

A. WPROWADZENIE DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ LENA LIGHTING.

1. INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa Spółki dominującej: Lena Lighting S.A.

Siedziba Spółki dominującej mieści się przy: ul. Kórnickiej 52 63-000 Środa Wlkp.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 634635800 oraz numer NIP 786-16-16-166

Podstawowym przedmiotem działania Spółki dominującej jest produkcja i sprzedaż sprzętu oświetleniowego (PKD 3150 Z).

Lena Lighting S.A. („Spółka”) powstała w wyniku połączenia spółek Lena Sp. z o.o., Lena Electric Sp. z o.o. oraz Lena Lighting Sp. z o.o. wszystkie z siedzibą w Środzie Wielkopolskiej, przez zawiązanie nowej spółki w trybie art. 492 § 1 pkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych, na mocy aktu zawiązania spółki akcyjnej z dnia 26 listopada 2004 roku (akt notarialny sporządzony przez notariusza Eleonorę Dorotę Drożdż prowadzącą kancelarię notarialną w Poznaniu - Rep. A nr 14.404/2004). Założycielami Spółki są Włodzimierz Lesiński oraz Jerzy Nadwórny. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000224210 na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 31 grudnia 2004 roku.

Poprzednikami prawnymi Leny Lighting S.A. były spółki: Lena Sp. z o.o., Lena Electric Sp. z o.o. oraz Lena Lighting Sp. z o.o.

Skład organów Spółki:

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, 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..

2. INFORMACJE O PODSTAWIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

Walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich. Przy prezentacji kwot w sprawozdaniu zastosowano zaokrąglenia do tysiąca złotych.

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności oraz nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółki grupy w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Czas trwania Grupy Kapitałowej jest nieograniczony.

Lena Lighting S.A. według stanu na dzień 31.12.2007 jest jednostką dominującą, w związku z tym sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Struktura Grupy Kapitałowej Lena Lighting S.A.

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

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 jednostek powiązanych kapitałowo z Emitentem:

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

Lena Lighting Hungary Kft.

Nazwa jednostki	Lena Lighting Hungary Kft
Siedziba	1046 Budapeszt, Kiss Erno u.1-3 II./216
Przedmiot działalności	Sprzedaż opraw oświetleniowych
Organ rejestrowy	Fővárosi Bíróság 01-09-877939/3
Charakter dominacji	Zależna

Metoda konsolidacji	Akt założycielski w dniu 27.12.2006 – ze wzgl. na istotność nie 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%

3. OKRES OBJĘTY ROCZNYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres rozpoczynający się w dniu 01.01.2007 i kończący się w dniu 31.12.2007r. Dane porównywalne dotyczą okresu od 01.01.2006r. do 31.12.2006r.

4. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

Grupa Kapitałowa Lena Lighting przyjęła zasady polityki rachunkowości wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR), obowiązujących w Grupie Kapitałowej Lena Lighting od 01.01.2006r. Przyjęte zasady określają:

- Rok obrotowy Grupy Kapitałowej,
- Metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego,
- Zasady i sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych.

Metody konsolidacji.

Podstawą do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest dokumentacja konsolidacyjna, która obejmuje:

- sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej,
- korekty i wyłączenia konsolidacyjne.

Jednostki objęte konsolidacją stosują jednakowe, zgodne z MSR i rozporządzeniem, metody wyceny i sporządzania sprawozdań finansowych.

Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone na podstawie jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki dominującej oraz jednostkowego sprawozdania finansowego spółki zależnej.

Przy konsolidacji metodą pełną sumowaniu podlegają wszystkie odpowiednie pozycje aktywów i pasywów jednostek zależnych i jednostki dominującej w pełnej wysokości. Po dokonaniu sumowania dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych zgodnie z obowiązującymi przepisami.

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

W związku z krótkim termin istnienia spółki zależnej Lena Lighting Hungary Kft. 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.

Wartości niematerialne

Grupa Kapitałowa Lena Lighting identyfikuje wartości niematerialne o określonym i nieokreślonym czasie używania. Wartości niematerialne o określonym okresie używania amortyzowane są według ustalonego planu przy zastosowaniu metody liniowej przez okres ekonomicznej użyteczności. Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie używania nie są amortyzowane, przeprowadzany jest na nich raz do roku test utraty wartości.

Odpisy amortyzacyjne ujmowane są w rachunku zysków i strat jako koszt okresu lub jeżeli są wykorzystywane w procesie wytwarzania innego składnika aktywów trwałych, zwiększają wartość tego składnika.

Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej poniżej 3.500 zł są bezpośrednio odpisywane w koszty w momencie ich przekazania do użytku.

Poprawność stawek amortyzacji stosowanych w odniesieniu do poszczególnych składników wartości niematerialnych i prawnych jest przez Jednostkę weryfikowana nie rzadziej niż raz do roku. Wszelkie zmiany wynikające z weryfikacji stawek amortyzacyjnych wpływają (jako zmiana wielkości szacunkowych) na odpowiednią korektę dokonywanych w bieżącym roku obrotowym oraz w następnych latach obrotowych odpisów amortyzacyjnych.

Spółki tworzące Grupę Kapitałową posiadają w używaniu w 100% zamortyzowane wartości niematerialne i prawne o wartości brutto: 481 tys. złotych.

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

Amortyzacja środków trwałych

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

Budynki i lokale	2,5%
Urządzenia techniczne i maszyny	5% - 30%
Środki transportu	14% - 40%
Inne środki trwałe (wyposażenie itp.)	10% - 30%

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

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową uwzględniającą ekonomiczną użyteczność nie wcześniej niż po przyjęciu składnika majątkowego do używania. W uzasadnionych przypadkach (kiedy korzyści, jakie dane aktywum przynosi, nie rozkładają się równomiernie w czasie), stosuje się inną odpowiednią metodę amortyzacji (np. degresywną, naturalną, progresywną lub inną – w każdym przypadku uzasadnioną rozkładem użyteczności danego aktywa). Stawkę lub okres użytkowania i metodę amortyzacji ustala się na dzień przyjęcia aktywa do użytkowania i później raz do roku weryfikuje. Amortyzacja jest naliczana miesięcznie. Środki trwałe o wartości jednostkowej poniżej 3.500 zł. są bezpośrednio odpisywane w koszty w momencie ich przekazania do użytku.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są zamortyzowane ujmowane w rachunku zysków i strat.

Grupa Kapitałowa posiada w używaniu w 100% zamortyzowane środki trwałe o wartości brutto: 2.850tys. złotych.

Wartość odsetek skapitalizowanych w środkach trwałych w budowie wynosiła w 2007 roku: 224tys. złotych

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Grupa Kapitałowa dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie, oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Trwała utrata wartości

Z trwałą utratą wartości mamy do czynienia w sytuacjach, kiedy istnieje duże prawdopodobieństwo, że wykazywany w księgach Jednostek grupy kapitałowej środek trwały lub środek trwały w budowie nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych. W sytuacjach takich Jednostka dokonuje, w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, odpisu aktualizującego.

Odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości jest nadwyżką wartości bilansowej danego środka trwałego (środka trwałego w budowie) nad jego wartością odzyskiwalną.

Wartość odzyskiwalna odpowiada cenie sprzedaży netto środka trwałego (środka trwałego w budowie) lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa.

Wartość użytkowa jest natomiast bieżącą (zdyskontowaną), szacunkową wartością przyszłych przepływów środków pieniężnych, których wystąpienia oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania środka trwałego (środka trwałego w budowie) oraz jego zbycia na koniec okresu użytkowania.

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

Odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejsza odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją. Ewentualną nadwyżkę odpisu odnosi się na pozostałe koszty operacyjne.

Inwestycje w nieruchomości oraz rzeczowe aktywa trwałe

Nieruchomości inwestycyjne to grunty oraz budynki i budowle nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z tytułu przyrostu wartości tych aktywów lub innych pożytków np. osiągnięcia przychodów z tytułu czynszów dzierżawnych, chyba że stanowi to przedmiot działalności Grupy. Aktywa takie nie są użytkowane przez Grupę.

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy nieruchomości zaliczane do inwestycji wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Do nieruchomości zaliczonych do inwestycji stosuje się zasady stosowane do środków trwałych w zakresie powiększania wartości początkowej o koszty ulepszeń, dokonywania odpisów amortyzacyjnych (z wyłączeniem metod uproszczonych dla środków trwałych o niskiej wartości) oraz aktualizacji wyceny (przeszacowania na podstawie odrębnych przepisów).

Spółka Lena Lighting SA posiada jako nieruchomość inwestycyjną grunt położony w Kijewie w gminie Środa Wlkp. o powierzchni 27.41.00 ha. Nieruchomość ma przeznaczenie obecnie rolne i w takich celach jest wydzielana. Wartość nieruchomości wykazywana w księgach to: 378 tys. złotych- jest to wartość po której nieruchomość została nabyta w 2004 roku.

W 2007 roku zakwalifikowano nieruchomości do nieruchomości inwestycyjnych – przychody z tytułu dzierżawy wynosiły w 2007 roku: 20 tys. złotych.

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe (i grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą.

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego ciągłego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa grupy do zakończenia transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem generującym odsetki i wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych.

Wycena należności na dzień bilansowy

Należności wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu. Ze względu na to, że różnica między wyceną wg zamortyzowanego kosztu a wyceną w kwocie wymaganej zapłaty nie jest istotna dla sprawozdania finansowego, należności z tytułu dostaw i usług wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty wraz z należnymi na dzień bilansowy odsetkami (w przypadku wystawienia noty) i innymi tytułami zasądzonymi prawomocnym wyrokiem sądu.

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy należności wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień kursie kupna walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta Spółka. W przypadku otrzymania zapłaty należności wyrażonej w walucie obcej na dzień przeprowadzenia operacji ujmuje się ją w księgach po kursie kupna walut stosowanym przez bank.

W bilansie należności wykazuje się w kwocie netto jako różnicę między stanem należności a stanem odpisów aktualizujących ich wartość.

Aktualizacja wyceny

Wartość należności jest aktualizowana przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Dokonanie odpisu aktualizującego jest obowiązkowe w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości, do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,

- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego – w pełnej wysokości należności,
- kwestionowanych przez dłużników (należności sporne) oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny jego sytuacji majątkowej i finansowej spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna – do wysokości roszczenia nie znajdującego pokrycia w gwarancji lub innym zabezpieczeniu,
- należności dochodzonych na drodze sądowej.

Ewidencja rozrachunków powinna zapewnić podział rozrachunków bieżących według okresów spłaty oraz analizę należności przeterminowanych według okresów ich zalegania.

Ponadto dokonuje się odpisów aktualizujących należności, których termin wymagalności zapłaty na dzień bilansowy przekroczył:

- 180 dni w wysokości 50%,
- 365 dni w wysokości 100%.

W przypadku jednostek zależnych wysokość ewentualnych odpisów aktualizujących należności uzależniona jest od uzyskanych przez nie wyników finansowych.

Odpisów aktualizujących dokonuje się w każdym przypadku, za wyjątkiem sytuacji, w których istnieje pewność otrzymania zapłaty, np. w przypadku, jeżeli należność została w sposób wiarygodny zabezpieczona np. w formie hipoteki, gwarancji bankowej, ubezpieczenia należności, zastawu.

Zapasy

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych, niż cena sprzedaży netto. Na koszty wytworzenia składają się koszty materiałów bezpośrednich oraz w stosownych przypadkach koszty wynagrodzeń bezpośrednich oraz uzasadniona część kosztów pośrednich. Zapasy materiałów i towarów są wyceniane według ceny nabycia powiększonej o wszystkie koszty nabycia. Zapasy rozchodzą się wg FIFO.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych związane z utratą ich wartości lub wyceną na dzień bilansowy obciążają pozostałe koszty operacyjne. W przypadku ustania przyczyny dokonania odpisu aktualizującego wartość rzeczowych składników obrotowych jest ona odnoszona na dobro pozostałych przychodów operacyjnych.

Zasady ustalania odpisów aktualizujących wartość bilansową zapasów zostały określone w następujący sposób:

- dla składników, zalegających od 12 do 24 miesięcy w 20%,
- dla składników, zalegających od 24 do 36 miesięcy w 40%,
- dla składników, zalegających od 36 do 48 miesięcy w 60%,
- dla składników, zalegających od 48 do 60 miesięcy w 80%,
- dla składników, zalegających powyżej 60 miesięcy w 100%,

Powyższe zasady dotyczące ustalania odpisów aktualizujących wartość zapasów nie mają zastosowania dla zapasów produktów i towarów zamiennych, bądź nietypowych, chyba że utraciły one ekonomiczną użyteczność.

Środki pieniężne

Środki pieniężne wykazywane są w wartości nominalnej. W przypadku środków zgromadzonych na rachunkach bankowych, wartość nominalna obejmuje doliczone przez bank na dzień bilansowy odsetki, które stanowią przychody finansowe.

Wycena na dzień bilansowy środków pieniężnych wyrażonych w walucie obcej.

Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy po kursie kupna, ustalonym dla danej waluty przez bank prowadzący rachunek na ten dzień. Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Inwestycje w papiery wartościowe

Inwestycje w papiery wartościowe klasyfikowane są jako przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży i wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej. W przypadku gdy papiery wartościowe zaklasyfikowane zostały jako przeznaczone do obrotu, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres.

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy wykazuje się w wysokości zgodnej z umową Spółki dominującej, wpisaną w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy tworzony jest zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, na kapitał zapasowy składa się zysk z lat ubiegłych, który na podstawie uchwały udziałowców/ później akcjonariuszy został zatrzymany w Spółce, kapitał powstały z nadwyżki ceny nabycia określonej jednostki lub zorganizowanej jej części a wartością nominalną akcji tzw. agio oraz kapitał powstały w wyniku różnicy pomiędzy wartością nominalną nowej emisji akcji serii C, a ceną ich sprzedaży pomniejszoną o koszty emisji i sprzedaży.

Zysk (strata) z lat ubiegłych

Zysk (strata) z lat ubiegłych obejmuje niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych.

Zysk (strata) netto

Zysk (strata) netto obejmuje wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

Rezerwy

Rezerwy ujmuje się, gdy na Grupie Kapitałowej ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania lub potencjalnej straty. Celem tworzenia rezerw jest stworzenie ekwiwalentu na przewidywane lub prawdopodobne straty i inne wydatki. Bierze się pod uwagę wszystkie zdarzenia znane Grupie do dnia podpisania sprawozdania finansowego oraz zasadę ostrożności.

Świadczenia pracownicze

Spółki Grupy Kapitałowej identyfikują zobowiązania wynikające z przysługujących pracownikom praw do niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych, odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych.

Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty, która obejmuje również niezapłacone odsetki. Odsetki są księgowane w momencie otrzymania not odsetkowych.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem odsetkowym i wykazywane są w bilansie w wartości nominalnej. Nie rzadziej niż na dzień bilansowy zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień kursie sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta Spółka. W przypadku zapłaty zobowiązania wyrażonego w walucie obcej na dzień przeprowadzenia operacji ujmuje się ją w księgach po kursie sprzedaży walut stosowanym przez bank.

Instrumenty kapitałowe

Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę dominującą ujmowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o bezpośrednie koszty emisji.

Instrumenty pochodne

W związku z prowadzoną działalnością Spółka dominująca narażona jest na ryzyka finansowe związane ze zmianami kursów walutowych. W celu zabezpieczenia przed tym ryzykiem, Spółka wykorzystuje walutowe kontrakty terminowe typu forward. Spółka nie wykorzystuje instrumentów pochodnych dla celów spekulacyjnych.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Płatności instrumentami kapitałowymi.

Spółka dominująca dostosowała księgi do wymogów MSSF 2 [Płatności instrumentami kapitałowymi]. Programy płatności instrumentami kapitałowymi skierowane są do wybranych pracowników i współpracowników Spółki. Programy te posiadają formę rozliczenia – poprzez dostawę instrumentów kapitałowych.

Programy rozliczane poprzez dostawę instrumentów kapitałowych są wyceniane według wartości godziwej w momencie ich rozpoczęcia. Tak ustalona wartość godziwa jest rozliczana liniowo w kosztach przez okres od rozpoczęcia programu do momentu spełnienia przez jego uczestników wszystkich warunków pozwalających na uzyskanie bezwzględnego do prawa objęcia instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa obliczona jest modelem Blacka-Scholesa.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 18 w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą. Sprzedaż towarów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

Koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej są ewidencjonowane w układzie kalkulacyjnym. Wydatki poniesione w danym okresie i dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczym są ujmowane w rozliczeniach międzyokresowych w aktywach.

Koszty finansowe

Koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych, w szczególności z tytułu strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji ich wyceny, nadwyżek ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi oraz odsetki i prowizje kredytowe. Koszty te są ujmowane są jako koszty okresu w rachunku zysku i strat.

Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty (PLN) są księgowane po kursie banku waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu banku obowiązującego na ten dzień. Aktywa i pasywa niepieniężne wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się według kursu banku obowiązującego w dniu ustalenia wartości godziwej. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmian kursów walutowych, Spółka wykorzystuje walutowe transakcje forward.

Podatki

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego

składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

Leasing

W przypadku Leasing operacyjny Spółki wykazują koszty w sprawozdaniu zgodnie z faktycznie płaconymi ratami. Wstępne koszty bezpośrednie, poniesione przed zawarciem umowy leasingu, jeżeli są znaczne rozlicza się w czasie, proporcjonalnie do wykazywanych w sprawozdaniu finansowym opłat z tytułu leasingu, albo też odpisuje się w ciężar kosztów okresu ich poniesienia, gdy są nieznaczne.

W przypadku leasingu finansowego czyli gdy umowa leasingu spełni jeden z siedmiu warunków wymienionych w paragrafie 10 MSR 17 „Leasing”, to przedmiot umowy zalicza się do środków trwałych Spółki (korzystającego) i dokonuje się odpisów amortyzacyjnych. Amortyzacja stanowi odpis wartości przedmiotu leasingu w koszty korzystającego. Może być dokonana metodą liniową lub degresywną. Jeżeli nie ma pewności nabycia własności środka trwałego przed zakończeniem umowy, to wartość środków trwałych jest w pełni amortyzowana w krótszym z dwóch okresów: trwania umowy leasingu, czasu użytkowania. Przedmiot leasingu od dnia uznanego za rozpoczęcie umowy, ujmowany jest w bilansie w wartości niższej z dwóch kwot: w wartości godziwej, w wartości bieżącej (zdyskontowanej) sumy opłat leasingowych, ustalonej za pomocą stopy dyskontowej równej stopie procentowej leasingu, z uwzględnieniem wartości końcowej przedmiotu leasingu w korespondencji z powstałym zobowiązaniem z tytułu leasingu.

Spółka Lena Lighting S.A. posiada w leasingu samochód marki BMW X5 r.2007. Umowa zawiera następujące postanowienia: „Finansujący przekazuje Korzystającemu w użytkowanie na czas oznaczony w zamian za umówione raty leasingowe oraz zgodnie z " Ogólnymi Warunkami Leasingu" przedmiot leasingu - samochód osobowy marki BMW X5 umowa została zawarta 12.06.2007 na okres 35 miesięcy wysokość rat leasingowych może ulec zmianie w przypadku zmiany wysokości stopy procentowej WIBOR 1M w odniesieniu do poziomu tej stopy, przyjętej do kalkulacji umowy leasingu , tj.4,4% . Korzystającemu przysługuje prawo pierwokupu za kwotę stanowiącą równowartość 1,00% ceny zakupu

Spółka zależna Luxmat posiada w leasingu samochody na podstawie dziesięciu umów.

Opis ważniejszych postanowień pierwszej umowy leasingu : „Finansujący przekazuje Korzystającemu w użytkowanie na czas oznaczony w zamian za umówione raty leasingowe oraz zgodnie z " Ogólnymi Warunkami Leasingu" przedmiot leasingu - samochód osobowy marki Toyota umowa została zawarta 27.09.2005 na okres 36 miesięcy wysokość rat leasingowych może ulec zmianie w przypadku zmiany wysokości stopy procentowej WIBOR 1M w odniesieniu do poziomu tej stopy, przyjętej do kalkulacji umowy leasingu , tj.4,500% . Korzystającemu przysługuje prawo pierwokupu za kwotę stanowiącą równowartość 1,00% ceny zakupu .

Opis przedmiotów leasingu samochód osobowy marki Toyota Avensis 2.2 Diesel , r.2005, sedan.

Opis ważniejszych postanowień drugiej umowy leasingu :”Umowa została zawarta 31.01.2005 na okres 36 miesięcy Ustalona miesięczna rata została skalkulowana w oparciu o długookresowe rynkowe stopy procentowe i pozostanie niezmienną przez cały czas trwania umowy , niezależnie od stóp NBP i WIBOR. Korzystający ponosi koszty podatku od środków transportu i pełnego ubezpieczenia pojazdu w okresie umowy.

Samochody osobowe marki Ford Focus Amber 1,6 -osiem sztuk r. 2007. Umowy zawarte zostały na okres 36 miesięcy. Wysokość rat leasingowych może ulec zmianie w przypadku zmiany wysokości stopy procentowej WIBOR 1M w odniesieniu do poziomu tej stopy, przyjętej do kalkulacji umowy leasingu, tj.4,680% Korzystającemu przysługuje prawo pierwokupu za kwotę stanowiącą równowartość 1,00% ceny zakupu . Umowa została zawarta dla trzech samochodów w lipcu 2007r, dla pozostałych 5 samochodów we wrześniu 2007r.

Leasing	na dzień			
	31.12.2007		31.12.2006	
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat minimalnych	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat minimalnych
Płatne w okresie do 1 roku	304 229,80	260 408,56	81 523,32	71 413,92
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	471 010,30	409 533,38	21 916,44	19 311,30
Płatne powyżej 5 lat				
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem	775 240,10	669 941,94	103 439,76	90 725,22
Koszty finansowe	105 298,16	X	12 714,54	x
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego	669 941,94	669 941,94	90 725,22	90 725,22

Walutowe instrumenty pochodne

Spółka dominująca stosuje walutowe instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia istotnych, przyszłych transakcji oraz przepływów pieniężnych. Spółka zawarła szereg kontraktów walutowych typu forward, które stanowią element zarządzania ryzykiem walutowym. Zakupione instrumenty denominowane są przede wszystkim w walutach głównych rynków działalności Spółki czyli Euro. Spółki w grupie kapitałowej nie stosują rachunkowości zabezpieczeń

Podpisy

Data 08 maja 2008r

Prezes Zarządu Włodzimierz Lesiński

Członek Zarządu Cezary Tomasz Filipiński

Członek Zarządu Bartłomiej Busz

Główny Księgowy Robert Misiaczyk

Dyrektor Finansowy Joanna Rybak-Schrödter

B. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM SPORZĄDZONYM NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2007 ROKU.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie dokonano korekty błędów podstawowych z dniem 31.12.2007 roku.

2. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

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

3. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI DO DNIA 31 GRUDNIA 2007 R.

Na dzień 31.12.2007 r. nie nastąpiła zmiana polityki rachunkowości w stosunku do zasad na dzień 31.12.2006r. W związku z korektą błędów w sprawozdaniu spółki zależnej zwiększyła się w porównaniu z poprzednio opublikowanym sprawozdaniem na 31.12.2006- wartość nieruchomości o 409.190 zł, kapitał mniejszości o 98.703,99 zł., zmniejszyła się wartość firmy o (232.739,91) zł. Dokonano korekty prezentacyjnej w bilansie za 2006r. w jednostkowym sprawozdaniu Lena Lighting SA w pozycji należności i zobowiązań w wysokości 54 tys. złotych

4. WALUTOWE INSTRUMENTY POCHODNE

Na dzień bilansowy, wartość nominalna nie zrealizowanych kontraktów walutowych typu forward zawartych przez Spółkę Lena Lighting SA, 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 na ryzyko walutowe i mogą być odnawiane w razie zapotrzebowania.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku wartość godziwa walutowych instrumentów pochodnych posiadanych przez Spółkę 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

5. INFORMACJE O KOREKTACH Z TYTUŁU REZERW ORAZ ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ SKŁADNIKÓW AKTYWÓW.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. rezerwa oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego kształtowały się następująco:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

dane w tys. zł.

Tytuł odpisu:	Stan na 31.12.2006	Zmiany	Stan na 31.12.2007
– aktualizacja innych papierów wartościowych	11	1	12
– niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	1	0	1
– podatek od wyceny aktywów spółki zależnej według wartości godziwej	1 221	(256)	965
– pozostałe	0	47	47

Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 233	(208)	1 025
---	--------------	--------------	--------------

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

dane w tys. zł.

Tytuł odpisu:	Stan na 31.12.2006	Zmiany	Stan na 31.12.2007
1. podatek od utworzonych rezerw na koszty	0	24	24
2. podatek od niewypłaconych wynagrodzeń	74	(5)	69
3. podatek od świadczeń emerytalnych i rentowych	2	2	4
4. podatek od niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych	45	22	67
5. podatek od utworzonych rezerw na niewykorzystane urlopy	28	19	47
6. aktualizacja aktywów	311	52	363
7. inne tytuły	1	(1)	0
Razem aktywa tytułu odroczonego podatku dochodowego	461	113	574

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość aktywów w 2007 roku przedstawiały się następująco:

dane w tys. zł

Tytuł odpisu:	Stan na 31.12.2006	Zmiany	Stan na 31.12.2007
1. aktualizacja wartości należności	(797)	(91)	(888)
2. aktualizacja wartości aktywów finansowych	99	425	524
3. aktualizacja wartości zapasów	(1 113)	90	(1 023)
Razem odpisy aktualizujące aktywa	(1 811)	424	(1 387)

Utworzone pozostałe rezerwy na dzień 31.12.2007r.:

dane w tys. zł.

Tytuł odpisu:	Stan na 31.12.2006	Zmiany	Stan na 31.12.2007
1. rezerwa z tyt. świadczeń emerytalnych i rentowych	12	10	22
2. rezerwa na niewykorzystane urlopy	148	100	248
Razem rezerwy	160	110	270

6. WYBRANE DANE FINANSOWE

Dla celów przedstawienia wybranych danych finansowych, poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczone zostały na EURO według średniego kursu ogłoszonego na dzień bilansowy (31 grudnia 2007 roku) przez Narodowy Bank Polski tj. 3,5820. Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przeliczone zostały na EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski dla EURO na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca tj. od stycznia do grudnia 2007 roku odpowiednio: 3,9320; 3,9175; 3,8695; 3,7879; 3,8190; 3,7658; 3,7900; 3,8230; 3,7775; 3,6306; 3,6267; 3,5820 dla okresu sprawozdawczego za 2007 rok -kurs 3,7768

Rok	Średni kurs w okresie styczeń-grudzień	Kurs na ostatni dzień okresu 31 grudzień
2006 rok	3,8991	3,8312
2007 rok	3,7768	3,5820

7. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

W ramach prowadzonej działalności wyodrębnia się następujące segmenty działalności wg. kryterium geograficznego:

- Sprzedaż krajowa
- Sprzedaż zagraniczna

Podziałowi na segmenty podlegają:

- Przychody
- Wartość sprzedanych towarów materiałów i produktów
- Należności
- Zobowiązania
- Zapasy

Podział na segmenty wybranych elementów sprawozdania finansowego prezentuje poniższa tabela:

Bilans 31.12.2007

AKTYWA	KRAJ	ZAGRANICA	NIEPRZYPISANE	RAZEM
Zapasy	29 400	3.032		32 421
- <i>Materiały</i>	19 214	18		19 232
- <i>Półprodukty</i>	-	-		-
- <i>Produkty</i>	2 020	671		2 691
- <i>Towary</i>	8 038	178		8 216
- <i>Zaliczki na dostawy</i>	117	2.165		2 282
Należności z tytułu dostaw i usług	19 539	10.726		30 265
Pozostałe aktywa			58 820	58 820
Aktywa razem				121 506
PASYWA				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 663	1 277		8 940
Pozostałe pasywa			112 566	112 566
Pasywa razem				121 506

Bilans 31.12.2006

AKTYWA	KRAJ	ZAGRANICA	NIEPRZYPISANE	RAZEM
Zapasy	20.121	2.422		22.543
- <i>Materiały</i>	12.906	24		12.930
- <i>Półprodukty</i>	-	-		-
- <i>Produkty</i>	2.438	373		2.811
- <i>Towary</i>	4.265	108		4.373
- <i>Zaliczki na dostawy</i>	512	1.917		2.429
Należności z tytułu dostaw i usług	19.043	8.292		27.335
Pozostałe aktywa			38.146	38.146
Aktywa razem				88.024
PASYWA				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7.366	908		8.274
Pozostałe pasywa			79.750	79.750
Pasywa razem				88.024

Rachunek zysków i strat 31.12.2007

	KRAJ	ZAGRANICA	NIEPRZYPISANE	RAZEM
Przychody	84 646	57 855		142 501
- Sprzedaż produktów i usług	47 811	53 137		97 543
- Sprzedaż towarów i materiałów	40 240	4 718		44 958
Koszty	61 682	39 256		100 938
- Sprzedaż produktów i usług	29 695	35 883		65 578
- Sprzedaż towarów i materiałów	31 987	3 373		35 360
Koszty sprzedaży			22 361	22 361
Koszty ogólnego zarządu			7 798	7 798
Pozostałe przychody operacyjne			716	716
Pozostałe koszty operacyjne			2 641	2 641
Przychody finansowe			146	146
Koszty finansowe			1 717	1 717
Zysk brutto			7 908	7 908
Podatek dochodowy			1 555	1 555
Zysk netto			6 353	6 353
Zysk netto akcjonar. mniejsz.			-278	-278
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			6 631	6 631

Rachunek zysków i strat 31.12.2006

	KRAJ	ZAGRANICA	NIEPRZYPISANE	RAZEM
Przychody	63.651	45.076		108.727
- Sprzedaż produktów i usług	35.455	42.453		77.908
- Sprzedaż towarów i materiałów	28.196	2.623		30.819
Koszty	46.804	27.855		74.559
- Sprzedaż produktów i usług	24.341	25.995		50.336
- Sprzedaż towarów i materiałów	22.463	1.860		24.324
Koszty sprzedaży			14.171	14.171
Koszty ogólnego zarządu			6.179	6.179
Pozostałe przychody operacyjne			614	614
Pozostałe koszty operacyjne			3.798	3.798
Przychody finansowe			254	254
Koszty finansowe			627	627
Zysk brutto			10.161	10.161
Podatek dochodowy			2.057	2.057
Zysk netto			8.104	8.104
Zysk netto akcjonar. mniejsz.			-101	-101
Zysk netto akcjonar. jedn. domin.			8.206	8.206

Przychodami segmentu są przychody osiągane ze sprzedaży wykazywane w rachunku zysków i strat jednostki, które dają się przyporządkować do danego segmentu wraz z odpowiednią częścią przychodów jednostki, które na podstawie racjonalnych przesłanek można przypisać do tego segmentu

Koszty segmentu są tymi kosztami działalności operacyjnej segmentu, które można przyporządkować do niego bezpośrednio wraz z odpowiednią częścią kosztów jednostki gospodarczej, które można przypisać do tego segmentu na podstawie racjonalnych przesłanek.

8. WYCENA PROGRAMU MOTYWACYJNEGO

Prace były wykonane zgodnie z procedurami wypracowanymi przez Sarnowski & Wiśniewski Spółka Audytorska Sp. z o.o. w oparciu o przepisy polskiego prawa w zakresie badania sprawozdań finansowych, a zwłaszcza:

- ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. Nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami),
- normy wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
- Międzynarodowe Standardy Rewizji Finansowej (International Standards on Auditing) wydane przez IFAC (The International Federation of Accountants),
- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

2. Program motywacyjny obowiązujący w Lena Lighting S.A. (wyciąg)

Zgodnie z Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 kwietnia 2006 roku ustanowiono w Spółce Program Motywacyjny.

Cel

Wprowadzenie Programu Motywacyjnego ma na celu stworzenie dla Zarządu i osób kluczowych dla Spółki dodatkowej motywacji, której celem jest zapewnienie warunków dla wzrostu wyników finansowych LENA LIGHTING S.A. i długoterminowego wzrostu jego wartości. Realizacja Programu spowoduje także związanie Osób Uczestniczących w Programie ze Spółką.

Okres obowiązywania

Cały Program Motywacyjny dotyczy lat obrotowych Spółki 2005 i 2006.

Założenia programu

W ramach realizacji Programu Motywacyjnego osoby w nim uczestniczące będą mogły, pod warunkiem realizacji kryteriów określonych w Regulaminie uzyskać prawo do objęcia nie więcej niż 583.080 Akcji serii B.

Warranty Subskrypcyjne

Prawo do nabycia akcji w ramach realizacji Programu Motywacyjnego przenoszone będzie na Osoby Uprawnione w formie Warrantów subskrypcyjnych emitowanych w drodze Uchwały NWZ.

Warranty uprawniające do objęcia Akcji po cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej z pierwszeństwem przed pozostałymi akcjonariuszami Spółki. Jeden Warrant uprawniać będzie do objęcia 1 Akcji; Objęcie Akcji nastąpi po ich opłaceniu kwota 0,05 zł za każdą obejmowaną Akcję. Warranty emitowane będą nieodpłatnie, w formie materialnej, jako papiery wartościowe na okaziciela. Warranty będą oferowane Osobom Uprawnionym w Programie na podstawie ilości wskazanej w liście Osób Uprawnionych, które uzyskały prawo do objęcia akcji w ramach Programu, po spełnieniu warunków określonych w Regulaminie.

Warranty będą obejmowane nieodpłatnie przez Osoby Uprawnione na podstawie wezwań do odbioru, w całym okresie obowiązywania Programu (w dwóch określonych terminach). Warranty nie mogą być zbywane, podlegają natomiast dziedziczeniu.

Ustalenie liczby Warrantów Subskrypcyjnych

Liczba praw do objęcia akcji, która może być uzyskana przez poszczególne Osoby Uczestniczące w Programie, obliczana jest na podstawie następującej formuły:

$$LWS = MLW \times (KR - KO) / KO$$

gdzie:

LWS – Liczba uzyskiwanych prawa do objęcia akcji równa liczbie obejmowanych warrantów subskrypcyjnych; jeden warrant subskrypcyjny uprawnia do nabycia jednej akcji,

MLW – Maksymalna liczba warrantów, jaka może być objęta przez Osobę Uczestniczącą w Programie, ustalana dla kryterium wzrostu kursu realizacji (KR) powyżej kursu odniesienia (KO); określona oddzielnie dla poszczególnych Osób Uczestniczących w poszczególnych częściach Programu oraz oddzielnie dla każdej z weryfikacji części Programu rozpoczynającej się w 2005 r. i wskazana w zawartych przez nie umowach uczestnictwa w Programie.

„Black-Scholes-Merton” jako narzędzie do wyceny opcji kupna w Programie Motywacyjnym

Model Blacka – Scholesa jest najczęściej wykorzystywanym sposobem określania teoretycznej wartości premii opcyjnej. Został on po raz pierwszy opublikowany w 1973 roku przez Fischera Blacka oraz Myrona S. Scholesa. W zamyśle autorów model miał służyć do wyceny europejskich opcji na akcje nie wypłacające dywidendy, ani nie przynoszące ich posiadaczowi Radnych innych dodatkowych korzyści. Od tego czasu model Blacka – Scholesa był wielokrotnie uogólniany i modyfikowany. Jeszcze w 1973 roku Robert C. Merton dokonał uogólnienia modelu na opcje, których instrumentem bazowym jest akcja płacąca dywidendę o stałej stopie. Wielu autorów podkreśla, iż prace Blacka, Scholesa oraz Mertona miały fundamentalne znaczenie dla rozwoju zarówno inżynierii finansowej jako dziedziny nauki, a także rynków opcji i innych derywatów.

Wpływ na wynik finansowy w latach 2005-2007

Ujęcie kosztów w sprawozdaniu finansowym wynikających z emisji warrantów rozkłada się na czas trwania programu. Koszty wprowadzenia programu motywacyjnego powinny zostać rozliczone przez okres nabywania uprawnień, czyli 27,5 miesiąca.

W zależności od przyjętej przez Zarząd ceny akcji wynik finansowy w kolejnych latach uległby pomniejszeniu o następujące wartości:

Cena akcji	Razem	2005	2006	2007
Środek widełek cenowych	4 231 416,90	1 307 892,50	1 846 436,46	1 077 087,94

W 2007 roku dokonano przeliczenia programu motywacyjnego z tytułu niespełnienia kryterium lojalnościowego przez wszystkich pracowników objętych programem. Z tego tytułu nastąpiła korekta odpisu przypadającego na 2007r. i po przeliczeniu wynosi on: 745.297,48

W programie motywacyjnymi uczestniczyli członkowie Zarządu Spółki dominującej oraz osoby, których łączył ze spółką stosunek prawny. W pierwszej części programu przyznano w sumie 127.694 warrantów serii A zamiennych na akcje serii B z czego Zarząd Spółki dominującej otrzymał 76.617 warrantów wymiennych na akcje serii B. Warranty serii A zostały wymienione na akcje w 2007r. Warranty były przekazane nieodpłatnie, natomiast akcje serii B były sprzedane po cenie nominalnej tj 0,05 zł za szt.

W drugiej części programu przyznano 174.156 warrantów serii B wymiennych na akcje serii B. Zarząd Spółki dominującej w drugiej części programu otrzymał 101.904 warrantów serii B, pozostała część tj. 72.252 warrantów przypadła osobom pozostającym w stosunku prawnym ze spółką.

Wartość akcji na dzień wykonania warrantów serii A wynosiła: 11,25 zł za 1 akcję -nastąpiło to w dniu dopuszczenia akcji do obrotu 26.01.2007r

Warranty serii B zostaną wymienione na akcje w 2008 roku.

9. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIANU ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA ROKU OBROTOWEGO.

Zobowiązania warunkowe spółki Lena Lighting S.A. na dzień 31.12.2006r wynosiły 11.250 tys. złotych, dotyczyły zastawu rejestrowego na zapasach na rzecz banku celem zabezpieczenia kredytu. Na dzień 31.12.2007r. zobowiązanie warunkowe zmieniły się i wynosiły 46.750 tys. tytułem zabezpieczenia kredytów – zastaw na zapasach, hipoteka zwykła i kaucyjna oraz cesja cicha na należnościach.

Zobowiązania warunkowe spółki Luxmat Sp. z o.o. na dzień 31.12.2007r. wynosiły 3.500 tys. złotych i wynikały z:

- ustanowienia hipoteki kaucyjnej na nieruchomościach kwocie 2 000 tys. złotych na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. w celu zabezpieczenia kredytu,
- ustanowienia hipoteki kaucyjnej na nieruchomościach kwocie 1 500 tys. złotych na rzecz Pana Piotra Kantorskiego w celu zabezpieczenia wynagrodzenia za umorzone udziały.

Zobowiązania warunkowe na dzień 31.12.2007 spółki Luxmat nie zmieniły się i wynosiły 3.500 tys. złotych.

10. OBJASNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W PREZENTOWANYM OKRESIE.

Sprzedaż w branży oświetleniowej cechuje się dość wyraźną sezonowością, co pokazują historyczne wyniki firmy Lena Lighting S.A. I kwartał należy do słabszych, gdyż w tym okresie nie przypada szczyt sezonu dla którejkolwiek z grup produktowych znajdujących się w portfolio Spółki. Najniższe wyniki Spółka osiąga w II kwartale. Wyższe przychody Spółka uzyskuje w II półroczu, a wyraźny wzrost sprzedaży odnotowuje się zwykle na IV kwartał roku, co jest wynikiem oddawania do końca roku inwestycji budowlanych i koniecznością ich wykończenia.

Podobnie spółka Luxmat Sp. z o.o. najniższe wyniki osiąga w II kwartale. Wyższe przychody Spółka uzyskuje w II półroczu, a wyraźny wzrost sprzedaży odnotowuje się zwykle w IV kwartale roku. Spowodowane jest to koniecznością wykończenia i oddania rozpoczętych inwestycji

11. INFORMACJE DOTYCZĄCEJ WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I WPRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE.

Spółki należące do grupy kapitałowej w 2007r. nie wypłacały i nie deklarowały wypłaty dywidendy.

12. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE W 2007 ROKU..

Czynnikiem mającym wpływ na wynik finansowy w 2007r był kurs Euro, który był niższy niż w ubiegłym roku w porównywalnym okresie oraz koniunktura w budownictwie.

W spółce zależnej Luxmat czynnikami mającymi wpływ na wynik osiągnięty w 2007r były: dalsza realizacja kontraktu RONDO II ONZ, sprzedaż nieruchomości, utworzone rezerwy na należności oraz utworzenie odpisów aktualizujących na stany magazynowe

13. WAŻNIEJSZE WYDARZENIA PO DACIE BILANSU.

Po dacie bilansu nastąpiło zakończenie programu motywacyjnego dla pracowników Spółki dominującej opartego na akcjach serii B. Również na WZA został uchwalony nowy program motywacyjny. Nowa emisja akcji, która według nowego programu może być przekazana pracownikom – 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.

14. REALIZACJA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANEJ PROGNOZY WYNIKÓW NA DANY ROK.

Spółka publikowała jednostkową prognozę wyników na rok 2007 dla Leny 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 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.

15. AKCJONARIUSZE LENA LIGHTING S.A. POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% AKCJI/GŁOSÓW NA WZA

- stan na dzień 04.03.2007

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 Nederlanden 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.

16. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu rocznego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Wyszczególnienie posiadanych akcji Spółki	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 (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- 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 – 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

17. Postępowania toczące się przed sądem organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej wg stanu na dzień 31.12.2007 roku.

W prezentowanym roku, spółka nie wszczyniała i nie prowadziła przed sądem lub organem administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych spółki

18. Informacje o zawarciu przez GK Lena Lighting, jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, nie będących transakcjami typowymi i rutynowymi.

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

Pozycje Bilansu dotyczące jednostek :	31.12.2006	31.12.2007
Należności krótkoterminowe od jednostek zależnych	-	2 193
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	29	17
Udzielone pożyczki podmiotom zależnym	-	244
Zobowiązania długoterminowe wobec innych jednostek powiązanych	1 214	-
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek zależnych z tytułu dostaw i usług	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług	48	40
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych	1 241	1 214

Wybrane pozycje Rachunku zysków i strat dotyczące jednostek powiązanych	31.12.2006	31.12.2007
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów od jednostek zależnych	-	2 531
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów od jednostek powiązanych	363	140
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów jednostkom zależnym	-	1 721
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów innym jednostkom powiązanym	14	-3

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka dominująca nie ma należności i zobowiązań z Członkami Rady Nadzorczej i Zarządu.

Wszystkie jednostki powiązane należą do jednej kategorii w rozumieniu paragrafu 18 MSR 24 i w związku z tym dane ich dotyczące mogą być wykazywane łącznie.

19. Informacja o udzieleniu przez Grupę Kapitałową Lenę Lighting, poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.

Na dzień 31.12.2007 Lena Lighting S.A. nie udzieliła żadnych poręczeń kredytu, gwarancji.

Spółka Lena Lighting S.A. udzieliła pożyczki podmiotowi powiązanemu Lena Lighting Hungary Kft do wykorzystania w wysokości: 110.000,00 Euro z terminem spłaty do dnia 30.06.2008r.

Spółka Lena Lighting S.A. udzieliła pożyczki podmiotowi powiązanemu Lena Lighting Ro S.R.L. do wykorzystania w wysokości: 130.528,49 złotych oraz 45.000 Euro z terminem spłaty do dnia 30.06.2008r.

20. Inne istotne informacje dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę kapitałową.

Spółka dominująca na dzień 31.12.2007r. podpisała umowy na kredyt inwestycyjny w wysokości 1.400 tys. złotych oraz 13.300 tys. złotych na sfinansowanie budowy hal produkcyjno – magazynowych oraz umowę na limit kredytowy w wysokości 20.000 tys. złotych na sfinansowanie bieżącej działalności Spółki. Obydwie umowy zostały zawarte z Raiffeisen Bank Polska S.A.

Spółka zależna Luxmat podpisała umowę na kredyt w celu sfinansowania bieżącej działalności w wysokości 2.000 tys. złotych, umowa została zawarta z Raiffeisen Bank Polska S.A.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne istotne informacje dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy kapitałowej Lena Lighting, ani informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez GK Lena Lighting.

21. Inne istotne informacje.

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 po podwyższeniu wynosi 1.235.044,70 PLN.

Podpisy

Data: 08 maja 2008r

Prezes Zarządu Włodzimierz Lesiński

Członek Zarządu Cezary Tomasz Filipiński

Członek Zarządu Bartłomiej Busz

Główny Księgowy Robert Misiaczyk

Dyrektor Finansowy Joanna Rybak-Schrödter