

### *Uchwała Rady Nadzorczej w sprawie oceny sytuacji w Spółce w 2011r.*

1. Ocena sprawozdania (merytorycznego) Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2011, z zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Zarząd Lena Lighting S.A. w dniu 20 marca 2012r. opublikował sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2011. Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z treścią sprawozdań postanowiła w całości je przyjąć. W opinii członków Rady Nadzorczej sprawozdanie to przedstawia faktyczną sytuację spółki.

2. Ocena sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy 2011 w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Zarząd Lena Lighting S.A. w dniu 20 marca 2012r. opublikował sprawozdanie finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2011. Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z treścią sprawozdań postanowiła w całości je przyjąć. W opinii członków Rady Nadzorczej sprawozdanie to przedstawia faktyczną sytuację spółki.

3. Ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku i pokrycia straty (do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia).

Zarząd Lena Lighting S.A. w dniu 23 marca 2012r. przesłał na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej wniosek dotyczący podziału zysku wypracowanego przez spółkę w 2011r. We wniosku tym Zarząd Lena Lighting S.A. proponuje przeznaczyć część zysku na dywidendę w wysokości 0,15zł na 1 akcję w sumie: 3.731.257,50 zł (trzy miliony siedemset trzydzieści jeden tysięcy dwieście pięćdziesiąt siedem złotych i pięćdziesiąt groszy), a pozostałą część za rok 2011 na kapitał zapasowy. Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z treścią sprawozdań, postanowiła przychylić się do wniosku Zarządu.

4. Sporządzenie corocznego pisemnego sprawozdania dla Walnego Zgromadzenia z wyników oceny sprawozdań i wniosków z pkt. 2-4.

W związku z przyjęciem przez Spółkę "Dobrych praktyk w spółkach publicznych" uchwalonych na podstawie § 27 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Rada Nadzorcza uchwała co następuje:

1. Rada Nadzorcza Lena Lighting SA oceniła sytuację Spółki i Grupy Kapitałowej w roku 2011.

Rada Nadzorcza w 2011r. wykonywała swoją pracę poprzez bezpośrednie spotkania Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki z Zarządem Spółki, w celu omówienia bieżącej działalności i podjęcia stosownych uchwał. Rada Nadzorcza podjęła w 2011r pięć uchwał, w tym cztery w trybie obiegowym rozsyłanych przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej i jedną uchwałę (w sprawie powołania zarządu spółki) na posiedzeniu Rady Nadzorczej .

Swoją ocenę Rada Nadzorcza formułuje na podstawie bieżącego nadzoru nad Spółką, polegającego na audycie wewnętrznym dokumentów finansowych, procesów zachodzących w Spółce oraz rozmów z kluczowymi pracownikami Spółki, przeglądu spraw Spółki i dyskusji z Zarządem.

Rada wzięła także pod uwagę ocenę sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2011, dokonaną przez samą Radę, jak i niezależnego biegłego rewidenta.

Rada Nadzorcza Spółki oceniła sytuację Spółki w roku 2011 jako dobrą.

Rada Nadzorcza Spółki oceniła pozytywnie działalność Zarządu w zakresie podjętych decyzji w obliczu zmian, jakie wystąpiły w ubiegłych latach. Zarząd postanowił oprzeć rozwój Spółki głównie na wzroście organicznym, koncentrując się na rozwoju sprzedaży poprzez spółkę dominującą, wdrażanie nowych produktów opartych o nowe technologie.

Sytuacja finansowa spółki przedstawiona w sprawozdaniach finansowych przedstawia się następująco: rentowność netto jednostkowa w 2011r. wyniosła 7,4% (rentowność netto 2010r - 4,0%). Spółka zanotowała zysk netto w wysokości 7 508 tys. złotych, natomiast 2010r zysk netto wynosił 3 830 tys. zł.

Jak wynika z powyższego spółka w 2011 roku odnotowała znaczny wzrostu zysku netto w porównaniu z rokiem 2010. Wynik ten został osiągnięty poprzez realizację wcześniej przyjętej strategii, kontroli kosztów i dążeniu do optymalizacji procesów i kosztów w Spółce.

Rentowność netto Grupy Kapitałowej Lena Lighting w 2011r wyniosła 7,1% w porównaniu do rentowności w 2010r w wysokości 4,0%. Zysk netto w 2011r. wyniósł 7.231tys. zł. i był to wynik lepszy o 3.292tys. zł. w porównaniu do 2010r (zysk netto w 2010r. wynosił 3.939 tys. zł).

Zarząd zapewnił Radę Nadzorczą, że nadal prowadzi działania zmierzające do elastycznego wyznaczania celów i kierunków rozwoju Spółki. Jak pokazują wyniki roku 2011 w porównaniu z rokiem 2010 działania te przynoszą pozytywne rezultaty. Priorytetem dla Zarządu Spółki w 2012 roku jest wprowadzenie na rynek nowych produktów, między innymi tych w których źródłem światła jest dioda LED.

Rada Nadzorcza nie ma żadnych zastrzeżeń odnośnie przyjętych celów i ustalonych priorytetów na lata przyszłe.

Na podstawie powyższych informacji można zdecydowanie stwierdzić, że sytuacja spółki w zakresie finansowania swoich zobowiązań, jak i ogólnej sytuacji finansowej jest lepsza niż w roku poprzednim, a struktura finansowania bieżącej działalności w bezpieczny sposób zapewnia realizację zamierzeń Spółki w najbliższej przyszłości.

2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.