

***Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Lena Lighting  
za 2010rok rozpoczynające się w dniu 01 stycznia 2010 i kończące się  
w dniu 31grudnia 2010 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 Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie nastąpił 01.06.2005r.

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 GK Lena Lighting w 2010 roku:  
W roku 2010 głównym kierunkiem rozwoju Lena Lighting S.A. było wdrażanie nowych technologii do projektowanych i sprzedawanych przez nas opraw oświetleniowych. Swoją uwagę skupiliśmy szczególnie na rozwoju technologii energooszczędnych ze szczególnym uwzględnieniem nowych technologii. W roku 2010 wprowadziliśmy do sprzedaży kilkadziesiąt nowych opraw.. Wykorzystanie tych technologii pozwala nawet na ponad 10-krotne zmniejszenie zużycia energii.  
  
Spółka uczestniczyła również jako wystawca w tegorocznych targach Light & Building, które odbyły się we Frankfurcie nad Menem w kwietniu 2010r. oraz Automechanika, które odbyły się we Frankfurcie nad Menem we wrześniu 2010r.
3. W Grupie Kapitałowej Lena Lighting nie wystąpiły ważne osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.
4. Na dzień 31.12.2010 Spółka dominująca posiadała udziały w jednostkach podporządkowanych.

Grupa Kapitałowa Lena Lighting 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 SRL 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. Aktualnie głównym profilem działalności Luxmatu jest dostarczanie opraw oświetleniowych i wykonywanie projektów w zakresie oświetlenia pod inwestycje.

Dane jednostki powiązanej kapitałowo z Emitentem:

Luxmat Sp. zo.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%
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%

Lena Lighting Hungary Kft. w trakcie likwidacji

Nazwa jednostki	Lena Lighting Hungary Kft „vegelszamas 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 Lighting Ro S.R.L.
Siedziba	Int. Margarita Nr.12 Sect 2 024055 Bukareszt
Przedmiot działalności	Sprzedaż opraw oświetleniowych
Organ rejestrowy	Romania Ministerul Finantelor Publice
Charakter dominacji	Zależna
Metoda konsolidacji	Akt założycielski w dniu 26.05.2007– ze wzgl. na istotność nie podlegała konsolidacji.
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100%
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%

Spółka nie posiada powiązań organizacyjnych z innymi podmiotami poza wymienionymi powyżej. Nie dokonywała również inwestycji kapitałowych poza grupą jednostek powiązanych. Spółka dominująca Lena Lighting SA posiada jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz nieruchomości inwestycyjne. Wymienione inwestycje opisane są w sprawozdaniach finansowych Spółki.

5. Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

#### **Wyłączenia konsolidacyjne.**

Wyłączeniu ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego podlegają następujące istotne pozycje:

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

#### **Wartość firmy z konsolidacji.**

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

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

#### 6. Sytuacja ekonomiczno – finansowa GK Lena Lighting

W 2010 rok GK Lena Lighting zamknęła przychodami na poziomie 97.423tys. zł. Jest to wynik o 6,78% niższy niż w analogicznym okresie 2009 roku.

Kryzys finansowy, którego konsekwencją był spadek przychodów Spółki, w największym zakresie był zauważalny w latach ubiegłych w sprzedaży na rynkach zagranicznych, szczególnie na rynkach wschodnich (Rosja, Ukraina, kraje nadbałtyckie), a w roku bieżącym wpłynął na spadek przychodów na rynku krajowym. Spadek sprzedaży jest wynikiem sytuacji roku 2009, kiedy to wstrzymane zostały przez inwestorów inwestycje, ze względu na problemy z otrzymaniem kredytów bankowych jak i ogólną sytuacją gospodarczą. W roku 2009 były realizowane budowy i inwestycje rozpoczęte w latach ubiegłych, natomiast zabrakło nowych inwestycji co odbiło się na całej branży w I połowie roku 2010. W drugim półroczu można było zaobserwować

wzrost, który pozwolił częściowo odrobić spadki z pierwszego półrocza na rynku krajowym.

Rentowność netto w 2010r wyniosła 4,04% w porównaniu do rentowności w 2009r w wysokości 1,19%. Zysk netto w 2010r wyniósł 3.939tys. zł. i był to wynik lepszy o 2.698tys. zł. w porównaniu do 2009r (zysk netto wyniósł 1.241 tys. zł) przy spadku sprzedaży o 7.087tys złotych.

Spółka dominująca rozliczyła kontrakty terminowe w 2010r. w wysokości 3.000 tys. Euro, co wpłynęło na spadek jej rentowności na poziomie zysku ze sprzedaży (kontrakty te są rozliczane w przychodach ze sprzedaży), podobnie jak w roku 2009 kiedy to dokonano rozliczenia 5.000 tys. Euro.

Kapitały własne Spółki uległy podwyższeniu w związku z rozliczeniem zawartych kontraktów terminowych w stosunku do 2009roku.

W 2010roku spółka zależna Luxmat wykazała stratę netto na poziomie 350 tys. Złotych. W roku 2009 w porównywalnym okresie spółka zależna wykazywała stratę netto w wysokości 2.641tys zł, która w sposób znaczący obciążała wynik finansowy.

### ***Analiza wskaźnikowa sprawozdania finansowego GK Lena Lighting***

- Ocena zyskowności:

	2010	2009
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	97 423	30 922
Zysk brutto ze sprzedaży	30 111	29,59%
<i>Rentowność brutto ze sprzedaży</i>	30,91%	6 057
Zysk ze sprzedaży	8 095	5,80%
<i>Rentowność sprzedaży</i>	8,31%	2 911
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 910	2,79%
<i>Rentowność operacyjna</i>	5,04%	7 299
Zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	9 075	6,98%
<i>Rentowność EBITDA</i>	9,32%	1 037
Zysk (strata) brutto	4 937	1 241
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej	3 939	1,19%
<i>Rentowność netto</i>	4,04%	111 596
Suma bilansowa	107 458	1,11%
ROA	3,67%	46 783
Aktywa trwale	44 270	70 693
Kapitały własne	76 600	1,76%
ROE	5,14%	30 922

- *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 akcjonariuszy Spółki dominującej po obligatoryjnych zmniejszeniach, do przychodów ze sprzedaży netto;*
- *stopa zwrotu aktywów (ROA) - udział zysku netto przypadającego akcjonariuszom spółki dominującej w wartości aktywów, mierzący ogólną efektywność aktywów;*
- *stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) - udział zysku netto przypadającego akcjonariuszom spółki dominującej w wartości kapitału własnego, mierzy efektywność kapitałów zaangażowanych w firmie.*

- Ocena struktury finansowania majątku:

	2010	2009
Aktywa obrotowe	63 188	64 813
Zobowiązania krótkoterminowe	25 344	32 334
Kapitał obrotowy netto	37 844	32 479
Udział zapasów w aktywach obrotowych	42,29%	41,16%
Udział należności w aktywach obrotowych	43,61%	44,06%
Udział inwestycji krótkoterminowych w aktywach obrotowych	13,86%	14,43%
Udział krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych w aktywach obrotowych	0,24%	0,35%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	1,7	1,5
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	28,72%	36,65%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	4,43%	8,53%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	40,28%	57,86%

- *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:

	2010	2009
Cykl rotacji zapasów w dniach	144,91	131,62
Cykl rotacji należności z tytułu dostaw i usług w dniach	94,20	91,64
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	32,33	24,38
Wskaźnik płynności I (bieżący)	2,49	2,00
Wskaźnik płynności II (szybki)	1,44	1,18
Wskaźnik płynności III (natychmiastowy)	0,35	0,29

- *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 Grupy w zakresie finansowania swoich zobowiązań jak i ogólnej sytuacji finansowej jest dobra. Zarząd GK nie widzi żadnych zagrożeń, które miałyby tą sytuację w sposób znaczący zmienić w najbliższej przyszłości.

### **Zatrudnienie w GK Lena Lighting**

Rok 2010 przyniósł w Lena Lighting SA niewielki spadek zatrudnienia w stosunku do 2009 roku. Na koniec 2009 r. zatrudnionych było 129 osób a na dzień 31.12.2010, było 124 zatrudnionych. Łącznie z Lena Lighting w 2010 roku odeszło 18 osób Przyjęto 12 nowych osób.

Lena Lighting S.A. comiesięcznie zawiera około 40-50 umów cywilnoprawnych (zlecenia i dzieło) oraz współpracowała z 34 osobami, z którymi zawarta była umowa o świadczenie usług.

Z 5 osobami w roku 2010 były podpisane kontrakty menedżerskie. Jeden kontrakt został rozwiązany w czerwcu 2010 r. i na koniec roku w ramach takiej umowy współpracowały 4 osoby.

W Luxmat Sp. z o.o., spółce zależnej Lena Lighting SA zakończona została przeprowadzana od 2009 r. redukcja etatów w związku z przeniesieniem procesów produkcji i sprzedaży do Lena Lighting SA. W grudniu 2010 na umowę o pracę zatrudniona była w Luxmat Sp. z o.o. 1 osoba.

### **7. Charakterystyka głównych rynków zbytu:**

GK Lena Lighting osiągnęła w 2010 roku przychody ze sprzedaży w wysokości 97.423 tys. złotych z czego 45,40% z tytułu sprzedaży zagranicznej i 54,60% ze sprzedaży krajowej. W stosunku do 2009 roku sprzedaż krajowa spadła o 15,14% - co stanowi spadek o 9.486tys. złotych, a sprzedaż zagraniczna wzrosła o 5,73% co stanowi: 2.399tys. złotych. Głównymi odbiorcami asortymentu Lena Lighting SA jest kanał hurtowy oraz markety budowlane na rynku polskim. W zakresie rynków zagranicznych są to głównie kanały hurtowe.

W przypadku Luxmat Sp. z o.o. głównym odbiorcą są firmy krajowe: inwestorzy, wykonawcy i inne firmy oświetleniowe dla których Spółka realizuje zamówienia o szczególnym charakterze.

Grupa Kapitałowa nie jest uzależniona od żadnego z odbiorców i dostawców i żaden z dostawców i żaden z odbiorców GK Lena Lighting nie przekroczył 10% przychodów ogółem w 2010 roku.

Spółka zaopatruje się w materiały do produkcji, towary i usługi zarówno u dostawców polskich jak i zagranicznych. W głównej mierze korzysta z dostawców krajowych oraz zlokalizowanych na Dalekim Wschodzie i na rynku niemieckim.

## Przychody ze sprzedaży produktów:

Sprzedaż				w tys. PLN
Wyroby	2010 GK	2009 GK	Zmiana %	Udział % w sprzedaży ogółem 2010r.
Oprawy Biurowe	11 724	13 352	-12,20%	12,12%
Oprawy Ogrodowe	849	863	-1,62%	0,88%
Oprawy Przenośne	11 832	10 034	17,92%	12,23%
Plafonierey Techniczne	25 372	25 924	-2,13%	26,23%
Oprawy Przemysłowe	14 865	15 549	-4,40%	15,37%
Pozostałe	715	307	132,86%	0,74%
<b>Wyroby Suma</b>	<b>65 356</b>	<b>66 030</b>	<b>-1,02%</b>	<b>67,58%</b>
<b>Towary Handlowe</b>				
Oprawy Biurowe	3 654	6 660	-45,14%	3,78%
Oprawy Ogrodowe	1 346	1 311	2,67%	1,39%
Oprawy Mieszkaniowe	3 261	3 942	-17,28%	3,37%
Oprawy Przenośne	957	597	60,34%	0,99%
Plafonierey Techniczne	610	852	-28,43%	0,63%
Oprawy Przemysłowe	7 731	8 909	-13,22%	7,99%
Pozostałe	2 858	3 956	-27,76%	2,95%
<b>Towary Handlowe Suma</b>	<b>20 416</b>	<b>26 227</b>	<b>-22,16%</b>	<b>21,11%</b>
<b>Materiały</b>	<b>8 147</b>	<b>8 532</b>	<b>-4,51%</b>	<b>8,42%</b>
<b>Usługi</b>	<b>3 504</b>	<b>3 721</b>	<b>-5,83%</b>	<b>3,62%</b>
<b>Suma</b>	<b>97 423</b>	<b>104 510</b>	<b>-6,78%</b>	<b>100,73%</b>

Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty geograficzne	2010 GK	2009 GK	Zmiana %	Udział % w sprzedaży ogółem 2010r.
<b>Sprzedaż w Polsce</b>	<b>53 189</b>	<b>62 675</b>	<b>-15,14%</b>	<b>54,60%</b>
<b>Sprzedaż za granicą w tym:</b>	<b>44 234</b>	<b>41 835</b>	<b>5,73%</b>	<b>45,40%</b>
Niemcy	8 735	7 849	11,29%	9,03%
Francja	3 990	3 318	20,25%	4,13%
Rosja	3 685	2 534	45,42%	3,81%
Czeska Republika	3 632	3 091	17,50%	3,76%
Szwecja	2 739	3 214	-14,77%	2,83%
Węgry	2 169	1 951	11,18%	2,24%
Pozostałe	19 283	19 878	-2,99%	19,79%
<b>Suma</b>	<b>97 423</b>	<b>104 510</b>	<b>-6,78%</b>	<b>100,00%</b>

8. 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 Spółka rozpoczęła inwestycję polegającą na budowie nowej hali produkcyjno –magazynowej o powierzchni 11 tys. metrów kwadratowych na gruntach będących własnością spółki. Inwestycja ta została sfinansowana poprzez kredyt inwestycyjny w wysokości 13.300tys. złotych – pozostałą część spółka sfinansowała z środków własnych. Spółka również w 2008r. rozpoczęła inwestycję polegającą na budowie małej hali produkcyjno-magazynowej o powierzchni 1 tys. mkw na terenach należących do Spółki. W celu sfinansowania tej inwestycji została podpisana umowa na kredyt inwestycyjny w wysokości 1.400 tys. złotych –pozostałą część inwestycji Spółka sfinansowała z własnych środków pieniężnych.

Poprzez te inwestycje w strukturze finansowania spółki pojawiła się nowa pozycja – zobowiązanie długoterminowe na okres 5 lat (do 2012 r.).

9. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie od początku roku obrotowego przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro;

Spółka nie zawarła żadnych transakcji z podmiotami powiązаныmi, które nie byłyby transakcjami typowymi i rutynowymi bądź zawartymi na warunkach innych niż rynkowe. Łączna wartość transakcji z podmiotem zależnym przekraczająca 500.000 euro dotyczyła spółki WWzTS A.Pawlak, w której Właściciel Pan Andrzej Pawlak jest Członkiem Rady Nadzorczej Lena Lighting SA. Wartość transakcji z tym podmiotem wyniosła w 2010 roku: 4.411 tys. złotych i dotyczyła przychodów ze sprzedaży wyrobów, usług. Dodatkowo Spółka dokonała zakupu od tego podmiotu towarów i materiałów o wartości: 6.230 tys. złotych.

10. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy, w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji;

Spółka dominująca ma zawartą umowę o współpracy z podmiotem powiązаныm z przedsiębiorstwem będącym własnością Pana Andrzeja Pawlaka (Członka Rady Nadzorczej Spółki) o charakterze znaczącym dla działalności Grupy – umowa ta i wartość transakcji za 2010 rok opisana została w 9 punkcie sprawozdania z działalności zarządu.

Spółka dominująca ma zawarte umowy ubezpieczeniowe, gdzie ewentualne świadczenie Ubezpieczyciela w przypadku szkody całkowitej ma wartość przewyższającą 10% kapitałów własnych Spółki. Umowy zawarte są w zakresie ubezpieczenia majątku trwałego, obrotowego, utraty zysku oraz odpowiedzialności cywilnej. Spółce nie są znane żadne umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami)

11. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek z podaniem ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

Spółka dominująca podpisała umowę w 2007r. na kredyt inwestycyjny w wysokości 14.700 tysięcy 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 tysięcy złotych. Stopa procentowa oparta jest o stawkę 3M Wibor lub 3M Euribor w zależności od waluty wykorzystania kredytu plus marża banku. Spółka zawarła również aneks do umowy na limit kredytowy wydłużający jego funkcjonowanie w wysokości 10.000 tysięcy złotych lub równowartości tej kwoty do wykorzystania w euro na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Umowy zostały zawarte z Raiffeisen Bank Polska S.A. Stopa procentowa oparta jest o stawkę 1M Wibor lub 1M Euribor w zależności od waluty wykorzystania kredytu plus marża banku.

Spółka dominująca zawarła również umowę w 2010 roku z BZ WBK SA na limit kredytowy w koncie w wysokości 10.000 tysięcy złotych lub równowartości tej kwoty do wykorzystania w euro na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Stopa procentowa oparta jest o stawkę 1M Wibor lub 1M Libor w zależności od waluty wykorzystania kredytu plus marża banku.

12. Informacja o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązаныm.

Grupa Kapitałowa Lena Lighting nie udzieliła oraz nie otrzymała żadnych poręczeń i gwarancji.



13. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Lena Lighting SA;

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

14. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok;

Grupa Kapitałowa Lena Lighting nie publikowała prognoz finansowych na 2010 rok.

15. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności (dotyczy emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem)

Spółka dominująca nie dokonywała w okresie objętym raportem emisji papierów wartościowych.

16. 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. z o.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 założenie spółki w Rumunii w 2007 roku 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 Lenę Lighting, oraz pozwolą na optymalne kształtowanie portfela produktowego na poszczególnych krajach.

W 2008r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o likwidacji spółki córki na Węgrzech ze względu na brak oczekiwanych rezultatów. W związku z powyższym rynek węgierski jest obsługiwany przez Spółkę w Polsce.

W dniu 27 października Zarząd Spółki Lena Lighting SA podjął uchwałę o rozwiązaniu – poprzez przeprowadzenie likwidacji - Spółki Lena Lighting Ro SRL. Zarząd uznał, że dalsze istnienie w/w spółki zależnej jest nieuzasadnione ekonomicznie i jej zadania zostaną przejęte przez spółkę Lena Lighting S.A.

W 2009r. Lena Lighting SA stała się 100% udziałowcem spółki Luxmat Sp. z o.o. W związku z powyższym została podjęta uchwała mająca na celu przeniesienie produkcji wykonywanej w Zakładzie Produkcyjnym w Karolinie do spółki Lena Lighting S.A., która w ocenie Zarządu (Lena Lighting S.A) jest zdolna do wykonywania bieżących zleceń produkcyjnych na potrzeby LUXMAT Sp. z o.o. zgodnie z profilem działalności Spółki. Po przeniesieniu zakładu produkcyjnego dokonano sprzedaży zbędnych aktywów w postaci nieruchomości, maszyn i urządzeń co poprawiło płynność finansową spółki zależnej. W związku z sytuacją gospodarczą na świecie Spółka zmieniła zasady zarządzania zmieniając horyzont czasowy.

Zarząd Spółki w 2010 roku w obliczu zmian jakie wystąpiły w trakcie kryzysu finansowego na świecie postanowił rozwój Spółki oprzeć głównie na wzroście organicznym, koncentrując się na rozwoju sprzedaży poprzez spółkę dominującą, wdrażanie nowych produktów opartych o nowe technologie i utrwalanie marki Lena Lighting w świadomości odbiorców.

Zarząd zapewnia, że prowadzi nadal działania - poprzez swój model biznesowy - zmierzające do elastycznego wyznaczania celów i kierunków rozwoju Spółki dbając o jej aktywa i płynność finansową. Jak pokazuje 2010 rok w stosunku do roku 2009 taktyka ta przynosi pozytywne efekty, Spółka potrafiła się odnaleźć i przystosować do zmieniającego się otoczenia bez problemów z płynnością i obsługą naszych klientów. Priorytetem dla Zarządu Spółki w 2011 roku jest wprowadzenie na rynek nowych produktów, doskonalenie elastyczności kosztowej oraz dalsza poprawa rentowności zysku netto Spółki i Grupy Kapitałowej.

17. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy oraz opis perspektyw rozwoju działalności Grupy 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;

Lena Lighting będzie kontynuowała dotychczasową strategię umacniania pozycji w rynku produkcji sprzętu oświetleniowego w kraju i zagranicą. Czynniki, jakie odgrywać będą największe znaczenia, w podziale na wewnętrzne i zewnętrzne, w kształtowaniu zdolności Spółki do rozwoju i osiągania stabilnego modelu przepływów pieniężnych przedstawiono poniżej.

#### Wewnętrzne czynniki

Według Zarządu do najważniejszych czynników wewnętrznych wpływających na bieżące oraz przyszłe wyniki finansowe należą:

- zdolność do wyboru właściwej strategii rozwoju na konkurencyjnym i zmieniającym się rynku – zdolność rozwoju Spółki w długim okresie na rynku charakteryzującym się wysokim stopniem konkurencji oraz ciągłymi zmianami technologicznymi produktów, w konsekwencji wprowadzania przez spółki nowych produktów;
- znajomość rynku – na którą składa się zdolność skutecznego dostosowania produktów do zmieniających się potrzeb klientów, co pozwala na osiągnięcie znaczącej przewagi konkurencyjnej. W tym celu Spółka prowadzi badania rynku pod kątem potrzeb klientów;
- zwiększenie oferty asortymentowej – poprzez dostosowywanie produktów do zmieniających się potrzeb odbiorców oraz wprowadzanie nowych produktów;
- wprowadzenie wyrobów gotowych tworzących nowe grupy produktowe – Spółka na bieżąco analizuje możliwość poszerzenia swojej dotychczasowej oferty produktowej o nowe grupy, co umożliwi zachowanie dynamiki wzrostów przychodów ze sprzedaży w kolejnych latach;
- elastyczność produkcji – możliwość i umiejętność dostosowywania wyrobów do indywidualnych potrzeb klientów, wprowadzanie niestandardowych rozwiązań, a także możliwość produkcji krótkich partii posiadających parametry wymagane przez klienta pod konkretne zamówienie;

#### Zewnętrzne czynniki

Według Zarządu do najważniejszych czynników zewnętrznych wpływających na bieżące oraz przyszłe wyniki finansowe należą:

- zmiany cen głównych surowców – wzrost cen surowców stosowanych w produkcji ma silny wpływ na koszty produkcji, a co za tym idzie na uzyskiwane przez Spółkę marże;

- zmiany kursu EUR/PLN oraz USD/PLN wpływające na poziom cen importowanych materiałów i komponentów oraz poziom przychodów ze sprzedaży zagranicznej stanowiącej ponad połowę przychodów ze sprzedaży Spółki;
- utrzymanie dywersyfikacji odbiorców – zachowanie wysokiego stopnia dywersyfikacji odbiorców (również geograficznego) skutkuje spadkiem udziału poszczególnych klientów w przychodach ze sprzedaży, a co za tym idzie mniejsza ryzyko gwałtownego spadku sprzedaży;
- zmiany w strukturze zapotrzebowania na sprzęt oświetleniowy wynikające ze zmian w technologiach produkcji oraz gustów klientów;
- sytuacja na rynku produkcji budowlano-montażowej – obserwowane są obecnie symptomy poprawy kondycji sektora budowlanego,
- konkurencyjność branży – rosnąca konkurencja, przyczynia się do stałego podnoszenia technologii produkcji oraz poszerzania oferty asortymentowej i wprowadzenia nowych grup produktowych;
- sytuacja makroekonomiczna na głównych rynkach zbytu (Europa Zachodnia oraz Środkowo-Wschodnia) – polityka gospodarcza państw oraz kształtowanie się wskaźników makroekonomicznych takich jak tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, poziom stóp procentowych, stopa bezrobocia oraz kursy walut.

Podstawowym celem przyjętej przez Zarząd strategii rozwoju Spółki jest zapewnienie długoterminowego rozwoju oraz uzyskanie stałego wzrostu wartości Spółki. Spółka planuje osiągnięcie tego celu w drodze stałego podnoszenia jakości produkowanych wyrobów, zwiększania udziału w rynku polskim oraz wzrostu sprzedaży zagranicznej. Odbywać się to będzie poprzez stałe poszerzanie oferty Spółki o rozwinięte technologicznie wyroby oraz pozyskiwaniu nowych rynków zbytu, a także penetracji rynków, na których Spółka już funkcjonuje. Efektem tego powinno być ugruntowanie wiodącej pozycji w poszczególnych segmentach rynku sprzętu oświetleniowego oraz pozyskanie znaczącej pozycji w wybranych jego segmentach.

Podstawowymi elementami strategii rozwoju Lena Lighting na najbliższe lata są:

- Utrzymanie wiodącej pozycji na polskim rynku sprzedaży opraw przenośnych i plafonier technicznych.
- Utrzymanie wiodącej pozycji na rynkach zachodnioeuropejskich w zakresie profesjonalnych opraw przenośnych oraz rozszerzenie oferowanego asortymentu o oprawy oparte na źródłach światła typu LED.
- Ważnym elementem strategii marketingowej Spółki jest budowanie silnych marek (zarówno *Lena Lighting*, jak i *Practic Line*) oraz zwiększanie ich rozpoznawalności na rynkach krajowym i zagranicznych. W tym celu Spółka powołała dział obsługi inwestycji, którego głównym zadaniem jest współpraca z architektami i projektantami. Spółka będzie również nadal brała udział w najważniejszych targach branżowych w Europie oraz na głównych rynkach, na których prowadzona jest sprzedaż. Znaczącym elementem strategii marketingowej jest również utrzymanie i budowanie wizerunku Spółki jako solidnego i wiarygodnego partnera biznesowego.
- Spółka działa na silnie konkurencyjnym rynku, na którym decydującą rolę odgrywają wymagania techniczne, jakościowe oraz trendy mody i gusta klientów. Dlatego też rozszerzenie asortymentu i stała modyfikacja istniejącego asortymentu, będzie nadal dokonywana pod kątem zmieniających się potrzeb i gustów odbiorców oraz postępu technologicznego. Spółka będzie również kontynuowała prowadzenie szczegółowych analiz rynku i na tej podstawie wprowadzała nowe grupy produktowe, w celu systematycznej rozbudowy i modyfikacji asortymentu Spółka zwiększa budżet na badania i wdrażanie nowych produktów, opracowywanie nowego wzornictwa, poszukiwanie nowych rozwiązań technicznych.

#### 18. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

- niemal połowa przychodów Spółki 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
- Spółka działa w otoczeniu firm konkurencyjnych z kraju i zagranicy. Zagrożeniem dla wyników Spółki jest możliwość utraty odbiorców szczególnie na rzecz producentów z krajów Europy Środkowo-Wschodniej oraz długofalowe obniżanie cen sprzedaży, a co za tym idzie uzyskiwanych marż. Według Spółki realna jest pojawienie się na rynku produktów o porównywalnej jakości i cenie. Sytuacja taka może wpłynąć na spadek udziału Spółki w rynku oraz obniżenie rentowności Spółki.;

Emitent stara się minimalizować to ryzyko wzmacniając swoją pozycję rynkową poprzez wprowadzanie na rynek innowacyjnych technologicznie produktów oraz poszukiwaniu nowych rynków zbytu. Ważnym elementem strategii Spółki jest umacnianie więzi handlowych z dotychczasowymi i nowymi partnerami, co w przypadku tak konkurencyjnego sektora odgrywa istotną rolę.

19. Opis przyjętych przez Grupę celów i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczeń istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

Spółki w GK Lena Lighting stosują rachunkowości zabezpieczeń.

Spółka dominująca Spółka posiada zawarte kontrakty terminowe typu forward.

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

	w tys. zł.	
	31.12.2009	31.12.2010
Kontrakty walutowe typu forward	9.986	0

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

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 2010 roku wartość godziwa wszystkich walutowych instrumentów pochodnych posiadanych przez Spółkę wynosiła -383 tys. złotych (dot. 1.164 tys. Euro –zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego i stopy procentowej). Wartość ta ustalona została w oparciu o wartość rynkową podobnych instrumentów finansowych na dzień bilansowy, z czego zobowiązania dot. zabezpieczenia kredytu inwestycyjnego i stopy procentowej w wysokości 383 tys. złotych ujęte są w krótkoterminowych zobowiązaniach finansowych oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujęta została różnica pomiędzy wartością bieżącą a wartością na koniec poprzedniego okresu w pozycji pozostałe przychody finansowe.

20. Na dzień 31 grudnia 2010 Spółka dominująca jak i spółki w grupie kapitałowej nie posiadały udziałów oraz akcji własnych.

Spółka zależna Luxmat Sp. z o.o. nabyła w 2009r. udziały od udziałowca mniejszościowego w celu ich umorzenia.

21. 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 dominującej.

22. 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.

23. 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 dominująca nie wyemitowała innych papierów wartościowych oprócz warrantów zamiennych na akcje spółki (będących programem motywacyjnym).

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

- stan na dzień 15.03.2011r

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Włodzimierz Lesiński	14 551 980	727 599,00	58,50%	14 551 980	58,50%
Robert Gubała	1 242 750	62 137,50	5,00%	1 242 750	5,00%
ING Nationale Nederlandem OFE Polska	2 450 005	122 500,25	9,85%	2 450 005	9,85%
Pozostali Akcjonariusze	6 630 315	331 515,75	26,65%	6 630 315	26,65%

Wartość nominalna 1 akcji wynosi 0,05 złotych.

25. 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.

26. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych emitenta w zakresie zobowiązań lub wierzytelności jednostkowo lub zbiorczo.

Żadne z toczących się postępowań przed sądem zarówno pojedynczo jak i zbiorczo nie przekracza kwoty 10% kapitałów własnych Emitenta.

27. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Lena Lighting S.A. – spółki dominującej.

W skład Zarządu Lena Lighting S.A. na dzień 31 grudnia 2010 roku wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej Lena Lighting S.A. na dzień 31 grudnia 2010 roku wchodzi:

- 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 01.06.2010 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało na kolejną kadencję Członków Rady Nadzorczej w dotychczasowym składzie z wyjątkiem Pana Piotra Michalskiego, który został powołany w miejsce Pani Barbary Wicher.

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.

W Lena Lighting S.A. nie powołano komitetów, a zadania komitetu audyty pełni Rada Nadzorcza zgodnie z art. 86 ust. 3 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

Opis zasad zmiany statutu emitenta

Zmiana statutu Lena Lighting S.A. wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i rejestracji zmiany w rejestrze przedsiębiorców. Uchwała w tym przedmiocie podejmowana jest większością głosów ustaloną w Kodeksie spółek handlowych i według zasad tam opisanych.

Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Walne Zgromadzenie działa na posiedzeniach, zwoływanych i odbywanych zgodnie z zasadami Kodeksu spółek handlowych, Statutem spółki oraz zgodnie z uchwalonym w dniu 1 czerwca 2010 r. Regulaminem Walnego Zgromadzenia.

Zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia obejmują:

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonywania przez nich obowiązków,
- b) postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- c) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- d) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 435 §2 Kodeksu spółek handlowych,
- e) nabycie własnych akcji w przypadkach, o których mowa w art. 362 §1 pkt. 2 Kodeksu spółek handlowych,
- f) zawarcie umowy, o której mowa w art. 7 Kodeksu spółek handlowych, powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty.

Postanowienia Statutu oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia nie odbiegają zasadniczo od reguł ustanowionych Kodeksem Spółek Handlowych, a jedynie uszczegółwiają jego postanowienia m.in. w zakresie technicznego przebiegu obrad. Akty te nie przewidują możliwości uczestniczenia w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, wypowiedzenia się w trakcie walnego

zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej ani wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną, czy też przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Akcjonariusze posiadają prawa uregulowane w Kodeksie spółek handlowych, z tym uzupełnieniem, że akcjonariusz posiadający pakiet akcji spółki stanowiący co najmniej iloraz ogólnej liczby akcji oraz każdorazowo ustalonej przez Walne zgromadzenie liczby członków Rady Nadzorczej może wskazać (mianować) członka Rady Nadzorczej (bądź proporcjonalną ich wielokrotność). Postanowienie to nie wyłącza prawa akcjonariuszy mniejszościowych do żądania przeprowadzenia wyboru członków Rady Nadzorczej grupami na podstawie art. 385 § 3 § 9 Kodeksu spółek handlowych. Członek Rady Nadzorczej wskazany w tym trybie może zostać odwołany przez Walne Zgromadzenie.

28. 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.

29. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści, w tym programów dla osób zarządzających i nadzorujących.

Wyszczególnienie wynagrodzeń, nagród i korzyści bez programów motywacyjnych (w zł) na rzecz Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Lena Lighting SA	31.12.2009	31.12.2010
<b>Wynagrodzenia Zarządu</b>	<b>976.868,07</b>	<b>900.000,00</b>
Cezary Tomasz Filipiński – Członek Zarządu	257.368,07	300.000,00
Włodzimierz Lesiński –Prezes Zarządu	719.500,00	600.000,00
<b>Wynagrodzenia Rady Nadzorczej</b>	<b>32.476,18</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
Mikołaj Guranowski – Członek Rady Nadzorczej do 02.06.2009	2.547,60	-
Artur Hibner – Członek Rady Nadzorczej	6.000,00	2.523,81
Barbara Wicher – Członek Rady Nadzorczej do 01.06.2010	6.000,00	6.000,00
Michał Hamryszak- Członek Rady Nadzorczej od 04.06.2009r	3.428,58	6.000,00
Piotr Michalski – Członek Rady Nadzorczej od 01.06.2010	-	3.500,00
Wojciech Bajda – Członek Rady Nadzorczej do 20.05.2009r	2.500,00	-
<b>Razem</b>	<b>1.009.344,25</b>	<b>930.023,81</b>

Wyszczególnienie posiadanych akcji Spółki Lena Lighting SA	31.12.2009	31.12.2010	15.03.2011
<b>Zarząd</b>	<b>14.666.826</b>	<b>14.666.826</b>	<b>14.666.826</b>
Cezary Tomasz Filipiński - Członek Zarządu	114.846	114.846	114.846
Włodzimierz Lesiński –Prezes Zarządu od 04.03.08	14.551.980	14.551.980	14.551.980
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>23.634</b>	<b>23.634</b>	-
Andrzej Tomaszewski – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Mikołaj Guranowski – Członek Rady Nadzorczej do 02.06.2009	-	-	-
Artur Hibner – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Barbara Wicher – Członek Rady Nadzorczej do 01.06.2010	23.634	n.d	n.d.
Andrzej Pawlak – członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Michał Hamryszak- Członek Rady Nadzorczej od 04.06.2009r	-	-	-
Piotr Michalski – Członek Rady Nadzorczej od 01.06.2010	-	-	-
Wojciech Bajda – Członek Rady Nadzorczej do 20.05.2009r	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>14.690.460</b>	<b>14.666.826</b>	<b>14.666.826</b>

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

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

W związku z niespełnieniem warunków, uprawnienia do akcji wygasły i program motywacyjny zakończył się bez emisji akcji serii D.

Wyszczególnienie posiadanych uprawnień do akcji Spółki- Warranty serii D	31.12.2009	31.12.2010	15.03.2011
<b>Zarząd</b>	<b>29.522</b>	-	-
Włodzimierz Lesiński- Prezes Zarządu	-	-	-
Cezary Tomasz Filipiński - Członek Zarządu	19.761	-	-

30. Zarząd oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2010 rok i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Lena Lighting oraz jej wynik finansowy. Zarząd oświadcza również, że roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.
31. Zarząd oświadcza również, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych (4Audyt Sp. z o.o.), dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 rok został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.
32. W 2010r podmiot uprawniony do badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych został wybrany na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej z dnia 25.06.2010r. Wynagrodzenie podmiotu za badanie sprawozdań finansowych Spółki wraz z wydaniem opinii i przeglądem śródrocznym sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych wyniosło: 50.000,00 złotych netto (w tym: za przegląd śródroczny jednostkowy sprawozdań: 13.000,00, za badanie jednostkowych sprawozdań: 19.000,00, za przegląd śródroczny skonsolidowanych sprawozdań finansowych 8.000,00, za badanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych 10.000,00). Spółka Luxmat Sp. z o.o. zawarła również umowę na badanie sprawozdań finansowych przez 4Audyt Sp. z o.o. Wynagrodzenie podmiotu za badanie sprawozdań spółki wraz z wydaniem opinii wyniesie: 8.000,00 złotych netto. Umowa została zawarta w dniu 05 lipca 2010r. na okres jednego roku.
33. W 2009r podmiot uprawniony do badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych został wybrany na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej z dnia 25.06.2009r. Wynagrodzenie podmiotu za badanie sprawozdań finansowych Spółki wraz z wydaniem opinii i przeglądem śródrocznym sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych wyniosło: 48.500,00 złotych netto (w tym: za przegląd śródroczny jednostkowy sprawozdań: 10.500,00, za badanie jednostkowych sprawozdań: 17.000,00, za przegląd śródroczny skonsolidowanych sprawozdań finansowych 10.000,00, za badanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych 11.000,00) Spółka Luxmat Sp. z o.o. zawarła również umowę na badanie sprawozdań finansowych przez 4Audyt Sp. z o.o. Wynagrodzenie podmiotu za badanie spółki wraz z wydaniem opinii wyniosło: 9.500,00 złotych netto. Umowa została zawarta w dniu 26.06.2009r. na okres jednego roku.



Środa Wlkp. dnia 15 marzec 2011r.

***Zarząd Lena Lighting S.A.:***

Włodzimierz Lesiński- Prezes Zarządu

Cezary Tomasz Filipiński - Członek Zarządu