

***Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Lena Lighting  
za rok 2006r. rozpoczynające się w dniu 01 stycznia 2006 i kończące się  
w dniu 31 grudnia 2006 roku.***

1. Lena Lighting S.A. powstała 31 grudnia 2004 roku z połączenia spółek: Lena Sp. z o.o., Lena Electric Sp. z o.o. oraz Lena Lighting Sp. z o.o. wszystkie z siedzibą w Środzie Wielkopolskiej, przez zawiązanie nowej spółki w trybie art. 492 § 1 pkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych, na mocy aktu zawiązania spółki akcyjnej z dnia 26 listopada 2004 roku. Akcjonariuszami-założycielami zostali dotychczasowi wspólnicy.

Powstanie spółki w wyniku połączenia trzech dotychczasowych Spółek z ograniczoną odpowiedzialnością jest konsekwencją podjętej w drugiej połowie 2004 roku przez Zarząd decyzji o upublicznieniu Spółki i wprowadzeniu jej na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

Debiut spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie nastąpił 01.06.2005r.

Upublicznienie Spółki stworzyło możliwość pozyskania kapitałów na dalszy rozwój, którego skala powinna być znacznie większa niż dotychczas.

Grupa Kapitałowa Lena Lighting powstała w dniu 3 lipca 2006r. W tym dniu została sfinalizowana transakcja zakupu aktywów znacznej wartości. Lena Lighting SA kupiła od dwóch osób fizycznych 70,22% udziałów w firmie Luxmat. 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

2. Dokonania Grupy Kapitałowej w 2006 roku:
  - a. Uruchomienie nowego zintegrowanego systemu informatycznego klasy ERP (styczeń).
  - b. Podpisanie trzyletniego kontraktu (kwiecień) z jednym z czołowych graczy na światowym rynku elektrotechnicznym. Umowa dotyczy produkcji i dostaw 600 tys. opraw oświetleniowych rocznie.
  - c. Aktywna promocja na rynkach zagranicznych poprzez uczestnictwo w imprezach wystawienniczych. W lutym Spółka wzięła udział w targach Middle East Electricity w Dubaju (Emiraty Arabskie), które stanowią bramę na rynki Bliskiego Wschodu i Afryki Północnej, w kwietniu uczestniczyła w targach Amper w Pradze (Czechy) oraz na najważniejszej imprezie branżowej w Europie – targach Light + Building we Frankfurcie nad Menem (Niemcy), w czerwcu wzięła udział w targach „Elektro” w Moskwie (Rosja), natomiast jesienią brała udział w targach Automechanika we Frankfurcie, Eltag w Bielsku Białej, a także w wystawach branżowych w Kijowie, Trencinie oraz Ploviv. Efektem tych działań było pozyskanie nowych rynków zbytu (Zjednoczone Emiraty Arabskie, Izrael) oraz rozbudowa kanałów dystrybucji. Zdaniem Zarządu, znajdzie to odzwierciedlenie we wzroście zainteresowania ofertą firmy zwłaszcza na rynkach zagranicznych
  - d. W 2006 roku wprowadzone do oferty zostało 11 nowych linii produktów, a oferta wzbogaciła się o 135 nowych produktów
  - e. Zakupiono maszyny, urządzenia i formy do produkcji
  - f. Rozwój asortymentu i wprowadzanie nowych grup produktowych. Oferta zostanie rozbudowana o kolejne 18 linii w skład których wchodzi 118 produktów
  - g. Zakup ziemi o powierzchni 5.52.82 ha pod rozbudowę mocy produkcyjnych i przestrzeni magazynowej
3. W Spółce nie wystąpiły ważne osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.
4. Na dzień 31.12.2006 Spółka dominująca posiadała udziały w jednostkach podporządkowanych.

Grupa Kapitałowa Lena Lighting S.A. składa się z podmiotu dominującego Lena Lighting S.A., podmiotu zależnego Luxmat Sp. z o.o. oraz podmiotu zależnego Lena Lighting Hungary Kft.

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

Dane jednostki powiązanej kapitałowo z Emitentem

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

Lena Lighting Hungary Kft.

Nazwa jednostki	Lena Lighting Hungary Kft
Siedziba	1046 Budapeszt, Kiss Erno u.1-3 II./216
Przedmiot działalności	Sprzedaż opraw oświetleniowych
Organ rejestrowy	Fővárosi Bíróság 01-09-877939/3
Charakter dominacji	Zależna
Metoda konsolidacji	Akt założycielski w dniu 27.12.2006 – ze wzgl. na istotność nie podlega konsolidacji za 2006r.
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100%
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%

5. Sytuacja ekonomiczno – finansowa grupy Kapitałowej Lena Lighting.  
Rok 2006 Grupa Kapitałowa Lena Lighting zamknęła przychodami na poziomie 108.727 tys. zł. Jest to wynik o 22,04% lepszy niż w analogicznym okresie 2005 roku. Na rynku krajowym wzrost wyniósł 36,22% (obliczenia wzrostu sprzedaży na rynku krajowym dotyczą sprzedaży realizowanej w Polsce po wyłączeniu sprzedaży do podwykonawców Spółki), natomiast na rynkach zagranicznych 8,17% licząc w Euro (w PLN 4,59 %). Wysoka dynamika sprzedaży na rynku krajowym jest konsekwencją stałego poszerzania oferty asortymentowej oraz ciągłego

zwiększaniu udziału w rynku opraw biurowych i przemysłowych, a także wykorzystania poprawy koniunktury na rynku budowlanym.

Wynikiem realizacji długofalowej strategii rozwoju Spółki jest nabycie z początkiem lipca większościowego pakietu (70,22%) udziałów w firmie Luxmat Sp. z o.o.

Głównym profilem działalności przejętej firmy jest kompleksowa realizacja systemów oświetleniowych oraz tworzenie nietypowych rozwiązań integrujących niezależne systemy w zakresie sterowania oświetleniem, żaluzjami, telekomunikacji i informatyki. Ta działalność bardzo dobrze uzupełnia ofertę rynkową Leny Lighting. Dzięki doświadczeniu, know how i uznanej marce nowego partnera, Lena Lighting SA. zajmie znaczącą pozycję w zakresie obsługi inwestycji. Wzajemne powiązanie mocnych stron pozwoli na uzyskanie efektu synergii, co pozytywnie wpłynie na realizację celów długofalowych obu firm.

Rentowność netto w 2006r wyniosła 7,55% w porównaniu do rentowności 2005r w wysokości 12,51%. Spadek zysku netto w 2006r w porównaniu do 2005r wyniósł 26,35 % przy wzroście sprzedaży o 22,04%. Na spadek zysku w głównej mierze miał wpływ mniej korzystny dla Spółki kurs walutowy EUR/zł, wycena kontraktów terminowych, strata spółki zależnej przypadająca na akcjonariuszy spółki dominującej w wysokości: 240 tys. złotych oraz wycena programu motywacyjnego. Obciążenie wyniku z tytułu wyceny programu motywacyjnego w 2006 roku w porównaniu z analogicznym okresem 2005 roku jest wyższe o 538 tys. zł.

### *Analiza wskaźnikowa sprawozdania finansowego Spółki Lena Lighting S.A.*

- Ocena zyskowności:

	2006 MSR GK	2005 MSR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	108 727	89 092
Zysk brutto ze sprzedaży	34 068	31 373
<i>Rentowność brutto ze sprzedaży</i>	<i>31,33%</i>	<i>35,21%</i>
Zysk ze sprzedaży	13 718	15 915
<i>Rentowność sprzedaży</i>	<i>12,62%</i>	<i>17,86%</i>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 534	14 000
<i>Rentowność operacyjna</i>	<i>9,69%</i>	<i>15,71%</i>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	13 327	17 194
<i>Rentowność EBITDA</i>	<i>12,26%</i>	<i>19,30%</i>
Zysk (strata) brutto	10 161	13 774
Zysk (strata) netto grupy kapitałowej przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	8 206	11 142
<i>Rentowność netto</i>	<i>7,55%</i>	<i>12,51%</i>
Suma bilansowa	87 794	63 778
ROA	9,35%	17,47%
Aktywa trwałe	33 294	19 464
Kapitały własne	67 195	54 004
ROE	12,21%	20,63%

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

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

- rentowność operacyjna - stosunek zysku operacyjnego do przychodów ze sprzedaży netto, mierzy efektywność działalności operacyjnej Spółki;
- rentowność netto - stosunek zysku pozostającego do dyspozycji Spółki po obligatoryjnych zmniejszeniach, do przychodów ze sprzedaży netto;
- stopa zwrotu aktywów (ROA) - udział zysku netto w wartości aktywów, mierzący ogólną efektywność aktywów;
- stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) - udział zysku netto w wartości kapitału własnego, mierzy efektywność kapitałów zaangażowanych w firmie.

- Ocena struktury finansowania majątku:

	2006 MSR GK	2005 MSR
Aktywa obrotowe	54 500	44 314
Zobowiązania krótkoterminowe	11 157	6 730
Kapitał obrotowy netto	43 343	37 584
Udział zapasów w aktywach obrotowych	41,36%	36,69%
Udział należności w aktywach obrotowych	53,02%	48,55%
Udział inwestycji krótkoterminowych w aktywach obrotowych	4,76%	14,46%
Udział krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych w aktywach obrotowych	0,86%	0,29%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	2,0	2,8
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	23,46%	15,33%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	10,27%	4,55%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	30,66%	18,10%

- pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym - stosunek kapitału własnego do aktywów trwałych;
- zadłużenia ogólnego - stosunek zobowiązań i rezerwy na zobowiązania do wartości aktywów ogółem;
- zadłużenia długoterminowego - stosunek zobowiązań długoterminowych do kapitału własnego;
- zadłużenia kapitału własnego - stosunek zobowiązań i rezerwy na zobowiązania do kapitału własnego.

- Ocena płynności finansowej:

	2006 MSR GK	2005 MSR
Cykl rotacji zapasów w dniach	110,21	102,83
Cykl rotacji należności z tytułu dostaw i usług w dniach	97,01	88,14
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	40,19	42,56
Wskaźnik płynności I (bieżący)	4,88	6,58
Wskaźnik płynności II (szybki)	2,86	4,17
Wskaźnik płynności III (natychmiastowy)	0,23	0,95

- cykl rotacji zapasów - stosunek wartości zapasów na koniec okresu do kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów, wyrażony w dniach;
- cykl rotacji należności z tytułu dostaw i usług - stosunek wartości należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu do przychodów ze sprzedaży netto, wyrażony w dniach;

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

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

Grupa Kapitałowa mimo spadku zysku w 2006r. nadal charakteryzuje się wysoką rentownością netto przychodów ze sprzedaży – na poziomie: 7,55%, rentowność Ebitda: 12,26%, rentowność brutto to: 9,35%.

#### **Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Lena Lighting:**

Na dzień 31.12.2006 roku Lena Lighting SA zatrudniała 123 osoby. Co w porównaniu do grudnia 2005 roku dało przyrost zatrudnienia o 24 pracowników.

W całym 2006 roku Lena Lighting S.A. zatrudniła 45 nowych osób, w tym 32 osoby zostały przyjęte na nowo utworzone stanowiska pracy.

Największy wzrost zatrudnienia nastąpił w działach związanych z eksportem. Zostało zatrudnionych 9 export managerów na rynki Europy zachodniej (min. Niemcy, Włochy) i wschodniej (min. Rosja, Węgry) oraz w magazynie (3 nowe osoby). Kolejnym działem, który zanotował duży wzrost zatrudnienia jest produkcja, przyjęto 5 nowych osób do kontroli jakości i 4 pracowników magazynowych. W pozostałych działach nowe osoby zatrudnione zostały w logistyce i obsłudze klienta oraz w księgowości i dziale reklamacji.

Na duży wzrost zatrudnienia największy wpływ miał dynamiczny wzrost sprzedaży a także wprowadzenie nowych produktów do oferty Spółki. W 2006 roku umowy z Spółką rozwiązało 17 osób.

Spółka Luxmat zatrudnia 60 osób. Zatrudnienie wzrosło w stosunku do 2005r. o 6 osób, wzrost ten dotyczył stanowisk: 3 produkcyjnych, 2 administracji, 1 stanowisko kierownicze.

#### 6. Charakterystyka głównych rynków zbytu:

Grupa Kapitałowa Lena Lighting S.A. osiągnęła w 2006 roku przychody ze sprzedaży w wysokości 108.727 tys. złotych z czego 41,46% z tytułu sprzedaży zagranicznej, i 58,54% ze sprzedaży krajowej. W stosunku do roku 2005 sprzedaż krajowa wzrosła o 36,22% - co stanowi wzrost o 17.658 tys. złotych, a sprzedaż zagraniczna o 4,59 % co stanowi: 1.977 tys. złotych.

Żaden z dostawców i żaden z odbiorców Grupy Lena Lighting nie przekroczył 10% przychodów ogółem w 2006 roku.

<b>Przychody ze sprzedaży:</b>	<b>31.12.2006 MSR GK</b>	<b>31.12.2005 MSR</b>	<b>Zmiana %</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	73 155	65 534	116,29%
Przychody netto ze sprzedaży usług	4 753	861	552,03%
Przychody netto ze sprzedaży towarów	18 507	12 307	150,37%
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	12 312	10 390	118,50%
<b>Przychody ze sprzedaży w sumie:</b>	<b>108 727</b>	<b>89 092</b>	<b>122,04%</b>

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Lena Lighting były wyższe o 22,04% w porównaniu z analogicznym okresem.

Podział przychodów wg. geograficznie określonych rynków:

Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty geograficzne:	31.12.2006 MSR GK	31.12.2005 MSR	Zmiana %
Sprzedaż w Polsce	63 651	45 993	136,22%
Sprzedaż za granicą	45 076	43 099	104,59%
<b>Przychody ze sprzedaży w sumie:</b>	<b>108 727</b>	<b>89 092</b>	<b>122,04%</b>

7. Ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności;  
W 2007 roku Grupa Kapitałowa zamierza rozpocząć inwestycję polegającą na budowie nowej hali produkcyjno –magazynowej o powierzchni około 11 tys. metrów kwadratowych na gruntach będących własnością spółki. Wartość inwestycji szacowna jest na ok. 13 mln złotych netto. Inwestycja ta zostanie finansowana poprzez kredyt inwestycyjny w wysokości 11.000.000,00 złotych – pozostałą część spółka sfinansuje z środków własnych.  
Poprzez tą inwestycje w strukturze finansowania grupy pojawi się nowa pozycja – zobowiązanie długoterminowe na okres 5 lat.
8. Informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach;  
Grupa Kapitałowa nie udzieliła żadnych poręczeń i gwarancji.  
Spółka Lena Lighting S.A. ma podpisaną umowę z bankiem Raiffeisen Bank Polska SA z dnia 12 lipca 2006r wraz z późniejszymi zmianami na kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 15.000.000,00 złotych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Ostateczny termin wymagalności wg umowy: 31 marca 2010r. W 2006 roku Lena Lighting S.A. nie udzieliła żadnych pożyczek. Spółka Luxmat ma podpisaną umowę z bankiem Raiffeisen Bank Polska SA 2.000.000,00 złotych na finansowanie bieżącej działalności.
9. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową;  
W 2006r. Lena Lighting S.A. zmieniła swoje podejście w zakresie rozwoju sprzedaży w Polsce i w eksporcie. Zarząd Spółki w 2006 roku podjął decyzję o zakupie udziałów w spółce Luxmat Sp zo.o. z siedzibą w Warszawie w celu zajęcia znaczącej pozycji na rynku obsługi inwestycji budowlanych. Pozwoli to na głębszą penetrację rynku architektonicznego i zwiększenie znajomości marki Lena Lighting wśród architektów, projektantów, firm wykonawczych czy też firm deweloperskich. Również założenie spółki na Węgrzech pod koniec 2006 roku i plany otwarcia kolejnych spółek w Rumunii, Bułgarii pokazują zmianę dotychczasowej strategii na rynkach zewnętrznych. Otwarcia Spółek zależnych, których głównym zadaniem jest dystrybucja na poszczególnych krajach pozwolą na szybsze zaistnienie w sprzedaży zagranicznej nowości asortymentowych wprowadzanych przez Leną Lighting, oraz pozwolą na optymalne kształtowanie portfela produktowego na poszczególnych krajach. Zamiarem Leny Lighting jest zajęcie na wyżej wymienionych rynkach w okresie najbliższych 4 lat podobnej pozycji, jaką zajmuje na rynku krajowym Lena Lighting.
10. Charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej;  
W kolejnym roku funkcjonowania za najważniejsze cele stojące przed Grupą, których osiągnięcie pozwoli na dalszy dynamiczny rozwój, Zarząd uważa:  
- wzrost wartości sprzedaży,  
- wzrost efektywności sprzedaży,

- wzrost zysku netto.

Zrealizowanie powyższych celów strategicznych będzie możliwe dzięki wypełnieniu poniższych zadań:

- poszerzenie kanałów dystrybucji oraz grupy docelowych klientów, rozbudowa istniejącej sieci sprzedaży oraz powoływanie kolejnych Spółek zależnych na rynkach zagranicznych,
  - wejście w nowe sektory rynku oświetleniowego dotychczas nie eksploatowanych przez Lenę Lighting (oświetlenie drogowe i parkowe, a także stworzenie nowego brandu SANNELI DESIGN dla mieszkaniowego oświetlenia dekoracyjnego)
  - zwiększenie aktywności wśród architektów, projektantów, firm wykonawczych i deweloperskich w celu poszerzenia rozpoznawalności marki i zapoznania środowiska budowlanego z dynamicznie zmieniającym się portfelem produktów Grupy,
- Należy podkreślić, iż realizacja powyższych zadań w pierwszym etapie pochłania znaczne środki finansowe, jednak efekty ich wykonania będą widoczne, zdaniem Zarządu, w drugiej połowie 2007 roku i latach kolejnych.

11. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

- niemal połowa przychodów Grupy pochodzi ze sprzedaży eksportowej, przy takiej skali eksportu znaczący wpływ na wyniki Leny Lighting SA będzie miała relacja EUR/PLN, wzrost wartości złotego wobec Euro może spowodować obniżenie poziomu przychodów ze sprzedaży eksportowej, a co za tym idzie obniżenie zysku netto;
- gwałtowny wzrost cen ropy naftowej może spowodować wzrost cen tworzyw sztucznych, wzrost ten dotyczy wszystkich producentów, jednakże w krótkim okresie czasu wpłynie na obniżenie rentowności;

12. Na dzień 31 grudnia 2006 Grupa nie posiadała udziałów oraz akcji własnych.

13. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień;  
Nie ma tego typu posiadaczy w Akcjonariacie Spółki.

14. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta;  
Akcje Emitenta nie posiadają żadnych ograniczeń w zakresie przenoszenia praw własności czy też wykonywania prawa głosu.

15. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta, wraz z opisem tych uprawnień.  
Wszystkie akcje Emitenta są akcjami zwykłymi, nie posiadają uprzywilejowania w związku z powyższym nie występują sytuacja powyższa. Spółka nie wyemitowała innych papierów wartościowych oprócz warrantów zamiennych na akcje spółki (będących programem motywacyjnym).

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

- stan na dzień 31.12.2006

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Włodzimierz Lesiński	14.551.980	727.599,00	59,22 %	14.551.980	59,22 %
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w tym: ING Parasol Specjalistycznego Funduszu	2.462.890	123.144,50	10,02%	2.462.890	10,02 %
	1.581.151	79.057,55	6,43%	1.581.151	6,43%

Inwestycyjnego Otwartego					
ING Nationale Nederlandem OFE Polska	1.720.000	86.000,00	7,00 %	1.720.000	7,00 %
Pozostali Akcjonariusze	5.838.330	291.916,50	23,76%	5.838.330	23,76 %
<b>Suma</b>	<b>24.573.200</b>	<b>1.228.660,00</b>	<b>100,00 %</b>	<b>24.573.200</b>	<b>100,00 %</b>

- stan aktualny

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Włodzimierz Lesiński	14.551.980	727.599,00	58,91%	14.551.980	58,91%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w tym: ING Parasol Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego	3.044.778	152.238,90	12,33%	3.044.778	12,33%
ING Nationale Nederlandem OFE Polska	1.720.000	86.000,00	6,96%	1.720.000	6,96%
Pozostali Akcjonariusze	5.384.136	269.206,80	21,80%	5.384.136	21,80%
<b>Suma</b>	<b>24.700.894</b>	<b>1.235.044,70</b>	<b>100,00 %</b>	<b>24.700.894</b>	<b>100,00 %</b>

Wartość nominalna 1 akcji wynosi 0,05 złotych.

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 14 kwietnia 2006r. zmienił się skład Rady Nadzorczej, Pan Jerzy Nadwórny złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Przyczyną rezygnacji Pana Jerzego Nadwórnego były względy osobiste. Pani Barbara Wicher została wybrana na



Członka Rady Nadzorczej w dniu 06 czerwca 2006r. podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Pan Wojciech Bajda został wybrany na Członka Rady Nadzorczej w dniu 22 czerwca 2006r. podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Pan Wojciech Bajda jest przedstawicielem w Radzie Nadzorczej inwestorów instytucjonalnych.

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.

19. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.  
Nie zostały zawarte żadne umowy pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi w ww. zakresie.
20. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści, w tym programów dla osób zarządzających i nadzorujących.

Wyszczególnienie wynagrodzeń, nagród i korzyści bez programów motywacyjnych (w zł)	31.12.2005	31.12.2006
<b>Wynagrodzenia Zarządu</b>	<b>830.491,75</b>	<b>803.672,96</b>
Maciej Rychlewski – Prezes Zarządu	287.470,75	287.212,96
Piotr Gorgolewski- Członek Zarządu	302.711,00	276.000,00
Cezary Tomasz Filipiński – Członek Zarządu	240.310,00	240.460,00
<b>Wynagrodzenia Rady Nadzorczej</b>	<b>389.500,00</b>	<b>308.666,66</b>
Włodzimierz Lesiński –Przewodniczący Rady Nadzorczej	220.000,00	240.000,00
Jerzy Nadwórny – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	165.000,00	47.233,33
Andrzej Tomaszewski – Członek Rady Nadzorczej	1.500,00	4.433,33
Mikołaj Guranowski – Członek Rady Nadzorczej	1.500,00	6.000,00
Artur Hibner – Członek Rady Nadzorczej	1.500,00	4.433,33
Barbara Wicher – Członek Rady Nadzorczej	0,00	3.416,67
Wojciech Bajda – Członek Rady Nadzorczej	0,00	3.150,00
Joanna Rybak Schrödter – Członek Rady Nadzorczej	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>1.219.991,75</b>	<b>1.112.339,62</b>

Wyszczególnienie przyznanych uprawnień do akcji Spółki.	31.12.2005	31.12.2006
<b>Zarząd</b>	<b>-</b>	<b>76.617</b>
Maciej Rychlewski - Prezes Zarządu	-	30.647
Piotr Gorgolewski - Członek Zarządu	-	25.539
Cezary Tomasz Filipiński - Członek Zarządu	-	20.431
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>-</b>	<b>2.554</b>
Barbara Wicher – Członek Rady Nadzorczej	-	2.554
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>79.171</b>

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

Wyszczególnienie posiadanych uprawnień do akcji Spółki.	31.12.2005	31.12.2006
<b>Zarząd</b>		
Maciej Rychlewski - Prezes Zarządu	69.970	87.427
Piotr Gorgolewski - Członek Zarządu	58.308	76.500
Cezary Tomasz Filipiński - Członek Zarządu	46.647	75.778
<b>Razem</b>	<b>174.925</b>	<b>239.705</b>

21. Zarząd oświadcza, że wedle ich najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny, jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy. Zarząd oświadcza również, że roczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis ryzyk i zagrożeń.
22. Zarząd oświadcza również, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, (HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.) dokonujący badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania sprawozdania finansowego, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.
23. W 2006r. podmiot uprawniony do badania jednostkowych sprawozdań finansowych został wybrany na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 06 czerwca 2006 r. Umowa nr 1332/10 na badanie sprawozdań jednostkowych zawarta została w dniu 22 czerwca 2006r., oraz umowę 1605/10 z dnia 20.12.2006r. dotyczącą badania sprawozdań skonsolidowanych. Wynagrodzenie podmiotu za badanie spółki wraz z wydaniem opinii, sporządzeniem raportu z badania oraz weryfikacją przekształcenia sprawozdań na MSR wyniosło: 74.300,00 złotych netto. Poza tym Spółka zawarła dodatkowe umowy na doradztwo. Spółka zależna Luxmat zawarła również umowę na badanie sprawozdań finansowych przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Spz.o.o.. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań skonsolidowanych grupy kapitałowej został wybrany na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia: 28 maja 2007r. W sumie wynagrodzenie HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp.zo.o wyniosło w 2006r. 124.037 złotych netto. Grupa w przeszłości korzystała z usług tego podmiotu w zakresie badań sprawozdań finansowych za 2005r. i 2004r.

W 2005r. podmiot uprawniony do badania został wybrany na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 11 lipca 2005 r. Umowa nr 482/10 zawarta została w dniu 19 lipca 2005r. Wynagrodzenie podmiotu za badanie sprawozdań za 2005r. wraz z wydaniem opinii i sporządzeniem raportu z badania wynosi wg umowy: 54.910 złotych netto.

Środa Wlkp. dnia 29 maja 2007r.

### ***Zarząd Lena Lighting S.A.:***

Maciej Rychlewski- Prezes Zarządu

Piotr Gorgolewski - Członek Zarządu

Cezary Tomasz Filipiński - Członek Zarządu