

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 jest produkcja i sprzedaż sprzętu oświetleniowego (PKD-2004 3150Z i PKD-2007 3740Z).

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

Skład organów Spółki:

W skład Zarządu Lena Lighting S.A. na dzień 31 grudnia 2009 roku wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej Lena Lighting S.A. na dzień 31 grudnia 2009 roku wchodził:

Andrzej Marian Tomaszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Barbara Wicher – Członek Rady Nadzorczej,
Artur Hibner – Członek Rady Nadzorczej,
Andrzej Pawlak - Członek Rady Nadzorczej
Michał Hamryszak – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 20.05.2009r. Pan Wojciech Bajda złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 02.06.2009r. Pan Mikołaj Guranowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 04.06.2009 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Pana Michała Hamryszaka w skład 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.

2. INFORMACJE O PODSTAWIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

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 za wyjątkiem Lena Lighting Hungary Kft., która to spółka jest w trakcie likwidacji.

Czas trwania Grupy Kapitałowej jest nieograniczony.

Lena Lighting S.A. według stanu na dzień 31.12.2009 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., podmiotu zależnego Lena Lighting Hungary Kft. w trakcie likwidacji, oraz podmiotu zależnego Lena Lighting Ro S.R.L.

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 – obecnie w Spółce dominującej-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 jednostek powiązanych kapitałowo z Emitentem:

Luxmat Sp. z o.o.

Nazwa jednostki	Luxmat Sp. z o.o.
Siedziba	Ul. Kórnicka 52, 63-000 Środa Wlkp.
Przedmiot działalności	Produkcja, sprzedaż opraw oświetleniowych oraz usługi w zakresie projektowania oświetlenia
Organ rejestrowy	Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 70846
Charakter dominacji	Zależna
Metoda konsolidacji	Pełna
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100,00%
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100,00%

Lena Lighting Hungary Kft. w trakcie likwidacji

Nazwa jednostki	Lena Lighting Hungary Kft „vegelszamolas alatt (tłum. w likwidacji)
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 podlegała konsolidacji.
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100%
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%

Lena Lighting Ro S.R.L.

Nazwa jednostki	Lena Lighting Ro S.R.L
Siedziba	Int. Margarita Nr.12 Sect 2 024055 Bukareszt
Przedmiot działalności	Sprzedaż opraw oświetleniowych
Organ rejestrowy	Romania Ministerul Finantelor Publice
Charakter dominacji	Zależna
Metoda konsolidacji	Akt założycielski w dniu 26.05.2007– ze wzgl. na istotność nie podlegała konsolidacji.
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 01.01.2009 i kończący się w dniu 31.12.2009r. Dane porównywalne dotyczą okresu od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.

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.

Nowe standardy i zmiany standardów MSR i MSSF**Zmiany do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”**

Zmiana obejmuje eliminację dotychczasowej opcji ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

Standard zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość według segmentów działalności”.

Zmiana do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmiana obejmuje zmiany dotyczące nazewnictwa podstawowych sprawozdań finansowych oraz prezentacji bilansu, rachunku zysków i strat oraz zmian w kapitale własnym.

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”

Zmiany do MSSF 7 wprowadzają trzystopniową hierarchię ujawnień dotyczących wycen wartości godziwej

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” oraz do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”

Po nowelizacji MSSF 1 dopuszcza ujęcie inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych wycenianych w koszcie, według formuły „kosztu zakładanego”.

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmiany te dotyczą emitentów instrumentów finansowych, które: (1) mają opcję sprzedaży lub (2) instrumentów lub ich składników, które nakładają na podmiot obowiązek przekazania drugiej stronie proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki wyłącznie w przypadku jej likwidacji. Według znowelizowanego MSR 32 - pod warunkiem spełnienia określonych kryteriów - instrumenty te będą klasyfikowane, jako kapitał własny.

Zmiana do MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych: warunki nabywania uprawnień oraz anulowania”

MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmiana określa, że niektóre, a nie wszystkie aktywa i zobowiązania finansowe zaklasyfikowane, jako przeznaczone do obrotu zgodnie z MSR 39 są przykładami odpowiednio aktywów i zobowiązań obrotowych. W związku z tym, aktywa i zobowiązania finansowe, które są przeznaczone do obrotu należy prezentować, jako aktywa obrotowe.

MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”

Wprowadza się wymóg prezentowania wpływów ze sprzedaży aktywów przez jednostki, których zwykła działalność polega na wynajmowaniu a następnie sprzedaży tych aktywów, jako przychody ze sprzedaży, bez możliwości kompensowania przychodów i związanych z nimi kosztów. Dotychczas ujmowano jedynie wynik ze sprzedaży takich aktywów (zysk lub strata), jako pozostałe przychody lub koszty. Wartość bilansową takiego środka trwałego przeznaczonego do sprzedaży należy przenieść do zapasów - dlatego do tych składników majątku nie ma zastosowania MSSF 5. Jednocześnie przepływy związane ze sprzedażą omawianych składników należy ująć w działalności operacyjnej (zamiast w inwestycyjnej).

MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Zmiany polegają na uściśleniu definicji (na przykład zwrotu z aktywów) i usunięciu niespójności, głównie między MSR 19 a MSR 37.

MSR 20 „Dotacje państwowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy państwa”

Pożyczki rządowe otrzymane po 1 stycznia 2009 r., oprocentowane według stopy procentowej niższej od stopy rynkowej wycenia się, jako różnicę pomiędzy wartością bilansową zgodnie z MSR 39 a otrzymanymi wpływami.

MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”

W celu wyeliminowania różnic pomiędzy MSR 23 i MSR 39 zmieniona została definicja kosztów finansowania zewnętrznego. Koszty z tytułu odsetek należy obliczać metodą efektywnej stopy procentowej.

MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”

Inwestycje wykazywane zgodnie z MSR 39 w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej, które zostaną zakwalifikowane, jako aktywa przeznaczone do sprzedaży należy ujmować zgodnie z MSR 39. MSSF 5 ma zastosowanie tylko do inwestycji w jednostki zależne, które są wykazywane według kosztu nabycia.

MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”

Zmiana ogranicza zakres informacji do ujawnienia oraz wyjaśnia i wprowadza uproszczenia dla ustalania odpisów z tytułu utraty wartości. Standard określa, że „inwestycje w jednostkę stowarzyszoną” traktuje się, jako pojedynczy składnik aktywów testowany pod kątem utraty wartości a ewentualne straty z tytułu utraty wartości nie są alokowane na poszczególne aktywa wchodzące w skład tej jednostki.

MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”

Zmiany wprowadzone do tego standardu mają na celu wyeliminowanie rozbieżności pomiędzy innymi standardami, spowodowanych coraz częściej stosowaną wyceną według wartości godziwej.

MSR 31 „Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach”

Zmiany polegają w głównej mierze na ograniczeniu informacji koniecznej do ujawnienia.

MSR 36 „Utrata wartości aktywów”

Ulepszenie MSR 36 dotyczy zwiększenia zakresu informacji do ujawnienia wymaganych w przypadku wyceny według wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży przy wyliczaniu wartości odzyskiwalnej.

MSR 38 „Wartości niematerialne”

Zmiany do MSR 38 określają, że w przypadku dostawy dóbr, jednostka ujmuje takie nakłady jako koszt, jeżeli nabywa prawo dostępu do tych dóbr. Jednostka ma dostęp do dóbr wówczas, kiedy je posiada lub jeśli zostały one skonstruowane przez dostawcę zgodnie z warunkami dostawy, a jednostka może wymagać ich dostawy w zamian za zapłatę. W przypadku dostawy usług, jednostka ujmuje nakłady jako koszt wtedy, gdy usługi te zostały dostarczone jednostce. Usługi uznaje się za dostarczone, kiedy zostały wykonane przez dostawcę zgodnie z umową a nie wtedy, gdy jednostka wykorzystuje je na potrzeby świadczenia innych usług, np. na potrzeby dostawy usług reklamowych dla klientów. Składnik aktywów niematerialnych można wykazać tylko wówczas, gdy dokonano płatności (przedpłaty na dobra czy usługi) przed uzyskaniem prawa dostępu do towarów lub otrzymaniem usług.

MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”

Zgodnie z wprowadzonymi zmianami możliwe są przesunięcia pomiędzy kategorią instrumentów wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy a innymi kategoriami, jeżeli instrument pochodny zaczyna lub przestaje kwalifikować się, jako instrument zabezpieczający w zabezpieczeniu przepływów finansowych czy też inwestycji netto, lub w przypadku, gdy aktywa finansowe reklasyfikuje się w wyniku zmiany polityki przez firmę ubezpieczeniową zgodnie z MSSF 4.

MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”

Zgodnie ze zmianą, jako odrębną pozycję nieruchomości inwestycyjnych należy ujmować również koszty związane w wytworzeniu budynku (z przeznaczeniem na inwestycje).

Powyższe zmiany standardów Grupa zastosowała w zakresie w jakim jej dotyczą, nie mają one jednak wpływu na wyniki finansowe i wartość kapitałów własnych, a jedynie wpływają na sposób prezentacji sprawozdań finansowych, ich zakres oraz nazewnictwo poszczególnych elementów sprawozdań

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 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.

W związku z krótkim termin istnienia spółki zależnej Lena Lighting Ro SRL. 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.

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: 543 tys. złotych stan na dzień 31.12.2009r..

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 trwałe 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 trwałe o wartości brutto: 4 073 tys. złotych (stan na dzień 31.12.2009r)

Wartość odsetek skapitalizowanych w środkach trwałych w budowie wynosiła w 2007 roku: 224 tys. złotych. W 2008r wartość skapitalizowanych odsetek w środkach trwałych wynosiła 87 tys. złotych. W 2009r. wartość skapitalizowanych odsetek w środkach trwałych wynosiła 0,00 zł.

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 utraty 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 Jednostek grupy kapitałowej 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.

Inwestycje w nieruchomości oraz rzeczowe aktywa trwałe

Nieruchomości inwestycyjne to grunty oraz budynki i budowle nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z tytułu przyrostu wartości tych aktywów lub innych pożytków np. osiągania przychodów z tytułu czynszów dzierżawnych, chyba że stanowi to przedmiot działalności Grupy. Aktywa takie nie są użytkowane przez Grupę.

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy nieruchomości zaliczane do inwestycji wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Do nieruchomości zaliczonych do inwestycji stosuje się zasady stosowane do środków trwałych w zakresie powiększania wartości początkowej o koszty ulepszeń, dokonywania

odpisów amortyzacyjnych (z wyłączeniem metod uproszczonych dla środków trwałych o niskiej wartości) oraz aktualizacji wyceny (przeszacowania na podstawie odrębnych przepisów).

Spółka Lena Lighting SA posiada jako nieruchomość inwestycyjną grunt położony w Kijewie w gminie Środa Wlkp. o powierzchni 27.41.00 ha. Nieruchomość ma przeznaczenie obecnie rolne i w takich celach jest wdzierżawiana. Wartość nieruchomości wykazywana w księgach to: 378 tys. złotych- jest to wartość po której nieruchomość została nabyta w 2004 roku.

W 2007 roku zakwalifikowano nieruchomości do nieruchomości inwestycyjnych – przychody z tytułu dzierżawy wynosiły w 2009 roku: 21 928 tys. złotych. W grudniu 2009r. nabyto nieruchomość od podmiotu powiązanego wykazana w bilansie w kwocie 3 508 tys. złotych, nieruchomość ta została zakwalifikowana do nieruchomości inwestycyjnych.

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 grupy 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 średnim kursie NBP. 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej należności wykazuje się w kwocie netto jako różnicę między stanem należności a stanem odpisów aktualizujących ich wartość.

Aktualizacja wyceny

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

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

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.

Wycena na dzień bilansowy środków pieniężnych wyrażonych w walucie obcej.

Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy po kursie średnim NBP obowiązującym na ten dzień. Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych

Inwestycje w papiery wartościowe

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

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy wykazuje się w wysokości zgodnej z umową Spółki dominującej, 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 Grupie 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 średnim NBP. W przypadku zapłaty zobowiązania wyrażonego w walucie obcej na dzień przeprowadzenia operacji ujmuje się ją w księgach po kursie sprzedaży walut stosowanym przez bank.

Instrumenty kapitałowe

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

Instrumenty pochodne

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

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

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

Płatności instrumentami kapitałowymi.

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

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

Podatki

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

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

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

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

składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

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

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

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 Lena Lighting S.A. posiada w leasingu samochód marki BMW X5 r.2007. Umowa zawiera następujące postanowienia: „Finansujący przekazuje Korzystającemu w użytkowanie na czas oznaczony w zamian za umówione raty leasingowe oraz zgodnie z " Ogólnymi Warunkami Leasingu" przedmiot leasingu - samochód osobowy marki BMW X5 umowa została zawarta 12.06.2007 na okres 35 miesięcy wysokość rat leasingowych może ulec zmianie w przypadku zmiany wysokości stopy procentowej WIBOR 1M w odniesieniu do poziomu tej stopy, przyjętej do kalkulacji umowy leasingu , tj.4,4% . Korzystającemu przysługuje prawo pierwokupu za kwotę stanowiącą równowartość 1,00% ceny zakupu

Spółka Lena Lighting S.A. posiada w leasingu trzy samochody marki Skoda Octavia II Mint 1.9 TDI 2008r. Umowa zawiera zapis „Finansujący zobowiązuje się oddać Korzystającemu w leasing przedmiot umowy na okres 36 miesięcy, a Korzystający zobowiązuje się za używanie przedmiotu leasingu zapłacić wynagrodzenie w 35 ratach zgodnie z harmonogramem płatności ..” Umowa została zawarta 12.09.2008, wysokość rat leasingowych może ulec zmianie w przypadku zmiany wysokości stopy procentowej WIBOR 3M w odniesieniu do poziomu tej stopy, przyjętej do kalkulacji umowy leasingu, tj.6,25% . Korzystającemu przysługuje prawo pierwokupu za kwotę stanowiącą równowartość 1,00% ceny zakupu.

Spółka zależna Luxmat posiada w leasingu samochody na podstawie jednej umowy.

Samochody osobowe marki Ford Focus Amber 1,6 -pięć sztuk r. 2007. Umowy zawarte zostały 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.4,680% Korzystającemu przysługuje prawo pierwokupu za kwotę stanowiącą równowartość 1,00% ceny zakupu . Umowa została we wrześniu 2007r.

Leasing	na dzień			
	31.12.2009		31.12.2008	
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat minimalnych	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat minimalnych
Płatne w okresie do 1 roku	175 998,87	166 782,73	359 360,44	311 444,67
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	53 602,80	37 586,82	397 075,96	355 132,13
Płatne powyżej 5 lat				
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem	229 601,67	204 369,55	756 436,40	666 576,80
Koszty finansowe	25 232,12	X	89 859,60	X
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego	204 369,55	204 369,55	666 576,80	666 576,80

Walutowe instrumenty pochodne

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

Podpisy

Data: 12 marca 2010r

Prezes Zarządu Włodzimierz Lesiński

Dyrektor Finansowy: Joanna Rybak-Schrödter

Członek Zarządu Cezary Tomasz Filipiński

Główny Księgowy Robert Misiaczyk

B. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego dokonano korekty błędów podstawowych z dniem 31.12.2009 roku w zakresie podatku odroczonego z tytułu różnicy w stawkach amortyzacyjnych dla celów bilansowych i podatkowych. Korekta dot. podatku odroczonego narastająco do 2007r – 180 tys. zł i za rok 2008 -174 tys. przedstawione sprawozdania za rok 2008 prezentowane są po korektach.

W związku ze zmianą sposobu wyceny zobowiązań i należności według kursu średniego NBP – w latach ubiegłych według kursu Banku wiodącego w 2008r nastąpiłaby zmiana w rachunku zysków i strat z tytułu różnic kursowych o kwotę: 722tys. złotych. Wynik finansowy brutto Spółki za 2008roku po zmianach wyniósłby: 217 tys. zł.

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 inne znaczące zdarzenia wpływające na sytuację finansową Grupy Kapitałowej Lena Lighting.

3. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości do dnia 31 grudnia 2009 r.

Na dzień 31.12.2009 r. nie nastąpiła zmiana polityki rachunkowości w stosunku do zasad na dzień 31.12.2008r., za wyjątkiem zmiany w zakresie wyceny aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych. Obecnie te pozycje wyceniane są według kursu średniego NBP obowiązującego na dzień bilansowy. W latach ubiegłych wycena była oparta o kurs Banku wiodącego.

4. Walutowe instrumenty pochodne

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

w tys. zł.

	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2009</u>
Kontrakty walutowe typu forward	20.506	9.986
Opcje walutowe	9.900	-

Kontrakty te zawarte zostały w związku ze znaczną ekspozycją Spółki na ryzyko walutowe i mogą być odnawiane w razie zapotrzebowania.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość godziwa wszystkich walutowych instrumentów pochodnych posiadanych przez Spółkę wynosiła - 3.469 tys. złotych (dot. 1.751 tys. Euro – zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego i stopy procentowej oraz 3.000 tys. Euro transakcji typu forward). Wartość ta ustalona została w oparciu o wartość rynkową podobnych instrumentów finansowych na dzień bilansowy, z czego zobowiązania dot. zabezpieczenia kredytu inwestycyjnego i stopy procentowej w wysokości -998 tys. złotych ujęte są w krótkoterminowych zobowiązaniach finansowych.

Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych, zawarte transakcje w wysokości 3.000 tys. Euro (3.000 tys. Euro forward) wycena w wysokości -2.001tys złotych została wykazana w pozycji kapitał z aktualizacji wyceny (po umniejszeniu o utworzone aktywo na podatek z tego tytułu) do momentu realizacji pozycji zabezpieczającej.

Dla oceny efektywności zabezpieczenia uwzględniana będzie cena transakcyjna po której zawarto transakcje z wyłączeniem wartości czasowej w banku z którym zawarto umowę, wycenionych na dzień bilansowy po kursie kupna waluty w banku w którym zawarto transakcję na dzień bilansowy oraz wartość pozycji zabezpieczanej czyli przychodów ze sprzedaży osiągniętych w roku 2009 wg kursu NBP z dnia

poprzedzającego dzień wystawienia faktury wyrażonej w Euro, wycenionych na dzień bilansowy po średnim kursie NBP.

Test na utratę wartości będzie przeprowadzony w stosunku do planowanych przychodów ze sprzedaży. Przychody z planowanej sprzedaży czyli przyszłe należności z tychże przychodów ze względu na fakt, że są to wartości planowane nie podlegają testowi przyjmuje się, że zabezpieczenie jest efektywne w 100%, a kwartalnie podczas sporządzania sprawozdań i wycen jest to weryfikowane w stosunku do zrealizowanych przychodów w roku 2009. Za wysoką skuteczność zabezpieczenia uważa się przedział w granicach 80%-125%.

W związku z sytuacją makroekonomiczną na świecie i załamaniem się rynków finansowych a co za tym idzie spadkiem popytu, Zarząd Spółki podjął w 2009r rozmowy z bankiem Raiffeisen mające na celu przedłużenie terminu ważności instrumentu zabezpieczającego. Część zabezpieczeń z 2009r została przeniesiona na rok 2010. Dotyczy to 3.000 tys. EUR – transakcja forward zostanie rozliczona do końca lipca 2010r w równych ratach.

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

Na dzień 31 grudnia 2009 r. rezerwa oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego kształtowały się następująco:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

dane w tys. zł.

Tytuł odpisu:	Stan na 31.12.2008	Zmiany	Stan na 31.12.2009
1. aktualizacja innych papierów wartościowych	1	5	6
2. niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	0	0	0
3. podatek od wyceny aktywów spółki zależnej według wartości godziwej	912	-912	0
4. podatek od różnicy w zakresie ujęcia podatkowego i księgowego śr. trwałych	354	110	464
5. pozostałe	30	17	47
Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 297	-780	517

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

dane w tys. zł.

Tytuł odpisu:	Stan na 31.12.2008	Zmiany	Stan na 31.12.2009
- podatek od utworzonych rezerw na koszty	101	-27	74
- podatek od niewypłaconych wynagrodzeń	228	-131	97
- podatek od świadczeń emerytalnych i rentowych	4	0	4
- podatek od niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych	2 057	-838	1 219
- podatek od utworzonych rezerw na niewykorzystane urlopy	44	-4	40
- aktualizacja aktywów	996	1 367	2 363
- inne tytuły	0	0	0
Razem aktywa tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 430	367	3 797

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość aktywów w 2009 roku przedstawiały się następująco:

dane w tys. zł

Tytuł odpisu:	Stan na 31.12.2008	Zmiany	Stan na 31.12.2009
1. aktualizacja wartości należności	-4 268	-719	-4 987
2. aktualizacja wartości aktywów finansowych	-9 432	5 994	-3 438
3. aktualizacja wartości zapasów	-1 329	-888	-2 217
4. aktualizacja wartości udziałów	-1 257	-4 080	-5 337
Razem odpisy aktualizujące aktywa	-16 286	307	-15 979

Utworzone pozostałe rezerwy na dzień 31.12.2009r.:

dane w tys. zł.

Tytuł odpisu:	Stan na 31.12.2008	Zmiany	Stan na 31.12.2009
1. rezerwa z tyt. świadczeń emerytalnych i rentowych	19	4	23
2. rezerwa na niewykorzystane urlopy	231	-21	210
Razem rezerwy	250	-17	233

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 2009 roku) przez Narodowy Bank Polski tj. 4,1082. 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 2009 roku odpowiednio: 4,4392; 4,6578; 4,7013; 4,3838; 4,4588; 4,4696; 4,1605; 4,0998; 4,2226; 4,2430; 4,1431; 4,1082 dla okresu sprawozdawczego za 2009 rok kurs 4,3406.

Rok	Średni kurs w okresie styczeń-grudzień	Kurs na ostatni dzień okresu 31 grudzień
2008 rok	3,5321	4,1724
2009 rok	4,3406	4,1082

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:

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej 31.12.2009

AKTYWA	KRAJ	ZAGRANICA	NIEPRZYPISANE	RAZEM
Zapasy	22 205	4.471		26 676

- Materiały	12 996	3		12 999
- Półprodukty	-	-		-
- Produkty	2 015	1,251		3 266
- Towary	7 081	245		7 326
- Zaliczki na dostawy	113	2,972		3 085
Należności z tytułu dostaw i usług	17 002	9 236		26 238
Pozostałe aktywa			58 682	58 682
Aktywa razem				111 596
PASYWA				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 409	523		4 932
Pozostałe pasywa			106 664	106 664
Pasywa razem				111 596

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej 31.12.2008

AKTYWA	KRAJ	ZAGRANICA	NIEPRZYPISANE	RAZEM
Zapasy	28 483	4 844		33 327
- Materiały	16 386	8		16 394
- Półprodukty	-	-		
- Produkty	3 064	808		3 872
- Towary	8 870	407		9 277
- Zaliczki na dostawy	163	3 621		3 784
Należności z tytułu dostaw i usług	16 653	12 724		29 377
Pozostałe aktywa			57 411	57 411
Aktywa razem				120 115
PASYWA				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 920	1 073		6 993
Pozostałe pasywa			113 122	113 122
Pasywa razem				120 115

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów 31.12.2009

	KRAJ	ZAGRANICA	NIEPRZYPISANE	RAZEM
Przychody	62 675	41 835		104 510
- Sprzedaż produktów	30 300	35 730		66 030
- Sprzedaż usług	2 975	746		3 721
- Sprzedaż towarów	21 126	5 101		26 227
- Sprzedaż materiałów	8 274	258		8 532
Koszty	-46 724	26 864		-73 588
- Sprzedaż produktów	-21 946	-23 028		-44 974
- Sprzedaż usług	-198	-3		-211
- Sprzedaż towarów	-16 849	- 3 694		-20 543
- Sprzedaż materiałów	-7 721	-139		-7 860
Koszty sprzedaży			-18 359	-18 359
Koszty ogólnego zarządu			-6 506	-6 506
Pozostałe przychody operacyjne			1 514	1 514
Pozostałe koszty operacyjne			-4 660	-4 660
Przychody finansowe			198	198
Koszty finansowe			-2 072	-2 072
Zysk brutto			1 037	1 037
Podatek dochodowy			204	204
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			1 241	1 241

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów 31.12.2008

	KRAJ	ZAGRANICA	NIEPRZYPISANE	RAZEM
Przychody	72 352	50 490		122 842
- Sprzedaż produktów	34 987	44.728		79 715
- Sprzedaż usług	4 375	469		4 844
- Sprzedaż towarów	22 756	5.060		27 816
- Sprzedaż materiałów	10 234	233		10.467
Koszty	-50 501	-33 927		-84 428
- Sprzedaż produktów	-22 969	-30 411		-53 380
- Sprzedaż usług	-1 634	-25		-1 659
- Sprzedaż towarów	-15 922	-3 360		-19 282
- Sprzedaż materiałów	-9 976	-131		-10 107
Koszty sprzedaży			-18 798	-18 798
Koszty ogólnego zarządu			-8 260	-8 260
Pozostałe przychody operacyjne			1 998	1 998
Pozostałe koszty operacyjne			-6 799	-6 799
Przychody finansowe			354	354
Koszty finansowe			-7 414	-7 414
Zysk brutto			-505	-505
Podatek dochodowy			265	265
Zysk netto akcjonar. mniejsz.			-616	-616
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			-154	-154

Przychodami segmentu są przychody osiągnięte 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

1. Prace były wykonane zgodnie z procedurami wypracowanymi przez Sarnowski & Wiśniewski Spółka Audytorska Sp. z o.o. w zakresie programu na lata 2005 i 2006 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) w latach ubiegłych.

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.

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.

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

Zgodnie z Uchwałą na WZA z dnia 05 czerwca 2008r ustanowiono w Spółce Program Motywacyjny na lata 2008 i 2009 rozliczony w 2010r.

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 2008 i 2009.

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 123.504 Akcji serii D.

4. Założenia programów

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 Akcje. 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 zamyśle autorów model miał służyć do wyceny europejskich opcji na akcje nie wypłacające dywidendy, ani nie przynoszące ich posiadaczowi 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, 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

Ujęcie 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

W 2007 roku dokonano przeliczenia programu motywacyjnego z tytułu niespełnienia kryterium lojalnościowego przez wszystkich pracowników objętych programem. Z tego tytułu nastąpiła korekta odpisu przypadającego na 2007r. i po przeliczeniu wynosi on: 745 297,48

W programie motywacyjnymi uczestniczyli członkowie Zarządu Spółki oraz osoby, których łączył ze spółką stosunek prawny. W pierwszej części programu przyznano w sumie 127.694 warrantów serii A zamiennych na akcje serii B z czego zarząd Spółki otrzymał 76 617 warrantów wymiennych na akcje serii B. Warranty serii A zostały wymienione na akcje w 2007r. Warranty były przekazane nieodpłatnie, natomiast akcje serii B były sprzedane po cenie nominalnej tj 0,05 zł za szt.

W drugiej części programu przyznano 174 156 warrantów serii B wymiennych na akcje serii B. Zarząd Spółki w drugiej części programu otrzymał 101 904 warrantów serii B, pozostała część tj. 72 252 warrantów przypadła osobom pozostającym w stosunku prawnym ze spółką.

Wartość akcji na dzień wykonania warrantów serii A wynosiła: 11,25 zł za 1 akcję -nastąpiło to w dniu dopuszczenia akcji do obrotu 26.01.2007r

Warranty serii B zostały wymienione na akcje w 2008 roku.

Wpływ na wynik finansowy w latach 2008-2010

Ujęcie 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..

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

Cena akcji	Razem	2008	2009	2010
Plan odpisów	261 828,48	61 555,88	126 567,89	73 704,72
Rzeczywiste odpisy	0,00	61 555,88	-61 555,88	0,00

W związku z nowym programem motywacyjnym uchwalonym na WZA w dniu 05 czerwca 2008r Zarząd Spółki posiada prawo do objęcia nie więcej niż 46.932 akcji serii D w 2010r. Całość programu dotyczy akcji serii D, będących do objęcia dla kluczowych pracowników Spółki w wysokości nie więcej niż: 123.504 akcji serii D.

Przyznane uprawnienia do akcji Spółki (warranty serii D) zostaną zrealizowane poprzez odpłatną zamianę na akcje spółki serii D od 31 października 2010r.. Akcje zostaną nabyte przez Zarząd po cenie nominalnej 0,05zł.

W związku z brakiem możliwości zrealizowania się warunków uzyskania akcji przez kluczowych pracowników Spółki w 2009r zostały odwrócone odpisy z tytułu wyceny programu w sumie w wysokości w wysokości 61.655,88zł

W związku z brakiem możliwości zrealizowania się warunków uzyskania akcji przez kluczowych pracowników Spółki w 2009r, Spółka nie dokonuje odpisów z tytułu wyceny programu motywacyjnego, a dotychczasowe odpisy zostały odwrócone w sumie w wysokości 61.655,88 zł.

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

Zobowiązania warunkowe spółki Lena Lighting S.A. na dzień 31.12.2009r. wynosiły 57.050 tys. tytułem zabezpieczenia kredytów – zastaw na zapasach, hipoteka zwykła i kaucyjna oraz cesja cicha na należnościach. Na dzień 31.12.2008r zobowiązania warunkowe wynosiły 46.050 tys. złotych, dotyczyły zabezpieczenia kredytów – zastaw na zapasach, hipoteka zwykła i kaucyjna oraz cesja cicha na należnościach. Wzrost zobowiązań warunkowych wynika z zmiany umowy z Bankiem w zakresie terminu rozliczenia transakcji terminowych do końca lipca 2010r.

Zobowiązania warunkowe spółki Luxmat Sp. z o.o. na dzień 31.12.2008r. wynosiły 4 200 tys. złotych i wynikały z:

- ustanowienia hipoteki kaucyjnej na nieruchomościach kwocie 2 000 tys. złotych na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. w celu zabezpieczenia kredytu,
- ustanowienia hipoteki kaucyjnej na nieruchomościach kwocie 1 500 tys. złotych na rzecz Pana Piotra Kantorskiego w celu zabezpieczenia wynagrodzenia za umorzone udziały.

- cesja cicha na należnościach 700 tys. złotych na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. w celu zabezpieczenia kredytu.

Zobowiązania warunkowe na dzień 31.12.2009 spółki Luxmat Sp.z o.o. zmieniły się i wynosiły 1 500tys. złotych i dotyczyły:

- ustanowienia hipoteki kaucyjnej na nieruchomościach kwocie 1 500 tys. złotych na rzecz Pana Piotra Kantorskiego w celu zabezpieczenia wynagrodzenia za umorzone udziały.

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. I kwartał należy do słabszych, gdyż w tym okresie nie przypada szczyt sezonu dla którejkolwiek z grup produktowych znajdujących się w portfelu Spółki. Najniższe wyniki Spółka osiąga w II kwartale. Wyższe przychody Spółka 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.

Podobnie spółka Luxmat Sp. z o.o. najniższe wyniki osiąga w II kwartale. Wyższe przychody Spółka uzyskuje w II półroczu, a wyraźny wzrost sprzedaży odnotowuje się zwykle w IV kwartale roku. Spowodowane jest to koniecznością wykończenia i oddania rozpoczętych inwestycji

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

Spółka w 2009r. nie wypłacała i nie deklarowała wypłaty dywidendy.

12. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w 2009 roku.

Czynnikiem mającym wpływ na wynik finansowy 2009r. były zawarte kontrakty terminowe i opcje walutowe zawarte w celu zabezpieczenia przychodów Spółki przed spadkiem kursu Euro oraz koniunktura w budownictwie. Spółka również dokonała odpisów aktualizujących wartości aktywów oraz odpisów na utratę wartości udziałów w Spółce Luxmat..

13. Ważniejsze wydarzenia po dacie bilansu.

Nie wystąpiły.

14. Realizacja wcześniej publikowanej prognozy wyników na dany rok.

Grupa Kapitałowa Lena Lighting SA nie publikowała prognoz finansowych na rok 2009.

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

- stan na dzień 12.03.2010r .

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	58,50%	14 551 980	58,50%
Robert Gubała	1 242 750	62 137,50	5,00%	1 242 750	5,00%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	1 066 674	53 333,70	4,29%	1 066 674	4,29%
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	1 217 222	60 861,10	4,89%	1 217 222	4,89%
ING Nationale	2 450 005	122 500,25	9,85%	2 450 005	9,85%

Nederlandem OFE Polska					
Pozostali Akcjonariusze	4 346 419	217 320,95	17,47%	4 346 419	17,47%

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 rocznego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu półrocznego.

Wyszczególnienie posiadanych akcji Spółki	12.03.2010	31.12.2008	31.12.2009
Zarząd	14.666.826	14.666.826	14.666.826
Maciej Rychlewski - Prezes Zarządu do 18.02.08	n.d.	n.d.	n.d.
Bartłomiej Busz- Członek Zarządu do 06.10.08	-	-	-
Cezary Tomasz Filipiński - Członek Zarządu	114.846	114.846	114.846
Włodzimierz Lesiński –Prezes Zarządu od 04.03.08	14.551.980	14.551.980	14.551.980
Rada Nadzorcza	23.634	23.634	14.575.614
Włodzimierz Lesiński –Przewodniczący Rady Nadzorczej do 04.03.08	-	-	-
Andrzej Tomaszewski – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Mikołaj Guranowski – Członek Rady Nadzorczej do 02.06.2009	-	-	-
Artur Hibner – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Barbara Wicher – Członek Rady Nadzorczej	23.634	23.634	23.634
Andrzej Pawlak – członek rady Nadzorczej – od 04.03.08	-	-	-
Wojciech Bajda – Członek Rady Nadzorczej do 20.05.2009r	-	-	-
Michał Hamryszak- Członek Rady Nadzorczej od 04.06.2009r	-	-	-
Razem	14.690.460	14.690.460	14.690.460

W związku z nowym programem motywacyjnym uchwalonym na WZA w dniu 05 czerwca 2008r Zarząd Spółki posiada prawo do objęcia nie więcej niż 46.932 akcji serii D w 2010r. Całość programu dotyczy akcji serii D, będących do objęcia dla kluczowych pracowników Spółki w wysokości nie więcej niż: 123.504 akcji serii D.

Przyznane uprawnienia do akcji Spółki (warranty serii D) zostaną zrealizowane poprzez odpłatną zamianę na akcje spółki serii D od 31 października 2010r.. Akcje zostaną nabyte przez Zarząd po cenie nominalnej 0,05zł.

Wyszczególnienie posiadanych uprawnień do akcji Spółki- Warranty serii D	31.12.2008	31.12.2009	12.03.2010
Zarząd	19.761	19 761	19 761
Włodzimierz Lesiński- Prezes Zarządu	-	-	-
Cezary Tomasz Filipiński - Członek Zarządu	19 761	19 761	19 761

17. Postępowania toczące się przed sądem organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej wg stanu na dzień 31.12.2009 roku.

W prezentowanym roku, spółka nie wszczynala i nie prowadziła przed sądem lub organem administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych spółki

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

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

Pozycje Bilansu dotyczące jednostek :	31.12.2009	31.12.2008
Należności krótkoterminowe od jednostek zależnych	1 695	2 239
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	72	422
Udzielone pożyczki podmiotom zależnym	-	-
Zobowiązania długoterminowe wobec innych jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek zależnych z tytułu dostaw i usług	-	76
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług	261	442
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych	-	-

Wybrane pozycje Rachunku zysków i strat dotyczące jednostek powiązanych	31.12.2009	31.12.2008
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów od jednostek zależnych	1 650	2 389
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów od jednostek powiązanych	5 002	5 969
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów jednostkom zależnym	1 067	2.090
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów innym jednostkom powiązanym	3 159	3.028

Wyszczególnienie wynagrodzeń, nagród i korzyści bez programów motywacyjnych (w zł) na rzecz Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Lena Lighting SA	31.12.2008	31.12.2009
Wynagrodzenia Zarządu	727.348,17	704.103,40
Maciej Rychlewski – Prezes Zarządu do 18.02.2008r	38.170,71	-
Cezary Tomasz Filipiński – Członek Zarządu	245.691,23	240.603,40
Bartłomiej Busz – Członek Zarządu do dnia 06.10.2008r.	245.486,23	-
Włodzimierz Lesiński –Prezes Zarządu	198.000,00	463.500,00
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	76.975,00	32.476,18
Włodzimierz Lesiński –Przewodniczący Rady Nadzorczej do 04.03.2008r	42.000,00	-
Andrzej Tomaszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej od 04.03.2008r	6.000,00	6.000,00
Andrzej Pawlak – Członek Rady Nadzorczej od 04.03.2008r.	4.975,00	6.000,00
Mikołaj Guranowski – Członek Rady Nadzorczej do 02.06.2009	6.000,00	2.547,60
Artur Hibner – Członek Rady Nadzorczej	6.000,00	6.000,00
Barbara Wicher – Członek Rady Nadzorczej	6.000,00	6.000,00
Michał Hamryszak- Członek Rady Nadzorczej od 04.06.2009r	-	3.428,58
Wojciech Bajda – Członek Rady Nadzorczej do 20.05.2009r	6.000,00	2.500,00
Razem	804.323,17	736.579,58

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka dominująca nie ma należności i zobowiązań z Członkami Rady Nadzorczej i Zarządu.

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 Lenę Lighting, poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.

Spółka Lena Lighting S.A. w 2007r. udzieliła pożyczki podmiotowi powiązanemu Lena Lighting Hungary Kft do wykorzystania w wysokości: 110 000,00 Euro z terminem spłaty do dnia 30.06.2008r.

Spółka Lena Lighting S.A. w 2007r udzieliła pożyczki podmiotowi powiązanemu Lena Lighting Ro S.R.L. do wykorzystania w wysokości: 130 528,49 złotych oraz 45 000,00 Euro z terminem spłaty do dnia 30.06.2008r. W przypadku Leny Lighting Ro termin spłaty został wydłużony do końca sierpnia 2008r.

Udzielone pożyczki na dzień 31.12.2008r. zostały spłacone.

Spółka Lena Lighting SA udzieliła podmiotowi powiązanemu spółce Luxmat Sp. z o.o. pożyczki w dniu 23.01.2009r w wysokości: 1.600.000,00 PLN z terminem spłaty do dnia 22.01.2010r. zabezpieczone na hipotecę ustanowionej na nieruchomości położonej w Karolinie, Góra Kalwarii oraz zabezpieczyła swoje należności na hipotecę na nieruchomości przy ul. Emaliowej w Warszawie. Pożyczka została w całości spłacona we wrześniu 2009r.

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 Grupę kapitałową.

Spółka podpisała umowę w 2007r. na kredyt inwestycyjny w wysokości 14.700 tys. złotych na sfinansowanie budowy hali produkcyjno – magazynowej oraz umowę na limit kredytowy i kredyt obrotowy w sumie w wysokości 20.000 tys. złotych na sfinansowanie bieżącej działalności Spółki. Obydwie umowy zostały zawarte z Raiffeisen Bank Polska S.A.

Spółka zawarła z Raiffiesen Bank Polska SA transakcje typu forward oraz opcje walutowe w celu zabezpieczenie przychodów w roku 2009. Wynik na tych transakcjach może wpłynąć w sposób istotny na wynik spółki w 2009roku. Na dzień 30 czerwca 2009 roku wartość godziwa wszystkich walutowych instrumentów pochodnych posiadanych przez Spółkę wynosiła -9 405 tys. złotych (dot. 2 044 tys. Euro – zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego i stopy procentowej oraz 5 365 tys. Euro oraz transakcji typu forward i 1 500 tys. Euro opcji walutowych). Wartość ta ustalona została w oparciu o wartość rynkową podobnych instrumentów finansowych na dzień bilansowy, z czego należności o wartości: 23 tys. złotych ujęto w należnościach krótkoterminowych, natomiast zobowiązania dot. zabezpieczenia kredytu inwestycyjnego i stopy procentowej w wysokości -2 005 tys. złotych ujęte są w długoterminowych zobowiązaniach finansowych.

Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych, zawarte transakcje w wysokości 6 215 tys Euro (4 715 tys. euro forward, 1 500 tys. euro opcje) wycena w wysokości -6 012tys złotych została wykazana w pozycji kapitał z aktualizacji wyceny (po umniejszeniu o utworzone aktywo na podatek z tego tytułu) do momentu realizacji pozycji zabezpieczającej. Część transakcji zabezpieczających zrealizowanych w 2009r. tj. 1 785 tys. Euro skorygowało pozycje zabezpieczaną tj. przychody z sprzedaży zagranicznej Spółki.

W związku z sytuacją makroekonomiczną na świecie i załamaniem się rynków finansowych a co za tym idzie spadkiem popytu, Zarząd Spółki podjął w 2009r rozmowy z bankiem Raiffeisen mające na celu przedłużenie terminu ważności instrumentu zabezpieczającego. Część zabezpieczeń z 2009r została przeniesiona na rok 2010. Dotyczy to 3.000 tys. EUR – transakcja forward zostanie rozliczona do końca lipca 2010 w równych ratach.

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

21. Inne istotne informacje.

Nie wystąpiły

Podpisy

Data: 12 marca 2010r.

Prezes Zarządu Włodzimierz Lesiński

Dyrektor Finansowy Joanna Rybak-Schrödter

Członek Zarządu Cezary Tomasz Filipiński

Główny Księgowy Robert Misiaczyk