

**OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPORZĄDZONEGO ZA 2006 ROK**

**GRUPA KAPITAŁOWA
LENA LIGHTING
SPÓŁKA AKCYJNA**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy Lena Lighting Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Lena Lighting Spółka Akcyjna (Spółka Dominująca) z siedzibą w Środzie Wielkopolskiej, ulica Kórnicka 52, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, obejmującego:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 87 794 tysiące złotych (słownie: osiemdziesiąt siedem milionów siedemset dziewięćdziesiąt cztery tysiące złotych),
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w kwocie 8 104 tysiące złotych (słownie: osiem milionów sto cztery tysiące złotych),
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku o kwotę 13 191 tysięcy złotych (słownie: trzynaście milionów sto dziewięćdziesiąt jeden tysięcy złotych),
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku o kwotę 2 339 tysięcy złotych (słownie: dwa miliony trzysta trzydzieści dziewięć tysięcy złotych),
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnego z przyjętą polityką rachunkowości, odpowiada Zarząd Spółki Dominującej. Obowiązki z tym związane obejmują: zaprojektowanie, wdrożenie i zapewnienie działania kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzaniem i rzetelną prezentacją skonsolidowanych



sprawozdań finansowych, dobór i zastosowanie odpowiedniej polityki rachunkowości oraz dokonywanie, uzasadnionych w danych okolicznościach, szacunków księgowych.

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii, na podstawie badania, czy sprawozdanie to przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.

Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) (Ustawa),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie polegało na sprawdzeniu – w dużym stopniu w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów potwierdzających kwoty i informacje zawarte w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało też ocenę zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Spółki Dominującej, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2006 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,

- prezentuje dane zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 roku nr 209, poz. 1744),
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Spółki Dominującej sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to spełnia istotne wymogi art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Elżbieta Grześkowiak



Biegły Rewident
Nr 5014/2578

Cecylia Pol



Prezes Zarządu
HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.,
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2,
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych,
wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 238
Biegły Rewident nr 5282/782

Poznań, dnia 29 maja 2007 roku.



**Frąckowiak
i Wspólnicy Sp. z o.o.**

Biegli rewidenci - Księgowi - Doradcy podatkowi - Doradcy finansowi

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2006 ROK**

**GRUPA KAPITAŁOWA
LENA LIGHTING
SPÓŁKA AKCYJNA**

POZNAŃ, 29 MAJA 2007 ROKU

www.hlb.pl

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 238. Zarząd Spółki: Cecylia Pol - Prezes, Tomasz Wróblewski - Wiceprezes. Adres siedziby: 61-831 Poznań, pl. Wincenty Ludów 2. NIP: 778-01-62-560, REGON: 632474183, Rachunek bankowy: 18 1750 1019 0000 0000 0098 2229. Kapitał Zakładowy 458.400 PLN. Sąd Rejonowy w Poznaniu, KRS 6705.

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. is a member of  International. A world-wide organization of accounting firms and business advisers.

1. INFORMACJE O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest Lena Lighting Spółka Akcyjna. Spółka Dominująca została utworzona w dniu 26 listopada 2004 roku w wyniku połączenia spółek: Lena Lighting Sp. z o.o., Lena Electric Sp. z o.o. i Lena Sp. z o.o. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Środzie Wielkopolskiej, ulica Kórnicka 52.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej są:

- produkcja sprzętu oświetleniowego i lamp elektrycznych,
- produkcja lamp elektronowych i pozostałych elementów elektronicznych.

Przedmiotem działalności spółki zależnej są następujące rodzaje działalności:

- produkcja sprzętu oświetleniowego i lamp elektrycznych,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu elektrycznego,
- działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego,
- wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli.

Spółka Dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000224210 w dniu 31 grudnia 2004 roku.

Spółka Dominująca posiada numer NIP 786-161-61-66 nadany w dniu 14 grudnia 2004 roku oraz symbol REGON 634635800 nadany w dniu 9 grudnia 2004 roku.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2006 roku, wynosił 1 229 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 67 195 tysięcy złotych.

Zgodnie z punktem 15 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2006 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Włodzimierz Lesiński	14 551 980	14 551 980	727 599,00	59,2%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	2 462 890	2 462 890	123 144,50	10,0%
w tym: ING Parasol Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego	1 581 151	1 581 151	79 057,55	6,4%
ING Nationale Nederlanden OFE Polska	1 720 000	1 720 000	86 000,00	7,0%
Pozostali Akcjonariusze	5 838 330	5 838 330	291 916,50	23,8%
Razem	24 573 200	24 573 200	1 228 660,00	100,0%

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej Spółki Dominującej na dzień 29 maja 2007 roku w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, wystąpiły następujące zmiany właścicieli Spółki Dominującej:

- 19 kwietnia 2006 roku Pan Jerzy Nadwórny zbył 1 038 000 akcji Spółki poza rynkiem regulowanym,
- 28 lipca 2006 roku Pan Jerzy Nadwórny zbył 1 800 000 akcji Spółki w drodze transakcji giełdowej,
- 2 sierpnia 2006 roku Pan Jerzy Nadwórny zbył 800 000 akcji Spółki w drodze transakcji giełdowej,
- 8 sierpnia 2006 roku ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. poinformowało, że w wyniku transakcji zakupu, która nastąpiła 2 sierpnia 2006 roku było w posiadaniu 1 991 151 akcji Spółki,
- 21 grudnia 2006 roku ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. poinformowało, że w wyniku transakcji zakupu, która nastąpiła 21 grudnia 2006 roku było w posiadaniu 2 462 890 akcji Spółki,
- 29 stycznia 2007 roku 12 osób uprawnionych do udziału w programie motywacyjnym zawiadomiło o objęciu 127 694 warrantów na akcje Spółki,
- 23 marca 2007 roku ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. poinformowało, że w wyniku transakcji zakupu, która nastąpiła 23 marca 2007 roku było w posiadaniu 2 495 708 akcji Spółki,
- 15 marca 2007 roku Sąd Rejonowy w Poznaniu zarejestrował podwyższenie kapitału podstawowego Spółki do kwoty 1 235 tysięcy złotych w wyniku emisji 127 694 akcji serii B,
- 28 marca 2007 roku ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. poinformowało, że w wyniku transakcji zakupu, która nastąpiła 26 marca 2007 roku było w posiadaniu 2 944 778 akcji Spółki.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 29 maja 2007 roku wchodził:

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

W okresie od 1 stycznia 2006 roku do 29 maja 2007 roku skład Zarządu Spółki Dominującej nie zmieniał się.

2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

W dniu 31 grudnia 2006 roku w skład Grupy Kapitałowej Lena Lighting S.A. wchodziły spółki zależne:

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Luxmat Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.	31 grudnia 2006 r.
Lena Lighting Hungary Kft	nie podlega konsolidacji	-	-	-

Spółka Lena Lighting Hungary Kft nie podlega konsolidacji ze względu na jej niską istotność dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI

W roku ubiegłym Spółka Dominująca nie posiadała udziałów w żadnej spółce zależnej, zatem Grupa Kapitałowa nie istniała. W związku z tym nie sporządzono skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA I BIEGŁYM REWIDENCIE

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, pl. Wiosny Ludów 2, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 238 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej kierowała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak nr ewidencyjny 5014/2578.

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. została wybrana w dniu 28 maja 2007 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku przez Radę Nadzorczą Lena Lighting S.A. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 20 grudnia 2006 roku z Zarządem Spółki Dominującej.

5. ZAKRES I TERMIN BADANIA

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku przeprowadziliśmy od 22 do 29 maja 2007 roku.

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. oraz biegły rewident kierujący badaniem spełniają określone w art. 66 ust. 2 i 3 Ustawy o rachunkowości warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

7. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA OTRZYMANE

Zarząd Spółki Dominującej udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam w dniu 29 maja 2007 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W oświadczeniu tym Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

8. SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2006	31.12.2005*
I. Aktywa trwałe	33 294	19 464
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1 770	555
- wartość firmy	1 220	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	31 010	18 732
3. Należności długoterminowe	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	49	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	465	177
II. Aktywa obrotowe	54 500	44 314
1. Zapasy	22 543	16 261
2. Należności krótkoterminowe	28 897	21 515
3. Inwestycje krótkoterminowe	2 594	6 410
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	466	128
AKTYWA RAZEM:	87 794	63 778

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2006	31.12.2005*
I. Kapitał własny	67 195	54 004
A. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	63 795	54 004
B Kapitał mniejszości	3 400	-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	20 599	9 774
1. Rezerwy na zobowiązania	1 315	140
2. Zobowiązania długoterminowe	6 902	2 456
3. Zobowiązania krótkoterminowe	11 157	6 730
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 226	448
PASYWA RAZEM:	87 794	63 778

* Dane porównywalne za rok 2005 zawierają jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej.

9. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2006	2005*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	108 727	89 092
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-74 659	-57 719
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	34 068	31 373
IV. Koszty sprzedaży	-14 171	-10 028
V. Koszty ogólnego zarządu	-6 179	-5 430
VI. Zysk (strata) na sprzedaży	13 718	15 915
VII. Pozostałe przychody operacyjne	614	333
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	-3 798	-2 248
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 534	14 000
X. Przychody finansowe	254	347
XI. Koszty finansowe	-627	-573
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	10 161	13 774
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-
XIV. Zysk (strata) brutto	10 161	13 774
XV. Podatek dochodowy	-2 056	-2 632
XVI. Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	8 104	11 142
Strata z działalności zaniechanej	-	-
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
XVIII. Zysk (strata) netto	8 104	11 142
XIX. Zysk (strata) mniejszości	-101	
XX. Zysk (strata) grupy kapitałowej	8 206	11 142

* Dane porównywalne za rok 2005 zawierają jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej.

10. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2005 i 2006, charakteryzujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2006	2005***
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		108 727	89 092
wynik finansowy netto (tys. zł)		8 104	11 142
kapitały własne (tys. zł)		67 195	54 004
suma aktywów (tys. zł)		87 794	63 778
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	9,2%	17,5%

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2006	2005***
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	15,0%	33,2%
rentowność brutto sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	12,6%	17,9%
płynność – wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	4,88	6,58
płynność – wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,22	0,71
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	94	81
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	40	33
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	110	103
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + bierne RMK długoterminowe) / suma pasywów	0,78	0,85
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własne) / pasywa ogółem	23,5%	15,3%
Wskaźniki inflacji:			
Średnioroczny (%)		1,0	2,1
od grudnia do grudnia (%)		1,4	0,7

* bez należności/zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

** przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

*** Wskaźniki dotyczące okresu porównywalnego zostały obliczone w oparciu o jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej.

11. KONTYNUOWANIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

W punkcie 2 wprowadzenia do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdanie finansowe spółki zależnej będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2006 roku, i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółkę zależną.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka Dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest

od 31 grudnia 2006 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

12. ROK OBROTOWY

Sprawozdania finansowe Spółki Dominującej zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2006 roku i obejmuje dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku. Sprawozdanie finansowe spółki zależnej, będące podstawą do sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego, zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2006 roku i obejmuje dane finansowe za okres od 3 lipca 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku.

13. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH

W punkcie 4 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. Dane porównywalne zostały sporządzone na podstawie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej za okres zakończony 31 grudnia 2005 roku. Sprawozdanie to zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, natomiast dane porównywalne zostały doprowadzone do porównywalności z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej / Międzynarodowych Standardach Rachunkowości. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości i skutki przedstawiono w punkcie 3 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku

14. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI ORAZ JEJ ODPISY

Zasady ustalenia wartości firmy z konsolidacji, zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości firmy oraz odpisy za ostatni rok obrotowy i do dnia bilansowego ujawniono w punkcie 4 wprowadzenia i nocy 1b dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

15. KAPITAŁ WŁASNY

Wykazany w skonsolidowanym bilansie na 31 grudnia 2006 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w notach od 12 do 17 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16. KAPITAŁ AKCJONARIUSZY MNIEJSZOŚCIOWYCH

Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych na 31 grudnia 2006 roku wynosił 3 400 tysięcy złotych. Kapitał ten jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

17. WYŁACZENIA KONSOLIDACYJNE

Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

- wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),
 - obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów)
- są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

18. SPRZEDAŻ UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PODPORZĄDKOWANEJ

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2006 roku Grupa Kapitałowa nie zbyła żadnych udziałów w spółkach podporządkowanych.

19. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ

W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

20. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

21. POZYCJE WPŁYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ

Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

22. ODSTĘPSTWA OD ZASAD KONSOLIDACJI I STOSOWANIA METODY PRAW WŁASNOŚCI

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki Dominującej przyjął niżej wymienione odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności:

Ze względu na niską istotność dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, odstąpiono od konsolidacji spółki Lena Lighting Hungary Kft.

23. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, a także zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

24. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w istotnych aspektach spełnia

wymagania art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Niniejszy raport zawiera 12 stron.

Elżbieta Grześkowiak



Biegły Rewident
Nr 5014/2578

Cecylia Pol



Prezes Zarządu
HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.,
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2,
podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod numerem 238
Biegły Rewident nr 5282/782