

***Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Lena Lighting
za rok 2007r. rozpoczynające się w dniu 01 stycznia 2007 i kończące się
w dniu 31 grudnia 2007 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 GK Lena Lighting w 2007 roku:
 - a. Budowa nowej hali produkcyjno-magazynowej. Planowane zakończenie inwestycji w marcu 2008r.
 - b. GK, wzorem lat poprzednich, prowadzi aktywną działalność promocyjną na rynkach zagranicznych poprzez uczestnictwo w imprezach wystawienniczych. W pierwszym półroczu 2007 roku Spółka brała udział m.in. w targach Livin Luce w Mediolanie, Middle East Electricity w Dubaju (Emiraty Arabskie), Elektro w Moskwie (Rosja), Energetab w Bielsku Białej, Światło w Warszawie oraz w Kijowie.
 - c. Spółka dominująca wprowadziła na rynek nową markę handlową – Sanneli Design. Wprowadzenie tej marki ma na celu dostarczenie gotowych, kompleksowych rozwiązań w zakresie oświetlenia mieszkaniowego dla konsumenta końcowego. Asortyment obejmuje oprawy dekoracyjne wewnętrzne oraz zewnętrzne, pozwalające na podkreślenie uroku przydomowych ogrodów, alejek, elewacji budynków. Oferta przede wszystkim kierowana jest do odbiorcy o wymaganiach nieco wyższych niż przeciętne w zakresie design i jakości. Na tle konkurencji marka wyróżnia się oprawami o nowoczesnym, ciekawym wzornictwie, dostosowanym do trendów i potrzeb dynamicznie rozwijającego się rynku mieszkaniowego.
 - d. Spółka dominująca zaprojektowała i wdrożyła do produkcji nowe typy opraw drogowych i kolejowych. Zastosowany w nich odbłyśnik aluminiowy SilverBright zapewnia wyjątkowe na tle innych tego typu rozwiązań parametry świetlne (w 2005r został zastrzeżony patentem). Oprawy znajdują zastosowanie w oświetlaniu tras szybkiego ruchu, dróg publicznych, terenów osiedlowych, parkingów, trakcji i terenów kolejowych.
 - e. W spółce zależnej Luxmat był kontynuowany rozwój własnej produkcji poprzez:

- i. wdrożenie do produkcji rodziny opraw oświetleniowych RGD Slot i sprzedaż ich na wiele obiektów (miedzy innymi Ratusz Ursynów i Andersia)
 - ii. wygranie przetargu kolejowego na dostawę opraw jedno i dwuźródłowych. Zadanie to (ponad 7200 opraw) zostało wykonane w Zakładzie Produkcyjnym w Karolinie przy ścisłej współpracy z Lena Lighting.
 - iii. Eksport modułów zasilania awaryjnego (6000 sztuk) do naszego niemieckiego partnera firmy RZB.
 - iv. Opracowanie i wdrożenie do produkcji nowych modeli opraw przeznaczonych na obiekt „Lipowy Park” oraz innych jak: kinkiet, lampa wisząca, oprawa asymetryczna itd.
 - v. Opracowanie i wyprodukowanie dla firmy Lite-Licht opraw specjalnych (ponad 1200 sztuk)
 - vi. - budowa według własnego projektu i we własnym zakresie prasy krawędziowej do zaginania rastrów - rozbudowa działu obróbki aluminium)
- c. Zarząd Spółki Luxmat postanowił przyjąć do realizacji w dniu 06-04-2007 harmonogram prac badawczo-rozwojowych zmierzających do stworzenia inteligentnej instalacji, która spełnia potrzeby zarówno rynku biurowców i apartamentowców, jak również hoteli i domów jednorodzinnych. System skupia obsługę wszystkich elektrycznych mediów w jednym panelu dotykowym. Do dyspozycji użytkownika zostanie oddane w 2008 roku graficzne odwzorowanie zaprogramowanych pomieszczeń i znajdujących się w nich urządzeń. System ten daje możliwość kreowania logicznych ciągów wydarzeń i grup zadań wykonywanych przez wiele urządzeń po użyciu jednego przycisku. Proponowane przez Luxmat rozwiązania dają nieograniczone możliwości. Atutem tego systemu jest również bardzo konkurencyjna cena, łatwość w obsłudze oraz eliminacja ilości modułów sterujących. Ukoronowaniem walorów systemu jest możliwość podłączenia do posiadanego przez użytkowników dowolnego urządzenia elektrycznego za pomocą wielu dostępnych systemów, w tym przez komunikację radiową lub przy użyciu podczerwieni.

3. Na dzień 31.12.2007 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. oraz podmiotu zależnego Lena Lighting Ro SRL.

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:

Luxmat Sp. zo.o.

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 podlegała konsolidacji.
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100%
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%

Lena Lighting Ro S.R.L.

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

4. Sytuacja ekonomiczno – finansowa GK Lena Lighting

Rok 2007 GK Lena Lighting zamknęła przychodami na poziomie 142.501 tys zł. Jest to wynik o 31,06% lepszy niż w analogicznym okresie 2006 roku. Na rynku krajowym wzrost wyniósł 32,77% (obliczenia wzrostu sprzedaży na rynku krajowym dotyczą sprzedaży realizowanej w Polsce po wyłączeniu sprzedaży do podwykonawców Spółki), natomiast na rynkach zagranicznych 28,35% licząc w PLN. Wysoka dynamika sprzedaży na rynku krajowym jest konsekwencją stałego poszerzania oferty asortymentowej oraz ciągłego zwiększania udziału w rynku opraw biurowych i przemysłowych, a także wykorzystania poprawy koniunktury na rynku budowlanym. Natomiast wysoka dynamika sprzedaży na rynkach zewnętrznych jest konsekwencją zmiany strategii i podejścia Spółki dominującej do obsługi tych rynków, poprzez powołanie spółek córek i zwiększenie zatrudnienia w działach handlowych.

Wynikiem realizacji długofalowej strategii rozwoju GK jest utworzenie w maju Spółki dystrybucyjnej Lena Lighting Ro SRL

Rentowność netto w 2007r wyniosła 4,63% w porównaniu do rentowności 2006r w wysokości 7,55%. Spadek zysku netto w 2007r w porównaniu do 2006r wyniósł 23,75% przy wzroście sprzedaży o 31,06%.

Na spadek zysku w głównej mierze miał wpływ niekorzystny dla Spółki dominującej kurs walutowy EUR/zł, oraz zmiany w strukturze sprzedaży GK. Dynamiczny wzrost budownictwa w sektorze komercyjnym sprawił, iż relatywnie większym popytem cieszyły się mniej marżowe dla Grupy oprawy oświetleniowe. Strategicznym elementem rozwoju Lena Lighting SA było także budowanie struktur handlowych na rynkach zagranicznych, co miało swoje konsekwencje w postaci zwiększonych kosztów sprzedaży. Działania powyższe mają jednak doprowadzić do stabilnej obecności Spółki dominującej na owych rynkach i przynieść poprawę efektywności już w 2008 roku.

W spółce Luxmat Sp. z o.o. przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w roku 2006 wynosiły 14.105 tys. zł., natomiast w 2007 roku jest to wynik na poziomie 18.969 tys. zł.

Najważniejszym obiektem realizowanym przez Luxmat Sp. z o.o. był biurowiec i hotel Andersia w Poznaniu oraz podobnie jak w roku ubiegłym budynek RONDO ONZ.

Analiza wskaźnikowa sprawozdania finansowego GK Lena Lighting

- Ocena zyskowności:

	2007 GK	2006 GK
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	142 501	108 727
Zysk brutto ze sprzedaży	41 563	34 068
<i>Rentowność brutto ze sprzedaży</i>	<i>29,17%</i>	<i>31,33%</i>
Zysk ze sprzedaży	11 404	13 718
<i>Rentowność sprzedaży</i>	<i>8,00%</i>	<i>12,62%</i>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 479	10 534
<i>Rentowność operacyjna</i>	<i>6,65%</i>	<i>9,69%</i>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	13 347	13 327
<i>Rentowność EBITDA</i>	<i>9,37%</i>	<i>12,26%</i>
Zysk (strata) brutto	7 908	10 161
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej	6 631	8 206
<i>Rentowność netto</i>	<i>4,65%</i>	<i>7,55%</i>
Suma bilansowa	121 506	88 024
ROA	<i>5,46%</i>	<i>9,32%</i>
Aktywa trwałe	51 275	33 294
Kapitały własne	74 358	67 293
ROE	<i>8,92%</i>	<i>12,19%</i>

- *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 obowiązkowych 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:

	2007 GK	2006 GK
Aktywa obrotowe	70 231	54 554
Zobowiązania krótkoterminowe	23 087	15 969
Kapitał obrotowy netto	47 144	38 585
Udział zapasów w aktywach obrotowych	46,16%	41,32%
Udział należności w aktywach obrotowych	47,82%	53,07%
Udział inwestycji krótkoterminowych w aktywach obrotowych	5,54%	4,75%
Udział krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych w aktywach obrotowych	0,47%	0,85%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	1,5	2,0
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	38,80%	23,55%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	29,39%	3,19%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	63,41%	30,81%

- 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:

	2007 GK	2006 GK
Cykl rotacji zapasów w dniach	117,24	110,21
Cykl rotacji należności z tytułu dostaw i usług w dniach	76,90	91,76
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	32,33	40,45
Wskaźnik płynności I (bieżący)	3,04	3,42
Wskaźnik płynności II (szybki)	1,64	2,00
Wskaźnik płynności III (natychmiastowy)	0,17	0,16

- 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

Lena Lighting SA na dzień 31.12.2007 roku zatrudniała 157 osób. W tym nowo utworzonych zostało 48 miejsc pracy, przy 63 osobach zatrudnionych w ciągu 2007 roku. 27 pracowników rozwiązało stosunek pracy.

Największy wzrost zatrudnienia, podobnie jak w 2006 roku, nastąpił w działach związanych z exportem. Zatrudniony został dyrektor exportu, kierownik działu sprzedaży opraw profesjonalnych, jednak najwięcej, bo 21 osób znalazło zatrudnienie na stanowiskach export manager, junior export manager, przedstawiciel handlowy i koordynator sprzedaży.

4 osoby zatrudniono w dziale kontroli jakości, a 14 osób w magazynach.

Przyjęto także nowe osoby do pracy do działu księgowości (2 osoby), logistyki (3 osoby) oraz na stanowiska Produkt Manager (1 osoba), Junior Produkt Manager (1 osoba) a także jako personel pomocniczy do działu rozwoju.

Wzrost zatrudniania spowodowany został głównie przez rozwój działów odpowiedzialnych za sprzedaż, wprowadzenie nowych produktów do oferty naszej firmy oraz związanych z obsługą klienta.

W 2007 roku umowy z naszą firmą rozwiązało 27 osób. Tak duża liczba rozwiązanych umów o pracę została spowodowana ogólną tendencją na rynku pracy czyli odpływem młodych kadr ze znajomością języków obcych (rozwiązanych zostało 9 umów z export managerami), podobnie z uwagi na potrzeby rynku pracy odeszło 8 pracowników magazynowych.

W ubiegłym roku zmiany nastąpiły też w składzie Zarządu, jeden z dotychczasowych członków Zarządu odjął stanowisko dyrektora ds. PM i Rozwoju a następnie Pełnomocnika Zarządu ds. Negocjacji, a na jego miejsce zatrudniono nową osobę.

Luxmat Sp. z o.o. na dzień 31-12-2007 zatrudniała 56 osób, natomiast na koniec 2006 zatrudnionych było 60 osób. Zmniejszenie liczby pracowników miało związek z likwidacją oddziału we Wrocławiu oraz zmniejszenia się ilości osób zatrudnionych w sprzedaży

5. Charakterystyka głównych rynków zbytu:

GK Lena Lighting osiągnęła w 2007 roku przychody ze sprzedaży w wysokości 142.501tys. złotych z czego 40,60% z tytułu sprzedaży zagranicznej, i 59,40% ze sprzedaży krajowej. W stosunku do roku 2006 sprzedaż krajowa wzrosła o 32,98% - co stanowi wzrost o 20.995tys. złotych, a sprzedaż zagraniczna o 28,35% co stanowi: 12.779tys. złotych.

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 często korzystając z możliwości technologicznych własnego Zakładu Produkcyjnego.

Współpraca Spółek w grupie dała znakomity efekt przy wykonywaniu kontraktu na oprawy kolejowe. Wzajemne obroty wyniosły w tym przypadku 1.761 tys. zł. Żaden z dostawców i żaden z odbiorców GK Lena Lighting nie przekroczył 10% przychodów ogółem w 2007 roku.

Przychody ze sprzedaży produktów:

Sprzedaż				w tys. PLN
Wyroby	2006	2007	Zmiana %	Udział % w sprzedaży ogółem 2007r.
Oprawy Biurowe	13 998	17 478	24,86%	12,27%
Oprawy Ogrodowe	1 601	2 014	25,79%	1,41%
Oprawy Przenośne	15 844	16 355	3,23%	11,48%
Plafonierey Techniczne	28 721	33 925	18,12%	23,81%
Oprawy Przemysłowe	12 920	21 621	67,35%	15,17%
Pozostałe	71	72	1,87%	0,05%
Wyroby Suma	73 155	91 466	25,03%	64,19%
Towary Handlowe				
Oprawy Biurowe	4 785	6 742	40,89%	4,73%
Oprawy Ogrodowe	328	457	39,27%	0,32%
Oprawy Mieszkaniowe	1 608	2 406	49,64%	1,69%
Oprawy Przenośne	1 556	1 664	6,95%	1,17%
Plafonierey Techniczne	611	361	-40,86%	0,25%
Oprawy Przemysłowe	1 632	8 271	406,81%	5,80%
Pozostałe	7 986	8 685	8,75%	6,09%
Towary Handlowe Suma	18 507	28 586	54,46%	20,06%
Materiały	12 312	16 372	32,98%	11,49%
Usługi	4 753	6 077	27,86%	4,26%
Suma	108 727	142 501	31,06%	100,00%

Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty geograficzne	2006	2007	Zmiana %	Udział % w sprzedaży ogółem 2007r.
Sprzedaż w Polsce	63 651	84 646	32,98%	59,40%
Sprzedaż za granicą w tym:	45 076	57 855	28,35%	40,60%
Niemcy	5 842	5 952	1,88%	4,18%
Francja	4 802	7 581	57,87%	5,32%
Rosja	5 550	6 376	14,88%	4,47%
Czeska Republika	3 520	4 200	19,32%	2,95%
Szwecja	2 406	2 401	-0,21%	1,68%
Węgry	2 847	3 031	6,46%	2,13%
Pozostałe	20 109	28 314	40,80%	19,87%
Suma	108 727	142 501	31,06%	100,00%

6. Ocena 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 dominująca rozpoczęła inwestycję polegającą na budowie nowej hali produkcyjno –magazynowej o powierzchni około 11 tys. metrów kwadratowych na gruntach będących własnością spółki. Inwestycja ta została sfinansowana poprzez kredyt inwestycyjny w wysokości 13.300.000,00 złotych – pozostałą część spółka sfinansuje 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 dominującej. W celu sfinansowania tej inwestycji została podpisana umowa na kredyt inwestycyjny w wysokości 1.400 tys. złotych – pozostała część inwestycji Spółka dominująca sfinansowała z własnych środków pieniężnych. Poprzez te inwestycje w strukturze finansowania GK pojawi się nowa pozycja – zobowiązanie długoterminowe na okres 5 lat.

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

Łączna wartość transakcji z podmiotem zależnym przekraczająca 500.000 euro dotyczyła spółki zależnej Luxmat Spz.o.o., w której Lena Lighting SA posiada 70,22% udziałów. Wartość transakcji z tym podmiotem wyniosła 2007 roku: 3.120 tys. złotych i dotyczyła przychodów ze sprzedaży wyrobów, usług oraz sprzedaży środka trwałego.

8. Informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach; Grupa Kapitałowa Lena Lighting nie udzieliła żadnych poręczeń i gwarancji.

Spółka dominująca 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 20.000.000,00 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 dominująca ma podpisaną umowę z bankiem Raiffeisen Bank Polska SA z dnia 24 maja 2007r wraz z późniejszymi zmianami na kredyt inwestycyjny w wysokości 13.300.000,00 złotych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji polegającej na budowę hali produkcyjno-magazynowej. Ostateczny termin wymagalności wg umowy: 31 grudnia 2012r

Spółka dominująca ma podpisaną umowę z bankiem Raiffeisen Bank Polska SA z dnia 22 listopada 2007r wraz z późniejszymi zmianami na kredyt inwestycyjny w wysokości 1.400.000,00 złotych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji polegającej na budowę hali produkcyjno-magazynowej. Ostateczny termin wymagalności wg umowy: 31 grudnia 2012r

Spółka zależna Luxmat Sp. z o.o. ma podpisaną umowę z bankiem Raiffeisen Bank Polska SA n kredyt w wysokości 2.000.000,00 złotych na finansowanie bieżącej działalności.

9. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązаныm emitenta; Spółka dominująca Lena Lighting S.A. udzieliła pożyczek dwóm podmiotom powiązаныm z terminem spłaty do 30.06.2008 roku., tj.:

- Lena Lighting Hungary Kft. - wysokość udzielonej pożyczki w przeliczeniu na złotówki to: 436 tys. złotych, z czego na dzień bilansowy pozostało do spłaty: 158 tys. złotych
- Lena Lighting Ro S.R.L. wysokość udzielonej pożyczki w przeliczeniu na złotówki to: 304 tys. złotych, z czego na dzień bilansowy pozostało do spłaty: 86 tys. złotych

W sumie podmiotom powiązаныm udzielono pożyczki w wysokości 740 tys. złotych, z czego w 2007 roku spłacona została kwota 496 tys. złotych.

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

Spółka dominująca publikowała jednostkową prognozę wyników na rok 2007 dla Lena Lighting S.A. w wysokości 126mln złotych przychodów i 15mln złotych zysku brutto. W dniu 14 listopada br. Zarząd Spółki Lena Lighting SA opublikował korektę prognozy na rok 2007. Planowana wartość przychodów to 126mln złotych, zysk brutto: w wysokości 11,2 mln złotych, zysk netto: w wysokości 9mln złotych. Zarząd zastrzegł sobie możliwość dalszej korekty prognozy w przypadku spadku kursu Euro poniżej: 3,63 zł = 1 Euro.

W dniu 15.02.2008r. Zarząd Spółki dominującej ogłosił korektę prognozy jednostkowej wyników za 2007 roku. Wartość przychodów ze sprzedaży po korekcie to: 126,9mln zł., zysk brutto: 9,1 mln złotych, zysk netto: 7,3mln złotych. Kurs Euro, według którego wyceniane były należności wobec spółki wynosił na dzień 31.12.2007r -3,5182 według tabeli banku BZWBK nr 251/C/2007.

Nie była publikowana prognoza finansowa dla wyników Grupy Kapitałowej Lena Lighting.

11. 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 dominującej 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 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 Leną Lighting, oraz pozwolą na optymalne kształtowanie portfela produktowego na poszczególnych krajach.

12. 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 GK Lena Lighting, 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:

- eksploracja istniejących kanałów dystrybucji oraz praca wśród grupy docelowych klientów (programy współpracy z dotychczasowymi i nowymi partnerami zakładają większe zaangażowanie przy wsparciu technicznym finalnych odbiorców produktów Grupy, budowanie bezpośredniej komunikacji z owymi odbiorcami oraz programy lojalnościowe, zachęcające do długoterminowej współpracy z Lena Lighting SA)
- 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 poprzez systematyczną komunikację i promocję produktów Spółki. GK Lena Lighting liczy na nawiązanie trwałej współpracy z w/w podmiotami, co ma doprowadzić do zwiększenia atrakcyjności Spółek w grupie jako partnera handlowego na rynku krajowym, a także za granicą.

Spółka zależna Luxmat w 2006r postanowiła wyjść naprzeciw zapotrzebowaniu klientów i ukazała rozwiązania, które dają właściwie nieograniczone możliwości zarówno dla firm, jak i indywidualnych odbiorców.

Projekt o nazwie MMC (prace koncepcyjne rozpoczęto w IV kw. 2006) daje Spółce duże możliwości ze względu na korzystny rachunek ekonomiczny z punktu widzenia użytkownika. Możliwość jego weryfikacji w specjalnie przygotowanych ku temu pomieszczeniach dodatkowo zbliża do potencjalnego użytkownika systemu. Spółka Luxmat została już nominowana za ten system do TYTUŁU JAKOŚCI ROKU 2007.

13. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

- niemal połowa przychodów Grupy pochodzi ze sprzedaży eksportowej, przy takiej skali eksportu znaczący wpływ na wyniki Grupy Lena Lighting 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;

14. Opis przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczeń istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

Spółki w GK Lena Lighting nie stosują rachunkowości zabezpieczeń.

Spółka dominująca posiada zawarte kontrakty terminowe typu forward.

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

w tys. zł.

	31.12.2006	31.12.2007
Kontrakty walutowe typu forward	0,00	12,225

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

Na dzień 31 grudnia 2007 roku wartość godziwa walutowych instrumentów pochodnych posiadanych przez Spółkę dominującą wynosiła -124 tys. złotych (dot. 450 tys. Usd) oraz 410 tys. złotych (dot. 2.925 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 zobowiązanie o wartości 124 tys. zł. ujęte są w pozostałych zobowiązaniach, natomiast należności w wysokości 410 tys. złotych ujęte są w długoterminowych aktywach finansowych.

Zmiany wartości godziwych instrumentów pochodnych w kwocie 286 tys. zł. ujęte zostały w rachunku wyników bieżącego okresu

15. Na dzień 31 grudnia 2007 Spółka dominująca jak i spółki w grupie kapitałowej nie posiadały udziałów oraz akcji własnych.

16. 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.

17. 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.

18. 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).

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

- stan na dzień 04.03.2008r

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 .	2.228.932	111.446,60	9,02%	2.228.932	9,02%
ING Nationale Nederlandem OFE Polska	2.450.005	122.500,25	9,92%	2.450.005	9,92%
Pozostali Akcjonariusze	5.469.977	273.498,85	22,15%	5.469.977	22,15%
Suma	24.700.894	1.235.044,70	100,00 %	24.700.894	100,00 %

Wartość nominalna 1 akcji wynosi 0,05 złotych.

W dniu 15.03.2007 zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału akcyjnego spółki dominującej 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 dominującej po podwyższeniu wynosi 1.235.044,70 złotych.

20. 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 oprócz umów dotyczących programu motywacyjnego opartego na akcjach serii B, opisanych dokładnie w prospekcie emisyjnym Spółki dominującej i uchwalony przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w 2005 roku.

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

W skład Zarządu Lena Lighting SA na dzień 31 grudnia 2007 roku wchodził:

Maciej Andrzej Rychlewski – Prezes Zarządu,
Bartłomiej Busz – Członek Zarządu,
Cezary Tomasz Filipiński – Członek Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Lena Lighting SA na dzień 31 grudnia 2007 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 03 września 2007r. zmienił się skład Zarządu spółki dominującej, Pan Piotr Gorgolewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 31 sierpnia

2007. Rada Nadzorcza w dniu 03 września 2007 powołała nowy Zarząd w skład, którego weszli Maciej Rychlewski – Prezes Zarządu, Cezary Tomasz Filipiński – Członek Zarządu, Bartłomiej Busz- Członek Zarządu.

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

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

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

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.

22. 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.

23. 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 dominującej	31.12.2006	31.12.2007
Wynagrodzenia Zarządu	803.672,96	825.881,59
Maciej Rychlewski – Prezes Zarządu	287.212,96	300.175,21
Piotr Gorgolewski- Członek Zarządu do 03.09.2007r	276.000,00	193.263,89
Cezary Tomasz Filipiński – Członek Zarządu	240.460,00	252.916,45
Bartłomiej Busz – Członek Zarządu	-	79.526,04
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	308.666,66	270.000,00
Włodzimierz Lesiński –Przewodniczący Rady Nadzorczej	240.000,00	240.000,00
Jerzy Nadwórny – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	47.233,33	-
Andrzej Tomaszewski – Członek Rady Nadzorczej	4.433,33	6.000,00
Mikołaj Guranowski – Członek Rady Nadzorczej	6.000,00	6.000,00
Artur Hibner – Członek Rady Nadzorczej	4.433,33	6.000,00
Barbara Wicher – Członek Rady Nadzorczej	3.416,67	6.000,00
Wojciech Bajda – Członek Rady Nadzorczej	3.150,00	6.000,00
Razem	1.112.339,62	1.095.881,59

Wyszczególnienie posiadanych akcji Spółki dominującej	31.12.2006	31.12.2007	31.03.2008
Zarząd	174.717	154.678	14.706.658
Maciej Rychlewski - Prezes Zarządu do 18.02.08	41.400	72.047	72.047
Piotr Gorgolewski - Członek Zarządu do 03.09.07	71.117	b.d.	-
Bartłomiej Busz- Członek Zarządu	-	-	-
Cezary Tomasz Filipiński - Członek Zarządu	62.200	82.631	82.631
Włodzimierz Lesiński –Prezes Zarządu od 04.03.08	-	-	14.551.980
Rada Nadzorcza	14.583.060	14.575.614	23.634
Włodzimierz Lesiński –Przewodniczący Rady Nadzorczej do 04.03.08	14.551.980	14.551.980	-

Andrzej Tomaszewski – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Mikołaj Guranowski – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Artur Hibner – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Barbara Wicher – Członek Rady Nadzorczej	31.080	23.634	23.634
Andrzej Pawlak – członek rady Nadzorczej – od 04.03.08	-	-	-
Wojciech Bajda – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Razem	14.757.777	14.730.292	14.730.292

W związku z programem motywacyjnym Zarząd Spółki dominującej posiada prawo do objęcia nie więcej niż 174.925 akcji serii B w 2007r. i nie więcej niż 141.397 akcji serii B w 2008r. W sumie w trakcie trwania programu motywacyjnego Zarząd może objąć nie więcej niż 316.322 akcji serii B Spółki Lena Lighting S.A.

Wyszczególnienie przyznanych akcji Spółki w programie motywacyjnym – Warranty serii A.	31.12.2006	31.12.2007	31.03.2008
Zarząd	76.617	76.617	76.617
Maciej Rychlewski - Prezes Zarządu	30.647	30.647	30.647
Piotr Gorgolewski - Członek Zarządu	25.539	25.539	25.539
Cezary Tomasz Filipiński - Członek Zarządu	20.431	20.431	20.431
Rada Nadzorcza	2.554	2.554	2.554
Barbara Wicher – Członek Rady Nadzorczej	2.554	2.554	2.554
Razem	79.171	79.171	79.171

Przyznane uprawnienia do akcji Spółki dominującej (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 dominującej - Warranty serii B	31.12.2006	31.12.2007	31.03.2008
Zarząd			
Maciej Rychlewski - Prezes Zarządu do 18.02.08	87.427	37 167	37 167
Piotr Gorgolewski - Członek Zarządu do 03.09.07	76.500	32 522	32 522
Włodzimierz Lesiński – Prezes Zarządu od 04.03.08	-	-	-
Bartłomiej Busz – Członek Zarządu	-	-	-
Cezary Tomasz Filipiński - Członek Zarządu	75.778	32 215	32 215
Razem	239.705	101 904	101 904

W wyniku osiągnięcia założonych kryteriów jakościowych i ilościowych Zarząd spółki dominującej otrzymał warranty serii B zamienne na akcje spółki serii B w wysokości 101.904 szt. warrantów serii B. Prawo do ich zamiany na akcje serii B nabywają Członkowie Zarządu od dnia 01.01.2008r. Pozostała część uprawnień w do akcji czyli 137.801 warrantów w związku z niespełnieniem kryteriów zostaje umorzona.

WZA uchwaliło w dniu 28 czerwca 2007r. nowy program motywacyjny. Nowa emisja akcji, która według nowego programu może być przekazana pracownikom GK – po spełnieniu określonych kryteriów wynosi 0,5% obecnie zarejestrowanych akcji. Na dzień sporządzania sprawozdania Rada Nadzorcza nie uchwaliła jeszcze zasad i kryteriów w nowym programie motywacyjnym

24. 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 Spółki 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.
25. 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 2007 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.

26. W 2007r. podmiot uprawniony do badania jednostkowych sprawozdań finansowych został wybrany na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia: . Umowa nr 1811/10 na badanie sprawozdań jednostkowych zawarta została w dniu 13 lipca 2007r . Wynagrodzenie podmiotu za badanie spółki wraz z wydaniem opinii i przeglądem śródrocznym sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych wyniosło: 73.000 złotych netto. Spółka zależna Luxmat zawarła również umowę na badanie sprawozdań finansowych przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z.o.o. Wynagrodzenie podmiotu za badanie spółki wraz z wydaniem opinii i przeglądem śródrocznym sprawozdań wyniosło: 29.000 złotych netto.

W 2006 r podmiot uprawniony do badania 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.

Wynagrodzenie audytora w wysokości 124.037 złotych netto dotyczy w sumie wszystkich prac wykonanych przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. na rzecz spółki i podmiotu powiązanego Luxmat Sp. z o.o. w zakresie: badania sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych, przeglądu jednostkowego półrocznego oraz innych zlecanych usług.

Środa Wlkp. dnia 08 maja 2008r.

Zarząd Spółki dominującej Lena Lighting S.A.:

Włodzimierz Lesiński- Prezes Zarządu

Bartłomiej Busz - Członek Zarządu

Cezary Tomasz Filipiński - Członek Zarządu

ERROR: syntaxerror
OFFENDING COMMAND: --nostringval--

STACK:

/Title
()
/Subject
(D:20080514081332)
/ModDate
()
/Keywords
(PDFCreator Version 0.8.0)
/Creator
(D:20080514081332)
/CreationDate
(joannar)
/Author
-mark-