

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
SPÓŁKI**

LENA LIGHTING S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31GRUDNIA 2014 ROKU**

Poznań, dnia 16 marca 2015 roku

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU.....	5
I. INFORMACJE PODSTAWOWE.....	5
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ.....	7
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	12



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Lena Lighting S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **Lena Lighting S.A.** (Spółki, Jednostki) z siedzibą w Środzie Wielkopolskiej (63-000) przy ulicy Kórnickiej 52 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2014 roku, na które składa się:
 - a. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **103 570 tys. zł**,
 - b. sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, które wykazuje zysk netto w wysokości **10 016 tys. zł** oraz całkowity dochód w wysokości **10 016 tys. zł**,
 - c. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **2 553 tys. zł**,
 - d. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **4 504 tys. zł**,
 - e. dodatkowe informacje i objaśnienia,
(załączone sprawozdanie finansowe)
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
5. Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie

obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrównany – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

6. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Jednostki na dzień 31 grudnia 2014 roku,
- b. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c. jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.

7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Jednostki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Adam Toboła



Prezes Zarządu

Biegły rewident, numer ewidencyjny 12269

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR, pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 16 marca 2015 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

Lena Lighting S.A. (Spółka, Jednostka) została zawiązana w dniu 26 listopada 2004 roku w Poznaniu przed notariuszem Dorota Drożdż (Repertorium A nr 14404/2004) na czas nieokreślony.

Siedziba Spółki mieści się w Środzie Wielkopolskiej (63-000) przy ulicy Kórnickiej 52.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000224210 w dniu 31 grudnia 2004 roku.

Jednostka posiada numer NIP 7861616166 oraz symbol REGON 634635800.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Jednostki.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest produkcja i sprzedaż sprzętu oświetleniowego.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 1 244 tys. zł i dzielił się na 24 875 050 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,05 złotych każda.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Włodzimierz Lesiński	59,19%	14 724 994	0,05	736,2
Robert Gubała	5,00%	1 242 750	0,05	62,1
ING Otwarty Fundusz Emerytalny OFE	11,91%	2 962 182	0,05	148,1
Pozostali Akcjonariusze	23,90%	5 945 124	0,05	297,3
Razem	100,0%	24 875 050	-	1 243,7

Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest Lena Lighting S.A.

W skład Grupy Kapitałowej Lena Lighting S.A. wchodzi:

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania
Lena Lighting S.A.	jednostka dominująca
Luxmat sp. z o.o.	jednostka zależna
Lena Lighting GmbH	jednostka zależna

Zgodnie ze statutem organami Spółki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzili:

Wyszczególnienie	Funkcja
Włodzimierz Lesiński	Prezes Zarządu
Cezary Tomasz Filipiński	Członek Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystapily zmiany w skladzie Zarzadu Spolki.

W sklad Rady Nadzorczej Spolki na dzien wydania opinii wchodzili:

Wyszczegolnienie	Funkcja
Andrzej Marian Tomaszewski	Przewodniczacy Rady Nadzorczej
Artur Hibner	Czlonek Rady Nadzorczej
Andrzej Pawlak	Czlonek Rady Nadzorczej
Waldemar Osuch	Czlonek Rady Nadzorczej
Angiolo Lucjan Limanski	Czlonek Rady Nadzorczej

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystapily zmiany w skladzie Rady Nadzorczej Spolki.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, ktory zakonczyly sie w dniu 31 grudnia 2013 roku zostalo zbadane przez bieglego rewidenta Aleksandre Witek-Lojewską, numer ewidencyjny 11803, dzialajacego w imieniu Deloitte Polska spolka z ograniczona odpowiedzialnoscia sp. k., podmiotu uprawnionego do badania, numer ewidencyjny 73 i uzyskalo opinie bieglego rewidenta bez zastrzezen.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostalo zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Spolki w dniu 24 kwietnia 2014 roku, ktore postanowilo, ze wypracowany w ubieglym roku obrotowym zysk netto w kwocie 9 172 tys. zl zostal podzielony w sposob nastepujacy:

- kwote 7 463 tys. zl na wyplate dywidendy na rzecz akcjonariuszy proporcjonalnie do liczby posiadanych akcji,
- kwote 1 709 tys. zl na kapital zapasowy.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostalo zlozone w Sadzie Rejestrowym w dniu 9 maja 2014 roku.

3. DANE IDENTYFIKUJACE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGLEGO REWIDENTA

Kluczowym bieglym rewidentem przeprowadzajacym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. byl biegly rewident Adam Tobola, numer ewidencyjny 12269.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umowa z dnia 14 maja 2014 roku zawarta na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spolki z dnia 12 maja 2014 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzilismy stosownie do postanowien rozdzialu 7 Ustawy o rachunkowosci oraz krajowych standardow rewizji finansowej, wydanych przez Krajowa Rade Bieglych Rewidentow w Polsce.

Celem naszego badania bylo wyrazenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, ktory zakonczyly sie dnia 31 grudnia 2014 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidlowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuacje majatkowa i finansowa, jak tez wynik finansowy Spolki zgodnie z zasadami (polityka) rachunkowosci, wynikajacymi z Międzynarodowych Standardow Rachunkowosci, Międzynarodowych Standardow Sprawozdawczosci Finansowej oraz związananych z nimi

interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami, a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w dniach od 9 lutego 2015 roku do dnia wydania niniejszej opinii i raportu z badania, z przerwami.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszej opinii i raportu z badania oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Jednostki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., profesjonalna, globalna sieć partnerów, do której należy podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu

spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późn. zm.).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (UPROSZCZONE)

AKTYWA	31.12.2014 (tys. zł)	31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2014 (struktura %)	31.12.2013 (struktura %)
Aktywa trwałe	40 584	38 538	5,31%	39,19%	39,5%
Wartości niematerialne	38	20	90,0%	0,0%	0,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	33 261	31 032	7,2%	32,0%	31,8%
Nieruchomości inwestycyjne	378	378	-	0,4%	0,4%
Długoterminowe aktywa finansowe	1 006	1 203	-16,4%	1,0%	1,2%
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	3 130	3 130	-	3,0%	3,2%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 771	2 775	-0,18%	2,67%	2,8%
Aktywa obrotowe	62 986	59 119	6,5%	60,6%	60,5%
Zapasy	32 241	26 180	23,2%	31,0%	26,8%
Należności krótkoterminowe	29 238	27 010	8,2%	28,1%	27,7%
Inwestycje krótkoterminowe	1 267	5 775	-78,1%	1,2%	5,9%
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	240	154	55,8%	0,2%	0,2%
Aktywa razem	103 570	97 657	6,1%	100,0%	100,0%

PASYWA	31.12.2014 (tys. zł)	31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2014 (struktura %)	31.12.2013 (struktura %)
Kapitał własny	91 531	88 978	2,87%	88,4%	91,1%
Kapitał podstawowy	1 244	1 244	0,0%	1,2%	1,3%
Kapitał zapasowy	80 271	78 562	2,2%	77,2%	80,4%
Zysk/(Strata) netto	10 016	9 172	9,20%	9,7%	9,4%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12 039	8 679	38,71%	11,6%	8,9%
Rezerwy na zobowiązania	416	360	15,6%	0,4%	0,4%
Zobowiązania długoterminowe	221	69	220,3%	0,2%	0,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	11 402	8 250	38,21%	11,0%	8,4%
Pasywa razem	103 570	97 657	6,1%	100,0%	100,0%



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (UPROSZCZONE)

	01.01.2014 31.12.2014 (tys. zł)	01.01.2013 31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	01.01.2014 31.12.2014 (struktura %)	01.01.2013 31.12.2013 (struktura %)
Przychody ze sprzedaży	111 132	100 716	10,3%	100,0%	100,0%
Koszt własny sprzedaży	78 246	69 678	12,3%	70,4%	69,2%
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	32 886	31 038	6,0%	29,6%	30,8%
Koszty sprzedaży	15 999	13 859	15,5%	14,4%	13,8%
Koszty zarządu	5 558	5 503	1,0%	5,0%	5,5%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	11 329	11 676	-3,0%	10,2%	11,6%
Pozostałe przychody operacyjne	1 288	612	110,4%	1,2%	0,6%
Pozostałe koszty operacyjne	633	1 496	-57,6%	0,6%	1,5%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	11 983	10 792	11,0%	10,8%	10,7%
Przychody finansowe	871	655	33,0%	0,8%	0,7%
Koszty finansowe	352	40	792,5%	0,3%	0,0%
Zysk/(Strata) brutto	12 502	11 407	9,6%	11,2%	11,3%
Podatek dochodowy	2 486	2 235	11,2%	2,24%	2,2%
Zysk/(Strata) z działalności kontynuowanej	10 016	9 172	9,2%	96,3%	9,1%
Zysk/(Strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Zysk/(Strata) netto	10 016	9 172	9,2%	96,3%	9,1%



3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2014	2013	2012
Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	max	10,2%	11,6%	11,8%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	11,2%	11,3%	10,8%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	9,0%	9,1%	8,6%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	max	12,3%	11,5%	11,3%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	9,7%	9,4%	9,1%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2014	2013	2012
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	1,1	1,0	1,1
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{aktywa trwałe}}$	max	2,7	2,6	2,6
Wskaźnik rotacji należności w dniach	$(\text{należności z tytułu dostaw i usług} / \text{przychody ze sprzedaży}) * 360$	min	87	86	83
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	$(\text{zapasy} / \text{koszty działalności operacyjnej}) * 360$	min	117	106	99
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$(\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} / \text{koszty własne sprzedaży}) * 360$	min	28	31	35

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2014	2013	2012
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/ kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,1	0,1	0,1
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ zobowiązania wraz z rezerwami	>1	7,6	10,3	8,7
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/ aktywa trwałe	>1	2,2	2,3	2,2
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/ pasywa ogółem	max	0,9	0,9	0,9

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2014	2013	2012
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	2,7	4,0	3,5
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	5,5	7,1	6,1
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	4,5	4,0	3,4
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	51 611	50 869	48 549
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	max	49,7%	52,1%	49,9%

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2014 roku Zarząd Jednostki poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Lena Lighting S.A. za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2014 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia

kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓLWE

1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana w oparciu o wymagania określone w Ustawie o rachunkowości zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i przyjęta do stosowania uchwałą Zarządu od dnia 1 stycznia 2006 roku.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki, przy wykorzystaniu systemu komputerowego FK IMPULS.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ I SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Struktura aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2014 roku.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez Ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

ŚRODKI PIENIĘŻNE

Wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy w porównaniu do stanu wykazanego na dzień 31 grudnia 2013 roku była mniejsza o 79,5%. Istotny spadek poziomu środków pieniężnych wynikał przede wszystkim z wypłaty dywidendy na rzecz Akcjonariuszy. Dodatkowo Spółka w badanym okresie poczyniła znaczące inwestycje w nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, co potwierdzają przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej.

PRZYCHODY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

W 2014 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 111 132 tys. zł. Jest to wynik o 10,3% wyższy niż w roku porównywalnym. Wzrost przychodów, głównie w obrocie krajowym, wynikał przede wszystkim z koniunktury gospodarczej naszego kraju. Wzrost przychodów ze sprzedaży wiązał się ze wzrostem poziomu kosztów własnych sprzedaży w porównaniu do 2013 roku (12,3%). Wzrost wartości przychodów i kosztów działalności operacyjnej przełożył się na wynik brutto ze sprzedaży, który w porównaniu do poprzedniego roku wzrósł o 6,0%.

W badanym okresie wskaźniki rentowności oparte na poszczególnych poziomach wyniku finansowego kształtowały się na podobnym poziomie jak w latach ubiegłych.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się dnia 31 grudnia 2014 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku są z nim zgodne.

Zarząd Jednostki zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.



4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd Jednostki stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

Adam Toboła



Prezes Zarządu

Biegły rewident, numer ewidencyjny 12269

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

4AUDYT Sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 14 stron.

Poznań, dnia 16 marca 2015 roku