

***Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Lena Lighting
za rok 2008r. rozpoczynające się w dniu 01 stycznia 2008 i kończące się
w dniu 31 grudnia 2008 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.

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 2008 roku:
 - a. Zakończenie budowy nowej hali produkcyjno-magazynowej.
 - b. Spółka, wzorem lat poprzednich, prowadzi aktywną działalność promocyjną na rynkach zagranicznych poprzez uczestnictwo w imprezach wystawienniczych.
 - c. Lena Lighting S.A. wzorem lat poprzednich rozpoczęła rok 2008 od wprowadzenia do swojej oferty nowości w każdej z posiadanych grup produktowych. Wprowadzone w 2008 roku produkty uzupełniają ofertę spółki zgodnie z wymaganiami klientów oraz panującym na rynku oświetlenia trendem energooszczędności oraz bezpieczeństwa.

Plafoniery techniczne:

- Wprowadzenie do oferty plafoniery technicznej dużej mocy z modulem awaryjnym o nazwie Saturn AW.
- Wprowadzenie do oferty oprawy Saturn RCR wyposażonej w radiowy czujnik ruchu najnowszej generacji.
- Brick – pierwsza oprawa z segmentu opraw kanałowych z możliwością wykorzystania energooszczędnego źródła światła o dużej mocy

Oprawy kasetonowe:

- Solute – natynkowa oprawa kasetonowa na energooszczędne świetlówki T5
- Arian – oprawa na energooszczędne świetlówki T5, przeznaczona do oświetlenia ogólnego, przeznaczona do sufitów modułowych w marce Practic Line
- Roto - oprawa na energooszczędne świetlówki T5, przeznaczona do oświetlenia ogólnego, oprawa podtynkowa w marce Practic Line

Oprawy przemysłowe:

- Bell Mini – oprawa typu High-Bay w wersjach na źródło metal halogenowe oraz niezintegrowane świetlówki kompaktowe. Przeznaczone do oświetlenia galerii, holi, stref wejściowych
- Vigo – wprowadzenie kolejnej rodziny opraw naświetlaczy, przeznaczonych do oświetlenia placów, elewacji budynków

Oświetlenie architektoniczne:

- Rozszerzenie rodziny opraw Pilar przez oczekiwaną przez klientów oprawę „Pilar sufit” do montażu nasufitowego
- Qube mini wprowadzenie nowej rodziny opraw elewacyjnych

Oprawy drogowe:

- Poszerzenie oferty produktowej opraw drogowych o modułową, jednokomorową oprawę uliczną Rubycon przeznaczoną do oświetlenia otwartych terenów zewnętrznych takich jak: drogi publiczne, ulice osiedlowe, parkingi, tereny przemysłowe

Lena Lighting S.A. została laureatem programu EU STANDARD 2008

- d. W spółce zależnej Luxmat był kontynuowany rozwój własnej produkcji poprzez:
 - i. Opracowanie i wdrożenie do produkcji nowych modeli opraw przeznaczonych na obiekt „Lipowy Park” oraz innych jak: kinkiet, lampa wisząca, oprawa asymetryczna itd.
 - ii. 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 zostało 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 komunikacje radiową lub przy użyciu podczerwieni.

3. W Spółce wystąpiły ważne osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

Zakończone zostały prace nad nowymi typami odbłyśników dla lamp oraz udoskonalenie stosowanych wcześniej odbłyśników.

4. Na dzień 31.12.2008 Spółka dominująca posiadała udziały w jednostkach podporządkowanych.

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

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%

Na dzień sporządzania sprawozdań Spółka Luxmat Sp. zo.o. jest w 100% własnością Lena Lighting S.A.

Lena Lighting Hungary Kft. w trakcie likwidacji

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%

5. Sytuacja ekonomiczno – finansowa GK Lena Lighting

2008 rok GK Lena Lighting zamknęła przychodami na poziomie 122.842 tys. zł. Jest to wynik o 11,59% gorszy niż w analogicznym okresie 2007 roku.

Rentowność netto w 2008r wyniosła 0,02% w porównaniu do rentowności 2007r w wysokości 4,77%. Spadek zysku netto w 2008r w porównaniu do 2007r wyniósł 99,70% przy spadku sprzedaży o 11,59%.

Spadek sprzedaży w 2008r. był konsekwencją podjętej przez Zarząd decyzji w zakresie zmiany portfela oferowanych produktów i towarów handlowych czyli koncentracji na sprzedaży produktów charakteryzujących się wysoką rentownością. Efekt tych działań można zauważyć na rentowności brutto ze sprzedaży, która wzrosła w stosunku do roku ubiegłego prawie o 1,03 pp.

Na spadek zysku w głównej mierze miała wpływ aktualizacja należności w zakresie likwidowanej Spółki na Węgrzech –Lena Lighting Hungary Kft., oraz rezerwa na należności od kontrahenta z Rosji. Kolejnym czynnikiem mającym wpływ na spadek zysku był dokonany odpis aktualizujący udziały likwidowanej Spółki na Węgrzech oraz Spółki Luxmat Spz.o.o. z tytułu utraty wartości aktywów. W zakresie działalności finansowej wzrósł w znacznym stopniu koszt obsługi kredytów zaciągniętych przez Spółkę w 2008 r. dotyczących inwestycji związanych z budowa hali oraz finansowaniem bieżącej działalności. Na wynik również wpłynęły ujemne różnice kursowe z tytułu wyceny na koniec roku zobowiązań oraz transakcji realizowanych w ciągu całego roku obrotowego.

Kapitały własne Spółki uległy obniżeniu w wyniku zastosowania rachunkowości zabezpieczeń i wyceny zawartych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne z tytułu przychodów ze sprzedaży zagranicznej w 2009r.

Zarząd Spółki w 2008r. postanowił również skoncentrować się na obniżeniu kosztów funkcjonowania Spółki. Poprzez oddanie do użytkowania nowej hali produkcyjno-magazynowej, zrezygnowano z dotychczas wynajmowanych powierzchni magazynowych, skrócono poprzez te działania procesy logistycznej i zmniejszono obsługę tychże magazynów. Udało się zatem zrealizować podstawowe cele, którymi były i są nadal: poprawa rentowności operacyjnej, koncentracja na dochodowych produktach i obsłudze klienta.

W spółce Luxmat Sp. z o.o. przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2008 wyniosły 16.736 tys. zł., natomiast w 2007 roku był to wynik na poziomie 18.969 tys. zł.

Analiza wskaźnikowa sprawozdania finansowego GK Lena Lighting

- Ocena zyskowności:

	2007 GK	2008 GK
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	138 940	122 842
Zysk brutto ze sprzedaży	38 002	38 414
<i>Rentowność brutto ze sprzedaży</i>	<i>27,35%</i>	<i>31,27%</i>
Zysk ze sprzedaży	11 404	11 356
<i>Rentowność sprzedaży</i>	<i>8,21%</i>	<i>9,24%</i>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 479	6 556
<i>Rentowność operacyjna</i>	<i>6,82%</i>	<i>5,34%</i>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	13 347	11 229
<i>Rentowność EBITDA</i>	<i>9,61%</i>	<i>9,14%</i>

Zysk (strata) brutto	7 908	-505
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej	6 631	20
<i>Rentowność netto</i>	<i>4,77%</i>	<i>0,02%</i>
Suma bilansowa	121 506	120 115
<i>ROA</i>	<i>5,46%</i>	<i>0,02%</i>
Aktywa trwale	51 275	52 036
Kapitały własne	74 358	66 393
<i>ROE</i>	<i>8,92%</i>	<i>0,03%</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 obligatoryjnych zmniejszeniach, do przychodów ze sprzedaży netto;

- *stopa zwrotu aktywów (ROA)* - udział zysku netto przypadającego akcjonariuszom spółki dominującej w wartości aktywów, mierzący ogólną efektywność aktywów;

- *stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)* - udział zysku netto przypadającego akcjonariuszom spółki dominującej w wartości kapitału własnego, mierzy efektywność kapitałów zaangażowanych w firmie.

- Ocena struktury finansowania majątku:

	2007 GK	2008 GK
Aktywa obrotowe	70 231	68 079
Zobowiązania krótkoterminowe	23 087	28 151
Kapitał obrotowy netto	47 144	39 928
Udział zapasów w aktywach obrotowych	46,16%	48,95%
Udział należności w aktywach obrotowych	47,82%	46,45%
Udział inwestycji krótkoterminowych w aktywach obrotowych	5,54%	4,16%
Udział krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych w aktywach obrotowych	0,47%	0,43%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	1,5	1,3
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	38,80%	44,73%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	29,39%	34,56%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	63,41%	80,92%

- *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	2008 GK
Cykl rotacji zapasów w dniach	117,24	144,08
Cykl rotacji należności z tytułu dostaw i usług w dniach	78,87	87,29
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	32,33	30,24
Wskaźnik płynności I (bieżący)	3,04	2,42
Wskaźnik płynności II (szybki)	1,64	1,23
Wskaźnik płynności III (natychmiastowy)	0,17	0,10

- 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 31.12.2008 roku zatrudniała 138 osób. Co oznacza, że w stosunku do 2007 r. nastąpiła redukcja o 19 etatów. Łącznie w 2008 roku przyjęto 17 nowych osób, natomiast rozwiązano umowy o pracę z 39 pracownikami.

Utworzono 10 nowych miejsc pracy.

Duża liczba osób, z którymi zostały rozwiązane stosunki pracy i w związku z tym nastąpiła redukcja zatrudnienia dotyczyła osób związanych z exportem (odeszło: export managerów -12 osób, obsługa klienta -1 osoba, celnik -1 osoba, transport - 1 osoba, magazynier - 8 osób). W większości były to decyzje pracowników ponad 20 przypadków, u pozostałych zwolnionych umowy zawarte były na czas określony 3 przypadki także w 3 przypadkach zostało zlikwidowane stanowisko pracy, jedna osoba odeszła na emeryturę.

Zjawisko odpływu i redukcji pracowników rozpoczęło się w 2007 r. i trwało przez cały ubiegły rok. Jego główną przyczyną, podobnie jak w roku ubiegłym była migracja kadr na rynki europejskie oraz dostosowanie w 2008 r. kanałów handlowych do bieżącej polityki sprzedażowej firmy.

Poza osobami zatrudnionymi na umowę o pracę Lena Lighting S.A. comiesięcznie zawierała około 60 umów cywilnoprawnych (zlecenia i dzieło) oraz współpracowała z 30 osobami, z którymi zawarta była umowa o świadczenie usług.

W 2008 roku podpisane były z 4 osobami, kontrakty menedżerskie. Dotyczą one osób zarządzających działami sprzedaży hurtowej, działem rozwoju, sprzedaży na rynki Europy Wschodniej oraz działem sprzedaży krajowej.

Podobnie do ubiegłego roku nastąpiły zmiany w Zarządzie firmy od grudnia Zarząd stanowią 2 osoby (poprzednio było 3 członków).

Luxmat Sp. z o.o. na dzień 31-12-2008 zatrudniała 67 osób z czego 22 osoby to kobiety. W stosunku do roku 2007 zatrudnienie w spółce wzrosło o 11 osób.

6. Charakterystyka głównych rynków zbytu:

GK Lena Lighting osiągnęła w 2008 roku przychody ze sprzedaży w wysokości 122.842tys. złotych z czego 41,10% z tytułu sprzedaży zagranicznej, i 58,90% ze sprzedaży krajowej. W stosunku do 2007 roku sprzedaż krajowa spadła o 10,77% - co stanowi spadek o 8.733tys. złotych, a sprzedaż zagraniczna spadła o 12,73% co stanowi: 7.365tys. 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.

Żaden z dostawców i żaden z odbiorców GK Lena Lighting nie przekroczył 10% przychodów ogółem w 2008 roku.

Przychody ze sprzedaży produktów:

Sprzedaż				w tys. PLN
Wyroby	2008 GK	2007 GK	Zmiana %	Udział % w sprzedaży ogółem 2008r.
Oprawy Biurowe	17 605	17 053	103,24%	14,33%
Oprawy Ogrodowe	1 374	1 959	70,14%	1,12%
Oprawy Przenośne	13 112	15 908	82,42%	10,67%
Plafonierey Techniczne	29 465	33 004	89,28%	23,99%
Oprawy Przemysłowe	18 107	21 068	85,95%	14,74%
Pozostałe	52	70	74,29%	0,04%
Wyroby Suma	79 715	89 062	89,51%	64,89%
Towary Handlowe				
Oprawy Biurowe	8 044	6 607	121,75%	6,55%
Oprawy Ogrodowe	1 069	431	248,03%	0,87%
Oprawy Mieszkaniowe	2 110	2 272	92,87%	1,72%
Oprawy Przenośne	881	1 593	55,30%	0,72%
Plafonierey Techniczne	760	341	222,87%	0,62%
Oprawy Przemysłowe	8 943	7 985	112,00%	7,28%
Pozostałe	5 092	8 200	62,10%	4,15%
Towary Handlowe Suma	26 899	27 429	98,07%	21,90%
Materiały	11 384	16 372	69,53%	9,27%
Usługi	4 844	6 077	79,71%	3,94%
Suma	122 842	138 940	88,41%	100,00%

Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty geograficzne	2008 GK	2007 GK	Zmiana %	Udział % w sprzedaży ogółem 2008r.
Sprzedaż w Polsce	72 352	81 085	89,23%	58,90%
Sprzedaż za granicą w tym:	50 490	57 855	87,27%	41,10%
Niemcy	4 801	5 952	80,66%	3,91%

Francja	7 562	7 581	99,75%	6,16%
Rosja	5 484	6 376	86,01%	4,46%
Czeska Republika	3 557	4 200	84,69%	2,90%
Szwecja	2 189	2 401	91,17%	1,78%
Węgry	1 940	3 031	64,01%	1,58%
Pozostałe	24 957	28 314	88,14%	20,32%
Suma	122 842	138 940	88,41%	100,00%

7. Ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności;

W 2007 roku 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 malej 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 pojawiła się nowa pozycja – zobowiązanie długoterminowe na okres 5 lat.

8. 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., w której Lena Lighting SA posiada 70,22% udziałów. Wartość transakcji z tym podmiotem wyniosła 2008roku: 2.521 tys. złotych i dotyczyła przychodów ze sprzedaż wyrobów, usług oraz sprzedaży środka trwałego.

Łączna wartość transakcji z podmiotem zależnym przekraczająca 500.000 euro dotyczyła spółki zależnej Lena Lighting Ro SRL, w której Lena Lighting SA posiada 100% udziałów. Wartość transakcji z tym podmiotem wyniosła 2008roku: 1.957 tys. złotych i dotyczyła przychodów ze sprzedaż wyrobów, usług.

Łączna wartość transakcji z podmiotem zależnym przekraczająca 500.000 euro dotyczyła spółki WWzTS A.Pawlak, w której Właściciel Pan Andrzej Pawlak jest Członkiem Rady Nadzorczej Lena Lighting SA. Wartość transakcji z tym podmiotem wyniosła 2008roku: 5.331 tys. złotych i dotyczyła przychodów ze sprzedaż wyrobów, usług. Dodatkowo Spółka dokonała zakupu od tego podmiotu towarów i materiałów o wartości: 7.516 tys. złotych

9. 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.

10. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta;
Spółka dominująca Lena Lighting S.A. w 2007r. 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. w 2007r 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. W przypadku Leny Lighting Ro termin spłaty został wydłużony do końca sierpnia 2008r.
Udzielone pożyczki na dzień 31.12.2008r. zostały spłacone.
Spółka Lena Lighting SA udzieliła podmiotowi powiązanemu spółce Luxmat Sp. z o.o. pożyczki w dniu 23.01.2009r w wysokości: 1.600.000,00 PLN z terminem spłaty do dnia 22.01.2010r. zabezpieczone na hipotecę ustanowionej na nieruchomości położonej w Karolinie, Góra Kalwarii oraz zabezpieczyła swoje należności na hipotecę na nieruchomości przy ul. Emaliowej w Warszawie.
11. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok;
Grupa Kapitałowa Lena Lighting nie publikowała prognoz finansowych na 2008 rok.
12. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową;
W 2006r. Lena Lighting S.A. zmieniła swoje podejście w zakresie rozwoju sprzedaży w Polsce i w eksporcie. Zarząd Spółki w 2006 roku podjął decyzję o zakupie udziałów w spółce Luxmat Sp zo.o. z siedzibą w Warszawie w celu zajęcia znaczącej pozycji na rynku obsługi inwestycji budowlanych. Pozwoli to na głębszą penetrację rynku architektonicznego i zwiększenie znajomości marki Lena Lighting wśród architektów, projektantów, firm wykonawczych czy też firm deweloperskich. Również założenie spółki na Węgrzech pod koniec 2006 roku i 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.
W 2008r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o likwidacji spółki córki na Węgrzech ze względu na brak oczekiwanych rezultatów. W związku z powyższym rynek węgierski jest obsługiwany przez Spółkę w Polsce. W 2009r. po dniu bilansowym zostały nabyte pozostałe udziały spółki Luxmat Spzo.o. W związku z powyższym została podjęta uchwała mająca na celu przeniesienie produkcji wykonywanej w Zakładzie Produkcyjnym w Karolinie do spółki Lena Lighting S.A., która w ocenie Zarządu (Lena Lighting S.A) jest zdolna do wykonywania bieżących zleceń produkcyjnych na potrzeby LUXMAT Sp. z o.o. zgodnie z profilem działalności Spółki. W ocenie jedynego współnika działanie to jest uzasadnione ekonomicznie i przyniesie korzyści zarówno Spółce, jak i całej grupie kapitałowej, do której Spółka należy.

W 2008 roku Spółka skoncentrowała się na optymalizacji kosztów oraz optymalizacji portfela produktowego oferowanego klientom na rynkach zewnętrznych. Efektem tej zmiany jest poprawa rentowności sprzedaży, przy obniżonym poziomie sprzedaży. Zmiana podejścia Spółki wynika w głównej mierze z umocnieniem się złotówki w stosunku do euro w pierwszych trzech kwartałach roku 2008 oraz warunków otoczenia rynkowego Spółki.

13. 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.

14. 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;
- kryzys finansowy na świecie może spowodować trudności z dostępem do źródeł finansowania działalności i inwestycji;

15. 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 stosują rachunkowości zabezpieczeń.

Spółka dominująca Spółka posiada zawarte kontrakty terminowe typu forward oraz opcje walutowe.

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

w tys. zł.

	31.12.2008	31.12.2007
Kontrakty walutowe typu forward	20.506	12.225
Opcje walutowe	9.900	

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

Na dzień 31 grudnia 2008 roku wartość godziwa wszystkich walutowych instrumentów pochodnych posiadanych przez Spółkę wynosiła -9.438 tys. złotych (dot. 2.482 tys. Euro –zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego i stopy procentowej oraz 6.009 tys. Euro oraz transakcji typu forward i 3.000 tys. Euro opcji walutowych). Wartość ta ustalona została w oparciu o wartość rynkową podobnych instrumentów finansowych na dzień bilansowy, z czego zobowiązanie o wartości: -202 tys. złotych ujęto w zobowiązaniach krótkoterminowych, natomiast zobowiązania dot. zabezpieczenia kredytu inwestycyjnego i stopy procentowej w wysokości -1.319 tys. złotych ujęte są w długoterminowych zobowiązaniach finansowych.

Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych, zawarte transakcje w wysokości 8.000 tys Euro (5.000 tys. euro forward, 3.000 tys. euro opcje) wycena w wysokości -7.917 tys złotych została wykazana w pozycji kapitał z aktualizacji wyceny (po umniejszeniu o utworzone aktywo na podatek z tego tytułu) do momentu realizacji pozycji zabezpieczającej.

Dla oceny efektywności zabezpieczenia uwzględniana będzie cena transakcyjna po której zawarto transakcje z wyłączeniem wartości czasowej w banku z którym zawarto umowę, wycenionych na dzień bilansowy po kursie kupna waluty w banku w którym zawarto transakcję na dzień bilansowy oraz wartość pozycji zabezpieczanej czyli przychodów ze sprzedaży osiągniętych w roku 2009 wg kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień wystawienia faktury wyrażonej w Euro, wycenionych na dzień bilansowy po średnim kursie NBP.

Test na utratę wartości będzie przeprowadzony w stosunku do planowanych przychodów ze sprzedaży. Przychody z planowanej sprzedaży czyli przyszłe należności z tychże przychodów ze względu na fakt, że są to wartości planowane nie podlegają testowi przyjmuje się, że zabezpieczenie jest efektywne w 100%, a kwartalnie podczas sporządzania sprawozdań i wycen jest to weryfikowane w stosunku do zrealizowanych przychodów w roku 2009. Za wysoką skuteczność zabezpieczenia uważa się przedział w granicach 80%-125%.

16. Na dzień 31 grudnia 2008 Spółka dominująca jak i spółki w grupie kapitałowej nie posiadały udziałów oraz akcji własnych.
17. 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.
18. 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.

19. 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).

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

- stan na dzień 27.04.2009r

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Włodzimierz Lesiński	14.551.980	727.599,00	58,50%	14.551.980	58,50%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	1.066.674	53.333,70	4,29%	1.066.674	4,29%
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	1.311.220	65.561,00	5,27%	1.311.220	5,27%
ING Nationale Nederlanden OFE Polska	2.450.005	122.500,25	9,85%	2.450.005	9,85%
Pozostali Akcjonariusze	5.495.171	274.758,55	22,09%	5.495.171	22,09%

Wartość nominalna 1 akcji wynosi 0,05 złotych.

W dniu 26.05.2008 zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału akcyjnego spółki z tytułu emisji akcji serii B dotyczącej drugiej tury programu motywacyjnego. Kapitał akcyjny wynosił 1.235.044,70 PLN i został podniesiony o kwotę: 8.707,80 tj. o 174.156 akcji o cenie nominalnej 0,05 zł. Kapitał akcyjny spółki po podwyższeniu wynosi 1.243.752,50 PLN.

21. 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 D, zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 05.06.2008r.

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

W skład Zarządu Lena Lighting S.A. na dzień 31 grudnia 2008 roku wchodził:

Włodzimierz Lesiński – Prezes Zarządu,

Cezary Tomasz Filipiński – Członek Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Lena Lighting S.A. na dzień 31 grudnia 2008 roku wchodził:

Andrzej Marian Tomaszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Barbara Wicher – Członek Rady Nadzorczej,

Mikołaj Guranowski - Członek Rady Nadzorczej,

Artur Hibner – Członek Rady Nadzorczej,

Wojciech Bajda – Członek Rady Nadzorczej,

Andrzej Pawlak - 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 luty 2008r. Pan Maciej Rychlewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki. 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.

W dniu 06.10.2008r. Pan Bartłomiej Busz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki. Przyczyną rezygnacji były względy osobiste.

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.

23. 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.
24. 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	31.12.2008	31.12.2007
Wynagrodzenia Zarządu	727.348,17	825.881,59
Maciej Rychlewski – Prezes Zarządu do 18.02.2008r	38.170,71	300.175,21
Piotr Gorgolewski- Członek Zarządu do 03.09.2007r	-	193.263,89
Cezary Tomasz Filipiński – Członek Zarządu	245.691,23	252.916,45
Bartłomiej Busz – Członek Zarządu	245.486,23	79.526,04
Włodzimierz Lesiński –Prezes Zarządu	198.000,00	-
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	76.975,00	270.000,00
Włodzimierz Lesiński –Przewodniczący Rady Nadzorczej do 04.03.2008r	42.000,00	240.000,00
Andrzej Tomaszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej od 04.03.2008r	6.000,00	6.000,00
Andrzej Pawlak – Członek Rady Nadzorczej od 04.03.2008r.	4.975,00	-
Mikołaj Guranowski – Członek Rady Nadzorczej	6.000,00	6.000,00
Artur Hibner – Członek Rady Nadzorczej	6.000,00	6.000,00
Barbara Wicher – Członek Rady Nadzorczej	6.000,00	6.000,00
Wojciech Bajda – Członek Rady Nadzorczej	6.000,00	6.000,00
Razem	804.323,17	1.095.881,59

Wyszczególnienie posiadanych akcji Spółki dominującej	31.12.2008	31.12.2007
Zarząd	14.666.826	154.678
Maciej Rychlewski - Prezes Zarządu do 18.02.08	b.d.	72.047
Piotr Gorgolewski - Członek Zarządu do 03.09.07	b.d.	b.d.
Bartłomiej Busz- Członek Zarządu	-	-
Cezary Tomasz Filipiński - Członek Zarządu	114.846	82.631
Włodzimierz Lesiński –Prezes Zarządu od 04.03.08	14.551.980	-
Rada Nadzorcza	23.634	14.575.614
Włodzimierz Lesiński –Przewodniczący Rady Nadzorczej do 04.03.08	j.w.	14.551.980
Andrzej Tomaszewski – Członek Rady Nadzorczej	-	-
Mikołaj Guranowski – Członek Rady Nadzorczej	-	-
Artur Hibner – Członek Rady Nadzorczej	-	-
Barbara Wicher – Członek Rady Nadzorczej	23.634	23.634
Andrzej Pawlak – członek rady Nadzorczej – od 04.03.08	-	-
Wojciech Bajda –Członek Rady Nadzorczej	-	-
Razem	14.690.460	14.730.292

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

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

Wyszczególnienie posiadanych uprawnień do akcji Spółki- Warranty serii D	31.12.2008	30.04.2009
Zarząd		
Włodzimierz Lesiński- Prezes Zarządu	-	-
Maciej Rychlewski - Prezes Zarządu do 18.02.08	-	-
Piotr Gorgolewski - Członek Zarządu do 03.09.07	-	-
Bartłomiej Busz- Członek Zarządu do 06.10.2008r	19.761	19.761
Cezary Tomasz Filipiński - Członek Zarządu	19.761	19.761

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	31.12.2007
Zarząd	
Maciej Rychlewski - Prezes Zarządu do 18.02.08	37 167
Piotr Gorgolewski - Członek Zarządu do 03.09.07	32 522
Włodzimierz Lesiński– Prezes Zarządu od 04.03.08	-
Bartłomiej Busz – Członek Zarządu	-
Cezary Tomasz Filipiński - Członek Zarządu	32 215
Razem	101 904

W wyniku osiągnięcia założonych kryteriów jakościowych i ilościowych Zarząd spółki 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.

25. 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 półroczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis ryzyk i zagrożeń.

26. Zarząd oświadcza również, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, (4Audyt Sp. z o.o.) dokonujący przeglądu sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 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
27. W 2008r podmiot uprawniony do badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych został wybrany na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej z dnia 01.07.2008r. Wynagrodzenie podmiotu za badanie sprawozdań finansowych Spółki wraz z wydaniem opinii i przeglądem śródrocznym sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych wyniosło: 53.000,00 złotych netto. Spółka Luxmat Sp. z o.o. zawarła również umowę na badanie sprawozdań finansowych przez 4Audyt Sp. z o.o. Wynagrodzenie podmiotu za badanie spółki wraz z wydaniem opinii i przeglądem śródrocznym sprawozdań wyniosło: 18.000,00 złotych netto

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.

Środa Wlkp. dnia 27 kwietnia 2009r.

Zarząd Lena Lighting S.A.:

Włodzimierz Lesiński- Prezes Zarządu

Cezary Tomasz Filipiński - Członek Zarządu