

A. WPROWADZENIE DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ LENA LIGHTING.

1. INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa Spółki dominującej: Lena Lighting S.A.

Siedziba Spółki dominującej 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 dominującej jest produkcja i sprzedaż sprzętu oświetleniowego (PKD 3150 Z).

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

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

Skład organów Spółki:

W skład Zarządu Lena Lighting SA na dzień 31 grudnia 2006 roku wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej Lena Lighting SA na dzień 31 grudnia 2006 roku wchodził:

Włodzimierz Lesiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Mikołaj Guranowski - Członek Rady Nadzorczej,
Andrzej Marian Tomaszewski - Członek Rady Nadzorczej,
Artur Hibner – Członek Rady Nadzorczej,
Barbara Wicher – Członek Rady Nadzorczej,
Wojciech Bajda -Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 14 kwietnia 2006r. zmienił się skład Rady Nadzorczej, Pan Jerzy Nadwórny złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Przyczyną rezygnacji Pana Jerzego Nadwórnego były względy osobiste. Pani Barbara Wicher została wybrana na Członka Rady Nadzorczej w dniu 06 czerwca 2006r. podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Pan Wojciech Bajda został wybrany na Członka Rady Nadzorczej w dniu 22 czerwca 2006r. podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Pan Wojciech Bajda jest przedstawicielem w Radzie Nadzorczej inwestorów instytucjonalnych.

2. INFORMACJE O PODSTAWIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Lena Lighting zostało sporządzone po raz pierwszy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Ujawnienia wymagane zapisami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, a dotyczące przejścia z obowiązujących lokalnie przepisów na standardy międzynarodowe zostały przedstawione w osobnych wyjaśnieniach.

Dane porównywalne przedstawione w sprawozdaniu skonsolidowanym dotyczą tylko jednostki dominującej i były również prezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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

Czas trwania Grupy Kapitałowej jest nieograniczony.

Lena Lighting S.A. według stanu na dzień 31.12.2006 jest jednostką dominującą, w związku z tym sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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. oraz podmiotu zależnego Lena Lighting Hungary Kft.

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

Dane jednostki powiązanej kapitałowo z Emitentem

Nazwa jednostki	Luxmat Sp. z o.o.
Siedziba	Ul. Emaliowa 28, 02-295 Warszawa
Przedmiot działalności	Produkcja, sprzedaż opraw oświetleniowych oraz usługi w zakresie projektowania oświetlenia
Organ rejestrowy	Sąd Rejonowy w Warszawie Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 70846
Charakter dominacji	Zależna
Metoda konsolidacji	Pełna
Procent posiadanego kapitału zakładowego	70,22%
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	70,22%

Lena Lighting Hungary Kft.

Nazwa jednostki	Lena Lighting Hungary Kft
Siedziba	1046 Budapeszt, Kiss Erno u.1-3 II./216
Przedmiot działalności	Sprzedaż opraw oświetleniowych
Organ rejestrowy	Fővárosi Biróság 01-09-877939/3
Charakter dominacji	Zależna
Metoda konsolidacji	Akt założycielski w dniu 27.12.2006 – ze wzgl. na istotność nie podlega konsolidacji za 2006r.

Procent posiadanego kapitału zakładowego	100%
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%

3. OKRES OBJĘTY ROCZNYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres rozpoczynający się w dniu 01.01.2006 i kończący się w dniu 31.12.2006r. Dane porównywalne dotyczą okresu od 01.01.2005r. do 31.12.2005r.

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

4. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

Grupa Kapitałowa Lena Lighting przyjęła zasady polityki rachunkowości wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR), obowiązujących w Grupie Kapitałowej Lena Lighting od 01.01.2006r. Przyjęte zasady określają:

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

Metody konsolidacji.

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

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

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

Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone na podstawie jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki dominującej oraz jednostkowego sprawozdania finansowego spółki zależnej, przy czym sprawozdania finansowe jednostki zależnej sporządzone zostało za okres obrotowy krótszy niż sprawozdanie jednostki dominującej ze względu na to, iż nabycie spółki LUXMAT Sp. z o.o. nastąpiło 03 lipca 2006 i konsolidacja spółki zależnej obejmuje tylko miesiące lipiec – grudzień 2006r.

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

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

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

Wyłączenia konsolidacyjne.

Wyłączeniu ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego podlegają następujące istotne pozycje:

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

Wartość firmy z konsolidacji i rezerwa kapitałowa z konsolidacji.

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

Od wartości firmy z konsolidacji jednostka dominująca będzie dokonywać testu na trwałą utratę wartości.

Wartości niematerialne

Grupa Kapitałowa Lena Lighting 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.

Spółki tworzące Grupę Kapitałową posiadają w używaniu w 100% zamortyzowane wartości niematerialne i prawne o wartości brutto: 383 tys. złotych.

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, wyładunku, składowania lub wprowadzenia do obrotu, a obniżona o rabaty, opusty, inne podobne zmniejszenia i odzyski. Jeżeli nie jest możliwe ustalenie ceny nabycia składnika aktywów, a w szczególności przyjętego nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny - jego wyceny dokonuje się według ceny sprzedaży takiego samego lub podobnego przedmiotu, czyli według wartości godziwej. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie obejmuje ogół poniesionych kosztów za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również: nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy, koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Amortyzacja środków trwałych

Grupa Kapitałowa Lena Lighting stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych:

Budynki i lokale	2,5%
Urządzenia techniczne i maszyny	5% - 30%
Środki transportu	14% - 40%
Inne środki trwałe (wyposażenie itp.)	10% - 30%

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

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową uwzględniającą ekonomiczną użyteczność nie wcześniej niż po przyjęciu składnika majątkowego do używania. W uzasadnionych przypadkach (kiedy korzyści, jakie dane aktywo przynosi, nie rozkładają się równomiernie w czasie), stosuje się inną odpowiednią metodę amortyzacji (np. degresywną, naturalną, progresywną lub inną – w każdym przypadku uzasadnioną

rozkładem użyteczności danego aktywa). Stawkę lub okres użytkowania i metodę amortyzacji ustala się na dzień przyjęcia aktywa do użytkowania i później raz do roku weryfikuje. Amortyzacja jest naliczana miesięcznie. Środki 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 zamortyzowane ujmowane w rachunku zysków i strat.

Grupa Kapitałowa posiada w użytkowaniu w 100% zamortyzowane środki trwale o wartości brutto: 3.183tys. złotych.

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Grupa Kapitałowa dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utratę ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie, oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Trwała utrata wartości

Z trwałą utratą wartości mamy do czynienia w sytuacjach, kiedy istnieje duże prawdopodobieństwo, że wykazywany w księgach Jednostki środek trwały lub środek trwały w budowie nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych. W sytuacjach takich Jednostka dokonuje, w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, odpisu aktualizującego.

Odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości jest nadwyżką wartości bilansowej danego środka trwałego (środka trwałego w budowie) nad jego wartością odzyskiwalną.

Wartość odzyskiwalna odpowiada cenie sprzedaży netto środka trwałego (środka trwałego w budowie) lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa.

Wartość użytkowa jest natomiast bieżącą (zdyskontowaną), szacunkową wartością przyszłych przepływów środków pieniężnych, których wystąpienia oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania środka trwałego (środka trwałego w budowie) oraz jego zbycia na koniec okresu użytkowania.

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

Odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejsza odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją. Ewentualną nadwyżkę odpisu odnosi się na pozostałe koszty operacyjne.

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.

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem generującym odsetki i wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych.

Wycena należności na dzień bilansowy

Należności wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu. Ze względu na to, że różnica między wyceną wg zamortyzowanego kosztu a wyceną w kwocie wymaganej zapłaty nie jest istotna dla sprawozdania finansowego, należności z tytułu dostaw i usług wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty wraz z należnymi na dzień bilansowy odsetkami (w przypadku wystawienia noty) i innymi tytułami zasądzonymi prawomocnym wyrokiem sądu.

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy należności wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień kursie kupna walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta Spółka. W przypadku otrzymania zapłaty należności wyrażonej w walucie obcej na dzień przeprowadzenia operacji ujmuje się ją w księgach po kursie kupna walut stosowanym przez bank.

W bilansie należności wykazuje się w kwocie netto jako różnicę między stanem należności a stanem odpisów aktualizujących ich wartość.

Aktualizacja wyceny

Wartość należności jest aktualizowana przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Dokonanie odpisu aktualizującego jest obowiązkowe w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości, do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego – w pełnej wysokości należności,
- kwestionowanych przez dłużników (należności sporne) oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny jego sytuacji majątkowej i finansowej spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna – do wysokości roszczenia nie znajdującego pokrycia w gwarancji lub innym zabezpieczeniu,
- należności dochodzonych na drodze sądowej.

Ewidencja rozrachunków powinna zapewnić podział rozrachunków bieżących według okresów spłaty oraz analizę należności przeterminowanych według okresów ich zalegania.

Ponadto dokonuje się odpisów aktualizujących należności, których termin wymagalności zapłaty na dzień bilansowy przekroczył:

- 180 dni w wysokości 50%,
- 365 dni w wysokości 100%.

W przypadku jednostek zależnych wysokość ewentualnych odpisów aktualizujących należności uzależniona jest od uzyskanych przez nie wyników finansowych.

Odpisów aktualizujących dokonuje się w każdym przypadku, za wyjątkiem sytuacji, w których istnieje pewność otrzymania zapłaty, np. w przypadku, jeżeli należność została w sposób wiarygodny zabezpieczona np. w formie hipoteki, gwarancji bankowej, ubezpieczenia należności, zastawu.

Zapasy

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych, niż cena sprzedaży netto. Na koszty wytworzenia składają się koszty materiałów bezpośrednich oraz w stosownych przypadkach koszty wynagrodzeń bezpośrednich oraz uzasadniona część kosztów pośrednich. Zapasy materiałów i towarów są wyceniane według ceny nabycia powiększonej o wszystkie koszty nabycia. Zapasy rozchodzą się wg FIFO.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych związane z utratą ich wartości lub wyceną na dzień bilansowy obciążają pozostałe koszty operacyjne. W przypadku ustania przyczyny dokonania odpisu aktualizującego wartość rzeczowych składników obrotowych jest ona odnoszona na dobro pozostałych przychodów operacyjnych.

Zasady ustalania odpisów aktualizujących wartość bilansową zapasów zostały określone w następujący sposób:

dla składników, zalegających od 12 do 24 miesięcy w 20%,

dla składników, zalegających od 24 do 36 miesięcy w 40%,

dla składników, zalegających od 36 do 48 miesięcy w 60%,

dla składników, zalegających od 48 do 60 miesięcy w 80%,

dla składników, zalegających powyżej 60 miesięcy w 100%,

Powyższe zasady dotyczące ustalania odpisów aktualizujących wartość zapasów nie mają zastosowania dla zapasów produktów i towarów zamiennych, bądź nietypowych, chyba że utraciły one ekonomiczną użyteczność.

Środki pieniężne

Środki pieniężne wykazywane są w wartości nominalnej. W przypadku środków zgromadzonych na rachunkach bankowych, wartość nominalna obejmuje doliczone przez bank na dzień bilansowy odsetki, które stanowią przychody finansowe.

Wycena na dzień bilansowy środków pieniężnych wyrażonych w walucie obcej.

Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy po kursie kupna, ustalonym dla danej waluty przez bank prowadzący rachunek na ten dzień. Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Inwestycje w papiery wartościowe

Inwestycje w papiery wartościowe klasyfikowane są jako przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży i wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej. W przypadku gdy papiery wartościowe zaklasyfikowane zostały jako przeznaczone do obrotu, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres.

Kapitał podstawowy

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

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy tworzony jest zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, na kapitał zapasowy składa się zysk z lat ubiegłych, który na podstawie uchwały udziałowców/ później akcjonariuszy został zatrzymany w Spółce, kapitał powstały z nadwyżki ceny nabycia określonej jednostki lub zorganizowanej jej części a wartością nominalną akcji tzw. agio oraz kapitał powstały w wyniku różnicy pomiędzy wartością nominalną nowej emisji akcji serii C, a ceną ich sprzedaży pomniejszoną o koszty emisji i sprzedaży.

Zysk (strata) z lat ubiegłych

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

Zysk (strata) netto

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

Rezerwy

Rezerwy ujmuje się, gdy na Grupie Kapitałowej 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

Spółki Grupy Kapitałowej identyfikują zobowiązania wynikające z przysługujących pracownikom praw do niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych, odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych.

Zobowiązania długoterminowe

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem odsetkowym i wykazywane są w bilansie w wartości nominalnej. Nie rzadziej niż na dzień bilansowy zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień kursie sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta Spółka. W przypadku zapłaty zobowiązania wyrażonego w walucie obcej na dzień przeprowadzenia operacji ujmuje się ją w księgach po kursie sprzedaży walut stosowanym przez bank.

Instrumenty kapitałowe

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

Instrumenty pochodne.

W związku z prowadzoną działalnością Spółka dominująca 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. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń w rozumieniu przepisów prawa.

Płatności instrumentami kapitałowymi.

Spółka dominująca dostosowała księgi do wymogów MSSF 2 [Płatności instrumentami kapitałowymi]. Programy płatności instrumentami kapitałowymi skierowane są do wybranych pracowników i współpracowników Spółki. Programy te posiadają formę rozliczenia – poprzez dostawę instrumentów kapitałowych.

Programy rozliczane poprzez dostawę instrumentów kapitałowych są wyceniane według wartości godziwej w momencie ich rozpoczęcia. Tak ustalona wartość godziwa jest rozliczana liniowo w kosztach przez okres od rozpoczęcia programu do momentu spełnienia przez jego uczestników wszystkich warunków pozwalających na uzyskanie bezwzględnego do prawa objęcia instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa obliczona jest modelem Blacka-Scholesa.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 18 w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą. Sprzedaż towarów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

Koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej są ewidencjonowane w układzie kalkulacyjnym. Wydatki poniesione w danym okresie i dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczym są ujmowane w rozliczeniach międzyokresowych w aktywach.

Koszty finansowe

Koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych, w szczególności z tytułu strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji ich wyceny, nadwyżek ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi oraz odsetki i prowizje kredytowe. Koszty te są ujmowane są jako koszty okresu w rachunku zysku i strat.

Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty (PLN) są księgowane po kursie banku waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu banku obowiązującego na ten dzień. Aktywa i pasywa niepieniężne wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się według kursu banku obowiązującego w dniu ustalenia wartości godziwej. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

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

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 kapitale własnym.

Leasing

W przypadku Leasing operacyjny Spółki wykazują koszty w sprawozdaniu zgodnie z faktycznie płaconymi ratami. Wstępne koszty bezpośrednio, 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 zależna Luxmat posiada w leasingu samochody na podstawie dwóch umów.

Opis ważniejszych postanowień pierwszej umowy leasingu : „Finansujący przekazuje Korzystającemu w użytkowanie na czas oznaczony w zamian za umówione raty leasingowe oraz zgodnie z " Ogólnymi Warunkami Leasingu" przedmiot leasingu - samochód osobowy marki Toyota umowa została zawarta 27.09.2005 na okres 36 miesięcy wysokość rat leasingowych może ulec zmianie w przypadku zmiany wysokości stopy procentowej WIBOR 1M w odniesieniu do poziomu tej stopy, przyjętej do kalkulacji umowy leasingu , tj.4,500% . Korzystającemu przysługuje prawo pierwokupu za kwotę stanowiącą równowartość 1,00% ceny zakupu .

Opis przedmiotów leasingu samochód osobowy marki Toyota Avensis 2.2 Diesel , r.2005, sedan.

Opis ważniejszych postanowień drugiej umowy leasingu :”Umowa została zawarta 31.01.2005 na okres 36 miesięcy Ustalona miesięczna rata została skalkulowana w oparciu o długookresowe rynkowe stopy procentowe i pozostanie niezmienną przez cały czas trwania umowy , niezależnie od stóp NBP i WIBOR. Korzystający ponosi koszty podatku od środków transportu i pełnego ubezpieczenia pojazdu w okresie umowy.

Opis przedmiotów leasingu: samochód osobowy marki Mercedes-Benz C270CDI , r.2005.

Dla każdej grupy aktywów wartość bilansowa netto na dzień bilansowy:

samochód osobowy Toyota wartość bilansowa netto = 81.664,25

samochód osobowy MERCEDES wartość bilansowa netto = 91.590,56

Raty leasingowe

- do roku 21.052,64

- od roku do pięciu lat 66.036,96

Walutowe instrumenty pochodne

Spółka dominująca stosuje walutowe instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia istotnych, przyszłych transakcji oraz przepływów pieniężnych. Spółka zawarła szereg kontraktów walutowych typu forward, które stanowią element zarządzania ryzykiem walutowym. Zakupione instrumenty denominowane są przede wszystkim w walutach głównych rynków działalności Spółki czyli Euro.

Podpisy

Data 29 maja 2007r

Prezes Zarządu Maciej Rychlewski

Członek Zarządu Cezary Tomasz Filipiński

Członek Zarządu Piotr Gorgolewski

Główny Księgowy Robert Misiaczyk

Dyrektor Finansowy Joanna Rybak-Schrödter

B. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM SPORZĄDZONYM NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2006 ROKU.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie dokonano korekty błędów podstawowych z dniem 31.12.2006 roku. Ujęto korektę z tytułu zmian zasad rachunkowości.

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

W okresie od dnia bilansowego do dnia badania sprawozdania finansowego nie wystąpiły znaczące zdarzenia wpływające na sytuację finansową Grupy Kapitałowej Lena Lighting.

3. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI DO DNIA 31 GRUDNIA 2006 R.

Na dzień 31.12.2006 r. nastąpiła zmiana polityki rachunkowości w stosunku do zasad na dzień 31.12.2005r. Dane porównywalne przedstawione w sprawozdaniu skonsolidowanym dotyczą tylko jednostki dominującej i były publikowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Objaśnienia dotyczące przekształcenia na MSSF (z podziałem na poszczególne elementy sprawozdania finansowego).

Różnice pomiędzy stosowanymi dotąd zasadami rachunkowości zgodnymi z Ustawą o rachunkowości a MSR / MSSF wynikają z kwestii opisanych poniżej:

1. Aktywa i pasywa związane z Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych
Spółka tworzy Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych zgodnie z regulacjami zawartymi w polskim prawie bilansowym.

Międzynarodowe Standardy Rachunkowości nie przewidują tworzenia takiego funduszu.

2. Wycena programu menedżerskiego

Zgodnie z regulacjami zawartymi w Międzynarodowych Standardach (MSSF 2) Spółka, powinna wycenić program menedżerski.

3. Informacje o podmiotach powiązanych.

Międzynarodowe Standardy Rachunkowości rozszerzają listę osób kwalifikowanych jako podmioty powiązane o:

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

4. Skutki zmian kursów walut obcych

Zgodnie z polskimi przepisami bilansowymi, na dzień bilansowy Spółka dokonywała przeliczeń aktywów i pasywów denominowanych w walutach obcych przy zastosowaniu średniego kursu dla danej waluty ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski. Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR 21) określają, że wycena

- pozycji pieniężnych ewidencjonowanych według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej, powinny być wykazywane przy zastosowaniu kursu zamknięcia (czyli kursu natychmiastowego wykonania na dzień bilansowy),

- niepieniężnych pozycji bilansowych ewidencjonowanych według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej, powinny być wykazywane przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji,
- niepieniężnych pozycji bilansowych ewidencjonowanych w wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej, powinny być wykazywane przy zastosowaniu kursów wymiany, które obowiązywały w czasie ustalania wartości godziwej.

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

Zgodnie z polskimi przepisami bilansowymi połączenie spółek w 2004 roku rozliczono metodą nabycia, gdzie spółka Lena Lighting Sp. z o.o. była spółką przejmującą. Zgodnie z MSSF 3 połączenie to rozliczono metodą, jaką stosuje się do łączenia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą. MSSF 3 określa, że w wyniku połączenia jednostek należy usunąć z bilansu całą kwotę wartości bilansowej wartości firmy w korespondencji z niepodzielonym zyskiem lat ubiegłych.

W wyniku połączenia się spółek zysk za rok 2004r wyniósł po przekształceniu 11.217 tys. (wg PSR wynosił on 2.708 tys.). W związku z powyższym dokonano również stosownych korekt w kapitałach spółki.

W związku z innym rozliczeniem połączenia spółek wyeliminowano również ze sprawozdań wycenę wg wartości godziwej towarów handlowych w spółkach przejmowanych pomniejszonej o koszty sprzedaży. (korekta zapasów i rachunku zysków i strat)

BILANS

BILANS	31.12.2005 PSR	przekształt.M SSF	Objaśn ienia	31.12.2005 MSR
I. Aktywa trwałe	19 503	(39)		19 464
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	637	(82)	5	555
- wartość firmy	82	(82)	5	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	18 732	-		18 732
3. Nieruchomości inwestycyjne	-	-		-
4. Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-		-
5. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	8	-		8
6. Należności długoterminowe	-	-		-
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	126	43		169
II. Aktywa obrotowe	44 560	(246)		44 314
1. Zapasy	16 260			16 261
2. Należności krótkoterminowe	21 713	(198)	4	21 515
2.1. Od jednostek powiązanych	-	47	3	47
2.2. Od pozostałych jednostek	21 713	(245)	4	21 468
3. Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 599	-		1 599
4. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 860	(49)	1	4 811
5. Pozostałe aktywa krótkoterminowe	128	-		128
A k t y w a r a z e m	64 063	(285)		63 778
I. Kapitał własny	54 069	(65)		54 004
1. Kapitał podstawowy	1 229	-		1 229

2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-		-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-	-		-
4. Kapitał zapasowy z podziału zysku z lat ubiegłych	13 511	18 917		32 428
5. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	26 823	(18 926)		7 897
6. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	1 308	2	1 308
7. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-		-
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-		-
9. Zysk (strata) netto	12 506	(1 364)	1,2,5,6	11 142
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-		-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 994	(220)		9 774
1. Rezerwy na zobowiązania	141	-		141
1.1. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych długoterminowe	9	-		9
1.2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	-		8
1.3. Pozostałe rezerwy	124	-		124
2. Zobowiązania długoterminowe	2 456	-		2 456
2.1. Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	2 456	-		2 456
2.2. Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych	-	-		-
3. Zobowiązania krótkoterminowe	7 397	(220)		7 177
3.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 202	8		5 210
- Wobec jednostek powiązanych	-	88	3	88
- Wobec pozostałych jednostek	5 205	80	3,4	5 122
3.2. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	-	-		-
3.3. Zobowiązania z tytułu podatków	100	-		100
3.4. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 419	-		1 419
- Wobec jednostek powiązanych	-	-		1 371
- Wobec pozostałych jednostek	-	-		48
3.5. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	669	(221)	5	448
- Ujemna wartość firmy	221	(221)	5	-
- Inne rezerwy krótkoterminowe	448	-		448
3.6. Fundusze specjalne	7	(7)	1	-
P a s y w a r a z e m	64 063	(285)		63 778

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2005 PSR od 01.01.2005 do 31.12.2005	przekoszt. MSSF	Objaśnienia	2005 MSR od 01.01.2005 do 31.12.2005
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	89 092	-		89 092
- od jednostek powiązanych	-	2 456	3	2 456
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	66 395	-		66 395
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	22 697	-		22 697
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	-57 719	-		-57 719
- jednostkom powiązanym	-	-1 730	3	-1 730
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-39 607	-		-39 607
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-18 112	-		-18 112
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	31 373	-		31 373
Koszty sprzedaży	-10 028	-		-10 028
Koszty ogólnego zarządu	-5 430	-		-5 430
Zysk (strata) na sprzedaży	15 915	-		15 915
Pozostałe przychody operacyjne	413	-80	5	333
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	10	-		10
Dotacje		-		
Inne przychody operacyjne	403	-80	5	323
Pozostałe koszty operacyjne	-1 046	-1 202	5	-2 248
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-		-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-199	-		-199
Inne koszty operacyjne	-847	-1 202	5	-2 049
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metoda praw własności	-	-		-
Koszty restrukturyzacji	-	-		-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 282	-1 282	-	14 000
Przychody finansowe	347	-		347
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-		-
- od jednostek powiązanych	-	-		-
Odsetki, w tym:	267	-		267
- od jednostek powiązanych	-	-		-
Zysk ze zbycia inwestycji	20	-		20
Aktualizacja wartości inwestycji	43	-		43
Inne	17	-		17

Koszty finansowe	-497	-	4	-573
Odsetki, w tym:	-17	-		-17
- dla jednostek powiązanych	-	-		-
Strata ze zbycia inwestycji	-	-		-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-		-
Inne	-480	-76	4	-556
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	15 132	-1 358	4,5	13 774
Zysk (strata) brutto	15 132	-1 358	4,5	13 774
Podatek dochodowy	-2 626	-6		-2 632
a) część bieżąca	-2 676	-		-2 676
b) część odroczone	50	-6	4,5	44
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-		-
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-		-
Zysk (strata) netto	12 506	-1 364	4,5	11 142

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	2005 PSR od 2005-01-01 do 2005-12-31	przekoszt. MSSF	2005 MSR od 2005-01-01 do 2005-12-31
A. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk (strata) brutto	15 132	-1 358	13 774
I. Zysk (strata) netto	12 506	-1 364	11 142
II. Korekty razem	-7 047	-1 249	-8 296
Zapłacony podatek dochodowy	-	-3 057	-3 057
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-
Amortyzacja	3 215	-21	3 194
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-45	42	-3
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	17	-	17
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-73	-	-73
Zmiana stanu rezerw	13	16	29
Zmiana stanu zapasów	-3 520	-84	-3 604
Zmiana stanu należności	-3 036	63	-2 973
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 819	-336	-3 155
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-794	820	26
Inne korekty	-5	-	-5
Korekta z tytułu wyceny programu motywacyjnego	-	1 308	1 308
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) metoda pośrednia	5 459	19	5 478

B. PRZEPIŁY WY ŚRODKÓ W PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-	-	-
I. Wpływy	2 054	-	2 054
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	58	-	58
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-
Z aktywów finansowych, w tym:	1 996		1 996
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-
- odsetki	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	1 996	-	1 996
- zbycie aktywów finansowych	1 996	-	1 996
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-
- odsetki	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-
Inne wpływy inwestycyjne		-	-
II. Wydatki	-11 931	-	-11 931
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-8 931	-	-8 931
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-
Na aktywa finansowe, w tym:	-3 000	-	-3 000
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-3 000	-	-3 000
- nabycie aktywów finansowych	-3 000	-	-3 000
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-9 877	-	-9 877
C. PRZEPIŁY WY ŚRODKÓ W PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ-			
I. Wpływy	7 959	-	7 959
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	7 959	-	7 959

Kredyty i pożyczki	-	-	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Inne wpływy finansowe	-	-	-
II. Wydatki	-17	-	-17
Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-
Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	-	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-
Odsetki	-17	-	-17
Inne wydatki finansowe	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	7 942	-	7 942
D. PRZEPIŁYWKI PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	3 524	19	3 543
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:	3 569	-23	3 546
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 291	-26	1 265
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/- D), w tym:	4 860	-49	4 811
-zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	45	42	3

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	ROK 2005 PSR	przeoszt. MSSF	ROK 2005 MSR
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	33 603	-	33 603
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	(10)	(10)
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	33 603	(10)	33 593
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	1 166	-	1 166
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	63	-	63
a) zwiększenia (z tytułu)	63	-	63
- emisji akcji (wydania udziałów)	63	-	63
- podwyższenie kapitału zgodnie z KSH	-	-	-

b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 229	-	1 229
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-	-	-
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	28 991	-	28 991
Zmiana polityki rachunkowości	-	(8 003)	(8 003)
Kapitał zapasowy na początek okresu po korektach	28 991	(8 003)	20 988
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	11 343	7 994	19 337
a) zwiększenia (z tytułu)	11 343	7 994	19 337
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	7 897	-	7 897
- z podziału zysku (ponad wymagana ustawowo wielkość)	2 708	7 994	10 702
- zysk z lat ubiegłych korekta błędu podstawowego	738	-	738
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- przesunięcia na kapitał zakładowy	-	-	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	40 334	(9)	40 325
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	1 308	1 308
a) zwiększenia (z tytułu)	-	1 308	1 308
-wyceny programu motywacyjnego	-	1 308	1 308
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	1 308	1 308
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 446	-	3 446
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 446	-	3 446
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	7 994	7 994
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	3 446	7 994	11 440
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	3 446	7 994	11 440
- przeniesienia na kapitał zapasowy	3 446	7 994	11 440
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-

7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
8. Wynik netto	12 506	(1 364)	11 142
a) zysk netto	12 506	(1 364)	11 142
b) strata netto	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	54 069	(65)	54 004
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	54 069	(65)	54 004

Przekształcenie na MSR / MSSF bilansu na dzień przejścia na MSR, tj. 01.01.2005 roku

BILANS	31.12.2004 PSR	przekoszt.MSSF		31.12.2004 MSR
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe	16 455	70		16 385
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	157	(103)	5	54
- wartość firmy	103	(103)	5	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	16 207	-		16 207
3. Nieruchomości inwestycyjne	-	-		-
4. Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-		-
5. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-		8
6. Należności długoterminowe	-	-		-
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	91	33		124
II. Aktywa obrotowe	33 351	(244)		33 107
1. Zapasy	12 740	(85)	5	12 655
2. Należności krótkoterminowe	18 676	(133)	3,4	18 543
2.1. Od jednostek powiązanych	-	2	3	2
2.2. Od pozostałych jednostek	18 676	(135)	3,4	18 541
3. Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	527	-	-	527
4. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 291	(26)	1,4	1 265
5. Pozostałe aktywa krótkoterminowe	117	-		117
A k t y w a r a z e m	49 806	(314)		49 492
PASYWA				

I. Kapitał własny	33 603	(9)	5	33 594
1. Kapitał podstawowy	1 166	-		1 166
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-		-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-	-		-
4. Kapitał zapasowy z podziału zysku z lat ubiegłych	28 991	(8 003)	5	20 988
5. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	-		-
6. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-		-
7. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-		-
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	738	-		738
9. Zysk (strata) netto	2 708	8 509	5	11 217
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	(515)	5	(515)
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 203	(305)	3,4	15 898
1. Rezerwy na zobowiązania	127	(16)		111
1.1. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych długoterminowe	5	-		5
1.2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	(16)		8
1.3. Pozostałe rezerwy	98	-		98
2. Zobowiązania długoterminowe	3 696	-	3	3 696
2.1. Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	-	3 696	3	3 696
2.2. Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych	3 696	(3 696)	3	-
3. Zobowiązania krótkoterminowe	12 379	(288)	3	12 091
3.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 685	22		6 707
- Wobec jednostek powiązanych	-	186	3,4	186
- Wobec pozostałych jednostek	6 685	(164)	3,4	6 521
3.2. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	-	-		-
3.3. Zobowiązania z tytułu podatków	1 468	-		1 468
3.4. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 807	750		3 557
- Wobec jednostek powiązanych	-	3 542	3	3 542
- Wobec pozostałych jednostek	2 807	(2 792)	3	15
3.5. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 411	(1 052)		359
- Ujemna wartość firmy	302	(302)	5	-
- Inne rezerwy krótkoterminowe	1 109	(750)		359
3.6. Fundusze specjalne	7	(7)	1	-
Pasywa razem	49 806	(314)		49 492

4. Walutowe instrumenty pochodne

Na dzień bilansowy, wartość nominalna nie zrealizowanych kontraktów walutowych typu forward zawartych przez Spółkę, przedstawia się następująco:

w tys. zł.

	31.12.2006	31.12.2005
Kontrakty walutowe typu forward	0,00	0,00

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

Na dzień 31 grudnia 2006 r. rezerwa oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego kształtowały się w Grupie Kapitałowej Lena Lighting następująco:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

dane w tys. zł.

Tytuł	Stan na 31.12.2005	Zmiany	Stan na 31.12.2006
– aktualizacja innych papierów wartościowych	8	3	11
– niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	0	3	3
– pozostałe (wycena śr. trwałych do wartości godziwej)	0	1 141	1 141
Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	1 147	1 155

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

dane w tys. zł.

Tytuł	Stan na 31.12.2005	Zmiany	Stan na 31.12.2006
1. podatek od utworzonych rezerw na koszty	0	0	0
2. podatek od niewypłaconych wynagrodzeń	10	64	74
3. podatek od świadczeń emerytalnych i rentowych	2	0	2
4. podatek od niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych	80	(35)	45
5. podatek od utworzonych rezerw na niewykorzystane urlopy	23	5	28
6. aktualizacja aktywów	53	258	311
7. inne tytuły	1	(1)	0
Razem aktywa tytułu odroczonego podatku dochodowego	169	291	460

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość aktywów w okresie 2006 roku przedstawiały się następująco:

dane w tys. zł.

Tytuł odpisu:	Stan na 31.12.2005	Zmiany	Stan na 31.12.2006
1. aktualizacja wartości należności	(219)	(578)	(797)
2. aktualizacja wartości aktywów finansowych	43	7	50

3. aktualizacja wartości zapasów	(32)	(1 081)	(1 113)
Razem odpisy aktualizujące aktywa	(208)	(1 652)	(1 860)

Utworzone pozostałe rezerwy na dzień 31.12.2006r.:

dane w tys. zł.

Tytuł odpisu:	Stan na 31.12.2005	Zmiany	Stan na 31.12.2006
1.rezerwa z tyt. świadczeń emerytalnych i rentowych	9	3	12
2. rezerwa na niewykorzystane urlopy	124	24	148
Razem rezerwy	133	27	160

6. Wybrane dane finansowe

Dla celów przedstawienia wybranych danych finansowych, poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczone zostały na EURO według średniego kursu ogłoszonego na dzień bilansowy (31 grudnia 2006 roku) przez Narodowy Bank Polski tj. 3,8312. Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przeliczone zostały na EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski dla EURO na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca tj. od stycznia do grudnia 2006 roku odpowiednio: 3,8285; 3,7726; 3,9357; 3,8740; 3,9472; 4,0434; 3,9321; 3,9369; 3,9835; 3,8871; 3,8166; 3,8312 dla okresu sprawozdawczego za 4 kwartały 2006 roku kurs 3,8991.

	Średni kurs w okresie styczeń-grudzień	Kurs na ostatni dzień okresu 31 grudnia
2005 rok	4,0233	3,8598
2006 rok	3,8991	3,8312

7. Segmenty działalności.

W ramach prowadzonej działalności wyodrębnia się następujące segmenty działalności wg. kryterium geograficznego:

- Sprzedaż krajowa
- Sprzedaż zagraniczna

Podziałowi na segmenty podlegają:

- Przychody
- Wartość sprzedanych towarów materiałów i produktów
- Należności
- Zobowiązania
- Zapasy

Podział na segmenty wybranych elementów sprawozdania finansowego prezentuje poniższa tabela:

Bilans 31.12.2006

AKTYWA	KRAJ	ZAGRANICA	NIEPRZYPISANE	RAZEM
Zapasy	20.121	2.422		22.543
- <i>Materiały</i>	12.906	24		12.930
- <i>Półprodukty</i>	-	-		-
- <i>Produkty</i>	2.438	373		2.811
- <i>Towary</i>	4.265	108		4.373
- <i>Zaliczki na dostawy</i>	512	1.917		2.429
Należności z tytułu dostaw i usług	18.989	8.292		27.281
Pozostałe aktywa			37.970	37.970
Aktywa razem				87.794

PASYWA				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7.312	908		8.220
Pozostałe pasywa			79.574	79.574
Pasywa razem				87.794

Bilans 31.12.2005

AKTYWA	KRAJ	ZAGRANICA	NIEPRZYPISANE	RAZEM
Zapasy	14.536	1.694		16.260
- Materiały	9.264	6		9.270
- Półprodukty	-	-		-
- Produkty	1.736	807		2.543
- Towary	3.517	153		3.670
- Zaliczki na dostawy	19	728		747
Należności z tytułu dostaw i usług	11.064	8.457		19.521
Pozostałe aktywa			27.997	27.997
Aktywa razem				63.778
PASYWA				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4.743	468		5.211
Pozostałe pasywa			58.567	58.567
Pasywa razem				63.778

Rachunek zysków i strat 31.12.2006

	KRAJ	ZAGRANICA	NIEPRZYPISANE	RAZEM
Przychody	63.652	45.076		108.728
- Sprzedaż produktów i usług	35.455	42.453		77.908
- Sprzedaż towarów i materiałów	28.196	2.623		30.819
Koszty	46.804	27.855		74.559
- Sprzedaż produktów i usług	24.341	25.995		50.336
- Sprzedaż towarów i materiałów	22.463	1.860		24.324
Koszty sprzedaży			14.170	14.170
Koszty ogólnego zarządu			6.179	6.179
Pozostałe przychody operacyjne			614	614
Pozostałe koszty operacyjne			3.798	3.798
Przychody finansowe			254	254
Koszty finansowe			627	627
Zysk brutto			10.161	10.161
Podatek dochodowy			2.057	2.057
Zysk netto			8.104	8.104
Zysk netto akcjonar. mniejsz.			-101	-101
Zysk netto akcjonar. jedn. domin.			8.206	8.206

Rachunek zysków i strat 31.12.2005

	KRAJ	ZAGRANICA	NIEPRZYPISANE	RAZEM
Przychody	45.993	43.099		89.092
- Sprzedaż produktów	24.315	41.219		65.534
- Sprzedaż usług	861	-		861
- Sprzedaż towarów	10.486	1.540		12.026
- Sprzedaż materiałów	10.217	400		10.617
Koszty	30.254	27.465		57.719
- Sprzedaż produktów	12.780	26.283		39.063
- Sprzedaż usług	227	-		227
- Sprzedaż towarów	7.559	955		8.514

- Sprzedaż materiałów	9.688	227		9.915.
Koszty sprzedaży			10.028	10.028
Koszty ogólnego zarządu			5.430	5.430
Pozostałe przychody operacyjne			333	333
Pozostałe koszty operacyjne			2.249	2.249
Przychody finansowe			347	347
Koszty finansowe			573	573
Zysk brutto			13.773	13.773
Podatek dochodowy			2.631	2.631
Zysk netto			11.142	11.142

Przychodami segmentu są przychody osiągane ze sprzedaży wykazywane w rachunku zysków i strat jednostki, które dają się przyporządkować do danego segmentu wraz z odpowiednią częścią przychodów jednostki, które na podstawie racjonalnych przesłanek można przypisać do tego segmentu

Koszty segmentu są tymi kosztami działalności operacyjnej segmentu, które można przyporządkować do niego bezpośrednio wraz z odpowiednią częścią kosztów jednostki gospodarczej, które można przypisać do tego segmentu na podstawie racjonalnych przesłanek .

8. Wycena programu motywacyjnego

Prace były wykonane zgodnie z procedurami wypracowanymi przez Sarnowski & Wiśniewski Spółka Audytorska Sp. z o.o. w oparciu o przepisy polskiego prawa w zakresie badania sprawozdań finansowych, a zwłaszcza:

- ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. Nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami),
- normy wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
- Międzynarodowe Standardy Rewizji Finansowej (International Standards on Auditing) wydane przez IFAC (The International Federation of Accountants),
- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

2. Program motywacyjny obowiązujący w Lena Lighting S.A. (wyciąg)

Zgodnie z Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 kwietnia 2006 roku ustanowiono w Spółce Program Motywacyjny.

Cel

Wprowadzenie Programu Motywacyjnego ma na celu stworzenie dla Zarządu i osób kluczowych dla Spółki dodatkowej motywacji, której celem jest zapewnienie warunków dla wzrostu wyników finansowych LENA LIGHTING S.A. i długoterminowego wzrostu jego wartości. Realizacja Programu spowoduje także związanie Osób Uczestniczących w Programie ze Spółką.

Okres obowiązywania

Cały Program Motywacyjny dotyczy lat obrotowych Spółki 2005 i 2006.

Założenia programu

W ramach realizacji Programu Motywacyjnego osoby w nim uczestniczące będą mogły, pod warunkiem realizacji kryteriów określonych w Regulaminie uzyskać prawo do objęcia nie więcej niż 583.080 Akcji serii B.

Warranty Subskrypcyjne

Prawo do nabycia akcji w ramach realizacji Programu Motywacyjnego przenoszone będzie na Osoby Uprawnione w formie Warrantów subskrypcyjnych emitowanych w drodze Uchwały NWZ.

Warranty uprawniająca do objęcia Akcji po cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej z pierwszeństwem przed pozostałymi akcjonariuszami Spółki. Jeden Warrant uprawniać będzie do objęcia 1 Akcji; Objęcie Akcji nastąpi po ich opłaceniu kwota 0,05 zł za każdą obejmowaną Akcję. Warranty emitowane będą nieodpłatnie, w formie materialnej, jako papiery wartościowe na okaziciela. Warranty będą oferowane Osobom Uprawnionym w Programie na podstawie ilości wskazanej w liście Osób Uprawnionych, które uzyskały prawo do objęcia akcji w ramach Programu, po spełnieniu warunków określonych w Regulaminie.

Warranty będą obejmowane nieodpłatnie przez Osoby Uprawnione na podstawie wezwań do odbioru, w całym okresie obowiązywania Programu (w dwóch określonych terminach). Warranty nie mogą być zbywane, podlegają natomiast dziedziczeniu.

Ustalenie liczby Warrantów Subskrypcyjnych

Liczba praw do objęcia akcji, która może być uzyskana przez poszczególne Osoby Uczestniczące w Programie, obliczana jest na podstawie następującej formuły:

$$LWS = MLW \times (KR - KO) / KO$$

gdzie:

LWS – Liczba uzyskiwanych prawa do objęcia akcji równa liczbie obejmowanych warrantów

subskrypcyjnych; jeden warrant subskrypcyjny uprawnia do nabycia jednej akcji,

MLW – Maksymalna liczba warrantów, jaka może być objęta przez Osobę Uczestniczącą w Programie, ustalana dla kryterium wzrostu kursu realizacji (KR) powyżej kursu odniesienia (KO); określona oddzielnie dla poszczególnych Osób Uczestniczących w poszczególnych częściach Programu oraz oddzielnie dla każdej z weryfikacji części Programu rozpoczynającej się w 2005 r. i wskazana w zawartych przez nie umowach uczestnictwa w Programie.

„Black-Scholes-Merton” jako narzędzie do wyceny opcji kupna w Programie Motywacyjnym

Model Blacka – Scholesa jest najczęściej wykorzystywanym sposobem określania teoretycznej wartości premii opcyjnej. Został on po raz pierwszy opublikowany w 1973 roku przez Fischera Blacka oraz Myrona S. Scholesa. W zamiśle autorów model miał służyć do wyceny europejskich opcji na akcje nie wypłacające dywidendy, ani nie przynoszące ich posiadaczowi Radnych innych dodatkowych korzyści. Od tego czasu model Blacka – Scholesa był wielokrotnie uogólniany i modyfikowany. Jeszcze w 1973 roku Robert C. Merton dokonał uogólnienia modelu na opcje, których instrumentem bazowym jest akcja płacąca dywidendę o stałej stopie. Wielu autorów podkreśla, iż prace Blacka, Scholesa oraz Mertona miały fundamentalne znaczenie dla rozwoju zarówno inżynierii finansowej jako dziedziny nauki, a także rynków opcji i innych derywatów.

Wpływ na wynik finansowy w latach 2005-2007

Ujście kosztów w sprawozdaniu finansowym wynikających z emisji warrantów rozkłada się na czas trwania programu. Koszty wprowadzenia programu motywacyjnego powinny zostać rozliczone przez okres nabywania uprawnień, czyli 27,5 miesiąca.

W zależności od przyjętej przez Zarząd ceny akcji wynik finansowy w kolejnych latach uległby pomniejszeniu o następujące wartości:

Cena akcji	Razem	2005	2006	2007
Środek widełek cenowych	4 231 416,90	1 307 892,50	1 846 436,46	1 077 087,94

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

Zobowiązania warunkowe Grupy Kapitałowej Lena Lighting na dzień 31.12.2005r wynosiły 7.500 tys. złotych, dotyczyły zastawu rejestrowego na zapasach na rzecz banku celem zabezpieczenia kredytu. Na dzień 31.12.2006r. zobowiązania warunkowe wyniosły 14.750 tys. złotych i dotyczyły zastawu rejestrowego na zapasach na rzecz banku celem zabezpieczenia kredytu oraz hipotece jako zabezpieczenie spłaty udziałów.

10. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie.

Sprzedaż w branży oświetleniowej cechuje się dość wyraźną sezonowością, co pokazują historyczne wyniki firmy Lena Lighting S.A. oraz Spółki zależnej Luxmat Sp.zo.o.. I kwartał należy do słabszych, gdyż w tym okresie nie przypada szczyt sezonu dla którejkolwiek z grup produktowych znajdujących się w portfelu Spółek. Najniższe wyniki Spółki osiągają w II kwartale. Wyższe przychody Grupa uzyskuje w II półroczu, a wyraźny wzrost sprzedaży odnotowuje się zwykle na IV kwartał roku, co jest wynikiem oddawania do końca roku inwestycji budowlanych i koniecznością ich wykończenia.

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

Grupa Kapitałowa w 2006r. nie wypłacała i nie deklarowała wypłaty dywidendy.

12. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w 2006 roku.

Czynnikiem mającym wpływ na wynik finansowy w 2006r był kurs Euro, który był niższy niż w ubiegłym roku, koniunktura w budownictwie oraz utworzone rezerwy na aktywa obrotowe Spółki Luxmat.

13. Ważniejsze wydarzenia po dacie bilansu

Zmiana warunków nabycia spółki Luxmat Spzoo.

Zgodnie z porozumieniem zawartym z jednym ze Sprzedawców udziałów spółki Luxmat z siedzibą w Warszawie w dniu 16 lutego 2007 r. zmianie uległa cena nabywanych udziałów w ten sposób, że: cena sprzedaży za udziały sprzedane przez Sprzedawcę na rzecz Lena Lighting umową sprzedaży z dnia 3 lipca 2006 r. zostaje powiększona o kwotę 187.000 zł. Jednocześnie Sprzedawca zrzeka się Wyrównania przyznanego mu w umowie sprzedaży udziałów z dnia 3 lipca 2006 r., tj. 8-krotności przeciętnego rocznego zysku netto Luxmat Sp. z o.o., osiągniętego w latach 2006, 2007 oraz 2008, pomnożoną przez współczynnik 0,874346. Powyższe oznacza, że cena za udziały jest stała i niezależna od wyników finansowych Spółki i wynosi łącznie 8.468.941,00 zł (osiem milionów czterysta sześćdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset czterdzieści jeden) złotych.

Kwotę 8.281.941,00 zł Spółka uiszcza jako zaliczkę na poczet ceny tak jak podano w raporcie bieżącym nr 32/2006 z dnia 4 lipca 2006 r. Nieuiszczona dotąd kwota 187.000 zł, płatna będzie do dnia 28 lutego 2007r.

Strony uzgodniły również, iż jeżeli zysk netto Spółki Luxmat za rok 2008 będzie większy niż 1.500.000 zł (jeden milion pięćset tysięcy złotych), Sprzedawca zobowiązuje się sprzedać Kupującemu wszystkie posiadane obecnie przez siebie udziały w Spółce Luxmat (tj. pakiet 81 udziałów o wartości nominalnej 2.500 zł każdy), za łączną cenę 4.045.000 zł (cztery miliony czterdzieści pięć tysięcy złotych).

Nie uległ zmianie sposób rozliczenia transakcji z drugim ze Sprzedawców.

14. Realizacja wcześniej publikowanej prognozy wyników na dany rok

Spółka dominująca oraz spółka zależna nie publikowała prognozy wyników na rok 2006.

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

- stan na dzień 31.12.2006

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Włodzimierz Lesiński	14.551.980	727.599,00	59,22 %	14.551.980	59,22 %
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w tym: ING Parasol Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego	2.462.890	123.144,50	10,02%	2.462.890	10,02 %
	1.581.151	79.057,55	6,43%	1.581.151	6,43%
ING Nationale Nederlandem OFE Polska	1.720.000	86.000,00	7,00 %	1.720.000	7,00 %
Pozostali Akcjonariusze	5.838.330	291.916,50	23,76%	5.838.330	23,76 %
Suma	24.573.200	1.228.660,00	100,00 %	24.573.200	100,00 %

- stan aktualny

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Włodzimierz Lesiński	14.551.980	727.599,00	58,91%	14.551.980	58,91%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w tym: ING Parasol Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego	3.044.778	152.238,90	12,33%	3.044.778	12,33%
	2.495.708	124.785,40		2.495.708	
ING Nationale Nederlandem OFE	1.720.000	86.000,00	6,96%	1.720.000	6,96%

Polska					
Pozostali Akcjonariusze	5.384.136	269.206,80	21,80%	5.384.136	21,80%
Suma	24.700.894	1.235.044,70	100,00 %	24.700.894	100,00 %

Wartość nominalna 1 akcji wynosi 0,05 złotych.

16. 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	31.12.2005	30.06.2006	31.12.2006	01.03.2007
Zarząd	174.717	174.717	174.717	251.334
Maciej Rychlewski - Prezes Zarządu	41.400	41.400	41.400	72.047
Piotr Gorgolewski - Członek Zarządu	71.117	71.117	71.117	96.656
Cezary Tomasz Filipiński - Członek Zarządu	62.200	62.200	62.200	82.631
Rada Nadzorcza	18.221.060	17.183.060	14.583.060	14.575.614
Włodzimierz Lesiński –Przewodniczący Rady Nadzorczej	14.551.980	14.551.980	14.551.980	14.551.980
Jerzy Nadwórny – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	3.638.000	2.600.000	-	-
Andrzej Tomaszewski – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-	-
Mikołaj Guranowski – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-	-
Artur Hibner – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-	-
Barbara Wicher – Członek Rady Nadzorczej	31.080	31.080	31.080	23.634
Wojciech Bajda –Członek Rady Nadzorczej	-	-	-	-
Razem	18.395.777	17.357.777	14.757.777	14.826.948

W związku z programem motywacyjnym Zarząd Spółki dominującej posiada prawo do objęcia nie więcej niż 174.925 akcji serii B w 2007r. i nie więcej niż 141.397 akcji serii B w 2008r. W sumie w trakcie trwania programu motywacyjnego Zarząd może objąć nie więcej niż 316.322 akcji serii B Spółki Lena Lighting S.A.

Wyszczególnienie przyznanych uprawnień do akcji Spółki.	31.12.2006
Zarząd spółki dominującej	76.617
Maciej Rychlewski - Prezes Zarządu	30.647
Piotr Gorgolewski - Członek Zarządu	25.539
Cezary Tomasz Filipiński - Członek Zarządu	20.431
Rada Nadzorcza spółki dominującej	2.554
Barbara Wicher – Członek Rady Nadzorczej	2.554
Razem	79.171

Przyznane uprawnienia do akcji Spółki dominującej (warranty serii A) zostały zrealizowane poprzez odpłatną zamianę na akcje spółki serii B w styczniu 2007r. Akcje zostały nabyte przez Zarząd i Członka Rady Nadzorczej Panią Barbarę Wicher po cenie nominalnej 0,05zł.

Wyszczególnienie posiadanych uprawnień do akcji Spółki dominującej.	31.12.2006	01.03.2007
Zarząd Spółki dominującej		
Maciej Rychlewski - Prezes Zarządu	87.427	87.427
Piotr Gorgolewski - Członek Zarządu	76.500	76.500
Cezary Tomasz Filipiński - Członek Zarządu	75.778	75.778
Razem	239.705	239.705

17. Postępowania toczące się przed sądem organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej wg stanu na dzień 31.12.2006 roku.

W prezentowanym roku, Grupa Kapitałowa nie wszczynala i nie prowadziła przed sądem lub organem administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej.

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

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

Wybrane pozycje Bilansu dotyczące jednostek powiązanych	31.12.2006	31.12.2005
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	29	47
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	1 214	2 456
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług	48	89
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych	1 241	1 371

Wybrane pozycje Rachunku zysków i strat dotyczące jednostek powiązanych	31.12.2006	31.12.2005
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów od jednostek powiązanych	363	2.456
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów jednostkom powiązanym	14	1.730

Wszystkie jednostki powiązane należą do jednej kategorii w rozumieniu paragrafu 18 MSR 24 i w związku z tym dane ich dotyczące mogą być wykazywane łącznie.

19. Informacja o udzieleniu przez Grupę Kapitałową Lena Lighting, poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.

Na dzień 31.12.2006 Grupa Kapitałowa Lena Lighting nie udzieliła żadnych poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji.

20. 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.

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

21. Inne istotne informacje.

W dniu 15.03.2007 zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału akcyjnego spółki z tytułu emisji akcji serii B dotyczącej programu motywacyjnego. Kapitał akcyjny wynosił 1.228.660 PLN i został podniesiony o kwotę: 6.384,70 tj. o 127.694 akcje o cenie nominalnej 0,05 zł. Kapitał akcyjny spółki po podwyższeniu wynosi 1.235.044,70 PLN.

Podpisy:

Data: 29 maja 2007r

Prezes Zarządu Maciej Rychlewski

Członek Zarządu Cezary Tomasz Filipiński

Członek Zarządu Piotr Gorgolewski

Główny Księgowy Robert Misiaczyk

Dyrektor Finansowy Joanna Rybak-Schrödter