PLN, z czego tytułem Kupujący wpłacił kwotę netto w wysokości 750.000 PLN. Cena netto nieruchomości zapisanej w KW nr 38.556 ustalona została na kwotę: 1.192.000 PLN.

Spółka nie zawarła innych niż ww. znaczących transakcji z podmiotami powiązanyymi, które nie byłyby transakcjami typowymi i rutynowymi

33. ŚREDNIE KURSY WYMIANY ZŁOTEGO W STOSUNKU DO EURO USTALANE PRZEZ NARODOWY BANK POLSKI

	Średni kurs w okresie styczeń-grudzień	Kurs na ostatni dzień okresu 31 grudnia
2004 rok	4,5182	4,0790
2005 rok	4,0233	3,8598

Dla celów przedstawienia wybranych danych finansowych, poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczone zostały na EURO według średniego kursu ogłoszonego na dzień bilansowy (31 grudnia 2005 roku) przez Narodowy Bank Polski tj. 3,8598. 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 grudnia 2005 roku odpowiednio: 4,0503; 3,9119; 4,0837; 4,2756; 4,1212; 4,0401; 4,0758; 4,0495; 3,9166; 3,9893; 3,9053; 3,8598 dla okresu sprawozdawczego za czwarty kwartał 2005 roku kurs 4,0233.

Sprawozdanie Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

Spółka nie posiada udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych.

Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Środa Wlkp., dnia 18.05.2006r

Zarząd :

Maciej Rychlewski – Prezes Zarządu

Piotr Gorgolewski – Członek Zarządu

Cezary Tomasz Filipiński – Członek Zarządu

Główny Księgowy

Barbara Wicher