



**RAPORT KWARTALNY  
Q 1/2014  
ZA 1 KWARTAŁ 2014 ROKU**

ŚRODA WIELKOPOLSKA, 12 MAJA 2014r.

**KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO**  
00- 950 WARSZAWA PLAC POWSTAŃCÓW WARSZAWY 1

**Raport kwartalny Q 1/2014**

( zgodnie z § 82 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r.. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)  
(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)

za 1 kwartał roku obrotowego 2014, obejmujący okres od 2014-01-01 do 2014-03-31  
zawierający skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe według MSR / MSSF  
w walucie: zł

Data przekazania: 12 maja 2014 r.

**Lena Lighting S.A.**

63-000 Środa Wielkopolska  
Ul. Kórnicka 52

Tel. 61 28 60 300  
Fax. 61 28 54 059  
office@lenalighting.pl

NIP: 786-16-16-166

REGON: 634635800

www.lenalighting.pl

## I. DANE FINANSOWE

### 1. WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EURO	
	1 kwartał 2014 od 01.01.2014 do 31.03.2014	1 kwartał 2013 od 01.01.2013 do 31.03.2013	1 kwartał 2014 od 01.01.2014 do 31.03.2014	1 kwartał 2013 od 01.01.2013 do 31.03.2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	24 339	23 356	5 810	5 596
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 305	2 065	550	495
III. Zysk (strata) brutto	2 368	2 389	565	572
IV. Zysk (strata) netto	1 974	1 954	471	468
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 775	6 431	901	1 541
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	115	-140	27	-34
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-36	-902	-8	-216
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	3 854	5 389	920	1 291
IX. Aktywa, razem	98 909	97 299	23 712	23 292
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 957	8 077	1 908	1 933
XI. Zobowiązania długoterminowe	48	86	12	21
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	7 532	7 649	1 806	1 831
XIII. Kapitał własny	90 951	89 222	21 804	21 358
XIV. Kapitał zakładowy	1 244	1 244	298	298
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	0,08	0,02	0,02
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,08	0,08	0,02	0,02
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	3,66	3,59	0,88	0,86
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	3,66	3,59	0,88	0,86
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,30	0,30	0,07	0,07

<b>Wartość księgową</b>	90 951 495	89 222 373	21 804 113	21 358 350
<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>	3,66	3,59	0,88	0,86

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł.	w tys. zł.	w tys. EUR	w tys. EUR
	2013 rok	2012 rok	2013 rok	2012 rok
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	100 716	102 807	23 918	24 632
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 792	11 045	2 563	2 646
III. Zysk (strata) brutto	11 407	11 114	2 709	2 663
IV. Zysk (strata) netto	9 172	8 834	2 178	2 117
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 906	18 755	2 352	4 494
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 173	-586	516	-140
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 529	-17 288	-2 025	-4 142
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	3 550	881	843	211
IX. Aktywa, razem	97 657	97 249	23 548	23 788
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 679	9 981	2 093	2 441
XI. Zobowiązania długoterminowe	69	109	17	27
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	8 250	9 576	1 989	2 342
XIII. Kapitał własny	88 978	87 268	21 455	21 346
XIV. Kapitał zakładowy	1 244	1 244	300	304
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)	0,37	0,36	0,09	0,09
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,37	0,36	0,09	0,09
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	3,58	3,51	0,86	0,86
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	3,58	3,51	0,86	0,86
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,30	0,15	0,07	0,04

<b>Wartość księgową</b>	88 977 554	87 268 293	21 454 850	21 346 385
<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>	3,58	3,51	0,86	0,86

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

	Stan na dzień 31.03.2014	Stan na dzień 31.03.2013	Stan na dzień 31.12.2013
<b>AKTYWA</b>			
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>37 857</b>	<b>38 215</b>	<b>38 538</b>
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	15	28	20
- wartość firmy	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	30 685	31 294	31 032
3. Nieruchomości inwestycyjne	378	3 508	378
4. Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	716	673	1 203
5. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
6. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	3 130	-	3 130
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 933	2 712	2 775
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>61 052</b>	<b>59 084</b>	<b>59 119</b>
1. Zapasy	27 537	23 699	26 180
2. Należności krótkoterminowe	21 003	19 553	27 010
2.1. Od jednostek powiązanych	1 244	1 066	922
2.2. Od pozostałych jednostek	19 759	18 487	22 957
3. Należności z tytułu podatków	2 499	3 622	3 131
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	107	4 470	108
4.1. w jednostkach powiązanych	-	-	-
4.2. w pozostałych jednostkach	107	4 470	108
5. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 522	7 528	5 667
6. Pozostałe aktywa krótkoterminowe	384	212	154
<b>A k t y w a   r a z e m</b>	<b>98 909</b>	<b>97 299</b>	<b>97 657</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>90 952</b>	<b>89 222</b>	<b>88 978</b>
1. Kapitał podstawowy	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	66 837	65 465	66 837
5. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 725	11 725	11 725
6. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-
8. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-
9. Zysk (strata) z lat ubiegłych	9 172	8 834	-
10. Zysk (strata) netto	1 974	1 954	9 172

11. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>7 957</b>	<b>8 077</b>	<b>8 679</b>
<b>1. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>377</b>	<b>342</b>	<b>360</b>
1.1. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych długoterminowe	377	342	360
1.2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
1.3. Pozostałe rezerwy	-	-	-
<b>2. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>48</b>	<b>86</b>	<b>69</b>
2.1. Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2.2. Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych	48	86	69
<b>3. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>7 532</b>	<b>7 649</b>	<b>8 250</b>
3.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 817	6 025	5 914
- Wobec jednostek powiązanych	577	497	325
- Wobec pozostałych jednostek	5 240	5 528	5 589
3.2. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	-	-	-
3.3. Zobowiązania z tytułu podatków	838	811	1 114
3.4. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	877	813	1 222
- wobec jednostek powiązanych	-	-	-
- wobec pozostałych jednostek	877	813	1 222
<b>4. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- Inne rezerwy krótkoterminowe	-	-	-
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>98 909</b>	<b>97 299</b>	<b>97 657</b>

Wartość księgowa	90 951 495	89 222 373	88 977 554
Liczba akcji (w szt.)	24 875 050	24 875 050	24 875 050
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	3,66	3,59	3,58
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	24 875 050	24 875 050	24 875 050
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	3,66	3,59	3,58

### 3. POZYCJE POZABILANSOWE

POZYCJE POZABILANSOWE	Stan na dzień 31.03.2014	Stan na dzień 31.03.2013	Stan na dzień 31.12.2013
1. Należności warunkowe	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	-	-	-
<b>Suma</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

	I kwartał 2014 od 2014-01-01 do 2014-03-31	I kwartał 2013 od 2013-01-01 do 2013-03-31	2013 od 2013-01-01 do 2013-12-31
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>24 339</b>	<b>23 356</b>	<b>100 716</b>
- od jednostek powiązanych	2 216	2 308	9 689
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	19 351	18 064	79 532
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4 988	5 292	21 184
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>-17 246</b>	<b>-16 500</b>	<b>-69 678</b>
- jednostkom powiązanim	-1 638	-1 410	-6 765
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-13 507	-12 311	-53 079
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-3 739	-4 189	-16 599
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>7 093</b>	<b>6 856</b>	<b>31 038</b>
Koszty sprzedaży	-3 721	-3 218	-13 859
Koszty ogólnego zarządu	-1 183	-1 248	-5 503
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>	<b>2 189</b>	<b>2 390</b>	<b>11 676</b>
Pozostałe przychody operacyjne	339	47	612
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	87
Dotacje	-	-	-
Inne przychody operacyjne	339	47	525
Pozostałe koszty operacyjne	-223	-372	-1 496
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-9	-87	-
Inne koszty operacyjne	-214	-285	-1 496
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metoda praw własności	-	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-	-
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>2 305</b>	<b>2 065</b>	<b>10 792</b>
Przychody finansowe	589	394	655
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	565	67	130
- od jednostek powiązanych	565	67	130
Odsetki, w tym:	24	13	77
- od jednostek powiązanych	-	-	-
Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	6
Aktualizacja wartości inwestycji	-	2	434
Inne	-	312	8
Koszty finansowe	-526	-70	-40

Odsetki, w tym:	-3	-4	-18
- dla jednostek powiązanych	-	-	-
Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-488	-66	-
Inne	-35	-	-22
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>2 368</b>	<b>2 389</b>	<b>11 407</b>
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>2 368</b>	<b>2 389</b>	<b>11 407</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>-394</b>	<b>-435</b>	<b>-2 235</b>
a) część bieżąca	-552	-526	-2 384
b) część odroczone	158	91	149
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 974</b>	<b>1 954</b>	<b>9 172</b>
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 974</b>	<b>1 954</b>	<b>9 172</b>
<b>Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>1 974</b>	<b>1 954</b>	<b>9 172</b>

	I kwartał 2014 od 2014-01-01 do 2014-03-31	I kwartał 2013 od 2013-01-01 do 2013-03-31	2013 od 2013-01-01 do 2013-12-31
I. Zysk netto za okres sprawozdawczy	1 974	1 954	9 172
II. Pozostałe dochody ogółem:	-	-	-
1. Zabezpieczenie przychodów poprzez rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-
III. Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem.	-	-	-
IV. Całkowite dochody ogółem po opodatkowaniu	1 974	1 954	9 172
Liczba akcji zwykłych	24 875 050	24 875 050	24 875 050
Dochód na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,08	0,08	0,37

<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY:</b>	I kwartał 2014 od 2014-01-01 do 2014-03-31	I kwartał 2013 od 2013-01-01 do 2013-03-31	2013 od 2013-01-01 do 2013-12-31
Przychody netto ze sprzedaży produktów	18 584	17 327	76 693
Przychody netto ze sprzedaży usług	767	737	2 839
Przychody netto ze sprzedaży towarów	2 899	2 816	12 337
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	2 089	2 476	8 847
<b>Przychody ze sprzedaży w sumie:</b>	<b>24 339</b>	<b>23 356</b>	<b>100 716</b>
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W PODZIALE NA SEGMENTY GEOGRAFICZNE</b>	I kwartał 2014 od 2014-01-01 do 2014-03-31	I kwartał 2013 od 2013-01-01 do 2013-03-31	2013 od 2013-01-01 do 2013-12-31
Sprzedaż w Polsce	10 334	9 608	45 617
Sprzedaż zagranicą	14 005	13 748	55 099
<b>Przychody ze sprzedaży w sumie:</b>	<b>24 339</b>	<b>23 356</b>	<b>100 716</b>



## 5. SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

PRZEPIYWY PIENIĘŻNE	I kwartał 2014 od 2014-01-01 do 2014-03-31	I kwartał 2013 od 2013-01-01 do 2013-03-31	2013 od 2013-01-01 do 2013-12-31
<b>A. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>2 368</b>	<b>2 389</b>	<b>11 407</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>1 407</b>	<b>4 042</b>	<b>-1 501</b>
Zapłacony podatek dochodowy	-449	-625	-1 608
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-
Amortyzacja	803	834	3 246
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-21	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-562	-62	-113
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	488	11	-356
Zmiana stanu rezerw	16	46	65
Zmiana stanu zapasów	-1 358	1 336	-1 145
Zmiana stanu należności	3 017	3 560	-822
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-318	-1 054	-790
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-230	-36	22
Inne korekty	-	53	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) metoda pośrednia</b>	<b>3 775</b>	<b>6 431</b>	<b>9 906</b>
<b>B. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
<b>I. Wpływy</b>	<b>565</b>	<b>67</b>	<b>4 553</b>
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	87
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-
Z aktywów finansowych, w tym:	565	67	4 466
a) w jednostkach powiązanych	565	67	130
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	565	67	130
b) w pozostałych jednostkach	-	-	4 336
- zbycie aktywów finansowych	-	-	4 336
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>-450</b>	<b>-207</b>	<b>-2 380</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-450	-207	-2 380

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>115</b>	<b>-140</b>	<b>2 173</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
<b>I. Wpływy</b>	-	-	-
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Inne wpływy finansowe	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>-36</b>	<b>-902</b>	<b>-8 529</b>
Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-7 463
Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	-	-799	-799
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-33	-98	-250
Odsetki	-3	-5	-17
Inne wydatki finansowe	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>	<b>-36</b>	<b>-902</b>	<b>-8 529</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>3 854</b>	<b>5 389</b>	<b>3 550</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:</b>	<b>3 854</b>	<b>5 410</b>	<b>3 550</b>
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>5 673</b>	<b>2 123</b>	<b>2 123</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/- D), w tym:</b>	<b>9 527</b>	<b>7 512</b>	<b>5 673</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-21	-

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 - ujmują 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- ujmują 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

ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM	I kwartał 2014 od 2014-01-01 do 2014-03-31	I kwartał 2013 od 2013-01-01 do 2013-03-31	2013 od 2013-01-01 do 2013-12-31
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>88 978</b>	<b>87 268</b>	<b>87 268</b>
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>	<b>88 978</b>	<b>87 268</b>	<b>87 268</b>
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>1 244</b>	<b>1 244</b>	<b>1 244</b>
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
- podwyższenie kapitału zgodnie z KSH	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>1 244</b>	<b>1 244</b>	<b>1 244</b>
<b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-	-
<b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-	-	-
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>78 562</b>	<b>77 190</b>	<b>77 190</b>
Zmiana polityki rachunkowości	-	-	-
<b>Kapitał zapasowy na początek okresu po korektach</b>	<b>78 562</b>	<b>77 190</b>	<b>77 190</b>
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	-	1 372
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	1 372
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
- z podziału zysku (ponad wymagana ustawowo wielkość)	-	-	1 372
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- przesunięcia na kapitał zakładowy	-	-	-
- wypłacona dywidenda	-	-	-
<b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>78 562</b>	<b>77 190</b>	<b>78 562</b>
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-

a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
<b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</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>9 172</b>	<b>8 834</b>	<b>8 834</b>
<b>7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>9 172</b>	<b>8 834</b>	<b>8 834</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>9 172</b>	<b>8 834</b>	<b>8 834</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	8 834
- przeniesienia na kapitał zapasowy	-	-	1 372
- wypłata dywidendy	-	-	7 462
- pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-
<b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>9 172</b>	<b>8 834</b>	-
<b>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	-	-	-
<b>7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	-	-	-
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-	-	-
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>9 172</b>	<b>8 834</b>	-
<b>8. Wynik netto</b>	<b>1 974</b>	<b>1 954</b>	<b>9 172</b>
a) zysk netto	1 974	1 954	9 172
b) strata netto	-	-	-
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>90 952</b>	<b>89 222</b>	<b>88 978</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>90 952</b>	<b>89 222</b>	<b>88 978</b>

## **II. INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU SPÓŁKI LENA LIGHTING S.A.**

### **1. INFORMACJE OGÓLNE**

Nazwa Spółki: Lena Lighting S.A.

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

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

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest produkcja i sprzedaż sprzętu oświetleniowego (PKD-2004r 3150 Z. , PKD-2007r 2740Z).

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 31 marca 2014 roku wchodził:

Włodzimierz Lesiński – Prezes Zarządu,  
Cezary Tomasz Filipiński – Członek Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Lena Lighting S.A. na dzień 31 marca 2014 roku wchodził:

Andrzej Marian Tomaszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Artur Hibner – Członek Rady Nadzorczej,  
Andrzej Pawlak - Członek Rady Nadzorczej,  
Angiolo Lucjan Limański – Członek Rady Nadzorczej,  
Waldemar Osuch – Członek Rady Nadzorczej,

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.

W Lena Lighting S.A. nie powołano komitetów, a zadania komitetu audyty pełni Rada Nadzorcza zgodnie z art. 86 ust. 3 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

### **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.

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 dostarczanie opraw oświetleniowych i wykonywanie projektów w zakresie oświetlenia pod inwestycje.

Dane jednostek powiązanej kapitałowo z Emitentem:

#### **Luxmat Sp. z o.o.**

<b>Nazwa jednostki</b>	<b>Luxmat Sp. z o.o.</b>
Siedziba	Ul. Kórnicka 52, 63-000 Środa Wlkp
Przedmiot działalności	Produkcja, sprzedaż opraw oświetleniowych oraz usługi w zakresie projektowania oświetlenia
Organ rejestrowy	Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 70846
Charakter dominacji	Zależna
Metoda konsolidacji	ze wzgl. na istotność nie podlegała konsolidacji. (na podstawie art. 56 ust. 3 i art. 58 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości)
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 Sp. zo.o.

## **2. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.**

Rokiem obrotowym spółki Lena Lighting S.A. jest rok kalendarzowy.

Za sporządzenie raportu kwartalnego odpowiedzialny jest zarząd spółki.

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

Sprawozdanie finansowe spółki 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 kwartalne sprawozdanie finansowe zawiera:

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

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, dlatego należy je czytać łącznie z ostatnim rocznym sprawozdaniem finansowym za 2013r.

Niniejsze kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego kwartalnego skróconego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez spółkę działalność w zakresie stosowanych przez spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między Standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami zatwierdzonymi przez MSSF.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”)

Poza zmianami opisanymi poniżej, Spółka przygotowując skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe zastosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.

## Status zatwierdzenia Standardów w UE

### **1. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2013**

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w roku 2013:

MSSF 13 „Ustalenie wartości godzinowej”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Silna hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Pożyczki rządowe, zatwierdzone w UE w dniu 4 marca 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - Prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Podatek odroczony: realizacja wartości aktywów, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2009-2011)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 27 marca 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie),

Interpretacja KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”, zatwierdzona w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

W dniu przygotowywania niniejszego sprawozdania finansowego (luty/marzec 2014r.) poniższe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacje KIMS nie zostały przyjęte przez Unię Europejską.

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Zarząd Spółki nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

Konsolidacja.

W związku z faktem, że dane finansowe spółki Luxmat Sp. z o.o. z punktu widzenia spółki dominującej nie były istotne – została wyłączona z konsolidacji.

Od 1 kwartału 2012 roku Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze względu na nieistotność danych finansowych spółek zależnych w oparciu o art. 56 ust. 3 i art. 58 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości

### **3. 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.



#### 4. OKRES OBJĘTY KWARTALNYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres rozpoczynający się w dniu 01.01.2014 i kończący się w dniu 31.03.2014r. Dane za analogiczny okres ubiegłego roku (od 01.01.2013r. do 31.03.2013r.), są porównywalne.

#### 5. 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 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 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 trwale 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 odzyskiwaną.

Wartość odzyskiwana 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 Jednostki. Aktywa takie nie są użytkowane przez Jednostkę.

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). Stawki amortyzacji stosowane do nieruchomości zaliczonych do inwestycji wynoszą 2,5%.

Spółka 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. W 2007 roku zakwalifikowano nieruchomości do nieruchomości inwestycyjnych – przychody z tytułu dzierżawy wynosiły w 2013 roku: 38 tys. złotych.

Spółka posiada również jako nieruchomość inwestycyjną biurowiec w Warszawie przy ul. Emaliowej 28 – nieruchomość przeznaczona jest na wynajem, została nabyta w 2009r. Wartość nieruchomości wykazywana w księgach netto wynosi: 3 130tys. zł. Przychody z tytułu wynajmu wyniosły w 2013 roku 14 tys. złotych. Spółka zaprzestała wynajmu nieruchomości od lutego 2013r (również od tej daty nie dokonuje odpisów amortyzacyjnych). Powyżej wymieniona nieruchomość położona w Warszawie była poprzednio własnością jednej ze spółek w Grupie i była wykorzystywane na potrzeby prowadzonej działalności gospodarczej Obecnie jest własnością spółki dominującej i została zakwalifikowane jako nieruchomość inwestycyjna w latach jej zakupu. Nieruchomość ta przeznaczona jest do sprzedaży.

Gdyby grunty i budynki Grupy (poza gruntami i budynkami sklasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia lub włączone do grup do zbycia) zostały wycenione według kosztów historycznych, ich wartość bilansowa przedstawiałaby się następująco w tys. zł.:

**Stan na 31/12/2013**

**Stan na 31/03/2014**

Grunty własne	578	578
Budynki	3.307	3.307

#### ***Aktywa trwale przeznaczone do zbycia***

Aktywa trwale (i grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą.

Aktywa trwale i grupy aktywów netto klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego ciągłego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do zakończenia transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

#### ***Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie***

Zobowiązania Spółki wynikające z leasingu finansowego zostały zabezpieczone tytułem własności leasingodawcy do aktywów wynajmowanych w ramach leasingu o wartości bilansowej 340 tys. zł w 2013r., w 1 kwartale 2014 r. 316 tys. zł.

#### ***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 średnim kursie NBP. W przypadku otrzymania zapłaty należności wyrażonej

w walucie obcej na dzień przeprowadzenia operacji ujmuje się ją w księgach po średnim kursie NBP obowiązującym w dniu poprzedzającym dzień przeprowadzenia transakcji.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 koszty działalności podstawowej. W przypadku ustania przyczyny dokonania odpisu aktualizującego wartość rzeczowych składników obrotowych jest ona odnoszona na dobro kosztów działalności podstawowej.

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 średnim NBP obowiązującym 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 średnim NBP. W przypadku zapłaty zobowiązania

wyrażonego w walucie obcej na dzień przeprowadzenia operacji ujmuje się ją w księgach po kursie sprzedaży walut stosowanym przez bank.

### ***Instrumenty kapitałowe***

Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę ujmowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o bezpośrednie koszty emisji.

### ***Instrumenty pochodne***

W związku z prowadzoną działalnością Spółka narażona jest na ryzyka finansowe związane ze zmianami kursów walutowych. W celu zabezpieczenia przed tym ryzykiem, Spółka wykorzystuje walutowe kontrakty terminowe typu forward. Spółka nie wykorzystuje instrumentów pochodnych dla celów spekulacyjnych.

Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

Spółka zaprzestaje stosowania zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygaśnie, zostaje sprzedany, zakończony lub zrealizowany.

### ***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 średnim NBP obowiązującym w dniu poprzedzającym dzień transakcji. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu średniego NBP obowiązującego na ten dzień. Aktywa i pasywa niepieniężne wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się według kursu średniego NBP obowiązującego w dniu ustalenia wartości godziwej. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmian kursów walutowych, Spółka wykorzystuje walutowe transakcje forward.

### **Podatki**

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitały własne.

### **Leasing**

W przypadku leasingu operacyjnego Spółka wykazuje 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 SA posiada w leasingu samochód marki BMW X5 r. 2008. 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 marki BMW X5 umowa została zawarta 06.12.2011 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. Korzystającemu przysługuje prawo pierwokupu za kwotę stanowiącą równowartość 1,00% ceny zakupu.

Spółka Lena Lighting SA posiada w leasingu samochód marki BMW X3 r. 2012. 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 marki BMW X3 umowa została zawarta w dniu 28.05.2012 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. Korzystającemu przysługuje prawo pierwokupu za kwotę stanowiącą równowartość 1,00% ceny zakupu.

Spółka Lena Lighting SA posiada w leasingu samochód marki VW Passat Alltrack 2012r. 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 marki VW Passat Alltrack umowa została zawarta w dniu 26.04.2013 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. Korzystającemu przysługuje prawo pierwokupu za kwotę stanowiącą równowartość 1,00% ceny zakupu.

Zobowiązania Spółki wynikające z leasingu finansowego zostały zabezpieczone tytułem własności leasingodawcy do aktywów wynajmowanych w ramach leasingu o wartości bilansowej 340 tys. zł w 2013r. w 1 kwartale 2014r. 316 tys. zł.

### ***Ujmowanie wartości udziałów w Spółce zależnej***

Spółka dominująca sporządzając jednostkowe sprawozdanie finansowe ujmuje udziały w spółce zależnej w wartości kapitałów własnych spółki zależnej (zgodnie z MSR 27 i MSR 39). Każdorazowo dokonywany jest odpis aktualizujący korygujący wartość nabycia udziałów w spółce zależnej do wartości jej kapitałów własnych. Odpisy związane z utratą wartości udziałów obciążają pozostałe koszty operacyjne w pozycji aktualizacja wartości inwestycji. Wzrost wartości udziałów odnoszony jest na pozostałe przychody operacyjne w pozycji aktualizacja wartości inwestycji.

### ***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:

	31.03.2014	31.12.2013
Kontrakty walutowe typu forward	-	-
Opcje walutowe	-	-

w tys. zł.

Kontrakty typu forward zawierane są w związku ze znaczną ekspozycją Spółki na ryzyko walutowe i mogą być odnawiane w razie zapotrzebowania. Na dzień 31 marca 2014 roku wartość godziwa wszystkich walutowych instrumentów pochodnych posiadanych przez Spółkę wynosiła 0 tys. złotych. Wartość ta ustalona została w oparciu o wartość rynkową podobnych instrumentów finansowych na dzień bilansowy.

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

Na dzień 31 marca 2014 r. rezerwa oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego kształtowały się następująco:

-rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

dane w tys. zł.

Tytuł odpisu:	Stan na 31.12.2013	Zmiany	Stan na 31.03.2014
1. aktualizacja innych papierów wartościowych	11	-1	10
2. niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	-	-	-
3. podatek od wyceny aktywów spółki zależnej według wartości godziwej	-	-	-



4. podatek od różnicy w zakresie ujęcia podatkowego i księgowego śr. trwałych	272	-23	249
5. pozostałe	81	-7	74
<b>Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>364</b>	<b>-31</b>	<b>333</b>

– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

dane w tys. zł.

Tytuł odpisu:	Stan na 31.12.2013	Zmiany	Stan na 31.03.2014
1. podatek od utworzonych rezerw na koszty	11	161	172
2. podatek od niewypłaconych wynagrodzeń	183	-107	76
3. podatek od świadczeń emerytalnych i rentowych	-	-	-
4. podatek od niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych	-	-	-
5. podatek od utworzonych rezerw na niewykorzystane urlopy	68	3	71
6. aktualizacja aktywów	1 260	-23	1 237
7. inne tytuły	1 617	93	1 710
<b>Razem aktywa tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>3 139</b>	<b>127</b>	<b>3 266</b>

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość aktywów w okresie 1-ym kwartale 2014 roku przedstawiały się następująco:

dane w tys. zł

Tytuł odpisu:	Stan na 31.12.2013	Zmiany	Stan na 31.03.2014
1. aktualizacja wartości należności	-2 908	150	-2 758
2. aktualizacja wartości aktywów finansowych	56	-1	55
3. aktualizacja wartości zapasów	-3 883	-28	-3 911
4. aktualizacja wartości udziałów	-8 511	-487	-8 998
<b>Razem odpisy aktualizujące aktywa</b>	<b>-15 246</b>	<b>-366</b>	<b>-15 612</b>

Utworzone pozostałe rezerwy na dzień 31.03.2014r.:

dane w tys. zł.

Tytuł odpisu:	Stan na 31.12.2013	Zmiany	Stan na 31.03.2014
1. rezerwa z tyt. świadczeń emerytalnych i rentowych	2	-	2
2. rezerwa na niewykorzystane urlopy	359	16	375
<b>Razem rezerwy</b>	<b>361</b>	<b>16</b>	<b>377</b>

Dla celów przedstawienia wybranych danych finansowych, poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczone zostały na EURO według średniego kursu ogłoszonego na dzień bilansowy (31 marca 2014 roku) przez Narodowy Bank Polski tj. 4,1713. 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 marca 2014 roku odpowiednio: 4,2368; 4,1602; 4,1713 dla okresu sprawozdawczego za 1 kwartał 2014 roku wynosi: 4,1894 kurs.

Rok	Średni kurs w okresie styczeń-marzec	Kurs na ostatni dzień okresu 31 marca
2014 rok	4,1894	4,1713
2013 rok	4,1738	4,1774

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

Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych według MSR.

#### 8. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie.

Sprzedaż w branży oświetleniowej cechuje się dość wyraźną sezonowością, co pokazują historyczne wyniki firmy Lena Lighting S.A. Drugi kwartał należy do najsłabszych, gdyż w tym okresie nie przypada szczyt sezonu dla żadnej z grup produktowych znajdujących się w portfelu Spółki. Najniższe wyniki Spółka osiąga co roku w tymże kwartale. Wyższe przychody i zyski Spółka uzyskuje w II półroczu, a wyraźny wzrost sprzedaży odnotowuje się zwykle w czwartym kwartale roku. Wynika to z oddawania do końca roku inwestycji budowlanych i koniecznością ich wykończenia.

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

Spółka nie posiada akcji uprzywilejowanych, wszystkie akcje to akcje zwykłe na okaziciela. W 2014r. Zarząd Spółki zarekomendował wypłatę dywidendy z zysku za rok 2013. Wypłata dywidendy została uchwalona przez ZWZA w dniu 24 kwietnia 2014r w wysokości 0,30 zł na jedną akcję. Łącznie na dywidendę przeznaczono kwotę 7.462.515,00 PLN.

#### 10. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w pierwszym kwartale kończącym się 31.03.2014r.

Czynnikiem mającym wpływ na wynik finansowy w pierwszym kwartale 2014r. był kurs Euro oraz koniunktura w budownictwie.

#### 11. Ważniejsze wydarzenia po dacie bilansu

Nie wystąpiły

#### 12. Realizacja wcześniej publikowanej prognozy wyników na dany rok

Spółka nie publikowała prognoz finansowych na rok 2014.

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

- stan na dzień 12.05.2014r

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Włodzimierz Lesiński	14 724 994	736 249,70	59,19%	14 724 994	59,19%
Robert Gubala	1 242 750	62 137,50	5,00%	1 242 750	5,00%

ING OFE Polska	2 962 182	148 109,10	11,91%	2 962 182	11,91%
Pozostali Akcjonariusze	5 945 124	297 256,20	23,90%	5 945 124	23,90%

Wartość nominalna 1 akcji wynosi 0,05 złotych Wartość nominalna 1 akcji wynosi 0,05 złotych.

**14. 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 Lena Lighting SA	12.05.2014	31.03.2014	31.12.2013
<b>Zarząd</b>	<b>14.839.840</b>	<b>14.839.840</b>	<b>14.839.840</b>
Cezary Tomasz Filipiński - Członek Zarządu	114.846	114.846	114.846
Włodzimierz Lesiński –Prezes Zarządu	14.724.994	14.724.994	14.724.994
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>-</b>	<b>3.700</b>	<b>3.700</b>
Andrzej Tomaszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	-	-
Artur Hibner – Członek Rady Nadzorczej	-	3.700	3.700
Andrzej Pawlak – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Waldemar Osuch - Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Angiolo Lucjan Limański - Członek Rady Nadzorczej	-	-	-

**15. Postępowania toczące się przed sądem organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej wg stanu na dzień 31.03.2014 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 przekraczałaby 10% kapitałów własnych spółki

**16. Informacje o zawarciu przez Lena Lighting SA, jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, nie będących transakcjami typowymi, rutynowymi opartymi na innych warunkach niż rynkowe.**

Spółka Lena Lighting SA nie zawarła żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi, które nie byłyby transakcjami typowymi i rutynowymi. Zawierane transakcje są przeprowadzane na warunkach rynkowych.

**17. Informacja o udzieleniu przez Lena Lighting SA, poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji**

Na dzień 31.03.2014 Lena Lighting SA nie udzieliła żadnych poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji zewnętrznym podmiotom.

**18. 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 na dzień 31.03.2014r i na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie posiadała żadnych zobowiązań w stosunku do banków z tytułu zawartych kredytów czy też pożyczek.

Spółka zawierała i nie wyklucza zawierania w przyszłości kontraktów typu forward w związku ze znaczną ekspozycją na ryzyko walutowe. Na dzień 31 marca 2014 roku wartość godziwa wszystkich walutowych instrumentów pochodnych posiadanych przez Spółkę wynosiła 0 tys. złotych.

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

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

W drugim kwartale 2014r. na wyniki Spółki może mieć znaczący wpływ sytuacja w sektorze budowlanym. Wpływ na wynik finansowy może mieć również kurs Euro w związku z dokonywaną wyceną należności i zobowiązań nominowanych w EURO.

**Komentarz Zarządu do wyników.**

Przychody Spółki Lena Lighting S.A. ze sprzedaży za 1 kwartał 2014 r. były wyższe od przychodów w analogicznym okresie 2013 roku o 4,21% i osiągnęły poziom 24 339 tys. zł, przy zysku netto 1 974 tys. złotych. W 2013r wartość osiągniętych przychodów za 1 kwartał wyniosła: 23 556 tys. zł przy zysku netto 1 954 tys. zł.

Przychody Spółki na rynku krajowym w 1 kwartale roku 2014 były wyższe od przychodów osiągniętych w 1 kwartale roku 2013 i zamknęły się kwotą 10 334 tys. zł, w porównaniu do sprzedaży w 2013 roku kiedy wynosiły 9 608 tys. zł. – wzrost o 7,56%.

Na rynkach zagranicznych wartość przychodów w 1 kwartale 2014 r. zamknęła się kwotą 14 005 tys. zł, w odniesieniu do 13 748 tys. zł za I kwartał 2013r. (wzrost 1,87%, przychody wyrażone w Euro wzrosły o 1,29%). Wynik netto za 1 kwartał 2014 rok wyniósł: 1 974 tys. zł. i był wyższy niż w 1 kwartale roku 2013 o 20 tys. zł tj. 1,02%.

**20. Inne istotne informacje**

Nie wystąpiły.

Środa Wlkp., dnia 12.05.2014r.

Za Zarząd Lena Lighting S.A.

Cezary Tomasz Filipiński  
Członek Zarządu

Włodzimierz Lesiński  
Prezes Zarządu