

**Sprawozdanie Zarządu z działalności Lena Lighting S.A.
za 2018 rok rozpoczynający się w dniu 01 stycznia 2018 i kończący się
w dniu 31 grudnia 2018 roku.**

1. Lena Lighting S.A. powstała 31 grudnia 2004 roku z 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. Akcjonariuszami-założycielami zostali dotychczasowi wspólnicy. Powstanie spółki w wyniku połączenia trzech dotychczasowych Spółek z ograniczoną odpowiedzialnością jest konsekwencją podjętej w drugiej połowie 2004 roku przez Zarząd decyzji o upublicznieniu Spółki i wprowadzeniu jej na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Debiut spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie nastąpił 01.06.2005r.

2. Dokonania spółki w 2018 roku:

Lena Lighting S.A. wzorem lat ubiegłych wprowadziła do swojej oferty nowości wzbogacając swoją ofertę w produkty oparte o nowe technologie i spełniające rosnące oczekiwania klientów. W 2017r. Spółka rozpoczęła też projekt finansowany z funduszy europejskich: Program Operacyjny Inteligentny Rozwój 2014-2020. Oś priorytetowa 3 Wsparcie innowacji w przedsiębiorstwach Działanie 3.3 Wsparcie promocji oraz internacjonalizacji innowacyjnych przedsiębiorstw Poddziałanie 3.3.3 Wsparcie MŚP w promocji marek produktowych - Go to Brand tytuł projektu: „Oświetlimy świat”.

Celem projektu jest nawiązanie nowych kontaktów handlowych i zwiększenie eksportu Lena Lighting S.A. poprzez działania o charakterze promocyjnym. Podjęte działania według założeń mają zwiększyć sprzedaż eksportową opraw oświetleniowych opartych o technologię LED na dotychczasowych rynkach zbytu, a także umożliwić rozszerzenie sprzedaży na nowych rynkach. W związku z realizacją ww. projekty produkty Spółki były prezentowane na Międzynarodowych Targach Light & Bulding we Frankfurcie, które odbyły się w marcu 2018r., na targach Kazbuild w Kazachstanie we wrześniu 2018r. oraz Spółka uczestniczyła w misji gospodarczej w Azerbejdżanie na targach Baku Build w październiku 2018r.

3. W Spółce nie wystąpiły ważne osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.
4. Na dzień 31.12.2018 Spółka posiadała udziały w jednostkach podporządkowanych.

Grupa Kapitałowa Lena Lighting składa się z podmiotu dominującego Lena Lighting S.A. z podmiotu zależnego Luxmat Investment Sp. z o.o. Udziały w podmiocie zależnym Lena Lighting GmbH z siedzibą w Schönefeld, Niemcy zostały sprzedane podmiotowi niepowiązanemu w dniu 22.03.2018r.

Dane jednostek powiązanych kapitałowo z Emitentem:

Nazwa jednostki	Luxmat Investment Sp. z o. o.
Siedziba	Ul. Kórnicka 52, 63-000 Środa Wlkp.
Przedmiot działalności	Sprzedaż opraw oświetleniowych
Organ rejestrowy	Sąd Rejonowy w Poznaniu Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 553903
Charakter dominacji	Zależna
Metoda konsolidacji	Brak konsolidacji ze względu na nieistotność danych spółki zależnej
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100,00%
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100,00%

5. Sytuacja ekonomiczno – finansowa Lena Lighting S.A.

W 2018 r Lena Lighting SA zamknęła przychodami na poziomie 130 289 tys. zł. Jest to wynik o 4,99% niższy niż w analogicznym okresie 2017 roku. W 2018 roku charakteryzowało się wzrostem przychodów spółki w obrocie krajowym w pierwszym półroczu, a później jego stagnacją w sumie wynik na rynku polskim był o 1,61% niższy niż w 2017 roku. Spadek przychodów ze sprzedaży wystąpił w sprzedaży zagranicznej o 7,96% (w Euro wzrost o 7,99%). Główny wpływ na spadek sprzedaży w 2018 roku miały rynki zewnętrzne, kraje z obszaru UE (spadek o 8,88%).

Spółka zanotowała spadek rentowności sprzedaży z 9,36% (2017r.) do 6,78% (2018r.). Powodem niskiej rentowności marży w 2018 roku jest wzrost kosztów zatrudnienia oraz amortyzacji, głównie na wydziałach produkcji związanych z rozwojem i inwestycjami w park maszynowy.

Rentowność netto w 2018r. wyniosła 5,56% w porównaniu do rentowności w 2017r. w wysokości 7,86%. Zmiana rentowności była spowodowana częściowo zdarzeniem jednorazowym tj. sprzedażą nieruchomości, z której to Spółka pozyskała zysk w wysokości 2.633 tys. zł. (w 2017r.).

W 2018 roku spółka zależna Luxmat Investment wykazała zysk netto w wysokości 121 tys. zł.

Kapitały własne Spółki na dzień bilansowy 31.12.2018r. uległy podwyższeniu w stosunku do 31.12.2017 r o 3.510 tys. zł. W 2018 r Spółka wypłaciła dywidendę za rok 2017 w wys. 3.731 tys. złotych

Zarząd Spółki zakłada, że uda się osiągnąć wzrosty sprzedaży na rynku krajowym jak i zagranicznym w 2019 roku Spółka. W zakresie sprzedaży zagranicznej największe zmiany oczekujemy nadal po rynkach z obszaru UE. W tym celu zostanie podjętych szereg działań wspomagających rozwój sprzedaży.

Analiza wskaźnikowa sprawozdania finansowego Spółki Lena Lighting S.A.

- Ocena zyskowności:

	2018	2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	130 289	137 134
Zysk brutto ze sprzedaży	37 829	39 994
<i>Rentowność brutto ze sprzedaży</i>	<i>29,03%</i>	<i>29,16%</i>
Zysk ze sprzedaży	8 829	12 837
<i>Rentowność sprzedaży</i>	<i>6,78%</i>	<i>9,36%</i>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 653	14 581
<i>Rentowność operacyjna</i>	<i>6,64%</i>	<i>10,63%</i>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	13 580	18 410
<i>Rentowność EBITDA</i>	<i>10,42%</i>	<i>13,42%</i>
Zysk (strata) brutto	9 021	13 497
Zysk (strata) netto	7 246	10 782
<i>Rentowność netto</i>	<i>5,56%</i>	<i>7,86%</i>
Suma bilansowa	108 062	111 244
ROA	6,71%	9,69%

Aktywa trwałe	44 423	41 605
Kapitały własne	95 614	92 104
ROE	7,58%	11,71%

- *rentowność brutto ze sprzedaży* – stosunek zysku brutto ze sprzedaży do przychodów ze sprzedaży netto;

- *rentowność sprzedaży* – stosunek zysku ze sprzedaży do przychodów ze sprzedaży netto;

- *rentowność operacyjna* - stosunek zysku operacyjnego do przychodów ze sprzedaży netto, mierzy efektywność działalności operacyjnej Spółki;

- *rentowność netto* - stosunek zysku pozostającego do dyspozycji Spółki po obligatoryjnych zmniejszeniach, do przychodów ze sprzedaży netto;

- *stopa zwrotu aktywów (ROA)* - udział zysku netto w wartości aktywów, mierzący ogólną efektywność aktywów;

- *stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)* - udział zysku netto w wartości kapitału własnego, mierzy efektywność kapitałów zaangażowanych w firmie.

- Ocena struktury finansowania majątku:

	2018	2017
Aktywa obrotowe	63 639	69 639
Zobowiązania krótkoterminowe	11 628	18 310
Kapitał obrotowy netto	52 011	51 329
Udział zapasów w aktywach obrotowych	36,17%	42,00%
Udział należności w aktywach obrotowych	55,51%	55,25%
Udział inwestycji krótkoterminowych w aktywach obrotowych	7,73%	2,11%
Udział krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych w aktywach obrotowych	0,58%	0,65%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	2,15	2,21
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	11,52%	17,21%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,25%	0,32%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	13,02%	20,78%

- *pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym* - stosunek kapitału własnego do aktywów trwałych;

- *zadłużenia ogólnego* - stosunek zobowiązań i rezerwy na zobowiązania do wartości aktywów ogółem;

- *zadłużenia długoterminowego* - stosunek zobowiązań długoterminowych do kapitału własnego;

- *zadłużenia kapitału własnego* - stosunek zobowiązań i rezerwy na zobowiązania do kapitału własnego.

- Ocena płynności finansowej:

	2018	2017
Cykl rotacji zapasów w dniach	91	110
Cykl rotacji należności z tytułu dostaw i usług w dniach	88	93
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	34	38

Wskaźnik płynności I (bieżący)	5,47	3,80
Wskaźnik płynności II (szybki)	3,49	2,21
Wskaźnik płynności III (natychmiastowy)	0,42	0,08

- cykl rotacji zapasów - stosunek wartości zapasów na koniec okresu do kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów, wyrażony w dniach;
- cykl rotacji należności z tytułu dostaw i usług - stosunek wartości należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu do przychodów ze sprzedaży netto, wyrażony w dniach;
- cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług - stosunek wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług na koniec okresu do kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów, wyrażony w dniach;
- wskaźnik bieżący, obrazujący zdolność firmy do regulowania bieżących zobowiązań przy wykorzystaniu aktywów bieżących – stosunek stanu aktywów obrotowych do stanu zobowiązań bieżących na koniec danego okresu;
- wskaźnik szybki, obrazujący zdolność zgromadzenia w krótkim czasie środków pieniężnych na pokrycie zobowiązań o wysokim stopniu wymagalności – stosunek stanu aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do stanu zobowiązań bieżących na koniec okresu;
- wskaźnik natychmiastowy, mierzący zdolność do pokrycia zobowiązań o natychmiastowej wymagalności – stosunek stanu inwestycji krótkoterminowych do stanu zobowiązań bieżących na koniec okresu.

Na podstawie przedstawionych wskaźników można zauważyć, że sytuacja spółki w zakresie finansowania swoich zobowiązań jak i ogólnej sytuacji finansowej jest bardzo dobra. Zarząd spółki nie widzi żadnych zagrożeń, które miałyby tą sytuację w sposób znaczący zmienić w najbliższej przyszłości.

Zatrudnienie w spółce Lena Lighting S.A.:

Na 31.12.2018 r. Lena Lighting SA zatrudniała 163 osoby, co oznacza wzrost zatrudnienia w stosunku do końca 2017 roku o około 7%. Zatrudnienie wzrosło głównie w działach kontroli jakości i produkcji. Na tym samym poziomie jak w latach ubiegłych pozostała ilość zawieranych wszelkiego rodzaju umów cywilnoprawnych. Comiesięcznie zawieranych było około 40-50 umów zleceń lub umów o dzieło, a z ponad 40 osobami zawarte były umowy o świadczenie usług. Jeżeli chodzi o kontrakty menedżerskie, to na koniec 2018 r. czynnych było 8 kontraktów menedżerskich.

6. Charakterystyka głównych rynków zbytu:

Lena Lighting S.A. osiągnęła w 2018 roku przychody ze sprzedaży w wysokości 130 289 tys. złotych z czego 51,61% z tytułu sprzedaży zagranicznej i 48,39% ze sprzedaży krajowej.

Spółka nie jest uzależniona od żadnego z odbiorców i dostawców i żaden z dostawców i żaden z odbiorców spółki Lena Lighting SA nie przekroczył 10% przychodów ogółem w 2018 roku.

Spółka zaopatruje się w materiały do produkcji, towary i usługi zarówno u dostawców polskich jak i zagranicznych. W głównej mierze korzysta z dostawców krajowych oraz zlokalizowanych na Dalekim Wschodzie i na rynku niemieckim.

Przychody ze sprzedaży produktów:

Sprzedaż				w tys. PLN	
Wyroby	2018	2017	Zmiana %	Udział % w sprzedaży ogółem 2018r.	
Oprawy Biurowe	16 257	15 452	105,21%	12,48%	
Oprawy Ogrodowe	852	701	121,54%	0,65%	

Oprawy Przenośne	11 806	12 665	93,22%	9,06%
Plafonierey Techniczne	31 900	38 044	83,85%	24,48%
Oprawy Przemysłowe	45 639	42 790	106,66%	35,03%
Pozostałe	147	355	41,41%	0,11%
Wyroby Suma	106 601	110 007	96,90%	81,82%
Towary Handlowe				
Oprawy Biurowe	3 857	4 064	94,91%	2,96%
Oprawy Przenośne	2 290	1 631	140,40%	1,76%
Plafonierey Techniczne	58	77	75,32%	0,04%
Oprawy Przemysłowe	3 807	3 477	109,49%	2,92%
Pozostałe	1 398	1 707	81,90%	1,07%
Towary Handlowe Suma	11 410	10 956	104,14%	8,76%
Materiały	9 509	13 412	70,90%	7,30%
Usługi	2 769	2 759	100,36%	2,13%
Suma	130 289	137 134	95,01%	100,00%

Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty geograficzne	2018	2017	Zmiana %	Udział % w sprzedaży ogółem 2018r.
Sprzedaż w Polsce	63 042	64 072	98,39%	48,39%
Sprzedaż za granicą w tym:	67 247	73 062	92,04%	51,61%
Kraje UE	57 922	63 643	91,12%	44,51%
Kraje spoza UE	9 255	9 419	98,26%	7,10%
Suma	130 289	137 134	95,01%	100,00%

7. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności;

Obecnie Spółka nie posiada zobowiązań finansowych związanych z finansowaniem inwestycji kapitałowych natomiast zobowiązania związane z finansowaniem bieżącej działalności bieżącej ze względu na niski ich poziom nie wpłyną na poziom realizacji zamierzeń inwestycyjnych. W związku z bardzo dobrą sytuacją finansową i płynnością finansową Spółki w przypadku podjęcia przez Zarząd decyzji o rozpoczęciu inwestycji kapitałowej w znacznej części może pokryć ją z bieżących środków pieniężnych lub uzyskać potrzebne finansowanie z zewnętrznych instytucji finansowych.

8. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie od początku roku obrotowego przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 euro;

Spółka nie zawarła żadnych transakcji z podmiotami powiązаныmi, które nie byłyby transakcjami typowymi i rutynowymi.

Łączna wartość transakcji z podmiotem powiązаныm przekraczająca 500 000 euro dotyczyła m.in. spółki Luxmat Investment Sp. z o. o., Wartość transakcji z tym podmiotem wyniosła w 2018 roku: 5 217 tys. złotych i dotyczyła przychodów ze sprzedaży wyrobów, usług, towarów i materiałów.

9. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji;

Emitent ma zawarte umowy ubezpieczeniowe, gdzie ewentualne świadczenie Ubezpieczyciela w przypadku szkody całkowitej ma wartość przewyższającą 10% kapitałów własnych Emitenta. Umowy zawarte są w zakresie ubezpieczenia majątku trwałego, obrotowego, utraty zysku oraz odpowiedzialności cywilnej. Emitentowi nie są znane żadne umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami).

10. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim emitenta;

Spółka Lena Lighting SA nie udzieliła oraz nie otrzymała żadnych poręczeń i gwarancji.

11. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek z podaniem ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

Spółka podpisała w dniu 29.05.2018 aneks do umowy z dnia 24.05.2016r. na kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 5.000 tys. złotych na finansowanie bieżącej działalności Spółki na okres do 30.06.2019 roku. Umowa została zawarta z Santander Bank Polska S.A. Przedmiotem umowy jest udzielenie kredytu w rachunku bieżącym Spółki na finansowanie bieżącej działalności w PLN lub w EUR do kwoty w sumie: 5 000 tys. zł. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalane na bazie WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych w PLN lub w oparciu o EURIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych w EUR powiększone o marżę Banku w skali roku.

Spółka podpisała również w dniu 27.04.2018 umowę na kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 10.000 tys. złotych na finansowanie bieżącej działalności Spółki do wykorzystania w dwóch transzach pierwsza - 5.000 tys. złotych po podpisaniu umowy druga (5.000 tys.) do pobrania w okresie po 12 miesiącach od daty podpisania umowy. Okres udostępnienia kredytu określony jest do 27.04.2020 roku. Umowa została zawarta z Bankiem BGŻ BNP Paribas. Przedmiotem umowy jest udzielenie kredytu w rachunku bieżącym Spółki na finansowanie bieżącej działalności w PLN lub w EUR do kwot wyżej określonych. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalane na bazie WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych w PLN lub w oparciu o EURIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych w EUR powiększone o marżę Banku w skali roku.

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.

Na dzień bilansowy Spółka nie korzystała z finansowania zewnętrznego opisanego powyżej.

12. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok;

Spółka nie publikowała prognoz wyniku i sprzedaży na rok 2018.

13. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

Osiągnięty wynik w 2018 roku nie jest obarczony wpływem zdarzeń nietypowych czy jednorazowych. W 2017r jednakże wystąpiło zdarzenie jednorazowe polegające na sprzedaży nieruchomości gruntowej przez Spółkę. W wyniku sprzedaży ww. nieruchomości Spółka uzyskała w 2017r dodatkowo 2 633 tys. zł, stąd porównując 2018r. i 2017r. należy zwrócić pod uwagę zaistniałe zdarzenie jednorazowe. W 2018 roku nie wystąpiły inne czynniki czy też zdarzenia nietypowe, które miałyby wpływ na

osiągnięty wynik w roku obrotowym. W Spółce ze względu na rozwój i inwestycje w park maszynowy konieczne było zwiększenie nakładów na zatrudnienie - głównie osób związanych z procesem produkcyjnym. Poniesione wyższe koszty (m.in. amortyzacji, wynagrodzeń) wpłynęły na osiąganą rentowność na poziomie zysku ze sprzedaży spadek o 2,58% do porównywalnego okresu w 2017r. Spółka poniosła też wyższe koszty działań marketingowych w stosunku do roku ubiegłego spowodowane udziałem w Międzynarodowych Targach Light & Building w Frankfurt, które odbywają się raz na dwa lata, udziałem w targach Kazbuild w Kazachstanie we wrześniu 2018r. oraz uczestniczyła w misji gospodarczej w Azerbejdżanie na targach Baku Build w październiku 2018r. -część kosztów objęta była dotacją w ramach realizacji projektu Go to Brand.

14. Informacja o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym.

Spółka Lena Lighting SA nie udzieliła oraz nie otrzymała żadnych poręczeń i gwarancji.

15. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności (dotyczy emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem)

Spółka nie dokonywała w okresie objętym raportem emisji papierów wartościowych.

16. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową;

W 2018 Zarząd Spółki nie dokonał zmiany w zasadach zarządzania i kontynuowana była dotychczasowa strategia polegająca na intensyfikacji sprzedaży, poprzez wszelakie działania marketingowe, przy równoczesnym nacisku na dalsze inwestycje w rozwój produktów Spółki oraz zwiększanie mocy produkcyjnych. Zarząd stawia sobie za cel dotarcie do grona odbiorców Spółki z innowacjami produktowymi.

17. Charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej;

Lena Lighting będzie kontynuowała dotychczasową strategię umacniania pozycji w rynku produkcji sprzętu oświetleniowego w kraju i za granicą. Czynniki, jakie odgrywać będą największe znaczenia, w podziale na wewnętrzne i zewnętrzne w kształtowaniu zdolności Spółki do rozwoju i osiągnięcia stabilnego modelu przepływów pieniężnych przedstawiono poniżej.

Wewnętrzne czynniki

Według Zarządu do najważniejszych czynników wewnętrznych wpływających na bieżące oraz przyszłe wyniki finansowe należą:

- zdolność do wyboru właściwej strategii rozwoju na konkurencyjnym i zmieniającym się rynku – zdolność rozwoju Spółki w długim okresie na rynku charakteryzującym się wysokim stopniem konkurencji oraz ciągłymi zmianami technologicznymi produktów, w konsekwencji wprowadzania przez spółki nowych produktów;
- znajomość rynku – na którą składa się zdolność skutecznego dostosowania produktów do zmieniających się potrzeb klientów, co pozwala na osiągnięcie znaczącej przewagi

konkurencyjnej. W tym celu Spółka prowadzi badania rynku pod kątem potrzeb klientów;

- zwiększenie oferty asortymentowej – poprzez dostosowywanie produktów do zmieniających się potrzeb odbiorców oraz wprowadzanie nowych produktów;
- wprowadzenie wyrobów gotowych tworzących nowe grupy produktowe – Spółka na bieżąco analizuje możliwość poszerzenia swojej dotychczasowej oferty produktowej o nowe grupy, co umożliwi zachowanie dynamiki wzrostów przychodów ze sprzedaży w kolejnych latach;
- elastyczność produkcji – możliwość i umiejętność dostosowywania wyrobów do indywidualnych potrzeb klientów, wprowadzanie niestandardowych rozwiązań, a także możliwość produkcji krótkich partii posiadających parametry wymagane przez klienta pod konkretne zamówienie;

Zewnętrzne czynniki

Według Zarządu do najważniejszych czynników zewnętrznych wpływających na bieżące oraz przyszłe wyniki finansowe należą:

- zmiany cen głównych surowców – wzrost cen surowców stosowanych w produkcji ma silny wpływ na koszty produkcji, a co za tym idzie na uzyskiwane przez Spółkę marże;
- zmiany kursu EUR/PLN oraz USD/PLN wpływające na poziom cen importowanych materiałów i komponentów oraz poziom przychodów ze sprzedaży zagranicznej stanowiącej ponad połowę przychodów ze sprzedaży Spółki;
- utrzymanie dywersyfikacji odbiorców – zachowanie wysokiego stopnia dywersyfikacji odbiorców (również geograficznego) skutkuje spadkiem udziału poszczególnych klientów w przychodach ze sprzedaży, a co za tym idzie mniejsza ryzyko gwałtownego spadku sprzedaży;
- zmiany w strukturze zapotrzebowania na sprzęt oświetleniowy wynikające ze zmian w technologiach produkcji oraz gustów klientów;
- zmiany w technologii produkcji opraw oświetleniowych, postęp techniczny w zakresie komponentów i zmiany właściwości wykorzystywanych komponentów może powodować konieczność zwiększonych nakładów na badania i rozwój produktów.
- sytuacja na rynku produkcji budowlano-montażowej
- konkurencyjność branży – rosnąca konkurencja, przyczynia się do stałego podnoszenia technologii produkcji oraz poszerzania oferty asortymentowej i wprowadzenia nowych grup produktowych;
- sytuacja makroekonomiczna na głównych rynkach zbytu (Europa Zachodnia oraz Środkowo-Wschodnia) – polityka gospodarcza państw oraz kształtowanie się wskaźników makroekonomicznych takich jak tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, poziom stóp procentowych, stopa bezrobocia oraz kursy walut.

Podstawowym celem przyjętej przez Zarząd strategii rozwoju Spółki jest zapewnienie długoterminowego rozwoju oraz uzyskanie stałego wzrostu wartości Spółki. Spółka planuje osiągnięcie tego celu w drodze stałego podnoszenia jakości produkowanych wyrobów, zwiększania udziału w rynku polskim oraz wzrostu sprzedaży zagranicznej. Odbywać się to będzie poprzez stałe poszerzanie oferty Spółki o rozwinięte technologicznie wyroby oraz pozyskiwaniu nowych rynków zbytu, a także penetracji rynków, na których Spółka już funkcjonuje. Efektem tego powinno być ugruntowanie wiodącej pozycji w poszczególnych segmentach rynku sprzętu oświetleniowego oraz pozyskanie znaczącej pozycji w wybranych jego segmentach.

Podstawowymi elementami strategii rozwoju Lena Lighting na najbliższe lata są:

- Utrzymanie wysokiej pozycji na polskim rynku sprzedaży opraw przenośnych i plafonier technicznych.
- Utrzymanie pozycji na rynkach zachodnioeuropejskich w zakresie profesjonalnych opraw przenośnych oraz rozszerzenie oferowanego asortymentu o oprawy oparte na źródłach światła typu LED.

- Ważnym elementem strategii marketingowej Spółki jest budowanie silnych marek (*Lena Lighting, LED GO*) oraz zwiększanie ich rozpoznawalności na rynkach krajowym i zagranicznych. W tym celu Spółka powołała dział obsługi inwestycji, którego głównym zadaniem jest współpraca z architektami i projektantami. Spółka będzie również nadal brała udział w najważniejszych targach branżowych w Europie oraz na głównych rynkach, na których prowadzona jest sprzedaż. Znaczącym elementem strategii marketingowej jest również utrzymanie i budowanie wizerunku Spółki jako solidnego i wiarygodnego partnera biznesowego.
 - Spółka działa na silnie konkurencyjnym rynku, na którym decydującą rolę odgrywają wymagania techniczne, jakościowe oraz trendy mody i gusta klientów, dlatego też rozszerzenie i stała modyfikacja istniejącego asortymentu będzie nadal dokonywana pod kątem zmieniających się potrzeb i gustów odbiorców oraz postępu technologicznego. Spółka będzie również kontynuowała prowadzenie szczegółowych analiz rynku i na tej podstawie wprowadzała nowe grupy produktowe. W celu systematycznej rozbudowy i modyfikacji asortymentu Spółka zwiększa w każdym roku budżet na badania i wdrażanie nowych produktów, opracowywanie nowego wzornictwa, poszukiwanie nowych rozwiązań technicznych.
18. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.
- Ponad połowa przychodów Spółki pochodzi ze sprzedaży zagranicznej, przy takiej skali eksportu znaczący wpływ na wyniki Leny Lighting SA będzie miała relacja EUR/PLN, wzrost wartości złotego wobec Euro może spowodować obniżenie poziomu przychodów ze sprzedaży zagranicznej, a co za tym idzie obniżenie zysku netto;
 - Gwałtowny wzrost cen ropy naftowej może spowodować wzrost cen tworzyw sztucznych. Wzrost ten dotyczy wszystkich producentów, jednakże w krótkim okresie czasu wpłynie na obniżenie rentowności;
 - Spółka działa w otoczeniu firm konkurencyjnych z kraju i zagranicy. Zagrożeniem dla wyników Spółki jest możliwość utraty odbiorców szczególnie na rzecz producentów z krajów Europy Środkowo-Wschodniej oraz długofalowe obniżanie cen sprzedaży, a co za tym idzie uzyskiwanych marż. Według Spółki realne jest pojawienie się na rynku produktów o porównywalnej jakości i cenie. Sytuacja taka może wpłynąć na spadek udziału Spółki w rynku oraz obniżenie rentowności Spółki. Ważnym elementem strategii Spółki jest umacnianie więzi handlowych z dotychczasowymi i nowymi partnerami, co w przypadku tak konkurencyjnego sektora odgrywa istotną rolę;
 - Spółka co roku wprowadza na rynek nowe produkty oparte o dynamicznie rozwijającą się technologię LED co powoduje konieczność zwiększenia zatrudnienia w działach B+R oraz ponoszenia coraz wyższych kosztów związanych z badaniami i ich rozwojem. Spółka implementuje zmieniającą się technologię w istniejących wzorach opraw, jednakże powoduje to wzrost kosztów związanych z funkcjonowaniem działu B+R, kosztami opraw przeznaczonych do badań, likwidacjami magazynowymi związanymi z postępowaniem w wykorzystywanej technologii oraz wzrostem kosztu napraw gwarancyjnych ze względu na specyfikę wykorzystanej technologii. W celu przeciwdziałania negatywnym skutkom tych działań Spółka stara się w swoich kalkulacjach uwzględnić ww. koszty, jednakże nie jest w stanie przewidzieć ich w 100%.
 - Nakłady inwestycyjne ponoszone w związku z koniecznością zwiększenia mocy produkcyjnej. Ponoszone nakłady na coraz bardziej zaawansowany technologicznie park maszynowy jest przyczyną wzrostu zaangażowanych środków pieniężnych przeznaczanych na ten cel. Wysokie wydatki pieniężne przy początkowym niepełnym wykorzystaniu zwiększonych mocy produkcyjnych, powodują niższą efektywność.
19. Opis przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczeń istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

Spółka Lena Lighting SA zarówno w 2017 jak i w 2018 roku nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

20. Na dzień 31 grudnia 2018 Spółka nie posiadała akcji własnych.
21. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień;

Nie ma tego typu posiadaczy w Akcjonariacie Spółki.

22. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta;

Akcje Emitenta nie posiadają żadnych ograniczeń w zakresie przenoszenia praw własności, czy też wykonywania prawa głosu.

23. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta, wraz z opisem tych uprawnień.

Wszystkie akcje Emitenta są akcjami zwykłymi, nie posiadają uprzywilejowania w związku z powyższym nie występują sytuacja powyższa. Spółka nie wyemitowała innych papierów wartościowych oprócz warrantów zamiennych na akcje spółki (będących programem motywacyjnym).

24. Akcjonariusze Lena Lighting S.A. posiadający co najmniej 5% akcji /głosów na WZA

- stan na dzień 25.03.2019r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Włodzimierz Lesiński	14 763 133	738 156,65	59,35%	14 763 133	59,35%
Robert Gubala	1 242 750	62 137,50	5,00%	1 242 750	5,00%
Nationale Nederlanden OFE	2 962 182	148 109,10	11,91%	2 962 182	11,91%
PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	1 323 945	66 197,25	5,32%	1 323 945	5,32%
Pozostali Akcjonariusze	4 583 040	229 152,00	18,42%	4 583 040	18,42%

Wartość nominalna 1 akcji wynosi 0,05 złotych.

25. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przeszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Emitentowi nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

26. Postępowania toczące się przed sądem organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej wg stanu na dzień 31.12.2018 roku.

W prezentowanym okresie, Spółka nie wszczyniała i nie prowadziła przed sądem lub organem administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych spółki.

27. Informacja w zakresie stosowania zasad ładu korporacyjnego przez Emitenta.

Spółka w dniu 29 marca 2019r. opublikuje raport z zakresu przestrzegania zasad ładu korporacyjnego za 2018 rok wraz z sprawozdaniem finansowym. W stosunku do raportu dotyczącego zasad z zakresu przestrzegania ładu korporacyjnego opublikowanego w 2018 roku nie wprowadzono żadnych zmian do zaprezentowanych w 2019r. informacji.

28. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Lena Lighting S.A.

W skład Zarządu Lena Lighting S.A. na dzień 31 grudzień 2018 roku wchodzi:

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

W skład Rady Nadzorczej Lena Lighting S.A. na dzień 31 grudzień 2018 roku wchodzi:

Andrzej Marian Tomaszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Artur Hibner – Członek Rady Nadzorczej,
Jakub Byliński- Członek Rady Nadzorczej
Waldemar Osuch – Członek Rady Nadzorczej,
Angiello Lucjan Limański – 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 dniu 06.10.2017r. Rada Nadzorcza Lena Lighting S.A. powołała zgodnie z ustawą z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym- z swego grona Komitet Audytu w składzie:

Angiello Lucjan Limański –Przewodniczący Komitetu Audytu,
Artur Hibner – Członek Komitetu Audytu,
Jakub Byliński - Członek Komitetu Audytu.

Opis zasad zmiany statutu emitenta

Zmiana statutu Lena Lighting S.A. wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i rejestracji zmiany w rejestrze przedsiębiorców. Uchwała w tym przedmiocie podejmowana jest większością głosów ustaloną w Kodeksie spółek handlowych i według zasad tam opisanych.

Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Walne Zgromadzenie działa na posiedzeniach, zwoływanych i odbywanych zgodnie z zasadami Kodeksu spółek handlowych, Statutem spółki oraz zgodnie z uchwalonym w dniu 1 czerwca 2010 r. Regulaminem Walnego Zgromadzenia.

Zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia obejmują:

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonywania przez nich obowiązków,
- b) postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- c) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,

- d) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 435 §2 Kodeksu spółek handlowych,
- e) nabycie własnych akcji w przypadkach, o których mowa w art. 362 §1 pkt. 2 Kodeksu spółek handlowych,
- f) zawarcie umowy, o której mowa w art. 7 Kodeksu spółek handlowych, powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty.

Postanowienia Statutu oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia nie odbiegają zasadniczo od reguł ustanowionych Kodeksem Spółek Handlowych, a jedynie uszczegóławiają jego postanowienia m.in. w zakresie technicznego przebiegu obrad. Akty te nie przewidują możliwości uczestniczenia w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, wypowiedzenia się w trakcie walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej ani wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną, czy też przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Akcjonariusze posiadają prawa uregulowane w Kodeksie Spółek Handlowych, z tym uzupełnieniem, że akcjonariusz posiadający pakiet akcji spółki stanowiący co najmniej iloraz ogólnej liczby akcji oraz każdorazowo ustalonej przez Walne Zgromadzenie liczby członków Rady Nadzorczej może wskazać (mianować) członka Rady Nadzorczej (bądź proporcjonalną ich wielokrotność). Postanowienie to nie wyłącza prawa akcjonariuszy mniejszościowych do żądania przeprowadzenia wyboru członków Rady Nadzorczej grupami na podstawie art. 385 § 3 § 9 Kodeksu spółek handlowych. Członek Rady Nadzorczej wskazany w tym trybie może zostać odwołany przez Walne Zgromadzenie.

29. Wszelkie umowy zawarte między emitentem, a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Nie zostały zawarte żadne umowy pomiędzy Emitentem, a osobami zarządzającymi w ww. zakresie.

30. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści, w tym programów dla osób zarządzających i nadzorujących.

Wyszczególnienie wynagrodzeń, nagród i korzyści bez programów motywacyjnych (w zł) na rzecz Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Lena Lighting S.A.	31.12.2018	31.12.2017
Wynagrodzenia Zarządu	1 268 944,33	1 333 210,27
Cezary Tomasz Filipiński – Członek Zarządu	307 389,57	307 322,00
Włodzimierz Lesiński –Prezes Zarządu	961 554,76	1 025 888,27
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	30 000,00	30 016,67
Andrzej Tomaszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej	6 000,00	6 000,00
Andrzej Pawlak – Członek Rady Nadzorczej do 25.09.2017	-	4 416,67
Artur Hibner – Członek Rady Nadzorczej	6 000,00	6 000,00
Waldemar Osuch – Członek Rady Nadzorczej	6 000,00	6 000,00
Angiolo Lucjan Limański – Członek Rady Nadzorczej	6 000,00	6 000,00
Jakub Byliński – Członek Rady Nadzorczej od 25.09.2017	6 000,00	1 600,00
Razem	1 298 944,33	1 363 226,94

Wyszczególnienie posiadanych akcji Spółki Lena Lighting S.A.	25.03.2019	31.12.2018	31.12.2017
Zarząd	14 883 034	14 883 034	14 773 124
Cezary Tomasz Filipiński - Członek Zarządu	119 901	119 901	114 846
Włodzimierz Lesiński –Prezes Zarządu	14 763 133	14 763 133	14 658 278
Rada Nadzorcza	-	-	2 000
Andrzej Tomaszewski – Członek Rady Nadzorczej	-	-	2 000

Artur Hibner – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Waldemar Osuch – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Angiolo Lucjan Limański – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Jakub Byliński – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Razem	14 883 034	14 883 034	14 775 124

31. Zarząd oświadcza, że wedle ich najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny, jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Zarząd oświadcza również, że roczne sprawozdanie zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.
32. Zarząd oświadcza również, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego, (UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k.) dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.
33. W 2018r. podmiot uprawniony do badania jednostkowego sprawozdania finansowego został wybrany na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej z dnia 18.05.2018r. na okres dwóch lat. Wynagrodzenie podmiotu za badanie sprawozdania finansowego Spółki wraz z wydaniem opinii i przeglądem śródrocznym sprawozdania jednostkowego za jeden rok wyniosło: 37.000,00 złotych netto (w tym: za przegląd śródroczny jednostkowy sprawozdania: 13.000,00, za badanie rocznego jednostkowego sprawozdania: 24.000,00).
34. W 2017r. podmiot uprawniony do badania jednostkowego sprawozdania finansowego został wybrany na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej z dnia 12.05.2017r. Wynagrodzenie podmiotu za badanie sprawozdania finansowego Spółki wraz z wydaniem opinii i przeglądem śródrocznym sprawozdania jednostkowego wyniosło: 35 000,00 złotych netto (w tym: za przegląd śródroczny jednostkowy sprawozdania: 12 000,00, za badanie rocznego jednostkowego sprawozdania: 23 000,00).

Środa Wlkp. dnia 25 marca 2019r.

Zarząd Lena Lighting S.A.:

Włodzimierz Lesiński- Prezes Zarządu

Cezary Tomasz Filipiński - Członek Zarządu