

# **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 S.A. na dzień 31 grudnia 2008 roku wchodził:

Włodzimierz Lesiński – Prezes Zarządu,

Cezary Tomasz Filipiński – Członek Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Lena Lighting S.A. na dzień 31 grudnia 2008 roku wchodził:

Andrzej Marian Tomaszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Barbara Wicher – Członek Rady Nadzorczej,

Mikołaj Guranowski - Członek Rady Nadzorczej,

Artur Hibner – Członek Rady Nadzorczej,

Wojciech Bajda – Członek Rady Nadzorczej,

Andrzej Pawlak - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 03 września 2007r. zmienił się skład Zarządu, Pan Piotr Gorgolewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 31 sierpnia 2007. Rada Nadzorcza w dniu 03 września 2007 powołała nowy Zarząd w skład, którego weszli Maciej Rychlewski – Prezes Zarządu, Cezary Tomasz Filipiński – Członek Zarządu, Bartłomiej Busz- Członek Zarządu.

W dniu 04.03.2008r. NWZA odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Włodzimierza Lesińskiego. Równocześnie został wybrany przez Akcjonariuszy uczestniczących na NWZA nowy członek Rady Nadzorczej - Pan Andrzej Pawlak.

W wyniku zmian w Radzie Nadzorczej wybrano podczas posiedzenia tejże Rady w dniu 04.03.2008r. nowego Przewodniczącego Rady Nadzorczej, którym został Pan Andrzej Tomaszewski.

W dniu 18 lutego 2008r. Pan Maciej Rychlewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki. Przyczyną rezygnacji był brak możliwości łączenia funkcji Prezesa Zarządu w Spółce Lena Lighting S.A. z zadaniami Pana Macieja Rychlewskiego jako Prezesa Zarządu spółki zależnej Luxmat Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Rada Nadzorcza w dniu 04.03.2008r. powołała w skład Zarządu Pana Włodzimierza Lesińskiego jako Prezesa Zarządu. W dniu 06.10.2008r. Pan Bartłomiej Busz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki. Przyczyną rezygnacji były względy osobiste.

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.

Czas trwania Grupy Kapitałowej jest nieograniczony.

Lena Lighting S.A. według stanu na dzień 30.06.2008 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. 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 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:

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%
---	--------

Na dzień sporządzania sprawozdań Spółka Luxmat Sp. z o.o. jest w 100% własnością Lena Lighting S.A.

Lena Lighting Hungary Kft. w trakcie likwidacji

Nazwa jednostki	Lena Lighting Hungary Kft
Siedziba	1046 Budapeszt, Kiss Erno u.1-3 II./216
Przedmiot działalności	Sprzedaż opraw oświetleniowych
Organ rejestrowy	Fővárosi Bíróság 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 01.01.2008 i kończący się w dniu 31.12.2008r. Dane porównywalne dotyczą okresu od 01.01.2007r. do 31.12.2007r.

### 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 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: 482 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 zdadnego 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 używaniu w 100% zamortyzowane środki trwałe o wartości brutto: 3.462tys. złotych.

Wartość odsetek skapitalizowanych w środkach trwałych w budowie wynosiła w 2007 roku: 224tys. złotych. W 2008r wartość skapitalizowanych odsetek w środkach trwałych wynosiła 87 tys. 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 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. osiągnięcia 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 wydzierżawiana. Wartość nieruchomości wykazywana w księgach to: 378 tys. złotych- jest to wartość po której nieruchomość została nabyta w 2004 roku.

W 2007 roku zakwalifikowano nieruchomości do nieruchomości inwestycyjnych – przychody z tytułu dzierżawy wynosiły w 2008 roku: 21.928,00 tys. złotych.

### ***Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia***

Aktywa trwałe (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 trwałe 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 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 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 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.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

### ***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 kapitały własne.

### **Leasing**

W przypadku Leasing operacyjny Spółki wykazują koszty w sprawozdaniu zgodnie z faktycznie płaconymi ratami. Wstępne koszty bezpośrednie, poniesione przed zawarciem umowy leasingu, jeżeli są znaczne rozlicza się w czasie, proporcjonalnie do wykazywanych w sprawozdaniu finansowym opłat z tytułu leasingu, albo też odpisuje się w ciężar kosztów okresu ich poniesienia, gdy są nieznaczne.

W przypadku leasingu finansowego czyli gdy umowa leasingu spełni jeden z siedmiu warunków wymienionych w paragrafie 10 MSR 17 „Leasing”, to przedmiot umowy zalicza się do środków trwałych Spółki (korzystającego) i dokonuje się odpisów amortyzacyjnych. Amortyzacja stanowi odpis wartości przedmiotu leasingu w koszty korzystającego. Może być dokonana metodą liniową lub degresywną. Jeżeli nie ma pewności nabycia własności środka trwałego przed zakończeniem umowy, to wartość środków trwałych jest w pełni amortyzowana w krótszym z dwóch okresów: trwania umowy leasingu, czasu użytkowania. Przedmiot leasingu od dnia uznanego za rozpoczęcie umowy, ujmowany jest w bilansie w wartości niższej z dwóch kwot: w wartości godziwej, w wartości bieżącej (zdyskontowanej) sumy opłat leasingowych, ustalonej za pomocą stopy dyskontowej równej stopie procentowej leasingu, z uwzględnieniem wartości końcowej przedmiotu leasingu w korespondencji z powstałym zobowiązaniem z tytułu leasingu.

Spółka Lena Lighting 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 dziewięciu umów.

Samochody osobowe marki Ford Focus Amber 1,6 -osiem 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 zawarta dla trzech samochodów w lipcu 2007r, dla pozostałych 5 samochodów we wrześniu 2007r.

Samochód osobowy marki Volkswagen Tiguan r.2008. Opis ważniejszych postanowień drugiej umowy leasingu :”Umowa została zawarta w listopadzie 2008r na okres 59 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.6,53% Korzystającemu przysługuje prawo pierwokupu za kwotę stanowiącą równowartość 1,00% ceny zakupu . Umowa została zawarta dla jednego samochodu w listopadzie 2008r.

Leasing	na dzień			
	31.12.2008		31.12.2007	
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	359 360,44	311 444,67	304 229,80	260 408,56
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	397 075,96	355 132,13	471 010,30	409 533,38
Płatne powyżej 5 lat				
<b>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem</b>	<b>756 436,40</b>	<b>666 576,80</b>	<b>775 240,10</b>	<b>669 941,94</b>
Koszty finansowe	89 859,60	X	105 298,16	X
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego</b>	<b>666 576,80</b>	<b>666 576,80</b>	<b>669 941,94</b>	<b>669 941,94</b>

### *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 rachunkowości zabezpieczeń.

Podpisy

Data: 27 kwietnia 2009r

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 2008 ROKU.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie dokonano korekty błędów podstawowych z dniem 31.12.2008 roku.

Dokonano korekty prezentacyjnej w sprawozdaniach spółki dominującej w rachunku zysków i strat za rok 2007 w pozycji przychody ze sprzedaży i koszt sprzedaży, w wysokości 3.561 tys. złotych, w tych samych pozycjach.

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

W dniu 28 stycznia 2009r. zostało zawarte porozumienie pomiędzy mniejszościowym udziałowcem Spółki Luxmat Spz.o.o., a Lena Lighting SA w zakresie sprzedaży udziałów Spółki Luxmat. W chwili obecnej Spółka Lena Lighting SA jest 100% udziałowcem Luxmat Sp. zo.o.

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 2008 R.

Na dzień 31.12.2008 r. nie nastąpiła zmiana polityki rachunkowości w stosunku do zasad na dzień 31.12.2007r.

### 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:

	31.12.2008	31.12.2007
Kontrakty walutowe typu forward	20.506	12.225
Opcje walutowe	9.900	-

w tys. zł.

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

Na dzień 31 grudnia 2008 roku wartość godziwa wszystkich walutowych instrumentów pochodnych posiadanych przez Spółkę wynosiła -9.438 tys. złotych (dot. 2.482 tys. Euro –zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego i stopy procentowej oraz 6.009 tys. Euro oraz transakcji typu forward i 3.000 tys. Euro opcji walutowych). Wartość ta ustalona została w oparciu o wartość rynkową podobnych instrumentów finansowych na dzień bilansowy, z czego zobowiązanie o wartości: -202 tys. złotych ujęto w zobowiązaniach krótkoterminowych, natomiast zobowiązania dot. zabezpieczenia kredytu inwestycyjnego i stopy procentowej w wysokości -1.319 tys. złotych ujęte są w długoterminowych zobowiązaniach finansowych.

Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych, zawarte transakcje w wysokości 8.000 tys Euro (5.000 tys. euro forward, 3.000 tys. euro opcje) wycena w wysokości -7.917 tys 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%.

#### 5. INFORMACJE O KOREKTACH Z TYTUŁU REZERW ORAZ ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ SKŁADNIKÓW AKTYWÓW.

Na dzień 31 grudnia 2008 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 31.12.2007	Zmiany	Stan na 31.12.2008
1. aktualizacja innych papierów wartościowych	12	(11)	1
2. niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	1	(1)	0
3. podatek od wyceny aktywów spółki zależnej według wartości godziwej	965	(63)	902
4. pozostałe	47	(8)	39
<b>Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>1 025</b>	<b>(83)</b>	<b>942</b>

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

dane w tys. zł.

Tytuł odpisu:	Stan na 31.12.2007	Zmiany	Stan na 31.12.2008
– podatek od utworzonych rezerw na koszty	24	77	101
– podatek od niewypłaconych wynagrodzeń	69	159	228
– podatek od świadczeń emerytalnych i rentowych	4	0	4
– podatek od niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych	67	1 990	2 057
– podatek od utworzonych rezerw na niewykorzystane urlopy	47	(3)	44
– aktualizacja aktywów	363	633	996
– inne tytuły	0	0	0
<b>Razem aktywa tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>574</b>	<b>2 896</b>	<b>3 470</b>

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość aktywów w 2008 roku przedstawiały się następująco:

dane w tys. zł

Tytuł odpisu:	Stan na 31.12.2007	Zmiany	Stan na 31.12.2008
---------------	--------------------	--------	--------------------

1. aktualizacja wartości należności	(888)	(3 380)	(4 268)
2. aktualizacja wartości aktywów finansowych	524	(9 956)	(9 432)
3. aktualizacja wartości zapasów	(1 023)	(306)	(1 329)
<b>Razem odpisy aktualizujące aktywa</b>	<b>(1 387)</b>	<b>(13 642)</b>	<b>(15 029)</b>

Utworzone pozostałe rezerwy na dzień 31.12.2008r.:

dane w tys. zł.

Tytuł odpisu:	Stan na 31.12.2007	Zmiany	Stan na 31.12.2008
1. rezerwa z tyt. świadczeń emerytalnych i rentowych	22	(3)	19
2. rezerwa na niewykorzystane urlopy	248	(17)	231
<b>Razem rezerwy</b>	<b>270</b>	<b>(20)</b>	<b>250</b>

## 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 2008 roku) przez Narodowy Bank Polski tj. 4,1724. 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 2008 roku odpowiednio: 3,6260; 3,5204; 3,5258; 3,4604; 3,3788; 3,3542; 3,3460; 3,2026; 3,4083; 3,6330; 3,7572; 4,1724 dla okresu sprawozdawczego za 2008 rok kurs 3,5321.

Rok	Średni kurs w okresie styczeń-grudzień	Kurs na ostatni dzień okresu 31 grudnia
2008 rok	3,5321	4,1724
2007 rok	3,7768	3,5820

## 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 31.12.2008

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				
<b>Aktywa razem</b>				<b>120 115</b>
<b>PASYWA</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 920	1 073		6 993
Pozostałe pasywa			113 122	113 122
<b>Pasywa razem</b>				<b>120 115</b>

**Bilans 31.12.2007**

<b>AKTYWA</b>	<b>KRAJ</b>	<b>ZAGRANICA</b>	<b>NIEPRZYPISANE</b>	<b>RAZEM</b>
Zapasy	29 389	3.033		32 421
- <i>Materiały</i>	19 239	18		19 257
- <i>Półprodukty</i>	-	-		-
- <i>Produkty</i>	2 020	671		2 691
- <i>Towary</i>	8 030	178		8 208
- <i>Zaliczki na dostawy</i>	100	2.165		2 265
Należności z tytułu dostaw i usług	19 296	10.726		30 022
Pozostałe aktywa			59 063	59 063
<b>Aktywa razem</b>				<b>121 506</b>
<b>PASYWA</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 663	1 277		8 940
Pozostałe pasywa			112 566	112 566
<b>Pasywa razem</b>				<b>121 506</b>

**Rachunek zysków i strat 31.12.2008**

	<b>KRAJ</b>	<b>ZAGRANICA</b>	<b>NIEPRZYPISANE</b>	<b>RAZEM</b>
Przychody	72 352	50 490		122 842
- <i>Sprzedaż produktów</i>	34 987	44.728		79 715
- <i>Sprzedaż usług</i>	4 375	469		4 844
- <i>Sprzedaż towarów</i>	22 756	5.060		27 816
- <i>Sprzedaż materiałów</i>	10 234	233		10.467
Koszty	-50 501	-33 927		-84 428
- <i>Sprzedaż produktów</i>	-22 969	-30 411		-53 380
- <i>Sprzedaż usług</i>	-1 634	-25		-1 659
- <i>Sprzedaż towarów</i>	-15 922	-3 360		-19 282
- <i>Sprzedaż materiałów</i>	-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
<b>Zysk brutto</b>			<b>-505</b>	<b>-505</b>
Podatek dochodowy			90	90
<b>Zysk netto akcjonar. mniejsz.</b>			<b>-616</b>	<b>-616</b>
<b>Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>			<b>20</b>	<b>20</b>

**Rachunek zysków i strat 31.12.2007**

	<b>KRAJ</b>	<b>ZAGRANICA</b>	<b>NIEPRZYPISANE</b>	<b>RAZEM</b>
Przychody	81 085	57 855		138 940
- <i>Sprzedaż produktów i usług</i>	42.003	53 137		95.140

- Sprzedaż towarów i materiałów	39.082	4 718		43.800
Koszty	<b>-61 682</b>	<b>-39 256</b>		<b>-100 938</b>
- Sprzedaż produktów i usług	-29 695	-35 883		-65 578
- Sprzedaż towarów i materiałów	-31 987	-3 373		-35 360
Koszty sprzedaży			-18.800	-18.800
Koszty ogólnego zarządu			-7 798	-7 798
Pozostałe przychody operacyjne			716	716
Pozostałe koszty operacyjne			-2 641	-2 641
Przychody finansowe			146	146
Koszty finansowe			-1 717	-1 717
<b>Zysk brutto</b>			<b>7 908</b>	<b>7 908</b>
Podatek dochodowy			-1 555	-1 555
<b>Zysk netto</b>			<b>6 353</b>	<b>6 353</b>
<b>Zysk netto akcjonar. mniejsz.</b>			<b>-278</b>	<b>-278</b>
<b>Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>			<b>6 631</b>	<b>6 631</b>

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

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

Caly 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

Caly 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 zamiśle 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
	261 828,48	61 555,88	126 567,89	73 704,72

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.

#### **9. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIANU ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWOW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTAŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA ROKU OBROTOWEGO.**

Zobowiązania warunkowe spółki Lena Lighting S.A. na dzień 31.12.2007r wynosiły 46.050 tys. złotych, tytułem zabezpieczenia kredytów – zastaw na zapasach, hipoteka zwykła i kaucyjna oraz cesja cicha na należnościach. Zobowiązania warunkowe na dzień 31.12.2008r nie zmieniły się i wynoszą 46.050 tys. złotych.

Zobowiązania warunkowe spółki Luxmat Sp. z o.o. na dzień 31.12.2007r. 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 31.12.2008 spółki Luxmat Sp.z o.o. nie zmieniły się i wynosiły 4.200tys. złotych.

#### **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 DOTYCZĄCEJ WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE.**

Spółka dominująca wypłaciła dywidendę w dniu 01 sierpnia 2008r. w wysokości 0,04zł na jedną akcję. W sumie na wszystkie akcje dywidenda wyniosła: 995.002,00 złotych. Spółka nie posiada akcji uprzywilejowanych, wszystkie akcje to akcje zwykłe na okaziciela.

## 12. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE W 2007 ROKU..

Czynnikiem mającym wpływ na wynik finansowy w 2008r. w Grupie był kurs Euro oraz koniunktura w budownictwie. Również wpływ na wynik miała wycena bilansowa instrumentów finansowych (transakcje typu forwardu i opcje walutowe) oraz kredytów nominowanych w EURO. Spółka również dokonała odpisów aktualizujących wartości aktywów oraz odpisów na utratę wartości udziałów w Spółce Luxmat oraz Spółce Lena Lighting Hungary Kft. w związku z jej likwidacją.

## 13. WAŻNIEJSZE WYDARZENIA PO DACIE BILANSU.

Po dacie bilansu nastąpiło nabycie udziałów w Spółce Luxmat Sp.zo.o.. W chwili obecnej Spółka Lena Lighting SA jest 100% udziałowcem.

## 14. REALIZACJA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANEJ PROGNOZY WYNIKÓW NA DANY ROK.

Grupa Kapitałowa Lena Lighting SA nie publikowała prognoz finansowych na rok 2008.

## 15. AKCJONARIUSZE LENA LIGHTING S.A. POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% AKCJI/GŁOSÓW NA WZA

- stan na dzień 27.04.2009r

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%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	1.066.674	53.333,70	4,29%	1.066.674	4,29%
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	1.311.220	65.561,00	5,27%	1.311.220	5,27%
ING Nationale Nederlandem OFE Polska	2.450.005	122.500,25	9,85%	2.450.005	9,85%
Pozostali Akcjonariusze	5.495.171	274.758,55	22,09%	5.495.171	22,09%

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 rocznego.

Wyszczególnienie posiadanych akcji Spółki dominującej	30.04.2009	31.12.2008	31.12.2007
<b>Zarząd</b>	<b>14.666.826</b>	<b>14.666.826</b>	<b>154.678</b>
Maciej Rychlewski - Prezes Zarządu do 18.02.08	n.d.	n.d.	72.047
Piotr Gorgolewski - Członek Zarządu do 03.09.07	n.d.	n.d.	b.d.
Bartłomiej Busz- Członek Zarządu do 06.10.08	-	-	-
Cezary Tomasz Filipiński - Członek Zarządu	114.846	114.846	82.631
Włodzimierz Lesiński –Prezes Zarządu od 04.03.08	14.551.980	14.551.980	-
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>23.634</b>	<b>23.634</b>	<b>14.575.614</b>
Włodzimierz Lesiński –Przewodniczący Rady Nadzorczej do 04.03.08	-	-	14.551.980

Andrzej Tomaszewski – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Mikołaj Guranowski – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
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	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>14.690.460</b>	<b>14.690.460</b>	<b>14.730.292</b>

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 dominującej- Warranty serii D	30.04.2009	31.12.2008	27.04.2009
<b>Zarząd</b>			
Włodzimierz Lesiński- Prezes Zarządu	-	-	-
Bartłomiej Busz- Członek Zarządu do 06.10.2008r	-	-	-
Cezary Tomasz Filipiński - Członek Zarządu	19.761	19.761	19.761
<b>Razem</b>	<b>19.761</b>	<b>19.761</b>	<b>19.761</b>

#### 17. Postępowania toczące się przed sądem organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej wg stanu na dzień 31.12.2008 roku.

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

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

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

Pozycje Bilansu dotyczące jednostek :	31.12.2008	31.12.2007
Należności krótkoterminowe od jednostek zależnych	2 239	2 193
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	422	17
Udzielone pożyczki podmiotom zależnym	-	244
Zobowiązania długoterminowe wobec innych jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek zależnych z tytułu dostaw i usług	76	40
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług	442	1 214
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych	-	1 214

Wybrane pozycje Rachunku zysków i strat dotyczące jednostek powiązanych	31.12.2008	31.12.2007
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów od jednostek zależnych	2 389	2 531

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów od jednostek powiązanych	5 969	140
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów jednostkom zależnym	2.090	1 721
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów innym jednostkom powiązanym	3.028	-3

Wyszczególnienie wynagrodzeń, nagród i korzyści bez programów motywacyjnych (w zł) na rzecz Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej	31.12.2008	31.12.2007
<b>Wynagrodzenia Zarządu</b>	<b>727.348,17</b>	<b>825.881,59</b>
Maciej Rychlewski – Prezes Zarządu do 18.02.2008r	38.170,71	300.175,21
Piotr Gorgolewski- Członek Zarządu do 03.09.2007r	-	193.263,89
Cezary Tomasz Filipiński – Członek Zarządu	245.691,23	252.916,45
Bartłomiej Busz – Członek Zarządu	245.486,23	79.526,04
Włodzimierz Lesiński –Prezes Zarządu	198.000,00	-
<b>Wynagrodzenia Rady Nadzorczej</b>	<b>76.975,00</b>	<b>270.000,00</b>
Włodzimierz Lesiński –Przewodniczący Rady Nadzorczej do 04.03.2008r	42.000,00	240.000,00
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	-
Mikołaj Guranowski – Członek Rady Nadzorczej	6.000,00	6.000,00
Artur Hibner – Członek Rady Nadzorczej	6.000,00	6.000,00
Barbara Wicher – Członek Rady Nadzorczej	6.000,00	6.000,00
Wojciech Bajda – Członek Rady Nadzorczej	6.000,00	6.000,00
<b>Razem</b>	<b>804.323,17</b>	<b>1.095.881,59</b>

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 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.

#### 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 dominująca 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 zależna Luxmat Sp.zo.o. podpisała umowę na limit kredytowy w wysokości 2.000 tys. złotych na sfinansowanie bieżącej działalności Spółki – umowa została zawarta 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 2009 roku. Na dzień 31 grudnia 2008 roku wartość godziwa wszystkich walutowych instrumentów pochodnych posiadanych przez Spółkę wynosiła -9.438 tys. złotych (dot. 2.482 tys. Euro – zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego i stopy procentowej oraz 6.009 tys. Euro oraz transakcji typu forward i 3.000 tys. Euro opcji walutowych). Wartość ta ustalona została w oparciu o wartość rynkową podobnych instrumentów finansowych na dzień bilansowy, z czego zobowiązanie o wartości: -202 tys. złotych ujęto w zobowiązaniach krótkoterminowych, natomiast zobowiązania dot. zabezpieczenia kredytu inwestycyjnego i stopy procentowej w wysokości -1.319 tys. złotych ujęte są w długoterminowych zobowiązaniach finansowych. Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych, zawarte transakcje w wysokości 8.000 tys Euro (5.000 tys. euro forward, 3.000 tys. euro opcje) wycena w wysokości -7.917 tys złotych została wykazana w pozycji kapitał z aktualizacji wyceny (po umniejszeniu o utworzone aktywo na podatek z tego tytułu) do momentu realizacji pozycji zabezpieczającej.

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.**

W dniu 26.05.2008 zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału akcyjnego spółki z tytułu emisji akcji serii B dotyczącej drugiej tury programu motywacyjnego. Kapitał akcyjny wynosił 1.235.044,70 PLN i został podniesiony o kwotę: 8.707,80 tj. o 174.156 akcji o cenie nominalnej 0,05 zł. Kapitał akcyjny spółki po podwyższeniu wynosi 1.243.752,50 PLN.

Podpisy

Data: 27 kwietnia 2009r.

Prezes Zarządu Włodzimierz Lesiński

Dyrektor Finansowy Joanna Rybak-Schrödter

Członek Zarządu Cezary Tomasz Filipiński

Główny Księgowy Robert Misiaczyk