

# A. WPROWADZENIE DO ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO 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-2004 3150Z i PKD-2007 2740Z).

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 dominującej:

W skład Zarządu Lena Lighting S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej Lena Lighting S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

Andrzej Marian Tomaszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Artur Hibner – Członek Rady Nadzorczej,  
Andrzej Pawlak - Członek Rady Nadzorczej  
Michał Hamryszak – Członek Rady Nadzorczej,  
Piotr Michalski – Członek Rady Nadzorczej,

W dniu 12.05.2011 Rada Nadzorcza powołała na kolejną kadencję Zarząd Spółki w dotychczasowym składzie.

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 ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

Walutą sprawozdawczą niniejszego rocznego skonsolidowanego 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 rocznego skonsolidowanego 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. oraz Lena Lighting Ro SRL które to spółki są w trakcie likwidacji.

Czas trwania Grupy Kapitałowej jest nieograniczony.

Lena Lighting S.A. według stanu na dzień 31.12.2011 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. w trakcie likwidacji

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 dostarczanie opraw oświetleniowych i wykonywanie projektów w zakresie oświetlenia pod inwestycje.

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 w Poznaniu Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem 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 „vegelszamolal alatt (tłum. w likwidacji)
Siedziba	1046 Budapest, 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. w trakcie likwidacji

Nazwa jednostki	Lena Lightng 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 SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Zarząd jednostki dominującej zaprezentował w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane finansowe w sposób następujący:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku,
- dane porównawcze za rok 2010 stanowiące: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok 2010,
- noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego dla poszczególnych okresów.

### 4. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO 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.

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej i mającymi zastosowanie do sprawozdawczości rocznej, a w zakresie nie uregulowanym w tych Standardach stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego rocznego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez spółkę działalność w zakresie stosowanych przez spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między Standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami zatwierdzonymi przez MSSF.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”)

### **Status zatwierdzenia Standardów w UE**

Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF (Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej) ogłoszone w 2011 r., które są obowiązkowe dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od lub po dniu 1 stycznia 2011 r.

#### **MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

Standard został opublikowany 12 maja 2011 r. i ustala zasady dotyczące sporządzania i prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki, która kontroluje jedną lub więcej jednostek. Standard zastępuje MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe. Standard wymaga, aby jednostka kontrolująca sporządzała skonsolidowane sprawozdanie finansowe, dla niektórych jednostek ustalone są ograniczone zwolnienia od tego wymogu. Standard wprowadza definicję kontroli i ustala kontrolę jako kryterium tego, czy dana jednostka ma być ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Standard ustala również zasady sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

#### **MSSF 11 Wspólne umowy**

Standard został opublikowany 12 maja 2011 r. i ustala zasady raportowania finansowego jednostek biorących udział we wspólnych umowach. Standard zastępuje MSR 31 Udziały w wspólnych przedsięwzięciach. Standard wprowadza wymóg, aby jednostka, która bierze udział we wspólnej umowie, ustaliła jaki jest to rodzaj wspólnej umowy na podstawie praw i obowiązków wynikających z zapisów umowy. Standard rozróżnia dwa typy wspólnych umów: wspólne działania i wspólne przedsięwzięcia oraz wprowadza różne zasady raportowania finansowego dla tych typów wspólnych umów. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

#### **MSSF 12 Ujawnienia dotyczące udziałów w innych jednostkach**

Standard został opublikowany 12 maja 2011 r. i ma zastosowanie do jednostek, które posiadają udziały w jednostkach zależnych, wspólnych umowach, jednostkach stowarzyszonych lub niekonsolidowanych jednostkach strukturyzowanych. Standard wprowadza wymóg, aby jednostka ujawniła informacje, które umożliwią czytelnikom sprawozdania finansowego ocenę charakteru udziałów w innych jednostkach oraz związanego z tymi udziałami ryzyka, wpływu tych udziałów na sytuację finansową, wyniki działalności oraz przepływy pieniężne jednostki. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

#### MSSF 13 Wycena w wartości godziwej

Standard został opublikowany 12 maja 2011 r. i wprowadza definicję wartości godziwej, ustala jednolite zasady dotyczące wyceny w wartości godziwej oraz wprowadza wymogi dotyczące ujawnień związanych z wyceną w wartości godziwej. Standard ma zastosowanie do MSSF, które wymagają lub zezwalają na wycenę w wartości godziwej i wymagają ujawnień dotyczących tej wyceny. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Standard nie będzie miał istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

#### Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy. Zmiana dotycząca poważnej hiperinflacji stwarza dodatkowe wyłączenie w wypadku, gdy podmiot, który był pod wpływem poważnej hiperinflacji, ponownie zaczyna lub po raz pierwszy zamierza sporządzać swoje sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF. Wyłączenie pozwala temu podmiotowi na wybór wyceny aktywów i zobowiązań według wartości godziwej i wykorzystania tej wartości godziwej jako domniemanego kosztu tych aktywów i zobowiązań w bilansie otwarcia w pierwszym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zgodnym z MSSF. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2011 r. Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

#### Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia, Kompensowanie Aktywów Finansowych i Zobowiązań Finansowych

Zmiany zostały opublikowane w grudniu 2011 r. Zgodnie z tymi zmianami jednostki są zobowiązane do ujawnienia informacji, które umożliwią czytelnikom sprawozdań finansowych ocenę wpływu lub potencjalnego wpływu kompensat, w tym prawa do rozliczenia rozpoznanych przez jednostkę aktywów finansowych i rozpoznanych zobowiązań finansowych, na sytuację finansową jednostki. Zmiany te mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

#### Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe

Zmiany opublikowane 16 grudnia 2011 r. wprowadzają wymóg zastosowania MSSF 9 do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2015 r. zamiast do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Dozwolone jest również wcześniejsze zastosowanie standardu. Zmianie ulega zwolnienie od obowiązku przekształcania danych porównawczych i wprowadza się wymóg zaprezentowania dodatkowych ujawnień związanych z przejściem z MSR 39 Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i Wycena na MSSF 9. Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

#### Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych

Zmiany zostały opublikowane 16 czerwca 2011 r., wprowadzają one wymóg grupowania elementów pozostałych całkowitych dochodów, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat. Zmiany potwierdzają również obecne wymogi, zgodnie z którymi rachunek zysków i strat oraz zestawienie całkowitych dochodów mogą być prezentowane jako jedno zestawienie lub jako dwa osobne zestawienia. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów

rocznych rozpoczynających się od lub po 1 lipca 2012 r. Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy

Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2012 r.). Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze

Zmiany zostały opublikowane 16 czerwca 2011 r., ulepszają one zasady rachunkowości dotyczące programów emerytalnych i innych świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmieniony MSR 27 Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Zmieniony standard został opublikowany 12 maja 2011 r. i zawiera on wymogi dotyczące zasad rachunkowości i ujawnień dla inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone w jednostkach, które sporządzają jednostkowe sprawozdania finansowe. Zmieniony standard wymaga, aby jednostka, która sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe, ujmowała te inwestycje w tym sprawozdaniu w koszcie historycznym lub zgodnie z MSSF 9 Instrumenty Finansowe. Zmieniony standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Zmieniony standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmieniony MSR 28 Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia

Zmieniony standard został opublikowany 12 maja 2011 r., opisuje on zasady rachunkowości związane z inwestycjami w jednostki stowarzyszone oraz wprowadza wymóg rozliczania inwestycji w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia przy zastosowaniu metody praw własności. Zmieniony standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Zmieniony standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: ujawnianie i prezentacja, Kompensowanie Aktywów Finansowych i Zobowiązań Finansowych

Zmiany zostały opublikowane w grudniu 2011 r. Zmiany te mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2014 r. Zmiany nie będą one miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Interpretacja KIMSF 20 Koszty usuwania odpadów w fazie produkcji w kopalni odkrywkowej

Interpretacja została opublikowana 19 października 2011 r. i będzie miała zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

W dniu przygotowania niniejszego sprawozdania finansowego (luty 2012 r.) poniższe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacje KIMSF nie zostały przyjęte przez Unię Europejską.

MSSF 9 Instrumenty Finansowe

MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

MSSF 11 Wspólne umowy

MSSF 12 Ujawnienia dotyczące udziałów w innych jednostkach

MSSF 13 Wycena w wartości godziwej

Zmiany do MSSF 1 Hiperinflacja i zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy

Zmiany do MSSF 7 Ujawnienia - Kompensowanie Aktywów Finansowych i Zobowiązań Finansowych

Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 Obowiązkowe daty wejścia w życie oraz ujawnienia związane z okresem przejściowym

Zmiany do MSR 1 Prezentacja elementów pozostałych całkowitych dochodów

Zmiany do MSR 12 Odzyskiwalność aktywów

Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze

Zmiany do MSR 27 Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia

Zmiany do MSR 32 Kompensowanie Aktywów Finansowych i Zobowiązań Finansowych

Interpretacja KIMSF 20 Koszty usuwania odpadów w fazie produkcji w kopalni odkrywkowej

Zarząd jednostki dominującej nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

### **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. w trakcie likwidacji 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. w trakcie likwidacji 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: 1 136 tys. złotych.

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

**Rzeczowe aktywa trwałe**

Wartość początkową środków trwałych stanowi cena nabycia, czyli cena zakupu składnika aktywów, obejmująca kwotę należną sprzedającemu (bez podlegających odliczeniu podatku od towarów i usług oraz podatku akcyzowego). W przypadku importu cena nabycia obejmuje również obciążenia o charakterze publicznoprawnym. Do ceny nabycia zalicza się także koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku, składowania lub wprowadzenia do obrotu, a obniżona o rabaty, opusty, inne podobne zmniejszenia i odzyski. Jeżeli nie jest możliwe ustalenie ceny nabycia składnika aktywów, a w szczególności przyjętego nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny - jego wyceny dokonuje się według ceny sprzedaży takiego samego lub podobnego przedmiotu, czyli według wartości godziwej. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie obejmuje ogół poniesionych kosztów za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również: nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy, koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Amortyzacja środków trwałych

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

Budynki i lokale	2,5%
Urządzenia techniczne i maszyny	5% - 30%
Środki transportu	14% - 40%



Inne środki trwałe (wyposażenie itp.) 10% - 30%

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

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową uwzględniającą ekonomiczną użyteczność nie wcześniej niż po przyjęciu składnika majątkowego do używania. W uzasadnionych przypadkach (kiedy korzyści, jakie dane aktywo przynosi, nie rozkładają się równomiernie w czasie), stosuje się inną odpowiednią metodę amortyzacji (np. degresywną, naturalną, progresywną lub inną – w każdym przypadku uzasadnioną rozkładem użyteczności danego aktywa). Stawkę lub okres użytkowania i metodę amortyzacji ustala się na dzień przyjęcia aktywa do użytkowania i później raz do roku weryfikuje. Amortyzacja jest naliczana miesięcznie. Środki 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: 5 511 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 dominująca 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 wydierżawiana. 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 2010 roku: 22 tys. złotych, w 2011 roku: 19 tys. złotych.

Spółka dominująca posiada również grunt w Karolinie Góra Kalwaria o wartości 161 tys. zł., o przeznaczeniu rolnym o powierzchni: 6.400 metrów kw. nabyty w 2011r. Spółka posiada również jako nieruchomość inwestycyjną biurowiec w Warszawie przy ul. Emaliowej 28 - nieruchomość przeznaczona jest na wynajem, została nabyta w 2009r. Wartość nieruchomości wykazywana w księgach netto wynosi: 3 263 tys. zł.

### ***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 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 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 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 średnim kursie 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 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 SA posiada w leasingu samochód marki BMW X6 xDrive40d r.2010. 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 ciężarowy marki BMW X6 xDrive40d umowa została zawarta 22.07.2010 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. Korzystającemu przysługuje prawo pierwokupu za kwotę stanowiącą równowartość 1,00% ceny zakupu.

Spółka Lena Lighting SA posiada w leasingu samochód marki BMW 760i r.2010. 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 760i umowa została zawarta 19.03.2010 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. Korzystającemu przysługuje prawo pierwokupu za kwotę stanowiącą równowartość 1,00% ceny zakupu.

Spółka Lena Lighting SA posiada w leasingu samochód marki BMW X5 r. 2008. 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 marki BMW X5 umowa została zawarta w 06.12.2011 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. Korzystającemu przysługuje prawo pierwokupu za kwotę stanowiącą równowartość 1,00% ceny zakupu.

Leasing	na dzień			
	31.12.2011		31.12.2011	
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego	opłaty minimalne	opłaty minimalne	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat minimalnych
Płatne w okresie do 1 roku	361 878,55	336 328,09	340 703,82	308 144,16
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	219 261,65	211 706,40	416 887,37	399 312,10
Płatne powyżej 5 lat	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem</b>	<b>581 140,20</b>	<b>548 034,49</b>	<b>757 591,19</b>	<b>707 456,26</b>
Koszty finansowe	33 105,71	X	50 134,93	X

Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego	548 034,49	548 034,49	707 456,26	707 456,26
--	------------	------------	------------	------------

#### *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: 14 marca 2012r.

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 rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Do dnia sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano korekty błędów podstawowego, powstałego w 2009r.i 2010r. Korekta dotyczyła podatku odroczonego od rezerwy utworzonej na należności nieściągalne w spółce zależnej Luxmat. Wysokość korekty to - 145tys zł., odniesione na kapitałach zapasowych.

### 2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

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

### 3. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości do dnia 31 grudnia 2011 r.

Na dzień 31.12.2011 r. nie nastąpiła zmiana polityki rachunkowości w stosunku do zasad na dzień 31.12.2010r.

### 4. Walutowe instrumenty pochodne

Na dzień bilansowy, wartość nominalna (po kursie zawarcia transakcji) nie zrealizowanych kontraktów walutowych typu forward zawartych przez Spółkę dominującą, przedstawia się następująco:

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2011</u>
Kontrakty walutowe typu forward	-	1 383

w tys. zł.

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

Kontrakty typu forward zawierane są w związku ze znaczną ekspozycją Spółki dominującej na ryzyko walutowe i mogą być odnawiane w razie zapotrzebowania. Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość godziwa wszystkich walutowych instrumentów pochodnych posiadanych przez Spółkę dominującą wynosiła -373 tys. złotych (dot. 528 tys. Euro –zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego i stopy procentowej oraz 300 tys. Euro kontraktu 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 i kontraktu typu forward w wysokości 373 tys. złotych ujęte są w krótkoterminowych zobowiązaniach finansowych oraz w rachunku zysków i strat ujęta została różnica pomiędzy wartością bieżącą, a wartością na koniec poprzedniego okresu w pozycji pozostałe przychody finansowe.

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

Na dzień 31 grudnia 2011 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 31.12.2010	Zmiany	Stan na 31.12.2011
1. aktualizacja innych papierów wartościowych	41	32	73
2. niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	-	-	-
3. podatek od wyceny aktywów spółki zależnej według wartości godziwej	-	-	-
4. podatek od różnicy w zakresie ujęcia podatkowego i księgowego śr. trwałych	512	-72	440
5. pozostałe	50	10	60
<b>Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>603</b>	<b>-30</b>	<b>573</b>

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

dane w tys. zł.

Tytuł odpisu:	Stan na 31.12.2010	Zmiany	Stan na 31.12.2011
- podatek od utworzonych rezerw na koszty	45	55	100
- podatek od niewypłaconych wynagrodzeń	128	-3	125
- podatek od świadczeń emerytalnych i rentowych	4	0	4
- podatek od niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych	73	-2	71
- podatek od utworzonych rezerw na niewykorzystane urlopy	48	5	53
- aktualizacja aktywów	1 520	-284	1 236
- inne tytuły	1 096	213	1 309
<b>Razem aktywa tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>2 914</b>	<b>-16</b>	<b>2 898</b>

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość aktywów w 2011 roku przedstawiały się następująco:

dane w tys. zł

Tytuł odpisu:	Stan na 31.12.2010	Zmiany	Stan na 31.12.2011
1. aktualizacja wartości należności	-5 732	1 967	-3 765
2. aktualizacja wartości aktywów finansowych	-166	176	10
3. aktualizacja wartości zapasów	-2 626	-714	-3 340
4. aktualizacja wartości udziałów	-5 721	-3 286	-9 007
<b>Razem odpisy aktualizujące aktywa</b>	<b>-14 245</b>	<b>-1 857</b>	<b>-16 102</b>

Utworzone pozostałe rezerwy na dzień 31.12.2011r.:

dane w tys. zł.

Tytuł odpisu:	Stan na 31.12.2010	Zmiany	Stan na 31.12.2011
1.rezerwa z tyt. świadczeń emerytalnych i rentowych	20	1	21
2. rezerwa na niewykorzystane urlopy	252	28	280
<b>Razem rezerwy</b>	<b>272</b>	<b>29</b>	<b>301</b>

## 6. Wybrane dane finansowe

Dla celów przedstawienia wybranych danych finansowych, poszczególne pozycje aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone zostały na EURO według średniego kursu ogłoszonego na dzień bilansowy (31 grudnia 2011 roku) przez Narodowy Bank Polski tj. 4,4168. Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów 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 2011 roku odpowiednio: 3,9345; 3,9763; 4,0119; 3,9376; 3,9569; 3,9866; 4,0125; 4,1445; 4,4112; 4,3433; 4,5494; 4,4168 dla okresu sprawozdawczego za 2011 rok kurs 4,1401.

Rok	Średni kurs w okresie styczeń- grudzień	Kurs na ostatni dzień okresu 31 grudnia
2010 rok	4,0044	3,9603
2011 rok	4,1401	4,4168

## 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:

### Roczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej 31.12.2011

AKTYWA	KRAJ	ZAGRANICA	NIEPRZYPISANE	RAZEM
Zapasy	23 677	4 012		27 689
- <i>Materiały</i>	16 054	16		16 070
- <i>Półprodukty</i>	0	0		0
- <i>Produkty</i>	2 511	1 238		3 749
- <i>Towary</i>	5 070	262		5 332
- <i>Zaliczki na dostawy</i>	42	2 496		2 538
Należności z tytułu dostaw i usług	17 829	10 606		28 435
Pozostałe aktywa			50 186	50 186
<b>Aktywa razem</b>				<b>106 310</b>

<b>PASYWA</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 968	443		6 411
Pozostałe pasywa			100 099	100 099
<b>Pasywa razem</b>				<b>106 310</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej 31.12.2010

<b>AKTYWA</b>	<b>KRAJ</b>	<b>ZAGRANICA</b>	<b>NIEPRZYPISANE</b>	<b>RAZEM</b>
Zapasy	22 932	3 791		26 723
- <i>Materiały</i>	13 150	8		13 158
- <i>Półprodukty</i>	-	-		-
- <i>Produkty</i>	2 443	586		3 029
- <i>Towary</i>	7 337	246		7 583
- <i>Zaliczki na dostawy</i>	2	2 951		2 953
Należności z tytułu dostaw i usług	16 221	8 921		25 142
Pozostałe aktywa			55 593	55 593
<b>Aktywa razem</b>				<b>107 458</b>
<b>PASYWA</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 085	877		5 962
Pozostałe pasywa			101 496	101 496
<b>Pasywa razem</b>				<b>107 458</b>

## Roczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów 31.12.2011

	<b>KRAJ</b>	<b>ZAGRANICA</b>	<b>NIEPRZYPISANE</b>	<b>RAZEM</b>
Przychody	51 167	50 408		101 575
- <i>Sprzedaż produktów</i>	27 154	43 376		70 530
- <i>Sprzedaż usług</i>	2 366	978		3 344
- <i>Sprzedaż towarów</i>	13 610	5 687		19 297
- <i>Sprzedaż materiałów</i>	8 037	367		8 404
Koszty	-37 678	-31 223		-68 901
- <i>Sprzedaż produktów</i>	-19 917	-27 740		-47 657
- <i>Sprzedaż usług</i>	-560	-12		-572
- <i>Sprzedaż towarów</i>	-9 783	-3 271		-13 054
- <i>Sprzedaż materiałów</i>	-7 418	-200		-7 618
Koszty sprzedaży			-14 875	-14 875
Koszty ogólnego zarządu			-5 702	-5 702
Pozostałe przychody operacyjne			1 338	1 338
Pozostałe koszty operacyjne			-3 654	-3 654
Przychody finansowe			257	257
Koszty finansowe			-967	-967
<b>Zysk brutto</b>			<b>9 071</b>	<b>9 071</b>
Podatek dochodowy			-1 840	-1 840
<b>Zysk netto udziały niesprawujące kontroli</b>			<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>			<b>7 231</b>	<b>7 231</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów 31.12.2010

	<b>KRAJ</b>	<b>ZAGRANICA</b>	<b>NIEPRZYPISANE</b>	<b>RAZEM</b>
Przychody	53 189	44 234		97 423
- <i>Sprzedaż produktów</i>	26 579	38 724		65 303
- <i>Sprzedaż usług</i>	2 667	887		3 554
- <i>Sprzedaż towarów</i>	16 070	4 349		20 419

- Sprzedaż materiałów	7 873	274		8 147
Koszty	-39 182	-28 130		-67 312
- Sprzedaż produktów	-19 204	-25 617		-44 821
- Sprzedaż usług	-660	-24		-684
- Sprzedaż towarów	-12 219	-2 340		-14 559
- Sprzedaż materiałów	-7 099	-149		-7 248
Koszty sprzedaży			-15 689	-15 689
Koszty ogólnego zarządu			-6 327	-6 327
Pozostałe przychody operacyjne			1 333	1 333
Pozostałe koszty operacyjne			-4 518	-4 518
Przychody finansowe			1 181	1 181
Koszty finansowe			-1 154	-1 154
<b>Zysk brutto</b>			<b>4 937</b>	<b>4 937</b>
Podatek dochodowy			-998	-998
<b>Zysk netto udziały niesprawujące kontroli</b>			<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>			<b>3 939</b>	<b>3 939</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. Analiza wrażliwości na zmianę kursu Euro.

Analiza wrażliwości z tytułu sprzedaży wyrobów i towarów uzyskanych w Euro.

Przychody osiągnięte w Euro: 11 865 tys. Euro

Przychody osiągnięte w Euro przeliczone na PLN: 49 431 tys. zł. Średni kurs Euro 4,17.

Zmiana kursu Euro i wpływ na wysokość osiągniętych przychodów prezentują poniższe tabele:

### a) Wzrost kursu

% zmiany	kurs	przychody w tys. PLN	różnica w stosunku do osiągniętych przychodów	wartość przychodów całkowitych w tys. PLN	% zmiany wartości przychodów
5%	4,37	51 902	2 472	101 575	2,43%
10%	4,58	54 373	4 943	101 575	4,87%
15%	4,79	56 845	7 415	101 575	7,30%

### b) Spadek kursu

% zmiany	kurs	przychody w tys. PLN	różnica w stosunku do osiągniętych przychodów	wartość przychodów całkowitych w PLN	% zmiany wartości przychodów
5%	3,96	46 959	- 2 472	101 575	-2,43%
10%	3,75	44 487	- 4 943	101 575	-4,87%
15%	3,54	42 016	- 7 415	101 575	-7,30%

Analiza wrażliwości dla kosztów odsetek płaconych w Euro.

Odsetki zapłacone w Euro: 116 tys. Euro

Odsetki zapłacone w Euro przeliczone na PLN: 478 tys. zł. Średni kurs Euro 4,11.

Zmiana kursu i wpływ na wysokość zapłaconych odsetek (dot. odsetek zapłaconych w Euro)

a) Wzrost kursu

% zmiany	kurs	koszt odsetek w tys. PLN	różnica w stosunku do zapłaconych odsetek w tys. EUR
5%	4,32	502	24
10%	4,53	526	48
15%	4,73	550	72

b) Spadek kursu

% zmiany	kurs	koszt odsetek w tys. PLN	różnica w stosunku do zapłaconych odsetek w tys. EUR
5%	3,91	454	- 24
10%	3,70	430	- 48
15%	3,50	406	- 72

Analiza wrażliwości dla rat kredytu inwestycyjnego płaconego w Euro.

Wysokość opłaconych rat w Euro w 2011r.: 587 tys. Euro.

Wartość opłaconych rat kredytu inwestycyjnego w Euro przeliczone na PLN: 2 430 tys. zł.

Średni kurs: 4,14zł.

Zmiana kursu i wpływ na wysokość zapłaconych rat kredytu

a) Wzrost kursu

% zmiany	kurs	koszt odsetek w tys. PLN	różnica w stosunku do zapłaconych odsetek w tys. EUR
5%	4,35	2 551	121
10%	4,55	2 673	243
15%	4,76	2 794	364

b) Spadek kursu

% zmiany	kurs	koszt odsetek w tys. PLN	różnica w stosunku do zapłaconych odsetek w tys. EUR
5%	3,93	2 308	- 121
10%	3,72	2 187	- 243
15%	3,52	2 065	- 364

**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 31.12.2010 wynosiły 68.750 tys. tytułem zabezpieczenia kredytów – zastaw na zapasach, hipoteka zwykła i kaucyjna oraz cesja cicha na należnościach. Na dzień 31.12.2011r zobowiązania warunkowe zmieniły się i wynosiły 48.750 tys. złotych, dotyczyły zabezpieczenia kredytów –hipoteka zwykła i kaucyjna oraz cesja cicha na należnościach.

Zobowiązania warunkowe spółki Luxmat Sp. z o.o. nie zmieniły się i na dzień 31.12.2011r. wynosiły 0 tys. 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 portfolio 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 dominująca w 2011r. wypłaciła dywidendę za rok 2010 w wysokości 0,10 zł na 1 akcję w sumie 2 487tys. zł. Spółka zależna Luxmat wypłaciła dywidendę Spółce dominującej w wysokości 3 250tys zł.

#### 12. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w 2011 roku.

Czynnikiem mającym wpływ na wynik finansowy w 2011r. był kurs Euro oraz koniunktura gospodarcza w sektorze budowlanym. Również wpływ na wynik miała wycena bilansowa instrumentów finansowych (transakcje typu forwardu, IRS) oraz kredytów nominowanych w EURO. Spółka również dokonała odpisów aktualizujących wartości aktywów.

#### 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 2011.

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

- stan na dzień 14.03.2012r

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Włodzimierz Lesiński	14 711 844	735 592,20	59,14%	14 711 844	59,14%

Robert Gubała	1 242 750	62 137,50	5,00%	1 242 750	5,00%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	2 868 214	143 410,70	11,53%	2 868 214	11,53%
Pozostali Akcjonariusze	6 052 242	302 612,10	24,33%	6 052 242	24,33%

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 Lena Lighting SA	31.12.2010	31.12.2011	14.03.2012
<b>Zarząd</b>	<b>14 666.826</b>	<b>14 826 690</b>	<b>14 826 690</b>
Cezary Tomasz Filipiński - Członek Zarządu	114 846	114 846	114 846
Włodzimierz Lesiński -Prezes Zarządu	14 551 980	14 711 844	14 711 844
<b>Rada Nadzorcza</b>	-	-	-
Andrzej Tomaszewski – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Artur Hibner – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Andrzej Pawlak – członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Michał Hamryszak- Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Piotr Michalski – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>14 666 826</b>	<b>14 826 690</b>	<b>14 826 690</b>

17. Postępowania toczące się przed sądem organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej wg stanu na dzień 31.12.2011 roku.

W prezentowanym roku, spółka nie wszczyła 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 powiązаныmi, nie będących transakcjami typowymi i rutynowymi.

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

Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej dotyczące jednostek powiązanych i innych powiązanych:	31.12.2011	31.12.2010
Należności krótkoterminowe od jednostek zależnych	-	-
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	486	434
Udzielone pożyczki podmiotom zależnym	-	-
Zobowiązania długoterminowe wobec innych jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek zależnych z tytułu dostaw i usług	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług	723	480
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych	-	-

Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów dotyczące jednostek powiązanych	31.12.2011	31.12.2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów od jednostek zależnych	-	37



Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów od jednostek powiązanych	5 764	5 256
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów jednostkom zależnym	-	26
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów innym jednostkom powiązanim	4 050	3 320

Wyszczególnienie wynagrodzeń, nagród i korzyści bez programów motywacyjnych (w zł) na rzecz Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Lena Lighting SA	31.12.2011	31.12.2010
<b>Wynagrodzenia Zarządu</b>	<b>986 114,85</b>	<b>900 000,00</b>
Cezary Tomasz Filipiński – Członek Zarządu	386 114,85	300 000,00
Włodzimierz Lesiński –Prezes Zarządu	600 000,00	600 000,00
<b>Wynagrodzenia Rady Nadzorczej</b>	<b>30 000,00</b>	<b>30 023,81</b>
Andrzej Tomaszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej	6 000,00	6 000,00
Andrzej Pawlak – 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	2 523,81
Michał Hamryszak- Członek Rady Nadzorczej	6 000,00	6 000,00
Piotr Michalski – Członek Rady Nadzorczej	6 000,00	3 500,00
<b>Razem</b>	<b>1 016 114,85</b>	<b>930 023,81</b>

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka 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 SA i spółki zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki lub gwarancji bankowej.

#### 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, umowa ta została w 2010 roku refinansowana przez nową umowę zawartą z Raiffeisen Bank Polska SA na kwotę 8.500 tys. zł. oraz umowę na limit kredytowy w sumie w wysokości 10.000 tys. złotych na finansowanie bieżącej działalności Spółki, który został przedłużony aneksem do 03.10.2012r.. Obydwie umowy zostały zawarte z Raiffeisen Bank Polska SA Spółka zawarła również umowę w 2010 roku z BZ WBK SA na limit kredytowy w koncie w wysokości 10.000 tys. zł. na finansowanie bieżącej działalności Spółki, który został przedłużony aneksem do 30.06.2012r.

Spółka dominująca zawarła z Raiffeisen Bank Polska SA transakcje typu forward oraz opcje walutowe w celu zabezpieczenie przychodów w roku 2009. W sierpniu 2009r spółka zawarła porozumienie z Raiffeisen Bank Polska SA na mocy którego realizacja kontraktu o wartości 3.000 tys. Euro została przesunięta na rok 2010 w podziale na pierwsze 7 miesięcy w równych ratach. Kontrakty te zostały w całości rozliczone. Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość godziwa wszystkich walutowych instrumentów pochodnych posiadanych przez Spółkę dominującą wynosiła -373 tys. złotych (dot. 528 tys. Euro –zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego i stopy procentowej oraz 300 tys. Euro kontraktu 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 i kontraktu typu forward w wysokości 373 tys. złotych ujęte są w krótkoterminowych zobowiązaniach finansowych oraz w rachunku zysków i strat ujęta została różnica pomiędzy wartością bieżącą, a wartością na koniec poprzedniego okresu w pozycji pozostałe przychody finansowe.

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: 14 marca 2012r.

Prezes Zarządu Włodzimierz Lesiński

Dyrektor Finansowy Joanna Rybak-Schrödter

Członek Zarządu Cezary Tomasz Filipiński

Główny Księgowy Robert Misiaczyk