

Jednostkowy raport roczny
LUG S.A. za 2013 rok

20
13



SPIS TREŚCI

PISMO PREZESA LUG S.A.	5
INFORMACJE FINANSOWE LUG S.A. ZA OKRES 01.01.2013-31.12.2013	7
1. WPROWADZENIE	8
2. WYBRANE DANE Z BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	9
3. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	10
4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	10
5. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW	10
6. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH	11
7. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM.....	12
8. OPIS ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	13
9. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH	13
10. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	13
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU LUG S.A. Z DZIAŁALNOŚCI ZA OKRES 01.01.2013-31.12.2013	14
1. PODSTAWOWE DANE	14
1.1. Organizacja	14
1.1.1. Przedmiot działalności wg PKD.....	14
1.1.2. Opis organizacji LUG S.A.	15
1.1.3. Czas trwania.....	15
1.1.4. Kapitał zakładowy	16
1.1.5. Akcje i struktura akcjonariatu	16
1.1.6. Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	20
1.2. Zasady zarządzania przedsiębiorstwem	20
1.2.1. Organy zarządzające LUG S.A.	19
1.2.2. Organy nadzorcze LUG S.A.	22
1.2.3. Powiązania pomiędzy członkami organów LUG S.A.	24
1.2.4. Umowy zawarte między spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia	24
1.2.5. Wartość wynagrodzeń i nagród z tytułu pełnienia funkcji we władzach Spółki	24
1.2.6. Zasady zmiany statutu	25

1.2.7. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych	25
2. OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	26
2.1. Historia Emitenta.....	26
2.2. Profil działalności.....	27
2.3. Rynek oświetleniowy i perspektywy jego rozwoju.....	27
2.3.1. Charakterystyka rynku	28
2.3.2. Perspektywy rozwoju rynku	30
2.4. Główne rynki działania i informacje o oddziałach.....	31
2.5. Udział w rynku oświetleniowym.....	31
3. ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ LUG S.A. W ROKU OBROTOWYM 2013.....	32
3.1. Najważniejsze okoliczności i zdarzenia mające wpływ na działalność	32
3.2. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	36
3.3. Istotne informacje i wskaźniki niefinansowe	36
3.3.1. Zasoby ludzkie	36
3.3.2. Społeczna odpowiedzialność biznesu	36
3.3.3. Nagrody	38
3.3.4. Targi i konferencje	38
3.3.5. Relacje inwestorskie	39
3.3.6. Postępowania przed sądem	40
3.4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa LUG S.A.....	40
3.4.1. Tło makroekonomiczne	40
3.4.2. Sytuacja finansowa LUG S.A.	41
3.4.3. Analiza wskaźnikowa	42
3.4.4. Analiza przepływów	43
3.4.5. Realizacja prognozy na 2013 rok	43
3.4.6. Przewidywana sytuacja finansowa oraz spółek zależnych	43
3.5. Kierunki rozwoju LUG S.A. i spółek grupy kapitałowej.....	44
3.6. Nabycie/zbycie udziałów (akcji) własnych	46
3.7. Zdarzenia i okoliczności istotnie wpływające na działalność po 31.12.2012r.....	47
3.8. Informacje o audytorze	47
RAPORT ZARZĄDU LUG S.A. O CZYNNIKACH RYZYKA	50
RAPORT ZARZĄDU LUG S.A. O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	57
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU LUG S.A.	65

PISMO PREZESA LUG S.A.

Szanowni Państwo,

zakończył się kolejny rok naszej działalności, rok intensywnego rozwoju i nowych wyzwań.

Zadaniem spółki LUG S.A. jest zarządzanie grupą kapitałową, jej rozwój oraz wytyczanie celów, których realizacja będzie przekładała się na efektywność finansową całej Grupy. Chciałbym więc podsumować dla Państwa kilka istotnych decyzji zarządczych, które zapadły w 2013 roku i będą miały istotny wpływ na działanie spółek zależnych w przyszłości.

W pierwszej kolejności warto wspomnieć o utworzeniu pod koniec 2013 roku nowej spółki zależnej w Londynie. Umocnienie pozycji na rynku brytyjskim jest bardzo ważnym krokiem w rozwoju naszych struktur eksportowych. Badania bilansu aktywności globalnego przemysłu pod koniec 2013 roku potwierdzały utrzymywanie się w tym kraju ożywienia koniunktury. Wielka Brytania znalazła się na czele rankingu, uzyskując najwyższy spośród innych krajów indeks PMI. Jest to rynek doskonale rozwinięty i obiecujący, a nasza decyzja okazała się tym bardziej trafna, że 2014 r. Wielka Brytania wskazywana była w badaniach jako najbardziej atrakcyjny rynek dla inwestycji w nieruchomości, który ściśle powiązany jest z branżą oświetleniową.

Kontynuowaliśmy także rozbudowę fabryki w Zielonej Górze, co rozwinie nasz potencjał produkcyjny, zwiększając tym samym zdolność generowania zysków przez spółki z Grupy. W 2013 roku uruchomiliśmy nową linię produkcyjną do montażu elektroniki, która umożliwia nam elastyczne reagowanie na potrzeby rynku i klientów. To bardzo ważny krok w naszym rozwoju.

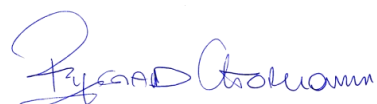
Wymienione wcześniej działania są elementem strategii ogłoszonej w 2013 roku, obejmującej plany Grupy Kapitałowej LUG S.A. na lata 2013-2016. Zakłada ona inwestycje w obszar R&D produktów opartych na technologii LED, zwiększenie udziału w sprzedaży produktów LED, dwuetapową rozbudowę mocy produkcyjnych, utworzenie i rozwijanie sieci konsultacyjno-handlowych na najlepiej rokujących rynkach krajowych oraz zagranicznych, a także wzrost przychodów z eksportu o 100% oraz przychodów ze sprzedaży krajowej o 30% do 2016 roku.



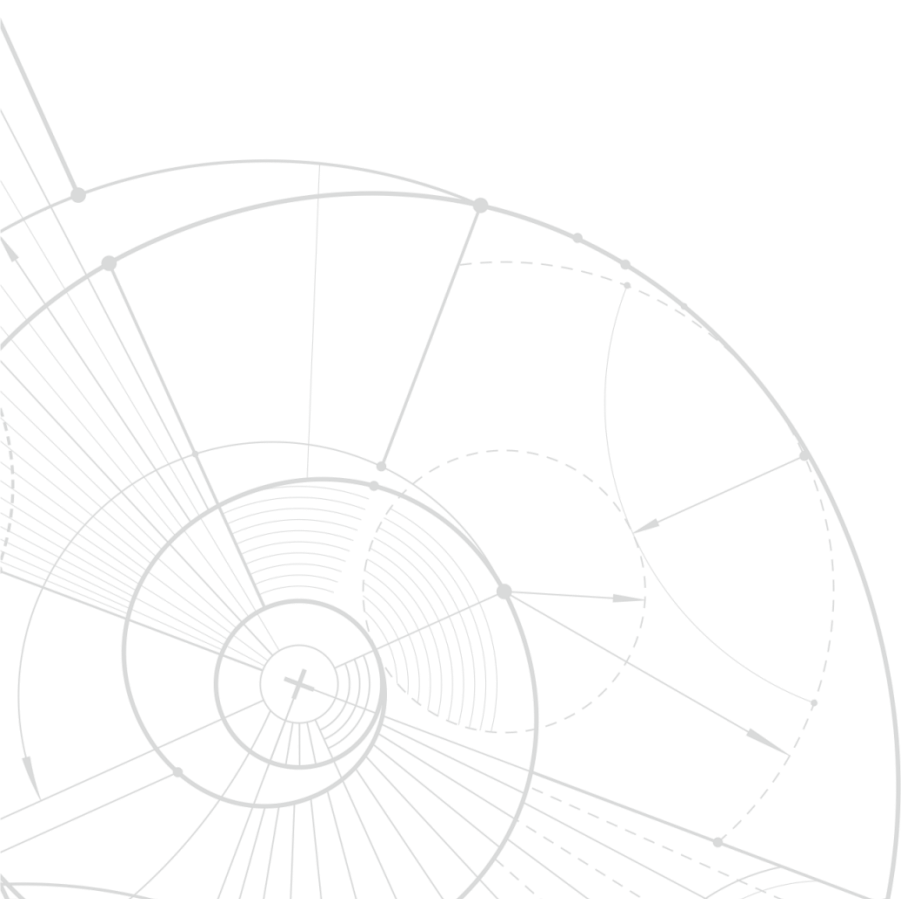
Produkty w technologii LED są dla nas szczególnie istotne, głównie ze względu na kierunek, w którym podąża niemal cały świat. Mam tu na myśli duży nacisk Unii Europejskiej na wprowadzanie zasad efektywności energetycznej i ograniczania emisji CO2. Produkty LED są naturalną konsekwencją takiej polityki energetycznej.

Chciałbym zaprosić Państwa do zapoznania się nie tylko z raportem jednostkowym, ale przede wszystkim ze skonsolidowanym raportem rocznym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2013 rok, który stanowi pełny obraz kondycji biznesowej firmy.

Z wyrazami szacunku

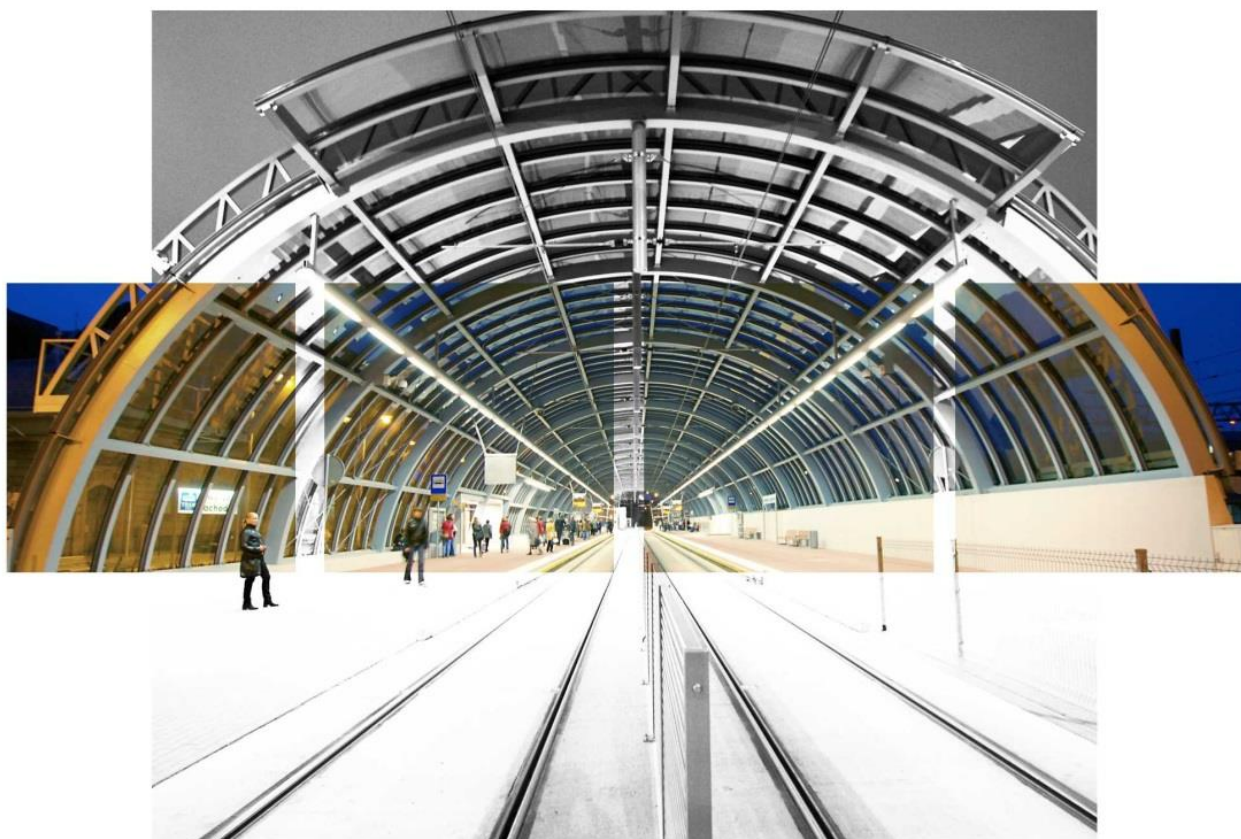


*Ryszard Wtorkowski
Prezes Zarządu LUG S.A.*





Informacje finansowe LUG S.A.
za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013



1. WPROWADZENIE

Wybrane informacje finansowe zawierające podstawowe dane liczbowe (w złotych oraz przeliczone na euro) podsumowujące sytuację finansową LUG S.A. w okresie 01.01.2013r. – 31.12.2013r. zostały zaprezentowane w Tabeli 2, Tabeli 3 i Tabeli 4.

Pozycje bilansu przeliczono według kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązujący na dzień bilansowy.

Pozycje rachunku wyników przeliczono według kursu średniego euro będącego średnią arytmetyczną średnich kursów euro ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski i obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca czterech kwartałów roku.

Tabela 1 Zastosowane kursy EUR/PLN

	Kurs euro na dzień bilansowy (31.12.)	Średni kurs euro w okresie od 01.01. do 31.12.
2012	4,0882	4,1736
2013	4,1472	4,2110

Źródło: NBP

2. WYBRANE DANE Z BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Tabela 2 Wybrane jednostkowe dane finansowe LUG S.A. za 2013 rok oraz dane porównywalne za 2012 rok [tys. PLN]

	2013 PLN	2012 PLN	2013 EUR	2012 EUR	Dynamika (PLN)
Przychody ze sprzedaży	1 025	1 049	243	251	97,73
Amortyzacja	37	37	9	9	100,62
Zysk (strata) ze sprzedaży brutto	1 025	1 049	243	251	97,73
Zysk (strata) ze sprzedaży netto	84	39	20	9	213,70
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-150	46	-36	11	-328,30
Zysk z działalności gospodarczej	549	1 912	130	458	28,70
EBITDA	-113	82	-27	20	-137,45
Zysk (strata) brutto	549	1 912	130	458	28,70
Zysk (strata) netto	540	1 895	128	454	28,48
	31.12 2013 PLN	31.12 2012 PLN	31.12 2013 EUR	31.12 2012 EUR	Dynamika (PLN)
Aktywa razem, w tym:	31 729	31 155	7 651	7 621	101,84
Aktywa trwałe	31 046	30 060	7 486	7 353	103,28
Aktywa obrotowe	683	1 095	165	268	62,35
Zapasy	0	0	0	0	*
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13	349	3	85	3,62
Należności razem, w tym:	1 205	1 216	290	297	99,07
Należności krótkoterminowe	670	746	162	182	89,84
Należności długoterminowe	535	470	129	115	*
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	261	226	63	55	115,20
Zobowiązania długoterminowe	112	103	27	25	108,83
Zobowiązania krótkoterminowe	149	123	36	30	120,52
Kapitał własny, w tym:	31 468	30 928	7 588	7 565	101,75
Kapitał podstawowy	1 800	1 800	434	440	100,00

¹⁾ Zysk (strata) na sprzedaży = Przychody ze sprzedaży - Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Źródło: Emitent

3. PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE

Tabela 3 Jednostkowe przepływy pieniężne LUG S.A. za 2013 rok oraz dane porównywalne za 2012 rok

	2013 [tys. PLN]	2012 [tys. PLN]
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-77	491
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-259	1 645
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	-1 800
Przepływy pieniężne netto	-336	337

Źródło: Emitent

4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

Tabela 4 Wybrane jednostkowe wskaźniki finansowe LUG S.A. za 2013 rok oraz wskaźniki porównywalne za 2012 rok

	2013	2012
Wskaźnik rentowności operacyjnej	-14,65%	4,36%
Wskaźnik rentowności EBITDA	-11,05%	7,86%
Wskaźnik rentowności netto	52,64%	180,66%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	1,72%	6,13%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	1,70%	6,08%
Wskaźnik ogólnej płynności	459,51%	888,25%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,82%	0,73%

Źródło: Emitent

Objaśnienia:

1. Wskaźnik rentowności operacyjnej

Formuła: wynik na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży

Opis: określa, ile zysku netto (po opodatkowaniu) przypada na 1 złoty przychodów firmy

2. Wskaźnik rentowności EBITDA

Formuła: (wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży

Opis: mierzy efektywność konwersji przychodów na zysk z działalności ciągłej przed odsetkami od zaciągniętych kredytów, podatkami, deprecjacją i amortyzacją oraz przed pozycjami wyjątkowymi

3. Wskaźnik rentowności netto

Formuła: Wynik netto / Przychody ze sprzedaży

Opis: informuje inwestorów ile procent przychodów ze sprzedaży stanowi zysk netto

4. Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)

Formuła: Wynik netto / Kapitał własny, gdzie: Kapitał własny = Aktywa ogółem - Zobowiązania (krótko i długoterminowe)

Opis: określa stopę zyskowności zainwestowanych w firmie kapitałów własnych

5. Wskaźnik rentowności majątku (ROA)

Formuła: Wynik netto / aktywa ogółem

Opis: informuje o tym jaka jest rentowność wszystkich aktywów firmy w stosunku do wypracowanych przez nią zysków, czy innymi słowy ile zysku netto przynosi każda złotówka zaangażowana w finansowanie majątku

6. Wskaźnik ogólnej płynności

Formuła: aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

Opis: informuje o zdolności przedsiębiorstwa do regulowania zobowiązań w oparciu o wszystkie aktywa obrotowe

7. Wskaźnik ogólnego zadłużenia

Formuła: zobowiązania ogółem / aktywa razem

Opis: mówi o tym jaki udział w finansowaniu majątku firmy mają zobowiązania i dług

5. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW

Tabela 5 Struktura aktywów i pasywów LUG S.A.

Bilans	Bilans na 31.12.2013 [tys. zł]	Struktura [%]	Bilans na 31.12.2012 [tys. zł]	Struktura [%]	Dynamika r/r [%]
AKTYWA					
Aktywa trwałe	31 046	97,85	30 060	96,49	103,28
Rzeczowe aktywa trwałe	48	0,15	58	0,18	82,41
Wartości niematerialne	5	0,02	7	0,02	81,31
Nieruchomości inwestycyjne	1 064	3,35	1 087	3,43	97,81
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	28 817	90,82	28 437	89,63	101,33
Pozostałe aktywa finansowe	578	1,82	0	0,00	0,00
Należności długoterminowe	535	1,69	470	1,48	113,71
Aktywa obrotowe	683	2,15	1 095	3,51	62,35
Należności handlowe	562	1,77	421	1,33	133,51
Pozostałe należności	108	0,34	325	1,02	33,29
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	0,04	349	1,10	3,62
AKTYWA RAZEM	31 729	100,00	31 155	100,00	101,84
PASYWA					
Kapitał własny	31 468	99,18	30 928	97,48	101,75
Kapitał zakładowy	1 800	5,67	1 800	5,67	100,00
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	23 815	75,06	23 815	75,06	100,00
Pozostałe kapitały	4 898	15,44	3 003	9,46	163,11
Niepodzielny wynik finansowy	955	3,01	2 310	7,28	41,34
- Niepodzielony wynik finansowy	415	1,31	415	1,31	100,00

- Wynik finansowy bieżącego okresu	540	1,70	1 895	5,97	28,48
Zobowiązanie długoterminowe	112	0,35	103	0,32	108,83
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	112	0,35	103	0,32	108,83
Zobowiązania krótkoterminowe	149	0,47	123	0,39	120,52
Zobowiązania handlowe	53	0,17	31	0,10	174,30
Pozostałe zobowiązania	78	0,24	78	0,24	99,88
Pozostałe rezerwy	18	0,06	15	0,05	117,33
PASYWA RAZEM	31 729	100,00	31 154	100,00	101,84

Źródło: Emitent

Bilans LUG S.A. w 2013 roku zamknął się sumą 31 728,61 tys. zł i jest to bardzo zbliżony poziom w porównaniu z rokiem poprzednim. Dominującą pozycję po stronie aktywów zajmują aktywa trwałe, a w szczególności inwestycje długoterminowe, które stanowią ponad 92,64 proc. majątku. Spadek inwestycji krótkoterminowych z poziomu 349,13 tys. zł w 2012 roku do poziomu 12,64 tys. zł w 2013 roku wynika z objęcia udziałów w spółce zależnej i udzielenia jej pożyczek. W 2013 roku po stronie pasywów o blisko 20,52 proc. wzrosły zobowiązania krótkoterminowe, co było wynikiem przede wszystkim regulowania przez spółkę swoich zobowiązań w terminach dłuższych niż przed rokiem. W 2013 roku kapitał własny stanowił ponad 99,18 proc. pasywów spółki i nie wykazywał znaczącej zmienności w stosunku do lat poprzednich.

6. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH

W 2013 roku spółka LUG S.A. korzystała z lokat kapitałowych typu overnight, a także z lokat terminowych nie dłuższych niż dwutygodniowe.

Spółka nie dokonywała żadnych lokat ani inwestycji kapitałowych poza wskazanymi, zarówno w obrębie samej grupy kapitałowej, jak również w jednostkach zewnętrznych.

7. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM

Opis istotnych pozycji pozabilansowych, w tym opis zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń podano w nocie nr 20 jednostkowego sprawozdania finansowego LUG S.A. za 2013 rok.

W opinii Zarządu istnieje znikome prawdopodobieństwo wypływu środków finansowych wykazanych w zobowiązaniach pozabilansowych / warunkowych w 2013 roku.

8. OPIS ISTOTNYCH TRANSAKCI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Spółka dominująca i jednostki od niej zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanyymi na innych warunkach niż rynkowe.

9. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH

W roku obrotowym 2013 LUG S.A. udzieliło następujących pożyczek:

Tabela 6 Pożyczki w 2013 roku

Data	Podmiot	Rodzaj	Kwota [BRL]	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności
15.01.2013	LUG do Brazil Ltda.	długoterminowa	100 000,00	BRL	EURIBOR 3M+1%	14.01.2015
02.08.2013	LUG do Brazil Ltda.	długoterminowa	120 000,00	BRL	EURIBOR 3M+1%	01.08.2015
12.11.2013	LUG do Brazil Ltda.	długoterminowa	100 000,00	BRL	EURIBOR 3M+1%	11.01.2015
20.12.2013	LUG do Brazil Ltda.	długoterminowa	100 000,00	BRL	EURIBOR 3M+1%	19.12.2015
RAZEM	-	-	420 000,00	-	-	-

Źródło: Emitent

10. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

W roku obrotowym 2013 roku wartość poręczeń udzielonych przez LUG S.A. kształtowała się następująco:

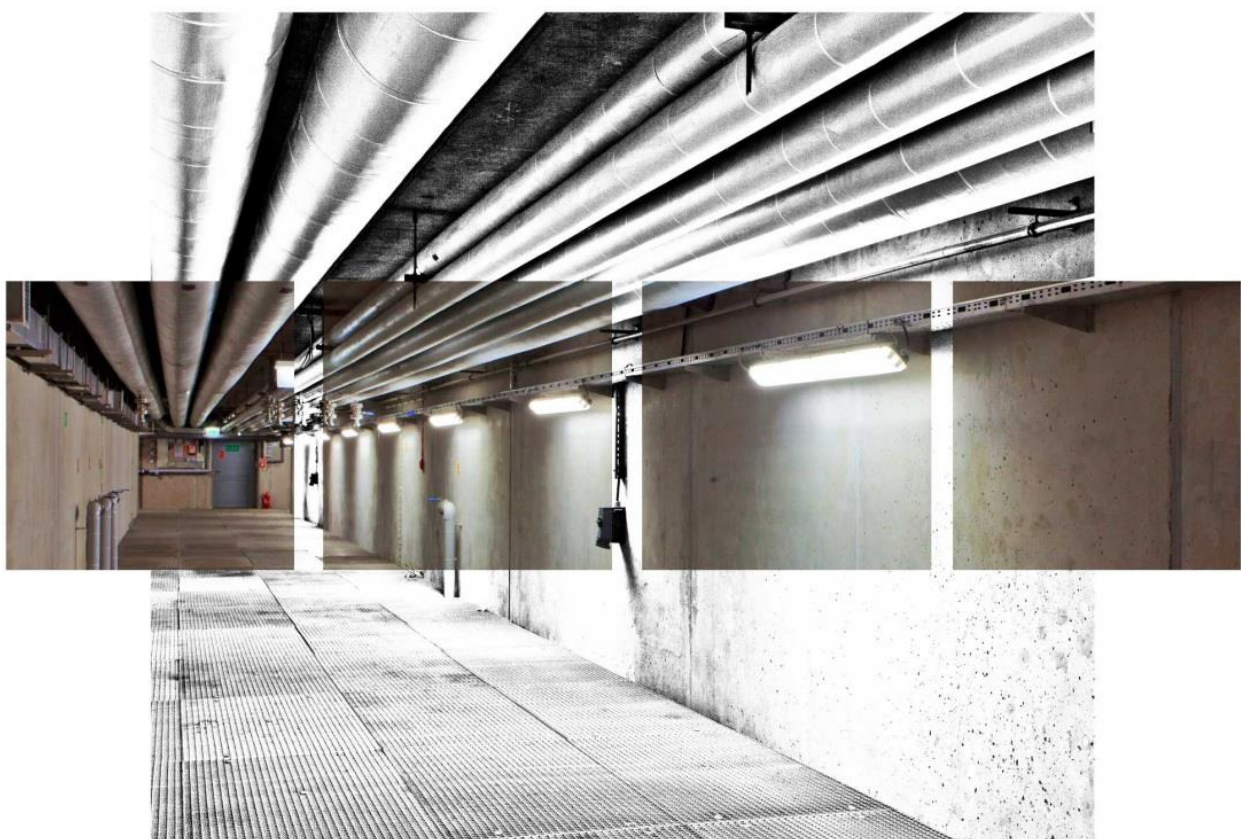
- na rzecz LUG Light Factory sp. z o.o. - 14 738 000,00 zł

W roku obrotowym 2013 roku wartość gwarancji udzielonych przez LUG S.A. kształtowała się następująco:

- na rzecz Grupy Kapitałowej LUG S.A. -235 550,00 zł



Sprawozdanie Zarządu LUG S.A.
z działalności za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013



1. PODSTAWOWE DANE

1.1. Organizacja

1.1.1. Przedmiot działalności wg PKD

LUG S.A. to spółka dominująca Grupy Kapitałowej LUG S.A. - dostawcy kompleksowych rozwiązań świetlnych, jednego z czołowych producentów opraw oświetleniowych w Polsce i w Europie. Spółka posiada 25 lat doświadczenia w branży oświetleniowej. Od 2008 roku funkcjonuje jako Grupa Kapitałowa z siedzibą w Zielonej Górze. W listopadzie 2007 roku LUG S.A. zadebiutował na rynku NewConnect zarządzanym przez warszawską GPW

Przedmiotem przeważającej działalności spółki LUG S.A. wg PKD jest: doradztwo firm centralnych (head office) i doradztwo związane z zarządzaniem (wg PKD 2007 – 70).

Przedmiotem przeważającej działalności Grupy Kapitałowej LUG S.A. wg PKD jest: produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego (wg PKD 2007 – 27.4).

Sektor działalności Emitenta wg klasyfikacji GPW – budownictwo.

1.1.2. Opis organizacji LUG S.A.

Kraj siedziby:	Polska
Siedziba Spółki:	Zielona Góra
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Przepisy prawa:	Prawo polskie, zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych
Adres siedziby:	ul. Gorzowska 11, 65-127 Zielona Góra
Numery telekomunikacyjne:	tel. (068) 45 33 200, fax. (068) 45 33 201
Poczta elektroniczna:	lug@lug.com.pl
Strona internetowa:	www.lug.com.pl
REGON:	080201644
NIP:	929-16-72-920

Spółka jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000287791.

Spółka LUG S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej LUG S.A. Zarząd LUG S.A. przedstawił sprawozdanie z działalności grupy w odrębnym raporcie rocznym.

1.1.3. Czas trwania

LUG S.A. jest spółką utworzoną na czas nieokreślony.

1.1.4. Kapitał zakładowy

W 2013 roku nie wystąpiły żadne zdarzenia, które miałyby wpływ na wartość kapitału akcyjnego spółki LUG S.A.

Na dzień 31.12.2013r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy LUG S.A. wynosił 1 799 642,50 PLN i dzielił się na 7 198 570 akcji o wartości nominalnej 0,25 PLN każda, w tym:

- a) 4 320 000 (cztery miliony trzysta dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,25 PLN (dwadzieścia pięć groszy) każda;
- b) 1 438 856 (jeden milion czterysta trzydzieści osiem tysięcy osiemset pięćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,25 PLN (dwadzieścia pięć groszy) każda;
- c) 1 439 714 (jeden milion czterysta trzydzieści dziewięć tysięcy siedemset czternaście) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,25 PLN (dwadzieścia pięć groszy) każda.

Tabela 7 Struktura kapitału zakładowego na dzień sporządzenia niniejszego raportu

	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A	4 320 000	60,01%	4 320 000	60,01%
Seria B	1 438 856	19,99%	1 438 856	19,99%
Seria C	1 439 714	20,00%	1 439 714	20,00%
Suma	7 198 570	100%	7 198 570	100%

Źródło: LUG S.A.

1.1.5. Akcje i struktura akcjonariatu

Akcje spółki LUG S.A.

Papiery wartościowe LUG S.A. zadebiutowały na rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) w dniu 20 listopada 2007 roku.

- **Akcje zwykłe na okaziciela serii A**, na mocy uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia LUG S.A. z dnia 21.09.2007r., zostały zamienione z akcji imiennych na akcje na okaziciela. Akcje serii A są akcjami o charakterze założycielskim. Zostały one utworzone na podstawie przepisów KSH, dotyczących powstania spółki akcyjnej. Akcje imienne serii A

powstały na mocy uchwały z dnia 02.08.2007r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników LUG Sp. z o.o., poprzednika prawnego Emitenta. Datą rejestracji akcji serii A jest 03.09.2007r.

- **Akcje zwykłe na okaziciela serii B** powstały na mocy uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia LUG S.A. z dnia 21.09.2007r. Emisja akcji serii B została zarejestrowana przez sąd gospodarczy właściwy dla siedziby Emitenta w dniu 03.12.2007r.
- **Akcje zwykłe na okaziciela serii C** powstały na mocy Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia LUG S.A. z dnia 23.03.2010r., w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji akcji zwykłych na okaziciela serii C w ramach subskrypcji zamkniętej z zachowaniem prawa poboru, zmiany Statutu, wyrażenia zgody na ich dematerializację i wprowadzenie do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu „NewConnect”. Subskrypcja akcji serii C trwała od 04.05.2010r. do 14.05.2010r. Przydziału akcji dokonano 27.05.2010r. Cena emisyjna akcji serii C została ustalona na poziomie 0,15 zł. Na akcje serii C w wykonaniu prawa poboru zapis złożyło 393 inwestorów w zapisach podstawowych oraz 149 inwestorów w ramach zapisów dodatkowych. Stopa redukcji zapisów dodatkowych wyniosła: 93,5%.

W listopadzie 2012 roku, na mocy postanowień NWZA z dnia 28.09.2012r. dokonano scalenia akcji w stosunku 25:1 przy jednoczesnym podwyższeniu ich wartości nominalnej. Oznacza to, że wartość nominalna akcji wszystkich serii LUG została podwyższona z kwoty 0,01 zł (1 grosz) do kwoty 0,25 zł (25 groszy). Scalenie odbyło się przy proporcjonalnym zmniejszeniu łącznej ilości akcji z liczby 179.964.250 do liczby 7.198.570 czyli poprzez połączenie każdych 25 akcji o dotychczasowej wartości nominalnej 1 grosz, w jedną akcję Spółki o nowej wartości nominalnej 25 groszy. Cała procedura nie wpłynęła na kapitał zakładowy LUG S.A. w wysokości 1.799.642,50 zł, który pozostał niezmiennym poziomie.

Tabela 8 Struktura akcyjna przed i po scaleniu akcji LUG S.A.

Seria akcji	Ilość akcji przed scaleniem (wartość nominalna 0,01 zł)	Ilość akcji po scaleniu (wartość nominalna 0,25 zł)
Seria A	108 000 000	4 320 000
Seria B	35 971 400	1 438 856
Seria C	35 992 850	1 439 714
Razem	179 964 250	7 198 570

Źródło: LUG S.A.

W 2013 roku nie wystąpiły żadne zdarzenia mające wpływ na strukturę akcyjną spółki LUG S.A.

Struktura udziałów LUG S.A. w spółkach zależnych Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Stan posiadania udziałów w spółkach zależnych Grupy Kapitałowej LUG S.A. będących w posiadaniu jednostki dominującej, na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, przedstawia się następująco:

Tabela 9 Struktura udziałów LUG S.A. w spółkach zależnych grupy kapitałowej

Spółka	Udziałowiec	Liczba udziałów	Wartość udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
LUG Light Factory Sp. z o. o.	LUG S.A.	55 200	28 200 000 PLN	100%	100%
LUG GmbH	LUG S.A.	500	25 000 EUR	100%	100%
T.O.W LUG Ukraina	LUG S.A.	2	160 233,00 UAH	100%	100%
LUG do Brazil Ltda.	LUG S.A.	325 000	325 000,00 BRL	65%	65%
LUG Lighting UK Ltd.	LUG S.A.	500	5 000 GBP	100%	100%

Źródło: LUG S.A.

Struktura akcjonariatu LUG S.A.

Tabela 10 i Wykres 1 wyszczególniają akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziałów w kapitale zakładowym spółki LUG S.A. na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania z działalności.

Tabela 10 Struktura Akcjonariuszy LUG S.A. posiadających co najmniej 5% akcji Emitenta – stan na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

Imię i nazwisko / nazwa	Seria Akcji	Liczba Akcji*	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZA
Ryszard Wtorkowski	A, C	2 670 610	37,10%	37,10%
Iwona Wtorkowska	A	1 120 000	15,56%	15,56%
Fundusze zarządzane przez OPERA TFI	A, B, C	1 320 492	18,34%	18,34%
Pozostali akcjonariusze	B, C	2 087 468	29,00%	29,00%
SUMA	A,B,C	7 198 570	100,00%	100,00%

Źródło: LUG S.A.

Strukturę akcjonariatu określono w oparciu o następujące dokumenty :

- Ryszard Wtorkowski - lista osób uprawnionych do udziału w ZWZ LUG S.A. w dniu 21.06.2013r. (05.06.2013 - dzień rejestracji uczestnictwa w ZWZ LUG S.A.);
- Iwona Wtorkowska - lista osób uprawnionych do udziału w ZWZ LUG S.A. w dniu 21.06.2013r. (05.06.2013 - dzień rejestracji uczestnictwa w ZWZ LUG S.A.);
- Fundusze zarządzane przez OPERA TFI - listy osób uprawnionych do udziału w ZWZ LUG S.A. w dniu 23.03.2010r. (07.03.2010 - dzień rejestracji uczestnictwa w ZWZ LUG S.A.) oraz spis nabywców akcji zwykłych na okaziciela serii C. Emitent nie posiada informacji o dokładnej liczbie akcji posiadanych przez fundusze OPERA TFI S.A. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Wykres 1 Graficzna prezentacja struktury akcjonariatu LUG S.A – stan na dzień sporządzenia niniejszego raportu



Źródło: LUG S.A.

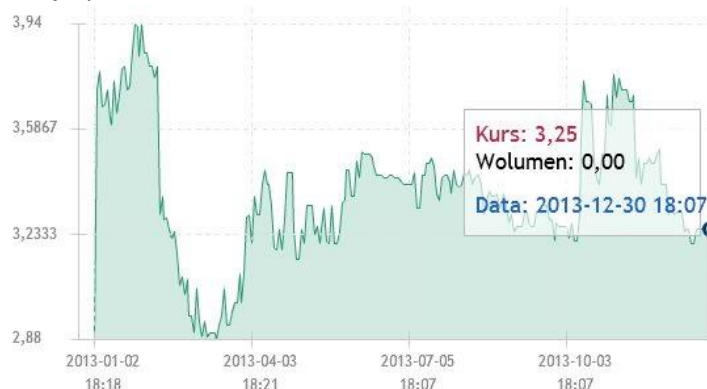
W dniu 28.01.2013r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie o transakcji dokonanej w dniu 15.10.2012r. na akcjach zwykłych LUG S.A. przez osobę zobowiązaną, Członka Zarządu LUG S.A., Panią Małgorzatę Konys. Transakcja nie spowodowała istotnych zmian w strukturze akcjonariatu. Szczegóły zawiadomienia przedstawiono w raporcie bieżącym ESPI 1/2013 (01), który znajduje się w serwisie relacji inwestorskich na stronie www.lug.com.pl

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania akcjonariusze LUG S.A. nie są objęci umową typu lock-up.

Notowania spółki LUG S.A. za okres 01.01.2013 – 31.12.2013

Rok 2013 charakteryzował się dużą zmiennością kursu akcji spółki LUG S.A. W pierwszym kwartale roku najwyższa cena akcji wynosiła 3,94 PLN, natomiast najniższy odnotowany poziom to 2,88 PLN w marcu 2013 roku. Drugi kwartał charakteryzował się znaczącymi wzrostami do poziomu 3,51 PLN w dniu 10.06.2013r. Od początku lipca do końca września 2013 roku kurs akcji wahał się w przedziale pomiędzy maksimum na poziomie 3,49 PLN, a minimum na poziomie 3,21 PLN. Czwarty kwartał charakteryzował się dużą zmiennością kursu – najwyższy odnotowany poziom ceny wynosił 3,77 PLN, natomiast najniższy poziom to 3,20 PLN. Na zakończenie 2013 roku cena akcji wyniosła 3,25 PLN, co stanowi spadek o 8,7 proc. w stosunku do początku roku.

Wykres 2 Notowania akcji spółki LUG S.A. w okresie 01.01.2013 – 31.12.2013 r.



Źródło: <http://www.parkiet.com/instrument/103339,4.html>

Na dzień 31.12.2013 akcje LUG S.A. wchodziły w skład indeksu NCIndex30, a spółka należała do segmentu najbardziej płynnych i transparentnych spółek na rynku NewConnect – NCLead.

W 2013 roku akcje spółki nie były przedmiotem żadnej rekomendacji analityków, natomiast po zakończeniu okresu sprawozdawczego, tj. po 31.12. 2013 roku akcje LUG S.A. były przedmiotem rekomendacji KUPUJ przygotowanej przez analityków Dr. Kalliwoda Research z dnia 28.02.2014r. Cenę docelową ustalono na poziomie 5,20 PLN.

1.1.6. Akcje (udziały) będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta

W akcjonariacie LUG S.A. znajdują się następujące osoby będące członkami organów zarządzających i nadzorczych Emitenta:

Tabela 11 Akcje (udziały) w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Imię i nazwisko / nazwa	Funkcja	Liczba Akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZA
Ryszard Wtorkowski	Prezes Zarządu	2 670 610	37,10%	37,10%
Małgorzata Konys	Członek Zarządu	15 200	0,21%	0,21%
Iwona Wtorkowska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	1 120 000	15,56%	15,56%
Renata Baczańska	Członek Rady Nadzorczej	28 408	0,39%	0,39%

Źródło: LUG S.A.

1.2. Zasady zarządzania przedsiębiorstwem

1.2.1. Organy zarządzające LUG S.A.

Zgodnie ze Statutem Spółki, Zarząd LUG S.A. składa się z jednego lub większej liczby członków, w tym Prezesa, Zarządu przewodniczącego Zarządowi i kierującego jego pracami. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą na okres wspólnej, trzyletniej kadencji. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, Wiceprezesa Zarządu lub członka Zarządu przed upływem kadencji Zarządu. Jeżeli powołanie członka Zarządu następuje w trakcie kadencji Zarządu, powołuje się go na okres do końca tej kadencji. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy kończący się w trakcie ich kadencji.

Skład osobowy Zarządu LUG S.A. na dzień 31.12.2013r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- Ryszard Wtorkowski - Prezes Zarządu,
- Mariusz Ejsmont – Wiceprezes Zarządu,
- Małgorzata Konys - Członek Zarządu.

Obecna kadencja Zarządu rozpoczęła swój bieg 01.06.2012r. tj. w dniu odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej i podjęcia uchwał nr 02/06/2012, nr 03/06/2012 oraz nr 04/06/2012 powołujących dotychczasowych Członków Zarządu na kolejną kadencję.

Tabela 12 Kadencje Zarządu LUG S.A.

Imię i nazwisko	Funkcja w Zarządzie LUG S.A.	Rozpoczęcie pierwszej kadencji	Czas trwania obecnej kadencji
Ryszard Wtorkowski ¹⁾	Prezes Zarządu	02.08.2007	do 31.05.2015
Mariusz Ejsmont ²⁾	Wiceprezes Zarządu	02.08.2007	do 31.05.2015
Małgorzata Konys ³⁾	Członek Zarządu	02.08.2007	do 31.05.2015

Źródło: LUG S.A.

¹⁾ Powołanie w skład Zarządu pierwszej kadencji w dniu 02.08.2007 r. Powołanie na obecną kadencję na mocy uchwały nr 02/06/2012 Rady Nadzorczej Spółki podjętej w dniu 01.06.2012 r. (RB EBI 29/2012).

²⁾ Powołanie w skład Zarządu pierwszej kadencji w dniu 02.08.2007 r. Powołanie na obecną kadencję na mocy uchwały nr 03/06/2012 Rady Nadzorczej Spółki podjętej w dniu 01.06.2012 r. (RB EBI 29/2012). Powierzenie funkcji Wiceprezesa Zarządu na mocy uchwały nr 2/01/2011 Rady Nadzorczej Spółki podjętej w dniu 31.01.2011 r.

³⁾ Powołanie w skład Zarządu pierwszej kadencji w dniu 02.08.2007 r. Odwołanie z funkcji Członka Zarządu na mocy uchwały nr 1/03/2009 Rady Nadzorczej Spółki podjętej w dniu 16.03.2009 r. (RB EBI 7/2009). Powołanie w skład Zarządu obecnej kadencji na mocy uchwały nr 04/06/2012 Rady Nadzorczej Spółki podjętej w dniu 01.06.2012 r. (RB EBI 29/2012).

Doświadczenie i kompetencje Członków Zarządu

Ryszard Wtorkowski – Prezes Zarządu

Jest założycielem i największym akcjonariuszem spółki LUG S.A. Z wykształcenia - elektronik. W latach 2002-2007 pełnił funkcję Prezesa Zarządu LUG Sp. z o.o. Po zmianie formy prawnej na spółkę akcyjną we wrześniu 2007 roku, został Prezesem Zarządu LUG S.A. Obecnie jest także Prezesem LUG Light Factory Sp. z o.o., LUG GmbH oraz LUG Lighting UK Ltd. Aktywnie wspiera liczne organizacje integrujące środowisko nauki i biznesu, w tym m.in. pełni funkcję Kanclerza Łoży Lubuskiej Business Centre Club i jednocześnie Wiceprezesa Zarządu BCC.

Mariusz Ejsmont – Wiceprezes Zarządu

Z wykształcenia magister inżynier elektrotechniki. Absolwent Politechniki Zielonogórskiej (obecny Uniwersytet Zielonogórski). Funkcję Wiceprezesa Zarządu LUG S.A. pełni od 31.01.2011r., wcześniej od 2007 roku pełnił funkcję Członka Zarządu LUG S.A. Ponadto pełni funkcję Dyrektora ds. Technicznych i Członka Zarządu w spółce zależnej LUG Light Factory Sp. z o.o.

Małgorzata Konys – Członek Zarządu

Absolwentka Uniwersytetu Zielonogórskiego o specjalności Zarządzanie i marketing oraz studiów podyplomowych z zakresu rachunkowości na Akademii Ekonomicznej w Poznaniu. Ukończyła także studia podyplomowe na kierunku Controlling na Uniwersytecie Szczecińskim. W 2007 roku została Dyrektorem Finansowym LUG S.A. Przekształcenia organizacyjne firmy i utworzenie spółki zależnej skutkowało zmianą stanowiska na Dyrektora Finansowego LUG Light Factory Sp. z o.o. oraz awansem na członka Zarządu LUG S.A , które to funkcje pełni także obecnie.

Szczegółowe życiorysy Członków Zarządu zostały opublikowane na stronie internetowej spółki http://www.lug.com.pl/Relacje_inwestorskie/Spolka/Wladze_spolki

Zasady zarządzania spółką LUG S.A.

Zarząd LUG S.A. działa na podstawie Ustawy z dnia 15.09.2000r. „Kodeks spółek handlowych” i innych przepisów prawa oraz postanowień Statutu Spółki i Regulaminu Zarządu LUG S.A. Ponadto przy wykonywaniu swoich obowiązków Członkowie Zarządu Spółki kierują się zasadami zawartymi w Dobrych Praktykach spółek notowanych na NewConnect.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawnieni są: Prezes Zarządu działający samodzielnie lub dwóch członków Zarządu działających łącznie lub jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Zarząd LUG S.A. prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Do kompetencji Zarządu należą także wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, które nie są zastrzeżone przepisami prawa, postanowieniami Statutu Spółki, Regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

Prezes Zarządu LUG S.A. kieruje działalnością gospodarczą Spółki i podejmuje decyzje we wszelkich sprawach dotyczących spółki i niezastępowanych do decyzji Zarządu lub innych organów nadzorczych. W szczególności do kompetencji Prezesa Zarządu należy:

- prowadzenie spraw wewnętrznych Spółki i reprezentowanie jej w kontaktach zewnętrznych;
- koordynowanie całości spraw związanych z działalnością Zarządu LUG S.A.;
- nadzorowanie pracy podległych mu obszarów działalności;
- wydawanie wewnętrznych aktów normatywnych zgodnie z obowiązującymi zasadami;
- podejmowanie decyzji związanych z bieżącym kierowaniem Spółką;
- dokonywanie czynności faktycznych i prawnych, mających za zadanie realizację celów Spółki;
- podejmowanie wszelkich innych czynności zapewniających sprawne funkcjonowanie Spółki.

Pozostali Członkowie Zarządu LUG S.A. :

- prowadzą sprawy wewnętrzne Spółki i reprezentują ją w kontaktach zewnętrznych;
- kierują bieżącą działalnością gospodarczą Spółki w powierzonym zakresie oraz nadzorują pracę bezpośrednio podporządkowanych pionów;
- podejmują decyzje w sprawach niezastępowanych do decyzji Zarządu Spółki, w zakresie powierzonych funkcji, a także inne decyzje w ramach pełnomocnictw i upoważnień udzielonych im przez Zarząd Spółki lub Prezesa Zarządu;
- dokonują czynności faktycznych i prawnych, mających za zadanie realizację celów Spółki;
- podejmują wszelkie inne czynności zapewniające sprawne funkcjonowanie Spółki.

1.2.2. Organy nadzorcze LUG S.A.

Zgodnie ze Statutem Spółki, Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na okres wspólnej, trzyletniej kadencji. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są przez Walne Zgromadzenie. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie za ostatni rok obrotowy wspólnej kadencji.

Obecna kadencja Rady Nadzorczej LUG S.A. rozpoczęła swój bieg 21.06.2013r. tj. w dniu posiedzenia Walnego Zgromadzenia LUG S.A. i podjęcia uchwał nr 17-21, powołujących dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej na kolejną kadencję.

Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31.12.2013r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- Iwona Wtorkowska - Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Renata Baczańska - Członek Rady Nadzorczej
- Zygmunt Ćwik - Członek Rady Nadzorczej
- Eryk Wtorkowski - Członek Rady Nadzorczej
- Szymon Ziolo - Członek Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej w 2013 roku nie uległ zmianie.

Tabela 13 Kadencje Rady Nadzorczej LUG S.A.

Imię i nazwisko	Funkcja w Radzie Nadzorczej LUG S.A.	Rozpoczęcie pierwszej kadencji	Rozpoczęcie drugiej kadencji	Rozpoczęcie trzeciej kadencji	Czas trwania obecnej kadencji
Iwona Wtorkowska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	02.08.2007	23.06.2010	21.06.2013	do 20.06.2016
Renata Baczańska	Członek Rady Nadzorczej	02.08.2007	23.06.2010	21.06.2013	do 20.06.2016
Eryk Wtorkowski	Członek Rady Nadzorczej	02.08.2007	23.06.2010	21.06.2013	do 20.06.2016
Zygmunt Ćwik	Członek Rady Nadzorczej	21.09.2007	23.06.2010	21.06.2013	do 20.06.2016
Szymon Ziolo	Członek Rady Nadzorczej	21.09.2007	23.06.2010	21.06.2013	do 20.06.2016

Źródło: LUG S.A.

Zasady funkcjonowania Rady Nadzorczej LUG S.A.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Rada Nadzorcza składa się z trzech do pięciu osób powoływanych na okres 3 letniej kadencji. Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna dla wszystkich członków. Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, jej członkowie są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza LUG S.A. działa w oparciu o Kodeks spółek handlowych, Statut Spółki, Regulamin Rady Nadzorczej, uchwały Walnego Zgromadzenia i inne obowiązujące przepisy prawa, a także z poszanowaniem Dobrych Praktyk spółek notowanych na NewConnect.

Rada Nadzorcza nie wyodrębniła spośród swoich członków żadnych komitetów czy zespołów roboczych. Funkcję Komitetu Audytu zostały powierzone wszystkim członkom Rady Nadzorczej.

Kompetencje Rady Nadzorczej LUG S.A.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- badanie bilansu oraz rachunków zysków i strat za dany rok obrotowy;
- badanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki;
- składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników powyższego badania;
- wybór biegłego rewidenta;
- reprezentowanie Spółki w umowach i sporach pomiędzy Spółką, a członkami Zarządu;
- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu;
- uchwalanie regulaminu zarządu;
- wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego gruntu;
- wyrażanie zgody na dokonywanie wydatków lub zaciąganie przez Spółkę zobowiązań przekraczających 1.000.000zł (jeden milion złotych);
- ustalania zasad wynagradzania członków Zarządu spółki;
- ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty;

1.2.3. Powiązania pomiędzy członkami organów LUG S.A.

Zarząd LUG S.A. na podstawie oświadczeń Członków Rady Nadzorczej LUG S.A., informuje iż pomiędzy Członkami Rady Nadzorczej a Członkami Zarządu LUG S.A. istnieją następujące powiązania:

- Pani Iwona Wtorkowska, Przewodnicząca Rady Nadzorczej LUG S.A., jest żoną Pana Ryszarda Wtorkowskiego, pełniącego następujące funkcje: Prezes Zarządu LUG S.A., Prezes Zarządu LUG Light Factory Sp. z o.o., Prezes Zarządu LUG GmbH, Prezes Zarządu LUG Lighting UK Ltd.;
- Pan Eryk Wtorkowski, Członek Rady Nadzorczej LUG S.A. oraz Członek Zarządu LUG do Brazil Ltda., jest synem Pana Ryszarda Wtorkowskiego, pełniącego funkcje wskazane w punkcie poprzednim.

Wewnątrz Rady Nadzorczej LUG S.A., pomiędzy jej poszczególnymi Członkami, występują następujące powiązania:

- Pan Eryk Wtorkowski, Członek Rady Nadzorczej, jest synem Pani Iwony Wtorkowskiej, Przewodniczącej Rady Nadzorczej.

Nie istnieją powiązania osobowe pomiędzy członkami Zarządu Emitenta.

1.2.4. Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia

Nie istnieją takie umowy.

1.2.5. Wartość wynagrodzeń i nagród z tytułu pełnienia funkcji we władzach Spółki

Informacje o wartości wynagrodzeń i nagród z tytułu pełnienia funkcji we władzach LUG S.A. podano w nocie nr 24 jednostkowego sprawozdania finansowego LUG S.A. za 2013 rok.

1.2.6. Zasady zmiany statutu

Wszelkie zmiany w Statucie Spółki uchwalane są przez Walne Zgromadzenie.

Zmiana Statutu LUG S.A. wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki oraz wpisu do rejestru przedsiębiorców. Niniejsza uchwała Walnego Zgromadzenia zapada bezwzględną większością głosów jeżeli przepisy Kodeksu Spółek Handlowych (art. 414 i art.415 KSH) nie stanowią inaczej.

Walne Zgromadzenie LUG S.A. może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu Statutu. Po wpisaniu zmian w Statucie do rejestru przedsiębiorców, do publicznej wiadomości przekazywany jest na ten temat raport bieżący.

1.2.7. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych

System kontroli wewnętrznej Spółki i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych realizowany jest w oparciu o następujące zasady:

- stosowanie procedur ewidencji księgowej oraz kontrolę ich przestrzegania;
- weryfikację stosowania jednolitej polityki rachunkowości przez spółki Grupy Kapitałowej LUG S.A. w zakresie ujęcia, wyceny i ujawnień zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską;
- stosowanie jednolitych wzorców jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz coroczną weryfikację prawidłowości ich zastosowania w spółkach Grupy Kapitałowej LUG S.A.;
- stosowanie procedury autoryzacji i opiniowania sprawozdań finansowych przed publikacją,
- przegląd przez niezależnego audytora publikowanych kwartalnych skróconych sprawozdań finansowych oraz badanie rocznych sprawozdań finansowych LUG S.A., Grupy Kapitałowej LUG S.A. oraz spółki zależnej LUG Light Factory sp. z o.o.;
- funkcjonowanie w spółce zależnej LUG Light Factory sp. z o.o. Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością zgodnego z wymaganiami międzynarodowej normy ISO 9001, którego recertyfikacja została dokonana w kwietniu 2014 roku.

Ponadto ewidencja zdarzeń gospodarczych w Grupie Kapitałowej LUG S.A. odbywa się za pośrednictwem zintegrowanego systemu finansowo - księgowego, którego konfiguracja jest zgodna z przyjętą w Grupie polityką rachunkowości. Bezpieczeństwo i dostępność informacji zawartych w niniejszym systemie finansowo-księgowym kontrolowane są na wszystkich poziomach.

W celu bieżącego ograniczania ryzyk związanych z procesem sporządzania sprawozdań finansowych, Emitent stosuje zasadę zmiany biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych co 3 lata. Wybór oraz zmiana podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych LUG S.A., Grupy Kapitałowej LUG S.A. oraz spółki zależnej LUG Light Factory sp. z o.o. jest zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.

Emitent stosuje procedury autoryzacji, zgodnie z którymi raporty okresowe przekazywane są Zarządowi Spółki, a następnie członkom Rady Nadzorczej do zaopiniowania. Po uzyskaniu opinii Rady Nadzorczej oraz po zakończeniu weryfikacji przez audytora sprawozdania finansowe są zatwierdzane przez Zarząd Spółki do publikacji, a następnie przekazywane przez pracownika Sekcji Relacji Inwestorskich do stosownych instytucji rynku kapitałowego oraz do publicznej wiadomości. Do czasu opublikowania raporty okresowe wraz ze sprawozdaniami finansowymi udostępniane są wyłącznie osobom uczestniczącym w procesie ich przygotowania, weryfikacji i zatwierdzenia.

2. OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

2.1. Historia Emitenta

LUG S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej LUG S.A. – dostarczającej kompleksowe rozwiązania świetlne, w szczególności oprawy i systemy oświetleniowe o wysokich parametrach technicznych.

Historia przedsiębiorstwa sięga 1989 roku, gdy utworzono spółkę cywilną LUG. W wyniku przekształceń formy prawnej we wrześniu 2007 roku LUG stał się spółką akcyjną.

Od 2008 roku wszelka działalność produkcyjna prowadzona dotąd przez LUG S.A. została przejęta przez LUG Light Factory Sp. z o.o., a działania LUG S.A. skupiły się wokół nadzoru i kontroli spółek zależnych oraz wdrażania strategii rozszerzania sieci przedstawicielstw na rynku krajowym i rynkach zagranicznych.

Dnia 20 listopada 2007 roku LUG S.A. jest spółką notowaną na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i wchodzi w skład indeksu NCIndex. W IV kwartale 2012 roku LUG S.A. została zakwalifikowana do segmentu NC Lead, grupującego najlepsze spółki spełniające szereg kryteriów ilościowych i jakościowych.

Tabela 14 Giełdowa historia Emitenta

Wydarzenie	Szczegóły
Rynek notowań / Segment	NewConnect / Budownictwo
Data IPO	20.11.2007
IPO – papiery wartościowe wprowadzone do obrotu	27 000 000 akcji serii A 8 922 850 akcji serii B
Wartość emisji	20,6 mln zł
Pierwotna cena nominalna	0,04 zł
Data splitu 1:4	26.03.2010r.
Ilość akcji po splicie	143 971 499 sztuk
Data SPO	19.07.2010r.
SPO – papiery wartościowe wprowadzone do obrotu	35 992 850 akcji serii C
Wartość emisji	5,4 mln zł
Liczba akcji	179 964 250
Liczba głosów na WZ	179 964 250
Cena nominalna	0,01 zł
Kapitał akcyjny	1 799 642,50
Data scalenia 25:1	23.11.2012r.
Ilość akcji po scaleniu	7 198 570 sztuk
Cena nominalna	0,25 zł

Źródło: LUG S.A.

2.2. Profil działalności

Grupa Kapitałowa LUG S.A. to jeden z czołowych producentów opraw i systemów oświetleniowych w Polsce i w Europie. Model biznesowy Grupy koncentruje się na wykorzystaniu fachowej wiedzy i ponad 20-letniego doświadczenia, by kompleksowo doradzać klientom, opracowywać dla nich indywidualne rozwiązania oraz produkować innowacyjne i energooszczędne oświetlenie. Oferta spółek Grupy Kapitałowej LUG S.A. obejmuje szeroką gamę opraw zewnętrznych – do iluminacji budynków, oświetlenia stacji paliw, ulic, parkingów, obiektów sportowych oraz wewnętrznych – do oświetlenia wielkopowierzchniowych galerii handlowych, sieci sprzedaży, biur, obiektów kulturalnych i użyteczności publicznej.

Oprawy oświetleniowe marki LUG łączą nowoczesne wzornictwo z funkcjonalnością i znakomitymi parametrami świetlnymi, dzięki czemu spełniają wymagania poszczególnych rynków i zaspokajają upodobania użytkowników na całym świecie. Znajduje to potwierdzenie w iluminacjach świetlnych wielu spektakularnych obiektów zrealizowanych w ostatnich latach.

W okresie 01.01.2008r. – 31.07.2008r. LUG S.A. prowadziła działalność projektową, produkcyjną i handlową, która 01.08.2008 roku została przejęta przez spółkę zależną LUG Light Factory Sp. z o.o. W 2013 roku Emitent nie prowadził bezpośredniej działalności handlowej.

Asortyment Grupy Kapitałowej LUG S.A. to zdywersyfikowany portfel produktów w ramach marki LUG, marki Flash DQ oraz marki LUG&LED. Grupy opraw oświetleniowych zewnętrznych dedykowane są do iluminacji budynków, ulic, parkingów czy obiektów sportowych, natomiast oprawy oświetleniowe wewnętrzne stosowane są przede wszystkim w salonach sprzedaży, biurach, galeriach handlowych, obiektach przemysłowych. Wysokie parametry świetlne opraw marki LUG potwierdzają certyfikaty:

- TUV (ISO 9001) – od 2004 roku;
- CE – od 2001 roku;
- GOST – od 2003 roku;
- ENEC;

oraz liczne nagrody i wyrazy uznania.

Pełen opis grup asortymentowych opraw marki LUG znajduje się w Skonsolidowanym raporcie rocznym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2013 rok.

2.3. Rynek oświetleniowy i perspektywy jego rozwoju

2.3.1. Charakterystyka rynku

W odróżnieniu od innych przemysłów, branża oświetleniowa jest bardzo zróżnicowana i kompleksowa, a jej produkty znajdują zastosowanie w wielu różnych obszarach. Europejski sektor oświetleniowy jest stosunkowo duży i posiada międzynarodową renomę. Zatrudnienie w nim znajduje około 150 000 osób, a jego przychody stanowią około 30% wartości globalnych przychodów branży oświetleniowej. Cechą charakterystyczną europejskiego rynku oświetleniowego jest wysoki

poziom innowacyjności oraz duże rozdrobnienie – obok szeregu podmiotów o znaczącej pozycji w skali światowej, obejmuje kilka tysięcy przedsiębiorstw z sektora MŚP, które działają przede wszystkim w obszarze opraw oświetleniowych.

Międzynarodowe prognozy dotyczące globalnego rynku oświetleniowego wskazują, że jego wartość w 2020 roku osiągnie poziom około 100 miliardów euro¹. Głównymi motorami wzrostu popytu będą przede wszystkim wzrost populacji, postępująca urbanizacja oraz zmiany klimatyczne pobudzające ideę efektywności energetycznej i poszanowania środowiska naturalnego.

W ramach całego rynku oświetleniowego wyróżnia się 3 znaczące segmenty: backlighting (oświetlenie wykorzystywane m.in. w technologii LCD), automotive lighting (oświetlenie stosowane w przemyśle motoryzacyjnym) oraz general lighting (oświetlenie ogólne – czyli segment działalności operacyjnej Emitenta). W 2011 roku wartość segmentu oświetlenia ogólnego szacowano na około 55 miliardów euro, co stanowiło blisko 75% całego globalnego rynku oświetlenia i wskazywało na dominującą pozycję na tle pozostałych segmentów. Zgodnie z prognozami McKinsey & Company² do 2020 r. wartość segmentu general lighting wzrośnie do poziomu 83 mld euro (80% globalnego rynku). Średnia wartość wskaźnika wzrostu w tym segmencie powinna wynieść 6% w latach 2010-2016 oraz 3% w latach 2016-2020.

Obecnie najbardziej innowacyjną technologią, jaka występuje na rynku, jest oświetlenie półprzewodnikowe. Opiera się ona na emitujących światło materiałach półprzewodnikowych, które przetwarzają energię elektryczną na światło, i wykorzystuje się ją w oświetleniu LED i OLED. LEDy stanowią najszybciej rozwijający się segment. Na przestrzeni kilku kolejnych lat oświetlenie oparte o rozwiązania LED stanie się najbardziej energooszczędną i wszechstronną technologią w oświetleniu ogólnym. W 2010 roku wartość całego rynku LED (wszystkie 3 segmenty) szacowano na 9 mld euro. Natomiast prognozy wskazują, iż wartość ta w 2020 roku wzrośnie do poziomu 64 mld euro, przy czym wartość segmentu oświetlenia ogólnego w ramach technologii LED szacuje się na 57 mld euro³. Wykres 3 pochodzi z raportu McKinsey & Company i prezentuje wzrost rynku LED w ramach segmentu general lighting z podziałem na obszary zastosowań.

Profesjonalnie zorganizowany rynek oświetleniowy w Polsce, podobnie jak inne rynki w Europie Środkowej i Wschodniej, charakteryzuje się dużym rozdrobnieniem. Na rynku obserwujemy pełen przekrój dostawców oświetlenia, począwszy od małych kilkusobowych firm rodzinnych, specjalizujących się w oświetleniu domowym, poprzez duże krajowe firmy o ukształtowanej pozycji i szerokim asortymencie (w tym Grupa Kapitałowa LUG S.A.), a kończąc na największych międzynarodowych korporacjach.

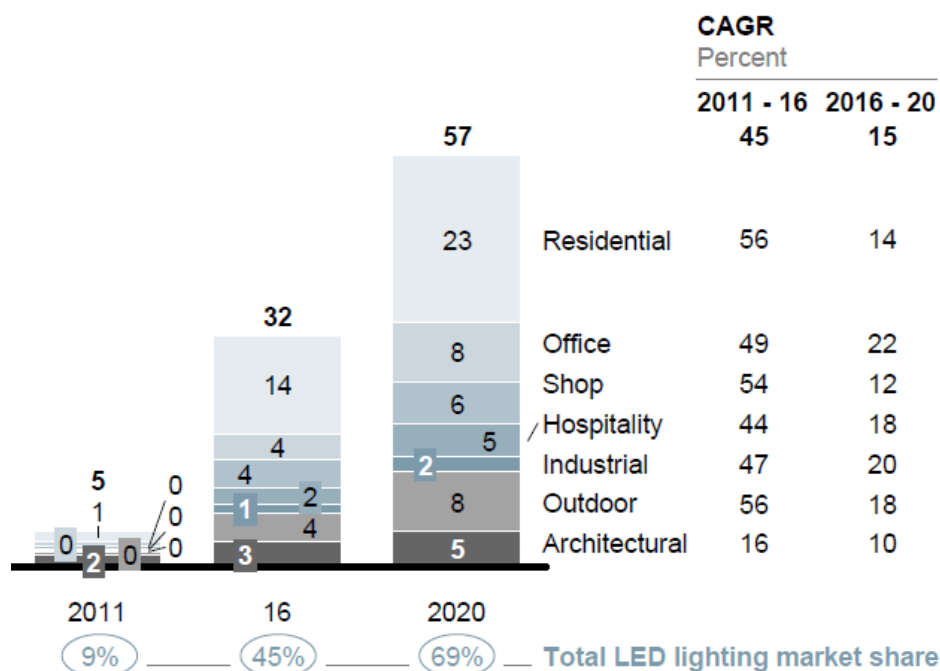
Branża oświetleniowa jest segmentem dojrzałym, który charakteryzuje się stabilnym rynkiem odbiorców. Głównym kanałem dystrybucji są tutaj specjalistyczne hurtownie elektrotechniczne bądź też sprzedaż odbywa się bezpośrednio na inwestycje architektoniczne.

¹ „Lighting the way: Perspectives on the global lighting market” (Oświetlenie przyszłości: perspektywy światowego rynku oświetlenia), McKinsey & Company, 2012 r., second edition

² Ibidem.

³ Ibidem.

Wykres 3 Segment LED w ramach segmentu oświetlenia ogólnego [mld euro]



Źródło: „Lighting the way: Perspectives on the global lighting market”, McKinsey&Company 2012r., second edition

Podsumowując, rynkiem docelowym Grupy Kapitałowej LUG S.A. jest segment general lighting skupiony wokół produkcji opraw oświetleniowych skierowanych do klienta profesjonalnego. Wartością dodaną Grupy Kapitałowej Emitenta, która buduje jego pozycję konkurencyjną jest całościowa obsługa z zakresu usług projektowych i dostarczania kompletnych rozwiązań oświetleniowych.

2.3.2. Perspektywy rozwoju rynku

Według szacunków międzynarodowych analiz, wartość światowego rynku oświetlenia ogólnego (obszar działania Emitenta) do 2020 roku wzrośnie o ok. 50% do poziomu ok. 83 mld euro, z czego udział rynku europejskiego ma wynosić ok. 20%⁴.

Zarząd LUG S.A. identyfikuje następujące czynniki, które w kolejnych latach będą pozytywnie stymulowały rozwój rynku oświetleniowego:

- Cel wskazany w strategii „Europa 2020” zakładający zwiększenie efektywności energetycznej o 20% do 2020 roku. Obecnie na oświetlenie w Europie zużywa się 14% całkowitego zużycia energii.
- Ok. 75% instalacji oświetleniowych w Europie jest starsza niż 25 lat, co będzie dodatkowo stymulować proces powszechnej wymiany oświetlenia na energooszczędne.
- Dynamiczny wzrost wartości światowego rynku LED do 2020 roku, z poziomu 9 mld euro w 2011 roku do poziomu 64 mld euro w 2020 roku. W tym, wartość rynku LED w segmencie

⁴ Ibidem.

oświetlenia ogólnego w 2020 roku szacuje się na 57 mld euro. Średnioroczna stopa wzrostu rynku LED w tym segmencie w latach 2011-2016 szacowana jest na poziomie CAGR (2011-2016): 45%, a w kolejnym okresie CAGR(2016-2020): 15%⁵.

- Szybki rozwój technologii LED, który prowadzi do uzyskania coraz lepszych parametrów w zakresie efektywności i trwałości, przy jednoczesnym spadku cen ledowych źródeł światła, służy upowszechnianiu opraw i systemów oświetleniowych LED.

Potencjał wzrostowy segmentu oświetlenia ogólnego jest stymulowany także przez takie kluczowe wskaźniki jak rozwój inwestycji infrastrukturalnych w krajach rozwijających się oraz coraz większa penetracja rynku przez technologie oparte o droższe źródła światła, w tym LED, co podnosi średnią wartość globalnej sprzedaży produktów oświetleniowych. Jednak nie bez wpływu na rozwój branży mają megatrendy występujące w skali globalnej:

- dynamiczny wzrost populacji, szczególnie w krajach rozwijających się oraz wzrost dochodów ludności, która skłonna jest przeznaczać więcej pieniędzy na oświetlenie:
Populacja ludzi będzie wzrastać z poziomu 6,9 miliarda w 2010 roku do 7,7 miliarda w 2020 roku. Emitent obserwuje także, że wyższe dochody w państwach rozwiniętych, pobudzają popyt na produkty oświetleniowe – szczególnie w odniesieniu do rozwiązań o wysmakowanym designie i energooszczędnych.
- postępująca urbanizacja, która zapewnia wzrost popytu na oświetlenie:
Prognozy wskazują, iż gospodarka globalna wzrośnie o 3-4% w latach 2010-2020. Największe wzrosty (ok. 60% wartości globalnego PKB) będą napędzane przez miasta, które bezpośrednio stymulują wzrost popytu na oświetlenie, w szczególności w segmencie general lighting. Na obszarach zurbanizowanych popyt na oświetlenie jest zdecydowanie większy niż na terenach wiejskich, dlatego to właśnie miasta będą ważnym motorem wzrostu przemysłu oświetleniowego. Oprócz Azji, najsilniejszą urbanizację będzie można obserwować na terenie Ameryki Południowej, Europy Wschodniej i Azji Centralnej, Bliskiego Wschodu i Północnej Afryki oraz Afryki Subsaharyjskiej.
- nieodwracalne zmiany klimatyczne
Zmiany klimatyczne i niedostatek zasobów, w tym ograniczone zasoby energii elektrycznej sprawiają, że upowszechnianie się energooszczędnych produktów jest obecnie globalnym trendem, który prowadzi do stopniowego odchodzenia od rozwiązań najtańszych na rzecz droższego, ale efektywnego energetycznie oświetlenia. Ważne jest, iż w przeciwieństwie do innych metod redukcji emisji CO₂, wymiana energochłonnego oświetlenia na rozwiązania efektywne energetycznie nie ma negatywnego wpływu na gospodarkę światową, a wręcz przeciwnie pozytywnie ją stymuluje.

Tendencja rozwojowa polskiego rynku oświetleniowego jest po części efektem rosnących przychodów z eksportu. Całkowita wartość eksportu polskiego przemysłu oświetleniowego stanowi około 1/3 wartości rynku. Największym odbiorcą produktów polskiej branży oświetleniowej są kraje Unii Europejskiej, na które przypada szacunkowo 3/4 całego eksportu.

Przytoczone prognozy i informacje rynkowe wykazują zgodność z obserwacjami Zarządu Emitenta, który oczekuje dodatniej dynamiki przychodów ze sprzedaży w kolejnych latach. Przy czym za

⁵ Ibidem.

realizację tej pozytywnej tendencji odpowiadać będzie przede wszystkim dynamika sprzedaży na rynkach eksportowych, która w 2013 roku w stanowiła w strukturze ponad 55%.

2.4. Główne rynki działania i informacje o oddziałach

W okresie 01.01.2008r. – 31.07.2008r. Emitent funkcjonował na rynku oświetleniowym prowadząc działalność produkcyjną w Polsce oraz handlową w Polsce i za granicą. W dniu 01.08.2008r. funkcje te przejęła spółka zależna LUG Light Factory Sp. z o.o. Od dnia 01.08.2008r. LUG S.A., jako podmiot dominujący Grupy Kapitałowej LUG S.A., zajmuje się nadzorem i kontrolą spółek zależnych oraz wdrażaniem strategii rozszerzania sieci przedstawicielstw na rynku krajowym i rynkach zagranicznych. Obecnie działalność handlową w ramach Grupy Kapitałowej LUG S.A. realizują spółki zależne. Szczegółowe informacje na temat rynków działania spółek zależnych znajdują się w Skonsolidowanym raporcie rocznym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2013 rok.

2.5. Udział w rynku oświetleniowym

Udział opraw marki LUG w produkcji sprzedanej segmentu profesjonalnej techniki świetlnej w Polsce w 2013 roku należy szacować na podstawie danych o przychodach ze sprzedaży spółek zależnych Emitenta, które prowadzą działalność produkcyjną i handlową w ramach Grupy Kapitałowej LUG S.A. Dane we wskazanym zakresie znajdują się w Skonsolidowanym raporcie rocznym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2013 rok.

3. ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ LUG S.A. W ROKU OBROTOWYM 2013

3.1. Najważniejsze okoliczności i zdarzenia mające wpływ na działalność

Do najważniejszych zdarzeń, które wpłynęły na działalność operacyjną i wyniki finansowe LUG S.A. oraz nadzorowanych spółek zależnych Grupy Kapitałowej LUG S.A. w 2013 roku należały:

- **Proces inwestycyjny – rozbudowa zakładu produkcyjnego**

W związku z planami rozbudowy dotychczasowego zakładu w celu uruchomienia zakupionej w grudniu 2012r. linii produkcyjnej do montażu elektroniki, Zarząd LUG S.A. w dniu 12 marca 2013r. powziął informację o otrzymaniu przez LUG Light Factory Sp. z o.o. potwierdzenia na budowę i zatwierdzeniu projektu budowlanego. Niezwłocznie po uprawomocnieniu się decyzji, rozpoczęto inwestycję. Ukończenie budowy nastąpiło latem 2013 roku. Następnie przeprowadzono montaż i uruchomiono linię technologiczną. Pierwsza próbna partia produkcyjna zeszła z nowej linii w dniu 8 sierpnia 2013r., o czym Emitent informował w raporcie bieżącym EBI 33/2013.



Całkowite zakończenie inwestycji nastąpiło 4 września 2013 roku wraz z otrzymaniem przez LUG Light Factory Sp. z o.o., spółkę w 100 % zależną od Emitenta, decyzji Powiatowego Inspektora Nadzoru Budowlanego miasta Zielona Góra o udzieleniu pozwolenia na użytkowanie hali produkcyjnej po rozbudowie istniejącego budynku zakładu produkcyjnego Grupy Kapitałowej LUG S.A. (raport bieżący EBI 35/2013).



Od tej chwili Grupa Kapitałowa LUG S.A. oferuje swoim klientom nie tylko profesjonalne oprawy oświetleniowe o oryginalnym designie, ale także zapewnia własne komponenty LED. Nowa linia produkcyjna pozwoliła zwiększyć niezależność od dostawców, usprawnić proces customizacji opraw opartych na technologii LED oraz rozszerzać portfolio opraw LED o nowe innowacyjne rozwiązania oświetleniowe o najwyższych parametrach technicznych.

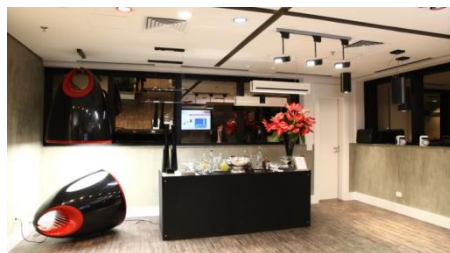
- **Rozwój brazylijskiej spółki zależnej**

Rok 2013 był dla spółki LUG do Brazil Ltda. okresem intensywnego rozwoju. Zarejestrowana w 2012 roku spółka wymagała intensywnych działań operacyjnych w celu wprowadzenia produktów marki LUG i Flash DQ na rynek Ameryki Południowej. Do najważniejszych działań podjętych w 2013 roku należą: podwyższenie kapitału zakładowego spółki, uroczyste otwarcie siedziby spółki i showroomu opraw oraz udział spółki w wydarzeniu São Paulo Design Weekend.

W dniu 20 marca 2013r. zgromadzenie wspólników LUG do Brazil Ltda., podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego w spółce LUG do Brazil Ltda. o 350 000,00 reali brazylijskich do kwoty 500 000,00 reali brazylijskich w okresie półtorej roku. Wkład pieniężny na pokrycie kapitału

zakładowego wspomnianej spółki zależnej zostanie wniesiony w następujący sposób: 65 proc. przez LUG S.A., 20 proc. przez Eryka Wtorkowskiego, 15 proc. przez Andrzeja Barskiego (RB EBI 11/2013).

W dniu 24 kwietnia 2012 roku w siedzibie spółki zależnej LUG do Brazil Ltda. odbyło się uroczyste otwarcie show roomu opraw oświetleniowych oraz prezentacja otwierająca marek LUG, LUG&LED oraz Flash DQ w siedzibie firmy w Sao Paulo. W wydarzeniu udział wzięło wielu znakomitych gości, w tym architekci, projektanci, inwestorzy oraz przedstawiciele mediów. Gościem honorowym był także Konsul Generalny Ambasady RP w Sao Paulo.



Spółka LUG do Brazil Ltda wzięła udział w tegorocznej edycji São Paulo Design Weekend. W dniach 15 – 18 sierpnia na wystawie prezentowane były oprawy oświetleniowe HB443 marki FLASH&DQ, jako przykład znakomitego polskiego wzornictwa. São Paulo Design Weekend zainspirowany takimi wydarzeniami jak MILANO DESIGN WEEK i LONDON DESIGN FESTIVAL po raz pierwszy odbył się w sierpniu 2012. To brazylijskie święto designu, największe w całej Ameryce Łacińskiej. Jest to kumulacja ponad 360 niezależnych imprez, organizowanych przez partnerów DW! i zintegrowanych w jeden oficjalny weekendowy program. Miejskie święto designu to publiczne i prywatne wydarzenia odbywające się w wielu ciekawych miejscach São Paulo - muzeach, galeriach, studiach projektantów, a także w sklepach i parkach.

- **Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A. na lata 2013-2016**

W dniu 09 kwietnia 2013r. Zarząd LUG S.A. przedstawił Strategię rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A. na lata 2013-2016 (RB EBI 15/2013), a także ogłosił prognozę skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej LUG S.A. na 2013 rok (RB EBI 14/2013). Szczegółowe informacje na ten temat Emitent przedstawił w rozdziale 3.10. oraz 3.11. niniejszego sprawozdania.

- **Rekomendacja w sprawie podziału zysku netto**

W dniu 22 maja 2013 roku Zarząd LUG S.A. poinformował o podjęciu uchwały nr 1/05/2013 w sprawie proponowanego podziału zysku netto za 2012 rok. Zgodnie z powyższą uchwałą, Zarząd Emitenta uwzględniając poziom zysku wypracowanego przez LUG S.A. w 2012 roku oraz kondycję finansową firmy zaproponował zysk netto w wysokości 1 895 123,99 złotych (słownie: jeden milion osiemset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy sto dwadzieścia trzy złote 99/100) podzielić w następujący sposób:

- kwotę 1 895 123,99 złotych (słownie: jeden milion osiemset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy sto dwadzieścia trzy złote 99/100) przeznaczyć na kapitał zapasowy spółki.

Zarząd Emitenta uzasadnił swoją rekomendację brakiem zagrożeń dla sytuacji finansowej spółki oraz działaniem w interesie akcjonariuszy LUG S.A.

- **LUG w indeksie NCIndex 30**

W odpowiedzi na wnioski uczestników rynku kapitałowego, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwaliła w czerwcu 2013 roku zmiany w zakresie indeksów na rynku NewConnect. Jedną z najistotniejszych zmian była publikacja, począwszy od 24 czerwca 2013 r., nowego indeksu NCIndex30. Jest to indeks dochodowy, czyli przy jego obliczaniu uwzględnienia się dochody z akcji, w szczególności z tytułu dywidend oraz praw poboru. Indeks objął swoim portfelem 30

najbardziej płynnych spółek rynku NewConnect. LUG S.A. został zakwalifikowany do grona 10 największych spółek w ramach NCIndex30 (6% udziału w indeksie), zgodnie ze stanem na koniec maja 2013 r. Akcje Emitenta wchodziły w skład indeksu do marca 2014 roku, gdy w wyniku okresowej weryfikacji wypadły z jego koszyka. Skład indeksu jest weryfikowany co kwartał.

- **Wypłata dywidendy ze spółki zależnej**

w dniu 20 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników LUG Light Factory Sp. z o.o., podmiotu w 100% zależny od Emitenta, podjęło uchwałę nr 3/06/2013 w sprawie wypłaty dywidendy z zysku z działalności gospodarczej spółki LUG Light Factory Sp. z o.o. w roku 2012 wynoszącego 2.180.339,07 PLN netto w kwocie 700.000 PLN netto na rzecz LUG S.A. w następujących terminach:

- do dnia 30.06.2013 roku kwotę 120.000 PLN,

- do dnia 31.10.2013 roku kwotę 580.000 PLN.

Pozostałą kwotę zysku w wysokości 1.480.339,07 PLN przeznaczono na kapitał zapasowy spółki LUG Light Factory Sp. z o.o.

- **Nowa spółka zależna w strukturze Grupy Kapitałowej LUG S.A.**

W ramach realizowanej przez Grupę Kapitałową LUG S.A. strategii ekspansji zagranicznej, w 2013 roku została utworzona nowa spółka zależna z siedzibą w Londynie. Uzupełnienie działalności przedstawicielstwa handlowego LUG w Londynie o spółkę LUG Lighting UK Ltd. pozwoli zwiększyć poziom penetracji rynku oraz wypracować kompetencje niezbędne do stworzenia centrum konsultacyjno-handlowego LUG. Na proces założycielski spółki składały się poniższe wydarzenia.

W dniu 20 czerwca 2013 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę nr 01/06/2013 w sprawie wyrażenia zgody na podjęcie przez Zarząd Spółki uchwały w sprawie utworzenia i zarejestrowania spółki kapitałowej na terenie Wielkiej Brytanii, która będzie działać pod nazwą "LUG Lighting UK Ltd." zgodnie z przepisami prawa brytyjskiego (raport bieżący EBI 26/2013).



W dniu 10 września 2013 roku Zarząd LUG S.A. poinformował o zakończeniu wszelkich procedur formalno - prawnych związanych z rozpoczęciem działalności operacyjnej przez nową spółkę zależną LUG Lighting UK Ltd. (raport bieżący EBI 36/2013).

- **Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy**

W dniu 21 czerwca odbyło się zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki LUG S.A. w ramach, którego zatwierdzono jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe i z działalności, a także udzielono absolutorium Zarządowi i Radzie Nadzorczej za 2012 roku.

Ponadto podjęto uchwałę nr 7 w sprawie podziału zysku netto, zgodnie z którą obecni akcjonariusze, po zapoznaniu się z opinią Rady Nadzorczej, postanowili wypracowany przez LUG S.A. zysk netto za okres 01.01.2012-31.12.2012 w kwocie 1 895 123,99 złotych przeznaczyć na kapitał zapasowy spółki. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy LUG S.A. działając stosownie do Regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz Regulaminu Rady Nadzorczej podjęło uchwałę nr 17, uchwałę nr 18, uchwałę nr 19, uchwałę nr 20, uchwałę nr 21, na podstawie których powołano do Rady Nadzorczej Emitenta na nową kadencję następujące osoby:

- Iwona Wtorkowska - Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Renata Baczańska - Członek Rady Nadzorczej,
- Eryk Wtorkowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Zygmunt Ćwik - Członek Rady Nadzorczej,
- Szymon Ziolo - Członek Rady Nadzorczej.

Tym samym Rada Nadzorcza LUG S.A. pozostała w niezmiennym składzie. Kadencja Rady Nadzorczej wynosi 3 lata i rozpocznie się dnia 23.06.2013r.

- **Zmiana Animatora Rynku**

W lipcu 2013 roku Zarząd Emitenta podjął decyzję o zmianie Animatora Rynku. W trosce o podtrzymanie płynności akcji LUG S.A. procedura przebiegła dwuetapowo. W pierwszej fazie podpisano w dniu 12 lipca 2013 roku "Umowę o pełnienie funkcji animatora dla akcji" Emitenta z Domem Maklerskim BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej (raport bieżącym EBI 30/2013). Zgodnie z postanowieniami ww. umowy, Dom Maklerski BDM S.A. pełni funkcję Animatora Rynku dla akcji Emitenta i wykonuje swoje zadania począwszy od 17 lipca 2013 roku. W dniu 30.07.2013 roku Zarząd Emitenta wypowiedział Domowi Maklerskiemu AmerBrokers S.A. z siedzibą w Warszawie (dotychczasowy animator) "Umowę o pełnienie funkcji animatora rynku na rynku NewConnect". Zgodnie z postanowieniami niniejszego wypowiedzenia, umowa została rozwiązana za porozumieniem stron w dniu 31.07.2013 roku.

- **Korekta prognoz wyników finansowych w 2013 roku**

Zarząd LUG S.A. na podstawie opublikowanych w Raporcie okresowym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za III kwartał 2013 roku skonsolidowanych wyników finansowych, w raporcie bieżącym nr 41/2013 dokonał korekty prognozy wyników w 2013 roku. Szczegółowe informacje na ten temat Emitent przedstawił w rozdziale 3.10.

- **Wybór biegłego rewidenta**

W dniu 29 listopada 2013 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwały w sprawie wyboru KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie jako biegłego rewidenta, który dokona badania sprawozdania finansowego LUG S.A. sporządzonego za rok obrotowy 2013 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LUG S.A. sporządzonego za rok obrotowy 2013 oraz wyda opinię z badania sprawozdania finansowego Emitenta i Grupy Kapitałowej LUG S.A. Spółka KPMG Audyt dokona również badania i wyda opinię z badania sprawozdania finansowego spółki w pełni zależnej od Emitenta - LUG Light Factory Sp. z o.o., sporządzonego za rok obrotowy 2013.

3.2. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Z dniem 01.08.2008r. spółka w pełni zależna od Emitenta, LUG Light Factory Sp. z o. o. przejęła działalność produkcyjną i handlową, w tym także z zakresu badań i rozwoju. Pełne informacje na temat osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju znajdują się z Skonsolidowanym raporcie Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2013 rok.

3.3. Istotne informacje i wskaźniki niefinansowe

3.3.1. Zasoby ludzkie

W związku z przekazaniem całej działalności produkcyjnej i handlowej Emitenta z dniem 01.08.2008r. do spółki zależnej LUG Light Factory Sp. z o.o. to właśnie spółka zależna stała się pracodawcą i zatrudnia ludzi stanowiących zasoby ludzkie Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Liczba osób pozostających w stosunku pracy ze spółką LUG S.A. na dzień 31.12.2013r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wynosiła 1.

Szczegółowe informacje na temat zatrudnienia w całej Grupie Kapitałowej LUG S.A. przedstawia poniższa tabela.

Tabela 14 Zasoby ludzkie Grupy Kapitałowej LUG S.A. oraz spółki LUG S.A. w 2013 roku

Wyszczególnienie	Grupa Kapitałowa LUG S.A.	LUG S.A.
Liczba pracowników (pełny etat)	390	1
Liczba pracowników (niepełny etat)	3	0
Inne formy zatrudnienia	2	0
Średnia wieku pracowników	38 lat	29 lat i 4 miesiące
Struktura zatrudnienia wg wykształcenia	Wyższe – 38%, Średnie – 34%, Zawodowe – 23% Podstawowe – 5%	Wyższe – 100%
Struktura zatrudnienia wg płci	Kobiety – 44%, Mężczyźni – 56%	Kobiety – 100%

Źródło: LUG S.A.

3.3.2. Społeczna odpowiedzialność biznesu

Wszystkie podmioty Grupy Kapitałowej LUG S.A., w tym spółka dominująca, realizują ideę biznesu odpowiedzialnego społecznie uwzględniając przepisy prawa, normy etyczne, a także interes społeczny. W swej codziennej działalności biznesowej firma dba o wysokie standardy i harmonię funkcjonowania w otoczeniu. Ponadto Spółka angażuje się w inicjatywy społeczności lokalnych oraz organizacji charytatywnych.

Funkcjonując w ramach Grupy Kapitałowej LUG S.A., Emitent w 2013 roku wsparł następujące instytucje i inicjatywy:

- Powiatowy Dom Dziecka z Żarach;
- Dom Samotnej Matki w Rostarzewie;
- Szpital Wojewódzki SP ZOZ im. Karola Marcinkowskiego w Zielonej Górze;
- Fundacja „Nasz Dom”;
- Stowarzyszenia Biegam-Pomagam – organizacja II Półmaratonu Zielonogórskiego.

Odpowiedzialność społeczna w zakresie ochrony środowiska

Spółki Grupy Kapitałowej LUG S.A., w tym Emitent, prowadzą odpowiedzialną politykę w dziedzinie ochrony środowiska oraz dokładają należytej staranności, aby zarówno prowadzona działalność, jak i realizowane inwestycje były zgodne z wymogami i uwzględniały osiągnięcia technologiczne w dziedzinie ochrony środowiska.

Szerzenie wiedzy z zakresu techniki świetlnej oraz nowoczesne narzędzia marketingowe prowadzą do wzrostu kultury energooszczędności w społeczeństwie, a w konsekwencji do zmian w strukturze asortymentowej na rzecz energooszczędnych produktów o wyższych standardach użytkowych. Czternaście wiodących przedsiębiorstw z branży oświetleniowej w Polsce, łącząc własne cele prorozwojowe z postulatem ochrony środowiska utworzyło wspólnie organizację: Związek Producentów Sprzętu Oświetleniowego „Pol-lighting”, którego LUG Light Factory Sp. z o.o. jest aktywnym członkiem (m.in. udział w Komisji Promocji) oraz partnerem projektu „Dobre Światło” realizowanego przez ww. Związek.

Spółki Grupy Kapitałowej LUG S.A. objęte niniejszym sprawozdaniem nie poniosły w 2013 r. sankcji karnych z tytułu naruszenia wymagań z zakresu ochrony środowiska.

Odpowiedzialność społeczna w zakresie rozwoju zasobów ludzkich

Grupa Kapitałowa LUG S.A. przykładą dużą wagę do promocji takich wartości jak równość, uczciwość i dialog. Mają na uwadze sprawiedliwość społeczną i równość płci, Emitent dba o równowagę w zakresie struktury płciowej zasobów ludzkich, a także sprzeciwia się wszelkim formom dyskryminacji i rasizmu.

W ramach ścieżki rozwoju, pracownicy spółek Grupy Kapitałowej LUG S.A. uczestniczą w licznych szkoleniach podnoszących kwalifikacje zawodowe oraz rozszerzają kompetencję na kursach językowych organizowanych w siedzibie firmy. Ponadto każda osoba rozpoczynająca pracę w firmie przeżywa kilkudniowy cykl szkoleń z zakresu techniki świetlnej.

Emitent wspiera swoich pracowników również w ramach aktywności sportowej – w 2013 roku drużyny firmowe już po raz trzeci wystartowały w Drużynowym Biegu Winobraniowym w Zielonej Górze.

3.3.3. Nagrody

W 2013 roku Emitent w imieniu własnym oraz całej Grupy Kapitałowej LUG S.A. otrzymał nagrody i wyróżnienia zaprezentowane w Tabeli 15.

Tabela 15 Nagrody i wyróżnienia w 2013 roku

Tytuł / wyróżnienie	Informacja dodatkowa	Kapituła / organizator
I nagroda w kat. najlepsza oprawa	Zwycięstwo oprawy HB 886	Kapituła Międzynarodowych Targów Sprzętu Oświetleniowego „Światło 2013”
II nagroda w kat. najlepsze stoisko	Nagroda dla stoiska firmy LUG	Kapituła Międzynarodowych Targów Sprzętu Oświetleniowego „Światło 2013”
Złota Strona Emitenta VI	Najlepszy serwis RI w kat. spółek z rynku NewConnect	Kapituła konkursu ZSE VI
Najlepszy Raport Roczny 2012	Najlepszy raport roczny w kat. spółek z rynku NewConnect	Kapituła konkursu The Best Annual Report 2012
Wyróżnienie dla sprawozdania Zarządu z działalności 2012	Wyróżnienie w kat. spółek z rynku NewConnect	Kapituła konkursu The Best Annual Report 2012

Źródło: LUG S.A.

3.3.4. Targi i konferencje

LUG Light Factory Sp. z o.o., jako spółka zależna Emitenta i podmiot realizujący działalność projektową, produkcyjną i handlową reprezentowała Grupę Kapitałową LUG S.A. w 2013 roku na wielu targach i imprezach branży oświetleniowej:

- 11-13.03.2013r. – „Światło 2013” – Międzynarodowe Targi Sprzętu Oświetleniowego w Warszawie;
- 15-18.08.2013r. - **São Paulo Design Weekend** - to brazylijskie święto designu, największe w całej Ameryce Łacińskiej. Jest to kumulacja ponad 360 niezależnych imprez, organizowanych przez partnerów DW! i zintegrowanych w jeden oficjalny weekendowy program;
- 5-8.11.2013r. – **Interlight Moscow** – międzynarodowe targi oświetlenia dekoracyjnego i przemysłowego, elektrotechniki i automatyki budynków oraz domów;
- 5-7.11.2013r. – **NT Expo Brazil w São Paulo** – największa impreza branży kolejowej oraz metro w Ameryce Łacińskiej;
- 20-21.11.2013r. – **LUX LIVE London 2013** – największe i najlepsze wydarzenie przemysłu oświetleniowego w Wielkiej Brytanii;
- 20-21.11.2013r. – **Retail Show Warszawa** – międzynarodowe targi wyposażenia, technologii i usług dla handlu.

Po zakończeniu roku obrotowego, tj. po 31.12.2013r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa Kapitałowa LUG S.A. uczestniczyła w dwóch kolejnych międzynarodowych imprezach targowych:

- 16-20.02.2014r. – **Euroshop** – jedno z największych na świecie targów branży retail w Dusseldorfie;
- 30.03. – 4.04.2014r. – **Light + Building 2014** – największe międzynarodowe targi branży oświetleniowej we Frankfurcie nad Menem.

3.3.5. Relacje inwestorskie

Zarząd LUG S.A. przykłada ogromną wagę do transparentności oraz najwyższej jakości polityki informacyjnej, jako najważniejszych elementów realizowanej przez Grupę Kapitałową LUG S.A. komunikacji ze środowiskiem rynku kapitałowego. W tym celu Emitent wykorzystuje dwa rodzaje instrumentów. Pierwszym z nich są działania obligatoryjne, drugi rodzaj wykorzystuje alternatywne narzędzia komunikacji.

Na szczególną uwagę zasługują następujące działania:

- **Wdrożenie raportu rocznego online**

W dniu 12 lipca 2013 roku nastąpiła premiera pierwszego raportu rocznego online na rynku NewConnect, który spółka LUG S.A. udostępniła swoim inwestorom i akcjonariuszom w ramach prowadzonej polityki otwartego dialogu. Raport dostępny jest w polskiej i angielskiej wersji językowej pod adresem: <http://raportroczny2012.lug.com.pl/pl/>

Raporty roczne online na świecie są już standardem, w Polsce te narzędzia wciąż się rozwijają, choć już dziś swoim inwestorom i akcjonariuszom oferują je najwięksi gracze polskiego rynku kapitałowego z Giełdą Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie na czele. Na rynku NewConnect jest to jednak wciąż nowość.

Raport online spółki LUG stanowi podsumowanie najważniejszych wydarzeń 2012 roku zarówno z perspektywy finansowej jak i operacyjnej. Obok najważniejszych wydarzeń minionego roku, Emitent przygotował obszernie informacje na temat otoczenia biznesowego, które w przystępnej graficznej formie prezentują perspektywy branży oświetleniowej, w której działa. Do prezentacji wyników, LUG wykorzystał uruchomione już na początku 2013 roku Centrum wyników, które pozwala wygenerować interaktywne wykresy i pobrać dane w pliku Excel. Nieodłączny element stanowi projekcja rozwoju spółki przedstawiona w części poświęconej Strategii rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A. w latach 2013-2016. Innym udogodnieniem dla użytkowników jest obszernie Centrum Pobrań, które zapewnia szybki dostęp do sprawozdań w wersji PDF.

- **Zwycięstwo w konkursie Złota Strona Emitenta VI**

W dniu 5 czerwca 2013 roku serwis relacji inwestorskich LUG S.A. zwyciężył w VI edycji konkursu Złota Strona Emitenta w kategorii spółek z rynku NewConnect. Serwis relacji inwestorskich LUG S.A. w 2013 roku po raz piąty z rzędu trafił do finałowej trójki, natomiast tytuł najlepszej strony i laur zwycięstwa otrzymał po raz drugi (pierwsza nagroda w ZSE 2009).

Strona http://www.lug.com.pl/Relacje_inwestorskie/ uzyskała najwyższe noty jury w kilku konkursowych kategoriach, gromadząc tym samym wysoką punktację nie tylko w kategorii spółek NewConnect, ale na tle całego rynku. W 2013 roku serwis dedykowany inwestorom i akcjonariuszom LUG S.A. przeszedł kilka istotnych modyfikacji. Uruchomiono interaktywne Centrum wyników oraz Centrum wiedzy, gromadzące informacje na temat takich wydarzeń jak split, scalenie czy emisja akcji.

- **Wyniki analizy ESG spółek w Polsce**

W dniu 23 października 2013 roku Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych wraz z partnerami podsumowało projekt „Analiza ESG spółek w Polsce”. W powstałym rankingu spółek giełdowych najlepiej raportujących dane ESG, LUG S.A. został sklasyfikowany w pierwszej trójce Emitentów z rynku NewConnect. Tym samym doceniono transparentność komunikacji i przejrzystość danych ujawnianych przez Grupę Kapitałową LUG S.A. W ramach badania, którego organizatorem jest

Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych, Crido Business Consulting oraz GES badaniu poddano firmy notowane na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na rynku NewConnect, łącznie 865 spółek. Przedmiotem analizy była przejrzystość ujawniania danych z zakresu ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego.

- **Najlepszy raport roczny 2012 na rynku NewConnect**

W dniu 18 października 2013 roku wręczono nagrody w konkursie „The Best Annual Report 2012” za najlepszy raport roczny przedsiębiorstw oraz instytucji finansowych i banków. Ponadto wyróżniono najlepsze sprawozdanie finansowe, sprawozdanie z działalności i raport roczny w wersji on-line. Po raz pierwszy w historii kapituła konkursu oceniła także raporty spółek z NewConnect. LUG S.A. otrzymał nagrodę główną za Najlepszy Raport Roczny 2012 w kategorii spółek z rynku NewConnect. Ponadto LUG S.A. został wyróżniony za najlepsze sprawozdanie z działalności firmy.

3.3.6. Postępowania przed sądem

W okresie sprawozdawczym tj. w okresie od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, LUG S.A. ani pozostałe spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej LUG S.A. nie prowadziły postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

3.4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Emitenta

3.4.1. Tło makroekonomiczne

Grupa Kapitałowa LUG S.A. w 2013 roku funkcjonowała w otoczeniu charakteryzującym się następującymi wskaźnikami gospodarczymi:

- W I kwartale 2013 roku polska gospodarka osiągnęła dno obecnego cyklu koniunkturalnego - 0,5% wzrostu PKB w ujęciu r/r w I kwartale. W kolejnych miesiącach nastąpiła poprawa koniunktury, która sprawiła, że po trudnej pierwszej połowie roku, w IV kwartale dynamika wzrostu PKB osiągnęła poziom 2,7% r/r. W całym 2013 roku wzrost PKB w Polsce wyniósł 1,6% w stosunku do 1,9% w 2012 roku.
- Głównym czynnikiem wzrostu gospodarczego w Polsce był eksport netto, któremu sprzyjała poprawa koniunktury w strefie euro.
- PKB w strefie euro w 2013 roku wykazał dodatnią dynamikę na poziomie 0,5%. To pierwszy dodatni wynik począwszy od IV kw. 2011 roku. Wzrost PKB strefy euro w IB kw. 2013 roku był prawdopodobnie ograniczany przez spadek produkcji budowlanej.
- Według szacunków z raportu firmy Deloitte w 2013 roku poziom inwestycji w UE zmniejszył się o 2,2 proc., a w Polsce spadek wyniesie 5,6 proc.
- Produkcja budowlano-montażowa była w grudniu 2013 r. o 5,8% wyższa niż przed rokiem (kiedy notowano spadek o 24,9%) i o 21,5% w porównaniu z listopadem 2013 r. Po wyeliminowaniu wpływu czynników o charakterze sezonowym produkcja budowlano-montażowa ukształtowała się na poziomie o 0,4% wyższym niż w grudniu 2012 r. i o 4,1% niższym w porównaniu z listopadem 2013 r. W całym 2013 r. produkcja budowlano-montażowa była o 12,0% niższa niż w analogicznym okresie 2012 r.

Na silną korelację globalnej koniunktury gospodarczej z sytuacją w branży oświetleniowej wskazuje m.in. raport firmy McKinsey & Company⁶, który podkreśla, iż rynek opraw oświetleniowych, rynek źródeł światła oraz rynek systemów sterowania oświetleniem są napędzane głównie przez nowe instalacje, które są bezpośrednio uzależnione od aktywności inwestycyjnej. Ta zaś jest wprost skorelowana z dynamiką PKB. Jak potwierdza niniejszy raport, kondycja gospodarki globalnej w ostatnim dwóch latach była gorsza niż prognozowano w II połowie 2011 roku i doprowadziła do obniżenia prognoz dynamiki globalnego PKB do 2016 roku o około 2 proc. Przy czym największa deprecjacja prognoz wystąpiła na rynku europejskim, gdzie prognoza dynamiki PKB uległa obniżeniu o 3 proc.

3.4.2. Sytuacja finansowa LUG S.A.

Zarząd Emitenta wypełniając obowiązki informacyjne spółek notowanych na rynku NewConnect publikuje Jednostkowe sprawozdanie finansowe LUG S.A. Dane te obrazują jednak wyłącznie sytuację Spółki będącej podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej LUG S.A., która bezpośrednio nie prowadzi działalności operacyjnej.

Brak bezpośredniej porównywalności danych i możliwości ich dogłębnej analizy wynika ze zmian organizacyjnych, które nastąpiły w 2008 roku. Dnia 01.08.2008 roku działalność operacyjna Emitenta została w całości przekazana do spółki zależnej LUG Light Factory Sp. z o.o. w wyniku czego jednostkowe wyniki LUG S.A. uległy znaczącym zmianom i nie mogą stanowić podstawy do rzetelnej analizy kondycji finansowej Emitenta.

W ramach transparentności prowadzonej polityki informacyjnej Zarząd LUG S.A. przedstawia wyjaśnienie najważniejszych pozycji wyników finansowych Spółki:

- W 2013 roku poziom przychodów LUG S.A. wyniósł 1 025 tys. zł w stosunku do 1 049 tys. zł przed rokiem, co świadczy o braku istotnej różnicy w przychodach r/r.
- Amortyzacja w 2013 roku wynosiła 37 tys. zł i była na niezmiennym poziomie jak przed rokiem.
- Wynik na sprzedaży brutto w 2013 roku uległ minimalnym zmianom i wynosi 1 025 tys. zł (1 049 tys. zł w 2012 roku).
- Wynik netto w 2013 roku wyniósł 540 tys. zł. Należy jednak pamiętać, że spółka LUG S.A. nie prowadzi działalności produkcyjno-handlowej, a wartość przychodów jest uzależniona od wysokości dywidendy wypłaconej do LUG S.A. przez spółkę zależną LUG Light Factory Sp. z o.o. W 2012 roku wspomniana dywidenda wynosiła 1 800 tys. zł, w roku 2013 wartość dywidendy to 700 tys. zł.
- Wartość aktywów na dzień 31.12.2013 roku wynosiła 31 729 tys. zł co w porównaniu do 31 155 tys. zł na dzień 31.12.2012 roku oznacza brak istotnych zmian (dynamika +1,84 proc.)
- Na dzień 31.12.2013 roku zobowiązania długoterminowe znajdowały się na poziomie 112 tys. zł w porównaniu z poziomem 103 tys. zł przed rokiem. Za poziom zobowiązań długoterminowych zarówno w 2013, jak również w 2012 roku odpowiadały w całości rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

⁶ McKinsey&Company, „Lighting the way: Perspectives on the global lighting market”, second edition, 2012.

- Natomiast zobowiązania krótkoterminowe wzrosły do poziomu 149 tys. zł (dynamika +20,52 proc.). Jest to efekt wolniejszego regulowania zobowiązań przez Spółkę w porównaniu z rokiem 2012.
- Na dzień 31.12.2013 roku wartość należności długoterminowych wzrosła o 13,71 proc. i wynosiła 535 tys. zł.
- Należności krótkoterminowe na dzień 31.12.2013 roku zostały zmniejszone do poziomu 670 tys. zł, w porównaniu z poziomem 746 tys. zł na dzień 31.12.2012 roku.

3.4.3. Analiza wskaźnikowa

Wypracowane w 2013 roku jednostkowe wyniki LUG S.A. znalazły odzwierciedlenie w następujących wskaźnikach:

Tabela 16 Analiza wskaźnikowa LUG S.A. – rok 2013 oraz okres porównywalny

	2013	2012
Wskaźnik rentowności operacyjnej	-14,65%	4,36%
Wskaźnik rentowności EBITDA	-11,05%	7,86%
Wskaźnik rentowności netto	52,64%	180,66%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	1,72%	6,13%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	1,70%	6,08%
Wskaźnik ogólnej płynności	459,51%	888,25%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,82%	0,73%

Źródło: Emitent

- Zysk z działalności operacyjnej na poziomie -150,21 tys. zł wpłynął na ujemny poziom wskaźnika rentowności operacyjnej -14,65 proc.
- Ujemną wartość -11,05 proc. przyjął także wskaźnik rentowności EBITDA w związku z ujemną wartością EBITDA na poziomie -113,30 tys. zł.
- Rentowność netto ukształtowała się w 2013 roku na poziomie 52,64 proc. i była słabsza niż w 2012 roku, gdy wynosiła 180,66 proc. Spadek rentowności netto to efekt niższego zysku netto, który wyniósł w 2013 roku 539,71 tys. zł. Jest to wynikiem różnicy w wysokości dywidendy otrzymanej od spółki zależnej.
- Rentowność majątku i kapitału własnego wyniosły w 2013 roku odpowiednio 1,70 proc. (ROA) i 1,72 proc. (ROE), wobec poziomu 3,08 proc. (ROA) i 6,13 proc. (ROE) w 2012 roku. Spadek wskaźników jest następstwem słabszego wyniku netto.
- Wskaźnik ogólnej płynności wyniósł 459,51 proc. na dzień 31.12.2013 roku oraz 888,25 proc. na dzień 31.12.2012 roku. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł 0,82 proc. na dzień 31.12.2013 roku oraz 0,73 proc. na dzień 31.12.2012 roku. Niższa wartość wskaźnika ogólnej płynności wynika z niższego poziomu środków pieniężnych w 2013 roku w porównaniu do 2012. Wskaźnik ogólnego zadłużenia jest nieznacznie wyższy niż przed rokiem w wyniku wyższego poziomu zobowiązań spółki (+15,20 proc.).

Zarząd LUG S.A. podkreśla, iż dnia 01.08.2008 roku działalność operacyjna Emitenta została w całości przekazana do spółki zależnej LUG Light Factory Sp. z o.o. w wyniku czego jednostkowe wskaźniki

LUG S.A. uległy znaczącym zmianom i nie mogą stanowić podstawy do rzetelnej analizy kondycji finansowej Spółki.

3.4.4. Analiza przepływów

Tabela 17 Przepływy finansowe LUG S.A. w 2013 roku oraz w okresie porównywalnym

	2013 [tys. PLN]	2012 [tys. PLN]
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-77	491
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-259	1 645
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	-1 800
Przepływy pieniężne netto	-336	337

Źródło: Emitent

Analiza przepływów pieniężnych LUG S.A. prowadzi do następujących wniosków:

- Jednostkowe przepływy z działalności operacyjnej LUG S.A. w 2013 roku wyniosły -77 tys. zł w porównaniu z 491 tys. zł w 2012 roku. Ujemne przepływy operacyjne wynikają ze niższego poziomu należności spółki.
- Przepływy LUG S.A. z działalności inwestycyjnej w 2013 roku były ujemne i wyniosły -259 tys. zł w stosunku do 1 645 tys. zł w 2012 roku. Ujemne przepływy z działalności inwestycyjne odzwierciedlają strategię ekspansji realizowaną przez Grupę Kapitałową LUG S.A., w ramach której LUG S.A. uruchamia nowe spółki zależne i inwestuje w już istniejące.
- Jednostkowe przepływy z działalności finansowej w 2013 roku wykazały poziom zerowy w porównaniu z wartością ujemną -1 800 tys. zł rok wcześniej. Różnica w poziomie przepływów finansowych jest spowodowana brakiem wypłaty dywidendy przez LUG SA w 2013 roku.
- Przepływy pieniężne netto w 2013 roku wyniosły -336 tys. zł w porównaniu do 337 tys. zł w roku ubiegłym. Dominujący wpływ na wartość przepływów netto w 2013 roku miał ujemny poziom przepływów z działalności inwestycyjnej, będący wynikiem rozbudowy Grupy Kapitałowej LUG S.A.

3.4.5. Realizacja prognozy na 2013 rok

Zarząd LUG S.A. w raporcie bieżącym EBI 14/2013 przekazał do publicznej wiadomości prognozę Skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. Przedstawiona prognoza dotyczyła skonsolidowanych wyników spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej LUG S.A., w tym również wyników LUG S.A. Szczegółowe informacje na temat realizacji prognozy skonsolidowanych wyników Grupy znajdują się w Skonsolidowanym raporcie rocznym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2013 rok.

3.4.6. Przewidywana sytuacja finansowa LUG S.A. oraz spółek zależnych

Stabilność operacyjna Grupy Kapitałowej LUG S.A. oraz dobre wyniki finansowe odnotowane w pierwszym kwartale 2014 roku pozwalają na pozytywną ocenę perspektyw rozwoju Emitenta. W ocenie Zarządu pozytywny wpływ na kondycję finansową Grupy Kapitałowej LUG S.A. będzie miała realizacja kontraktów zaplanowanych na 2014 rok, w tym m.in. kontraktu oświetleniowego na realizację II nitki warszawskiego metra. Pozytywnym bodźcem jest także wysoka dynamika przychodów zanotowana w kwietniu 2014 roku (RB EBI 8/2014).

Zarząd LUG S.A. formułuje pozytywne oczekiwania wobec wyników finansowych za 2014 rok, lecz decyzja o publikacji prognoz finansowych za okres 01.01.2014 – 31.12.2014 zapadnie w drugiej połowie 2014 roku.

Oprócz bieżącej kondycji finansowej Grupy Kapitałowej LUG S.A. przyszłe wyniki finansowe są uzależnione od czynników zewnętrznych, z których najważniejsze to:

- Koniunktura gospodarcza i poziom inwestycji w Polsce oraz na wszystkich rynkach działania Grupy Kapitałowej LUG S.A.
- Największym segmentem globalnej branży oświetleniowej jest oświetlenie ogólne tj. segment działalności Grupy Kapitałowej LUG S.A. Segment ten stanowi obecnie ponad 75 proc. rynku, a jego wartość przekracza 55 miliardów euro. Według najnowszych prognoz oświetlenie ogólne będzie najszybciej rosnącym segmentem branży w kolejnych latach. Jego wartość szacowana jest na 72 miliardy euro w 2016 roku i 83 miliardy w 2020 roku (ponad 80 proc. rynku).⁷
- Regulacje prawne w obszarze ograniczenia wpływu przemysłu na środowisko naturalne oraz w obszarze zwiększania efektywności energetycznej budynków i obiektów infrastrukturalnych. W tej kwestii decydującą rolę odegra technologia LED. Wartość rynku oświetlenia LED będzie dynamicznie wzrastać i osiągnie poziom około 37 miliardów euro w 2016 roku (około 41 proc. udziału w branży oświetleniowej i ponad 50 proc. udziału w segmencie oświetlenia ogólnego) i 64 miliardów euro w 2020 roku (około 63 proc. udziału w branży oświetleniowej i około 70 proc. udziału w segmencie oświetlenia ogólnego). W 2011 roku oświetlenie LED miało zaledwie 12-procentowy udział w branży oświetleniowej.⁸ Niestety w latach 2014-2015 polski rynek profesjonalnego oświetlenia będzie rósł wolniej niż globalna branża oświetleniowa, a wzrosty te nie przekroczą 3-4 proc.

oraz od czynników wewnętrznych, spośród których na uwagę zasługują:

- innowacyjność, szerokie możliwości customizacji, rozbudowane moce produkcyjne (rozbudowa hali produkcyjnej i nowa fabryka) oraz profil produkcji rozwinięty o komponenty elektroniczne do opraw LEDowych, stabilność i bezpieczeństwo finansowe, dynamiczny rozwój na rynkach eksportowych, uruchomienie nowych spółek zależnych – LUG do Brazil Ltda. oraz LUG Lighting UK Ltd.

Zarówno czynniki zewnętrzne, jak i wewnętrzne są uwzględniane przez Zarząd LUG S.A. w procesie zarządzania spółkami zależnymi i realizacji strategii rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A.

⁷ Ibidem

⁸ Ibidem

3.5. Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Zarząd LUG S.A. przedstawił kierunki rozwoju Spółki oraz spółek zależnych w Strategii Grupy Kapitałowej LUG S.A. na lata 2013-2016, która została przekazana do publicznej wiadomości w dniu 09.04.2013r. Nadrzędnym celem strategicznym Grupy Kapitałowej LUG S.A. na lata 2013-2016 jest rozwój w zgodzie z ideą efektywności energetycznej i ograniczania emisji CO₂. Cel ten jest realizowany w oparciu o 5 podstawowych obszarów, które stanowią fundamenty strategii:

1. Obszar „R&D i kompetencje”

Kluczową rolę w realizacji niniejszej strategii odgrywać będą zbudowane na silnych podstawach wiedzy oświetleniowej, elektrotechnicznej i wzorniczej Dział Rozwoju, Laboratorium, Dział Elektroniki oraz Dział Flash DQ. To synergia młodości i doświadczenia oraz kompetencje zbudowane przez zespół pracowników, w połączeniu z nowoczesnymi narzędziami z zakresu fotooptyki czy techniki świetlnej stanowią przewagę konkurencyjną Emitenta. W 2013 roku wartość nakładów finansowych w tym obszarze wyniosła 2,39 mln zł.

2. Obszar „Produkt”

Fundamentem rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A. w obszarze produktowym będą oprawy i systemy oświetleniowe oparte na technologii LED. To właśnie dalszy rozwój produktów ledowych stanowić będzie priorytet wdrożeniowy Działu R&D. Ich udział w strukturze sprzedaży w 2016 roku powinien wynieść co najmniej 40%.

3. Obszar „Technologia”

W obszarze „Technologia” wyznaczono dwa priorytety, które determinować będą rozwój firmy w latach 2013-2016. Pierwszy z nich dotyczył rozbudowy dotychczasowego zakładu i uruchomienia nowej linii produkcyjnej do montażu SMD. Inwestycja ta została zrealizowana w 2013 r., a jej całkowity koszt wyniósł 2,19 mln zł. Priorytet drugi stanowi budowa nowego zakładu produkcyjnego. Rozpoczęcie pierwszy etap inwestycji polegającego na budowie części produkcyjnej i magazynowej zaplanowano na 2014 rok. W kolejnym etapie powstanie zaplecze administracyjne.

4. Obszar „Model handlowy”

Walory estetyczne oświetlenia półprzewodnikowego (LED i OLED) oraz niemal nieograniczona swoboda projektowa sprzyjają wyodrębnianiu się nowych modeli biznesowo-handlowych. Modelem, który zostanie rozwinięty przez Grupę Kapitałową LUG S.A. są centra konsultacyjno-handlowe funkcjonujące na najbardziej perspektywicznych rynkach działania Emitenta, w szczególności: Niemcy, Rosja, Francja, Wielka Brytania, Bliski Wschód, Brazylia i Polska. Kompetencje wykształcone w centrach konsultacyjno-handlowych będą wspierały trend odchodzenia od prostej sprzedaży opraw na rzecz świadczenia kompleksowych usług konsultacyjno – sprzedażowych.

5. Obszar „Rynki i segmenty”

Strategiczne rynki Grupy Kapitałowej LUG S.A. zostały pogrupowane w następujące obszary: Polska, Europa, Rosja i Brazylia. Impulsy rozwojowe branży oświetleniowej zidentyfikowane przez Zarząd LUG S.A. pozwoliły przyjąć następujące cele: wzrost skonsolidowanych przychodów z eksportu na poziomie 100% oraz wzrost skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży realizowanej w kraju na poziomie 30% do 2016 roku. Ponadto dla brazylijskiej spółki zależnej wskazano 2 dodatkowe cele: rozbudowę struktury handlowej oraz osiągnięcie progu rentowności w 2014 roku.

Wskazane obszary i przyjęte w ich ramach założenia stanowią odpowiedź Grupy Kapitałowej LUG S.A. na trendy rynkowe identyfikowane w segmencie oświetlenia ogólnego. Segment ten jest bardzo rozdrobniony i cechuje go silna konkurencja pomiędzy europejskimi producentami oświetlenia. Dodatkowo walka konkurencyjna jest wzmocniana poprzez napływ na rynki europejskie niskiej jakości produktów oświetleniowych z Azji. Poszukując nowej przestrzeni rynkowej w celu zapewnienia długofalowych perspektyw wzrostu, Grupa Kapitałowa LUG S.A. wprowadziła na rynek nową markę profesjonalnych opraw oświetleniowych Flash DQ. Marka ta jest odzwierciedleniem zaawansowanych technologicznie rozwiązań zamkniętych w pięknej wzorniczo formie oprawy. Produkty Flash DQ wypełniają niszę rynkową designerskich opraw oświetleniowych, w której nie występuje tak silna walka konkurencyjna jak w segmencie podstawowym. Celem strategicznym marki Flash DQ jest uzyskanie 30% udziałów w sprzedaży eksportowej i 10% udziałów w przychodach realizowanych w kraju do 2016 roku.

W obszarze polityki dywidendowej Zarząd LUG S.A. stoi na stanowisku, iż koncentracja na rozwoju i inwestycjach Grupy Kapitałowej LUG S.A., przy zachowaniu zdrowych fundamentów finansowych wymusza wstrzymanie wypłaty dywidendy w 2013 roku. Intencją Zarządu Emitenta jest osiągnięcie takiego poziomu rozwoju, na którym wypracowane zyski pozwolą na wypłatę dywidendy na poziomie ok. 5% średniej rocznej kapitalizacji, przy uwzględnieniu realizacji strategii i prognoz finansowych, a także przy spełnieniu się założeń makroekonomicznych.

Zadaniem LUG S.A., jako spółki dominującej jest nadzorowanie spółek zależnych w trakcie wdrażania przedstawionej strategii oraz monitoring poziomu realizacji poszczególnych działań.

3.6. Nabycie/zbycie udziałów (akcji) własnych

Zgodnie z art. 49 ust. 2 pkt 5 Ustawy o rachunkowości sprawozdanie z działalności jednostki powinno zawierać informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia. Przy czym w przypadku raportu skonsolidowanego należy podać informacje o udziałach (akcjach) własnych posiadanych przez jednostkę dominującą, jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej oraz osoby działające w ich imieniu (vide: art. 55 ust. 2 Ustawy o rachunkowości).

W okresie 01.01.2013r. – 31.12.2013r. Emitent nie nabywał, ani nie sprzedawał akcji własnych.

Osoby działające w imieniu podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej LUG S.A. zostały wskazane w punkcie 1.4. niniejszego sprawozdania.

3.7. Zdarzenia i okoliczności istotnie wpływające na działalność po 31.12.2013r.

Po zakończeniu roku obrotowego, tj. po 31.12.2013r. do dnia zatwierdzeniem sprawozdania finansowego miały miejsce następujące zdarzenia, które wpłynęły na działalność LUG S.A. oraz spółek zależnych:

- **Kontrakt na dostawę oświetlenia dla nowej linii metra w Warszawie**

Dnia 30 stycznia 2014 roku LUG Light Factory Sp. z o.o., spółka zależna LUG S.A., podpisała umowę na dostawę kompleksowych rozwiązań oświetleniowych na budowę drugiej linii metra w Warszawie. Kontrakt dotyczy oświetlenia obecnie budowanego centralnego odcinka metra łączącego Rondo Daszyńskiego z Dworcem Wileńskim. Niniejsza umowa jest jednym z kontraktów, o których Emitent wspominał w dokonanej w listopadzie korekcie prognoz wyników finansowych w 2013 roku. Jedną z przyczyn obniżenia wyników były wówczas przesunięcia kontraktów na 2014 rok o łącznej wartości około 5 mln zł.

- **Rekomendacja KUPUJ od Dr. Kalliwoda Research**

W dniu 26 lutego 2014 roku analitycy Dr. Kalliwoda Research wydali rekomendację dla spółki LUG S.A. z zaleceniem KUPUJ. Cena docelowa została wyznaczona na 5,2 PLN. Rekomendację wydano przy kursie 3,7 PLN. Analitycy wskazali na następujące czynniki wzrostu LUG:

- (1) nowe oprawy oświetleniowe LED i komponenty elektroniczne produkowane przez LUG i działalność w ramach segmentu LED rynku oświetleniowego, który wyceniamy jest na 55 mld \$;
- (2) wzrost produkcji w 2016 roku w wyniku uruchomienia nowego zakładu produkcyjnego;
- (3) rosnący udział eksportu w strukturze sprzedaży - w długiej perspektywie analitycy prognozują wzrost udziału eksportu do 75 proc. całkowitych przychodów.

- **Konkurs Złota Strona Emitenta VII**

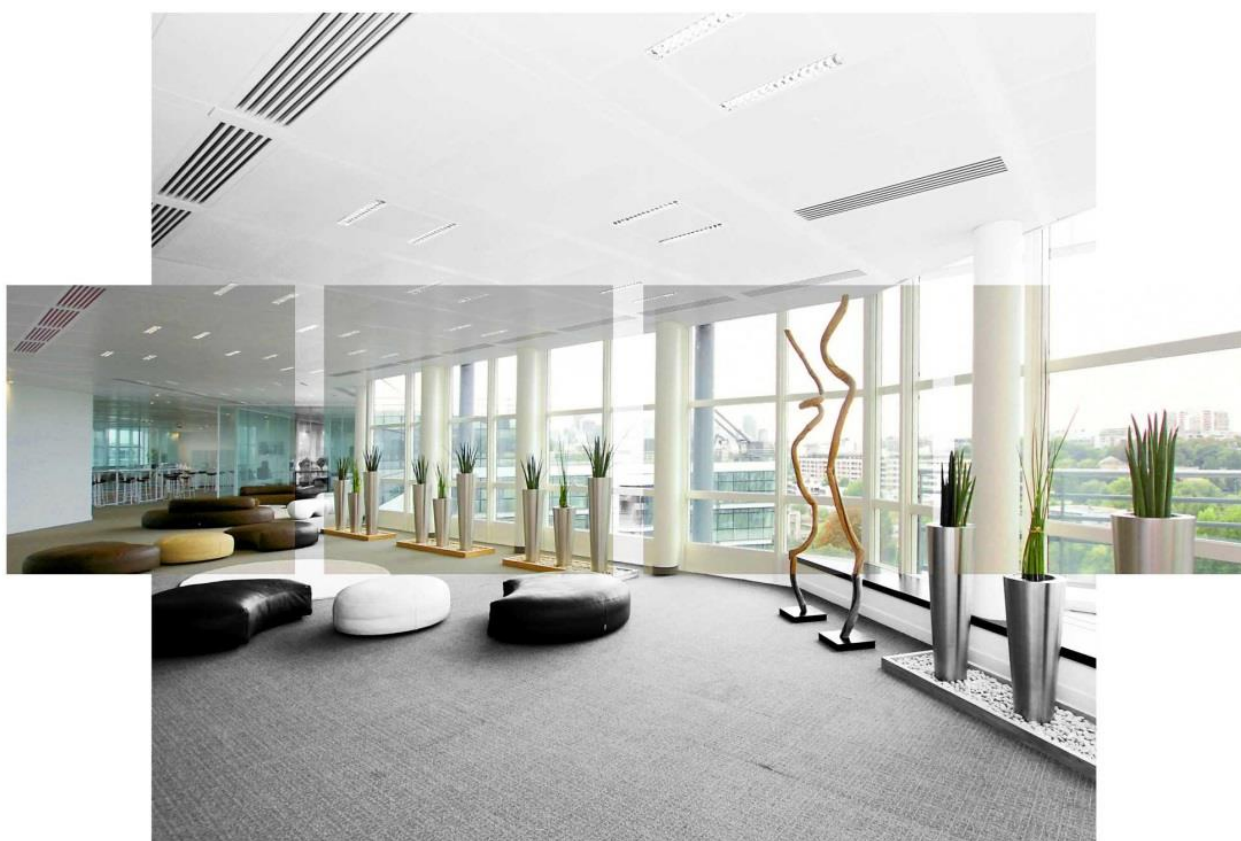
W dniu 9 kwietnia 2014 roku Zarząd LUG S.A. powziął informację o zakwalifikowaniu się LUG S.A. do trzeciego, finałowego etapu siódmej edycji Konkursu na najlepszą stronę internetową spółki giełdowej - ZŁOTA STRONA EMITENTA VII. W I etapie Konkursu oceniono strony internetowe 890 polskich oraz zagranicznych spółek giełdowych, których akcje były notowane w dniu 27 września 2013 roku na GPW, w tym także na rynku NewConnect. Do II etapu Konkursu zakwalifikowano 71 najwyżej ocenionych spółek giełdowych. W etapie III, który rozpoczął się 9 kwietnia, spośród 15 nominowanych stron wyróżnionych zostało 5 laureatów. Kapituła Konkursu 5 czerwca 2014 już po raz drugi z rzędu nagrodziła stronę Relacji Inwestorskich spółki LUG S.A. jako najlepszą w kategorii spółek z rynku NewConnect.

3.8. Informacje o audytorze

Informacja o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego LUG S.A. podana została w notcie nr 29 sprawozdania finansowego LUG S.A. za 2013 rok.



Raport Zarządu LUG S.A. o czynnikach ryzyka



4. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Podmioty funkcjonujące w ramach Grupy Kapitałowej LUG S.A. aktywnie zarządzają ryzykiem operacyjnym i finansowym w celu optymalizacji wszelkich procesów biznesowych zachodzących wewnątrz Grupy oraz maksymalizacji jej wartości rynkowej. Każda ze spółek jest obarczona tylko wybranymi rodzajami ryzyka, które składają się na kompleksowe zestawienie ryzyk Grupy Kapitałowej LUG S.A. zgrupowanych w dwie kategorie: czynniki ryzyka związane z otoczeniem oraz czynniki związane z działalnością.

4.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta

4.1.1. Ryzyko związane z koniunkturą makroekonomiczną i branżową

Rozwój branży oświetleniowej oraz działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. jest bezpośrednio skorelowany z koniunkturą gospodarczą w kraju oraz na świecie. Dla sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta działającej zarówno na polskim rynku, jak i eksportującej profesjonalne systemy oświetleniowe na rynki zagraniczne najważniejsze znaczenie mają takie zmienne makroekonomiczne, jak: tempo wzrostu gospodarczego, tempo rozwoju branży budowlanej oraz poziom inwestycji w jej poszczególnych segmentach, poziom stóp procentowych, polityka fiskalna oraz poziom kursu walut obcych względem złotego.

Jednym z głównych czynników determinujących poziom aktywności gospodarczej Grupy Kapitałowej LUG S.A. w skali globalnej była dynamika wzrostu PKB. Według wstępnych szacunków GUS, w całym 2013 r. PKB Polski wzrósł o 1,6% w porównaniu do 2012 r. Był to najgorszy wynik od 2009 r. Do wzrostu PKB przyczynił się przede wszystkim pozytywny wpływ eksportu netto i krajowego popytu konsumpcyjnego, przy bliskim neutralnemu, wpływie popytu inwestycyjnego i silnym spadku wartości dodanej w budownictwie.

W celu minimalizacji negatywnego wpływu słabej koniunktury rynkowej, Emitent nadzorując działalność spółek zależnych podejmował działania mające na celu obniżenie kosztów działalności, poprawę efektywności funkcjonowania oraz optymalizację wszystkich procesów biznesowych zachodzących w Grupie Kapitałowej LUG S.A. Ponadto Emitent umacnia swoją pozycję na dotychczasowych oraz wkracza na nowe rynki zbytu, zapewniając w ten sposób dywersyfikację geograficzną przychodów oraz zwiększając swój udział w produkcji sprzedanej światowego przemysłu oświetleniowego.

4.1.2. Ryzyko zmienności otoczenia prawnego

Uregulowania prawne, ich interpretacje oraz praktyka prawna wciąż podlegając w Polsce relatywnie częstym zmianom, m.in. także w związku z procesem dostosowywania do wymogów Unii Europejskiej. Przepisy prawne mogące mieć pozytywny, jak i negatywny wpływ na prowadzenie działalności gospodarczej przez Emitenta, to przede wszystkim: prawo podatkowe, prawo zamówień publicznych, prawo budowlane, prawo pracy i ubezpieczeń społecznych, prawo handlowe oraz prawo dotyczące publicznego obrotu papierami wartościowymi.

Szczególnie polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, z których wiele nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej

wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, nie są jednolite.

Ze względu na częste zmiany przepisów, w szczególności przepisów podatkowych i wielość ich interpretacji, Emitent tak jak inne podmioty, jest narażony na negatywny wpływ powyższej sytuacji. Aby zapobiec potencjalnym wątpliwościom i niejasnościom w interpretacji przepisów prawnych Grupa Kapitałowa LUG S.A. korzysta z usług profesjonalnych doradców i kancelarii prawnych.

4.1.3. Ryzyko związane z polityką licencyjną związaną z technologią LED

Jeden z międzynarodowych koncernów funkcjonujący w branży oświetleniowej zwrócił się do polskich producentów z propozycją przystąpienia do tzw. Programu Licencyjnego LED, którego działanie opiera się na zasadzie opłaty licencyjnej w zamian za możliwość korzystania z rozwiązań technologicznych, które zostały opatentowane w Polsce i innych krajach europejskich. Zasadność niniejszych roszczeń jest obecnie przedmiotem analizy Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Proces decyzyjny w tej sprawie został wstrzymany do momentu rozstrzygnięcia wszelkich wątpliwości natury prawnej. Dopiero po ich rozstrzygnięciu będzie można oszacować poziom niniejszego ryzyka i jego pełny wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta, a także podjąć działania zmierzające do minimalizacji niniejszego ryzyka.

4.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

4.2.1. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Podstawowym asortymentem sprzedawanym przez Grupę Kapitałową Emitenta są oprawy oświetleniowe. Produkty te najczęściej wykorzystywane są w końcowym etapie procesu inwestycyjnego w branży budowlanej. Proces ten tradycyjnie rozpoczyna się w sezonie wiosennym. W związku z tym większość prac wykończeniowych przypada na sezon jesienno-zimowy.

Sezonowość jest czynnikiem charakterystycznym dla całej branży budowlanej. Najniższe przychody podmiotów z przedmiotowej branży odnotowywane są w pierwszym półroczu roku kalendarzowego, a zdecydowany ich wzrost w drugim. Grupa Kapitałowa Emitenta jest przygotowana do pracy w warunkach sezonowości sprzedaży i z wyprzedzeniem podejmuje właściwe działania, przygotowujące na odpowiednie kwartały. Polityka zatrudnienia uwzględniająca sezonowość oraz model zarządzania magazynem komponentów i wyrobów gotowych łagodzą skutki tego rodzaju ryzyka. Pozytywnym czynnikiem niwelującym niniejsze ryzyko w 2013 roku i na początku 2014 roku był łagodna zima, która nie wywołała dodatkowych opóźnień w realizacji inwestycji spowodowanych czynnikami atmosferycznymi.

Grupa kapitałowa stara się także zwiększyć udział produkcji eksportowej w strukturze sprzedaży, co przy odpowiednim zarządzaniu ryzykiem zmiany kursu walutowego może zmniejszyć wpływ zjawiska sezonowości na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta. Dodatkową formą przeciwdziałania niniejszemu ryzyku jest zwiększanie sprzedaży zagranicznej i eksportowanie produktów na rynki charakteryzujące się innym cyklem budowlanym, bądź całkowicie odporne na sezonowość tego cyklu.

4.2.2. Ryzyko zmian tendencji rynkowych

Możliwość zmiany tendencji rynkowych i trendów w zakresie profesjonalnego oświetlenia o wysokich parametrach technicznych sprawia, że Grupa Kapitałowa Emitenta narażona jest na ryzyko

pogorszenia wyników sprzedaży. Aby zminimalizować to ryzyko prowadzone są badania preferencji klientów, których wyniki wzbogacane są wiedzą i doświadczeniem pracowników działu sprzedaży i kadry zarządzającej. Pracownicy odpowiedzialni za wprowadzanie nowych produktów do oferty Grupy są obecni na najważniejszych imprezach targowych na świecie oraz sympozjach i spotkaniach o tematyce oświetleniowej. Dzięki takim działaniom oprawy marki LUG są dostosowywane do aktualnych trendów. Ponadto nowoczesny, zautomatyzowany park maszynowy pozwala na elastyczne dostosowywanie zleceń produkcyjnych do aktualnych zamówień klientów i produkcję krótkich serii opraw, a także na tzw. customizację, czyli dostosowanie poszczególnych rozwiązań świetlnych do wymogów indywidualnego klienta. Te wszystkie czynniki sprawiają, że firma LUG wprowadza do swojego asortymentu rozwiązania oświetleniowe odpowiadające najnowszym trendom, a także stara się wychodzić na przód i wyprzedzać konkurencję proponując klientom innowacyjne wartości kreowane w ramach marki Flash DQ.

4.2.3. Ryzyko związane z konkurencją

Na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową Emitenta może mieć wpływ obniżanie cen oferowanych produktów czy wręcz ceny dumpingowe stosowane przez firmy konkurencyjne. Obecnie w Polsce działają niemal wszystkie znaczące światowe firmy oświetleniowe, co wpływa na zaostrzenie konkurencji na rynku opraw oświetleniowych i źródeł światła. Należy zauważyć, że zwiększenie popytu na produkty oświetleniowe powoduje zaostrzenie się konkurencji czego wynikiem jest walka cenowa, a co za tym idzie obniżanie marż realizowanych na sprzedaży.

Dodatkowym elementem ryzyka związanego z konkurencyjnością jest ekspansja firm z Dalekiego Wschodu, które coraz częściej i szybciej kopiuje europejskie rozwiązania i wprowadzają na rynek produkty, charakteryzujące się w większości niską jakością, ale co za tym idzie również niską ceną. Spółka ogranicza ryzyko związane z konkurencją poprzez stałe rozszerzanie oferty o oprawy oświetleniowe zaawansowane technologicznie i ciekawe wzorniczo. Wyższą jakość produktów gwarantują także nieustanne inwestycje w Dział Wdrożeń spółki LUG Light Factory Sp. z o.o.

4.2.4. Ryzyko związane ze spłatą należności przez kontrahentów

W obecnych warunkach gospodarczych zachowanie płynności finansowej jest jednym z podstawowych warunków zapewniającym przedsiębiorstwu stabilność funkcjonowania i rozwoju. Płynność finansowa Grupy Kapitałowej LUG S.A. jest nierozdzielnie związana z terminową spłatą należności przez kontrahentów, w związku z czym Zarząd Emitenta zaostrzył realizowaną politykę windykacyjną oraz podjął szereg działań zmierzających do minimalizacji ryzyka związanego z terminową regulacją należności:

- ubezpieczenia należności wynikających z wszelkich kontraktów z odbiorcami krajowymi i zagranicznymi;
- objęcie umową factoringu niepełnego kluczowych kontrahentów Grupy Kapitałowej LUG S.A. do wysokości przyznanego ubezpieczenia.;
- w przypadku niemożliwości ubezpieczenia danego kontraktu stosowany jest system realizacji zamówienia oparty o przedpłaty.

4.2.5. Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń

W związku z działalnością Grupy Kapitałowej Emitenta w branży oświetleniowej Grupa może być narażona na ryzyko związane z karami za nieterminowe wykonanie zleceń. Grupa Kapitałowa LUG

S.A. zabezpiecza się przed tym ryzykiem poprzez staranną analizę umów z kontrahentami oraz długoterminową współpracę z dostawcami komponentów w oparciu o kontrakty. Spółki z Grupy nie podpisują z kontrahentami umów przewidujących niekorzystne terminy dostaw. Sporadycznie podpisywane są umowy zawierające kary umowne za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie dostaw oprav.

4.2.6. Ryzyko wzrostu cen surowców i komponentów

Koszty produkcji oprav oświetleniowych uzależnione są od cen surowców, których ceny określane są na podstawie indeksów międzynarodowych giełd towarowych (aluminium, stali, szkła, miedzi, ropy naftowej - jako surowców do produkcji tworzyw sztucznych oraz farb proszkowych wykorzystywanych w malarni) oraz różnego rodzaju komponentów elektronicznych i elektrycznych wykorzystywanych do produkcji. Ogromny popyt ze strony szybko rozwijających się gospodarek, w tym azjatyckich oraz sytuacja geopolityczna w państwach zasobnych w surowce zwiększa ryzyko wystąpienia wzrostu cen surowców i komponentów. Zagrożeniem dla Emitenta wynikającym z sytuacji na rynku surowców jest utrudniona dostępność komponentów elektronicznych. W celu minimalizacji wskazanego ryzyka, Emitent prowadzi monitoring poziomów cen surowców strategicznych. Stosowany jest również system kwalifikacji dostawców w ramach procedur ISO, a także współpraca z dostawcami komponentów odbywa się w oparciu o długoterminowe plany zakupowe, które są precyzowane w momencie realizacji dostawy. Ponadto Grupa Kapitałowa LUG S.A. posiada odpowiadające zapotrzebowaniu poziomy zapasów komponentów, co przekłada się na wielkość zapasów magazynowych.

4.2.7. Ryzyko pogorszenia reputacji i utraty zaufania odbiorców

Zasadniczą rolę w budowaniu trwałych relacji z klientem, opartych na przywiązaniu do produktu, jest jakość oraz dobry wizerunek producenta. Pogorszenie wizerunku organizacji i utrata zaufania odbiorców do produktów marki LUG może spowodować spadek sprzedaży, co w konsekwencji mogłoby odbić się negatywnie na wynikach Grupy Kapitałowej LUG S.A. Mając na celu utrzymanie zaufania odbiorców, oprawy marki LUG poddawane są rygorystycznym testom przed wprowadzeniem na rynek, a każdy nowy produkt podlega weryfikacji z oceną oczekiwań klientów oraz walidacji. Ponadto Emitent w swej codziennej działalności minimalizuje ryzyko związane z pogorszeniem reputacji odpowiedzialnie zarządzając relacjami ze swoimi wszystkimi interesariuszami oraz przestrzegając rekomendacji zawartych w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”.

4.2.8. Ryzyko związane z finansowaniem kapitałem obcym i zmianami stóp procentowych

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej LUG S.A. przy realizacji projektów rozwojowych wykorzystują m.in. finansowanie pochodzące z kredytów bankowych. W związku z tym, że wskazane w sprawozdaniu finansowym umowy kredytowe krótko- i długoterminowe konstruowane są na bazie zmiennego oprocentowania, Emitent podobnie jak inne podmioty, narażony jest na oddziaływanie ryzyka zmiany poziomu stóp procentowych. W celu minimalizacji tego rodzaju ryzyka prowadzone jest długoterminowe planowanie, a każdą inwestycję poprzedza dogłębna analiza finansowa. Biorąc pod uwagę wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta oraz prawidłowe wielkości wskaźników

zadłużenia, ryzyko postawienia w stan wymagalności zobowiązań kredytowych jest mało prawdopodobne.

4.2.9. Ryzyko realizacji celów strategicznych

Ekspozycja Grupy Kapitałowej LUG S.A. na ryzyko dotyczące realizacji celów strategicznych wiąże się z nieosiągnięciem założonych parametrów wzrostu i brakiem oczekiwanych efektów w przypadku zrealizowania celów bądź też z osiągnięciem celów opartych na błędnych analizach i prognozach sytuacji makroekonomicznej czy trendów rozwojowych branży. W obu przypadkach bezzwrotne nakłady poniesione na realizację błędnie sprecyzowanych celów mogą pogorszyć kondycję finansową podmiotów tworzących Grupę Kapitałową LUG S.A.

W celu minimalizacji tego typu ryzyka każdorazowo implementację strategii poprzedza analiza konsekwencji decyzji biznesowych pod kątem poziomu ryzyka. W przypadku gdy jest on akceptowalny, następuje określenie sposobów zarządzania nim. W wyniku wskazanych procedur Zarząd Emitenta identyfikuje i eliminuje obszary stanowiące potencjalne zagrożenie dla rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A.

4.2.10. Ryzyko uzależnienia od dostawców

Emitent i jego spółki zależne prowadzą politykę zakupu komponentów opartą o ideę dywersyfikacji, w związku z czym ekspozycja na ryzyko związane z uzależnieniem od dostawcy jest ograniczona. W zakresie każdego z komponentów Grupa posiada co najmniej dwóch niezależnych i sprawdzonych dostawców. Minimalizacja ryzyka odbywa się również poprzez bieżący monitoring rynku komponentów, który umożliwia obserwację trendów i wczesną identyfikację ewentualnych zagrożeń. Ponadto Zarząd Emitenta, chcąc uniezależnić spółki z Grupy LUG, w 2013 roku rozbudował dotychczasowy zakład oraz uruchomił linię do produkcji komponentów elektronicznych LED. Ta inwestycja pozwoli Emitentowi samodzielnie realizować etap produkcji płytek SMD, niwelując ryzyko uzależnienia od dostawców.

4.2.11. Ryzyko kursu walutowego

Ryzyko kursowe jest nieodłącznym elementem funkcjonowania każdej firmy, która dokonuje transakcji w walutach obcych. Ze względu na istotny udział sprzedaży eksportowej w strukturze przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta, jest ona w szczególności narażona na ryzyko związane ze zmianami kursów walut. Przychody ze sprzedaży eksportowej generowane są głównie w euro. Ponadto finansowanie działalności Grupy odbywa się z wykorzystaniem kredytów zaciągniętych w euro. Emitent minimalizuje wpływ ryzyka walutowego na wyniki finansowe stosując dostępne instrumenty finansowe, w 2013 roku były to kontrakty forward. Każdorazowo decyzję o wyborze instrumentu poprzedzała dogłębna analiza i planowanie finansowe, a instrumenty te służą wyłącznie do zabezpieczenia płatności. Kontrakty forward w posiadaniu Grupy Kapitałowej LUG S.A. nie są instrumentami gry spekulacyjnej. Ponadto ryzyko kursowe jest minimalizowane poprzez zrównoważenie zakupów i eksportu produktów gotowych.

4.2.12. Ryzyko związane z wycofaniem partii produkcyjnych z rynku

Wprowadzone na poszczególne rynki wyroby i towary mogą zostać wycofane, przede wszystkim z powodu wad fabrycznych danej partii asortymentu, co może niekorzystnie wpływać na osiągnięte przez Grupę Kapitałową Emitenta wyniki finansowe. W przypadku wycofania wyrobu lub towaru oferowanego na jednym z rynków Unii Europejskiej istnieje zagrożenie konieczności wycofania tego wyrobu lub towaru z innych rynków Unii Europejskiej, co wiąże się z dodatkowymi kosztami, takimi jak koszty transportu, wykonania badań i ekspertyz, koszty postępowania sądowego oraz ewentualnych kar. Ten rodzaj ryzyka minimalizowany jest przez funkcjonujący system zarządzania jakością ISO 9001:2001, w ramach którego obowiązują niezbędne procedury i instrukcje dotyczące kontroli jakości wyrobów i towarów. Dodatkowo, oprawy marki LUG oraz komponenty elektroniczne są poddawane testom bezpieczeństwa użytkowania w wewnętrznym laboratorium. Badane są również warunki termiczne, szczelność opraw (stopień IP), odporność na udary mechaniczne odpowiedzialne za starzenie tworzyw sztucznych (stopień IK), a także wszelkie parametry elektryczne. Jakość wyrobów Grupy potwierdzona jest przyznanymi certyfikatami np. ENEC, GOST.

4.2.13. Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem produkcji w wyniku awarii, zniszczenia lub utraty majątku

W przypadku awarii, zniszczenia lub utraty rzeczowego majątku trwałego lub obrotowego może dojść do czasowego wstrzymania produkcji, a co za tym idzie do niemożności terminowego zrealizowania zamówień złożonych przez klientów. Pogorszenie standardu obsługi klientów i opóźnienie w realizacji zamówień, a w skrajnym przypadku brak zdolności do realizacji zamówień, skutkować może przejęciem realizacji zamówień przez podmioty konkurencyjne i w konsekwencji może wywołać zmianę wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa prowadzi odpowiednią politykę inwestycyjną, dzięki czemu w parku maszynowym najważniejsze maszyny i urządzenia są zdublowane. Minimalizację ryzyka zapewniają również odpowiednie umowy serwisowe, które gwarantują naprawę maszyn i urządzeń w najkrótszym możliwym czasie lub dostarczenie na czas naprawy maszyn zamiennych.

4.2.14. Ryzyko związane z ochroną środowiska

Grupa Kapitałowa LUG S.A. jest zobligowana do przestrzegania szeregu aktów prawnych zarówno prawa krajowego jak i europejskiego z zakresu ochrony środowiska. Należą do nich przede wszystkim:

- Dyrektywa 2002/95/EC o ograniczeniu stosowania substancji niebezpiecznych w urządzeniach elektrycznych i elektronicznych (RoHS) - Rozporządzenie Ministra Gospodarki z dnia 27 marca 2007r. w sprawie szczegółowych wymagań dotyczących ograniczenia wykorzystywania w sprzęcie elektronicznym i elektrycznym niektórych substancji mogących negatywnie oddziaływać na środowisko (Dz. U. nr 69, poz. 457);
- Dyrektywa 2002/96/WE parlamentu europejskiego i rady w sprawie zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego (WEEE) - Ustawa z dnia 29 lipca 2005r. o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym (Dz.U. nr 180, poz. 1495) z późniejszymi zmianami, wraz z aktami wykonawczymi;
- Dyrektywa 94/62/EEC o opakowaniach i odpadach opakowaniowych - Ustawa z dnia 27 kwietnia 2001r. o odpadach (Dz. U. 01.62.628), Ustawa z dnia 11 maja 2001r. o opakowaniach i odpadach opakowaniowych (Dz.U. Nr 63 poz. 638) oraz Ustawa z dnia

11 maja 2001r. o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej i opłacie depozytowej (Dz.U. Nr 63 poz. 639) wraz z aktami wykonawczymi;

- Dyrektywa 2006/66/WE w sprawie baterii i akumulatorów oraz zużytych baterii i akumulatorów oraz uchylająca dyrektywę 91/157/EWG è Ustawa z dnia 24 kwietnia 2009r. o bateriach i akumulatorach (Dz. U. z 2009 r. nr 79, poz. 666).

Za naruszenie przepisów wymienionych aktów prawnych grożą różne kary, określone w każdym z nich oddzielnie. Grupa Kapitałowa Emitenta w trakcie swojej działalności przestrzega wszystkich wymogów z zakresu ochrony środowiska nałożonych na nią przez akty prawne.

Produkty Grupy wolne są od substancji takich jak ołów (Pb), rtęć (Hg), sześciowartościowy chrom (Cr+6), kadm (Cd), polibromowane bifenyle (PBB) oraz polibromowane etery difenyłowe (PBDE) lub ich ilości mieszczą się w przedziałach dopuszczonych w przepisach. W myśl przepisów Grupa Kapitałowa Emitenta zapewnia zbiórkę, odzysk i recykling opraw oświetleniowych wprowadzanych do otoczenia na terytorium kraju. Są one znakowane zgodnie z wymogami.

Ponadto Grupa Kapitałowa LUG S.A. odbiera od klientów zużyte źródła światła w celu przekazania firmie recyklingowej. Część obowiązków została przekazana, na mocy zawartej umowy, Organizacji Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego.

Grupa Kapitałowa LUG S.A. stosuje baterie certyfikowane, zgodne z odpowiednimi normami i odpowiednio oznakowane. Ponadto zapewnia zbieranie zużytych baterii, które są wbudowane w oprawy oraz ponosi koszty ich utylizacji.

Emitent spełnia wymagania prawne stosując kontrolę wszystkich wprowadzanych przez niego opakowań i wymienionych produktów. Prowadzi selektywną zbiórkę odpadów i współpracuje z firmami zajmującymi się recyklingiem, ogranicza ilości odpadów oddawanych na składowisko oraz zapewnia odzysk i recykling odpadów opakowaniowych. Wszystkie wytwarzane przez Grupę odpady są szczegółowo ewidencjonowane z wykorzystaniem Kart Ewidencji Odpadów i Kart Przekazania Odpadu. Spółka terminowo przedkłada wymagane sprawozdania oraz raporty do właściwych organów administracji

4.2.15. Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi, arbitrażowymi oraz postępowaniami przed organami administracji

W zakresie postępowań spornych spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta prowadzi wyłącznie spory windykacyjne. Ze względu na wartość przedmiotu sporu nie mają one wpływu na płynność finansową Grupy. W 2013 roku wobec Emitenta ani podmiotów zależnych nie toczyły się inne postępowania sądowe, administracyjne i podatkowe mogące mieć znaczenie dla funkcjonowania Grupy Kapitałowej LUG S.A. i stanowić potencjalne zagrożenie.

4.2.16. Ryzyko utraty kluczowych pracowników i kluczowych członków kierownictwa

Charakter prowadzonej przez podmioty Grupy Kapitałowej LUG S.A. działalności opartej na wiedzy i wieloletnim doświadczeniu kadry pracowniczej sprawia, iż zasoby ludzkie stanowią jej kluczowe aktywa w dużym stopniu decydujące o sukcesie realizowanej strategii. Zmiany w składzie kadry pracowniczej obarczone są ryzykiem utraty know-how ekspertów i pogorszenia wyników generowanych przez Emitenta we wszystkich obszarach funkcjonowania. W celu minimalizacji niniejszego ryzyka Zarząd LUG S.A. sukcesywnie wdraża w kolejnych komórkach firmy system premiowania oparty na motywacji pracowników w kontekście realizacji jednego wspólnego celu całej

organizacji. System funkcjonuje w oparciu o szereg elementów tworzących motywacyjne środowisko pracy. Jego elementem jest coroczny proces „Oceny pracowniczej”.



Raport Zarządu LUG S.A.
o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego



5. RAPORT O STOSOWANIU DOBRYCH PRAKTYK

Grupa Kapitałowa LUG S.A. przykłada dużą wagę do zapewnienia wszystkim akcjonariuszom swobodnego dostępu do informacji o Spółce i poszanowania ich praw bez względu na wielkość posiadanego przez nich pakietu akcji. By dać wyraz transparentności prowadzonych działań oraz zapewnić swym inwestorom i akcjonariuszom dostęp do rzetelnych informacji, które w obliczu obecnej sytuacji na rynkach finansowych są niezbędne do podejmowania racjonalnych decyzji inwestycyjnych, LUG S.A. przestrzega zasad ładu korporacyjnego zawartych Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r. „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect” zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

Tabela 18 Raport Emitenta o stosowaniu dobrych praktyk w 2013 roku

LP.	ZASADA	TAK/NIE/ NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK, z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej	Polityka informacyjna Emitenta opierała się na efektywnej komunikacji za pośrednictwem takich instrumentów jak strona internetowa z obszernym serwisem relacji inwestorskich oraz serwisem Raport roczny Online, bezpośrednie spotkania z akcjonariuszami, inwestorami i przedstawicielami mediów ekonomicznych, czat inwestorski. Emitent kładzie szczególny nacisk na dostępność informacyjną w celu wsparcia decyzji inwestorskich, w tym prowadzi stronę internetową w języku angielskim. Decyzja o odstąpieniu od zasady w odniesieniu do transmisji obrad WZ i upubliczniania ich na stronie www jest podyktowana brakiem przygotowania organizacyjnego oraz względami optymalizacji kosztów organizacji WZ.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	Emitent od początku funkcjonowania jako spółka publiczna z dużą starannością realizuje niniejszą zasadę.
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: 3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	Korporacyjna strona internetowa spółki znajduje się pod adresem www.lug.com.pl i zawiera wszystkie informacje wskazane w punkcie 3.
	3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której Emitent uzyskuje największej przychodów,	TAK	Opis działalności Emitenta znajdują się na podstronie <i>Profil działalności i Grupa Kapitałowa LUG S.A. (zakładka Spółka)</i> .
	3.3. opis rynku, na którym działa Emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	Informacje te Emitent zawarł na podstronie <i>Rynek oświetleniowy w całości poświęconej branży oświetleniowej, zakładka Spółka</i> .

3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	Życiorysy zawodowe członków Zarządu znajdują się na podstronie <i>Władze spółki</i> w zakładce <i>Spółka</i> .
3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	Niniejsza informacja opublikowana jest na podstronie <i>Ład korporacyjny</i> w zakładce <i>Spółka</i> .
3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	Dokumenty korporacyjne w postaci Statutu i Regulaminów Spółki znajdują się na podstronie <i>Ład korporacyjny</i> w zakładce <i>Spółka</i> .
3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK	Opis planów strategicznych Emitenta na lata 2013-2016 znajduje się na podstronie <i>Plany strategiczne</i> w zakładce <i>Spółka</i> .
3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje),	TAK	Prognozy finansowe wraz z założeniami do tych prognoz znajdują się na podstronie <i>Prognozy finansowe</i> w zakładce <i>Dane finansowe</i> .
3.9. strukturę akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	Niniejsze informacje zamieszczone są w zakładce <i>Akcje</i> na podstronie <i>Struktura akcjonariatu</i> .
3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	Dane kontaktowe znajdują się w zakładce <i>Kontakt</i> , a także w części <i>Centrum prasowe</i> na podstronie <i>Kontakt</i> .
3.11. Skreślony		
3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	Pełen wykaz komunikatów bieżących i raportów okresowych znajduje się w zakładce <i>Raporty</i> , w której są one posegregowane zgodnie z datami publikacji w systemie EBI. Raporty zamieszczane są na stronie Emitenta niezwłocznie po publikacji w systemie EBI.
3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	Niniejszy harmonogram planowanych wydarzeń korporacyjnych znajduje się w odrębnej zakładce <i>Kalendarium</i> .
3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	Wskazane informacje są publikowane na stronie internetowej, m.in. w zakładce <i>Akcje</i> .
3.15. Skreślony.		
3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	Pytania akcjonariuszy wraz z udzielonymi odpowiedziami są publikowane na podstronie poświęconej danemu Walnemu Zgromadzeniu, pod warunkiem, że taka sytuacja miała miejsce.
3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany	NIE DOTYCZY (zdarzenie nie	Wskazane zdarzenia korporacyjne nie wystąpiły w Spółce w raportowanym

	terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	wystąpiło)	okresie. W przypadku wystąpienia niniejszego zdarzenia informacja zostanie opublikowana na podstronie poświęconej danemu Walnemu Zgromadzeniu.
	3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	NIE DOTYCZY (zdarzenie nie wystąpiło)	Wskazane zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w Spółce w raportowanym okresie. W przypadku wystąpienia niniejszego zdarzenia informacja zostanie opublikowana na podstronie poświęconej danemu Walnemu Zgromadzeniu.
	3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	NIE DOTYCZY (Emitent nie korzysta z usług Autoryzowanego Doradcy)	W przypadku wystąpienia niniejszego zdarzenia informacja zostanie opublikowana w zakładce Spółka na podstronie <i>Partnerzy</i> .
	3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	Pełna informacja na temat Animatora Akcji Emitenta znajduje się w zakładce Spółka na podstronie <i>Partnerzy</i> .
	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	Emitent opublikował dokumenty informacyjne na stronie internetowej w zakładce <i>Akcje</i> na właściwych podstronach.
	3.22. Skreślony.		
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	Strona korporacyjna Emitenta została opracowana we współpracy z wyspecjalizowaną agencją zewnętrzną oraz w oparciu o światowe standardy i w zgodzie z zasadami ergonomii, aby umożliwić jej użytkownikom intuicyjną nawigację w poszukiwaniu informacji. Aktualizacja strony odbywa się na bieżąco, bez zbędnej zwłoki.
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	Emitent prowadzi korporacyjną stronę internetową w języku polskim, a także większość treści tłumaczy na język angielski.
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	TAK	W dedykowanej Spółce sekcji relacji inwestorskich na stronie www.GPWInfoStrefa.pl znajdują się aktualne informacje na temat Emitenta i występujących zdarzeń korporacyjnych. Spółka, jako jedna z 9 spółek z rynku NewConnect korzysta z usługi INFO+ NC na portalu GPWInfoStrefa.
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami	NIE	Zgodnie z RB EBI 14/2011 Emitent dnia 31.03.2011r. zakończył współpracę z

	Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.		Autoryzowanym Doradcą. Decyzja o odstąpieniu od zasady jest podyktowana ponad 6-letnim doświadczeniem Emitenta w zakresie realizacji obowiązków informacyjnych na rynku NewConnect.
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, Emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	NIE DOTYCZY	Jak wyżej.
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	NIE DOTYCZY	Jak wyżej.
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: 9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	Emitent przekazał niniejszą informację w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2013 rok.
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE DOTYCZY	Emitent nie współpracuje z Autoryzowanym Doradcą.
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	W obradach każdego Walnego Zgromadzenia Spółki uczestniczą wybrani przedstawiciele Zarządu i Rady Nadzorczej.
11.	Przynajmniej 2 razy w roku Emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	TAK	Emitent oprócz organizacji indywidualnych spotkań z Inwestorami i Akcjonariuszami, uczestniczył w publicznie dostępnych spotkaniach podczas konferencji rynku kapitałowego.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	NIE DOTYCZY (zdarzenie nie wystąpiło)	Emitent nie emitował akcji w 2013 roku. W przypadku wystąpienia niniejszego zdarzenia informacje zostaną sprecyzowane.
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	Walne Zgromadzenie Spółki każdorazowo podejmuje uchwały w poszanowaniu praw i potrzeb informacyjnych Akcjonariuszy, zapewniając zachowanie niezbędnych odstępów czasowych.
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w	NIE DOTYCZY (zdarzenie nie wystąpiło)	Niniejsze zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w 2013 roku. W przypadku wystąpienia niniejszego zdarzenia zasada będzie respektowana.

	trybie określonym w art.399 §3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 §3 Kodeksu spółek handlowych.		
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	Niniejsza zasada jest respektowana, każdorazowa gdy Walne Zgromadzenie LUG S.A. podejmuje decyzję o wypłacie dywidendy.
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	NIE DOTYCZY (zdarzenie nie wystąpiło)	Niniejsze zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w 2013 roku. W przypadku wystąpienia niniejszego zdarzenia zasada będzie respektowana.
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: <ul style="list-style-type: none"> • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. 	TAK	Emitent przekazuje do publicznej wiadomości raporty miesięczne z zachowaniem wskazanych w punkcie 16 elementów.
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe	NIE DOTYCZY (zdarzenie nie wystąpiło)	Niniejsze zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w 2013 roku. W przypadku wystąpienia niniejszego zdarzenia zasada będzie respektowana.

	przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.		
17.	Skreślony.		

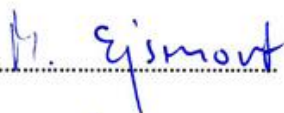
Źródło: Emitent

Ryszard Wtorkowski, Prezes Zarządu

Mariusz Ejsmont, Wiceprezes Zarządu

Małgorzata Konys, Członek Zarządu

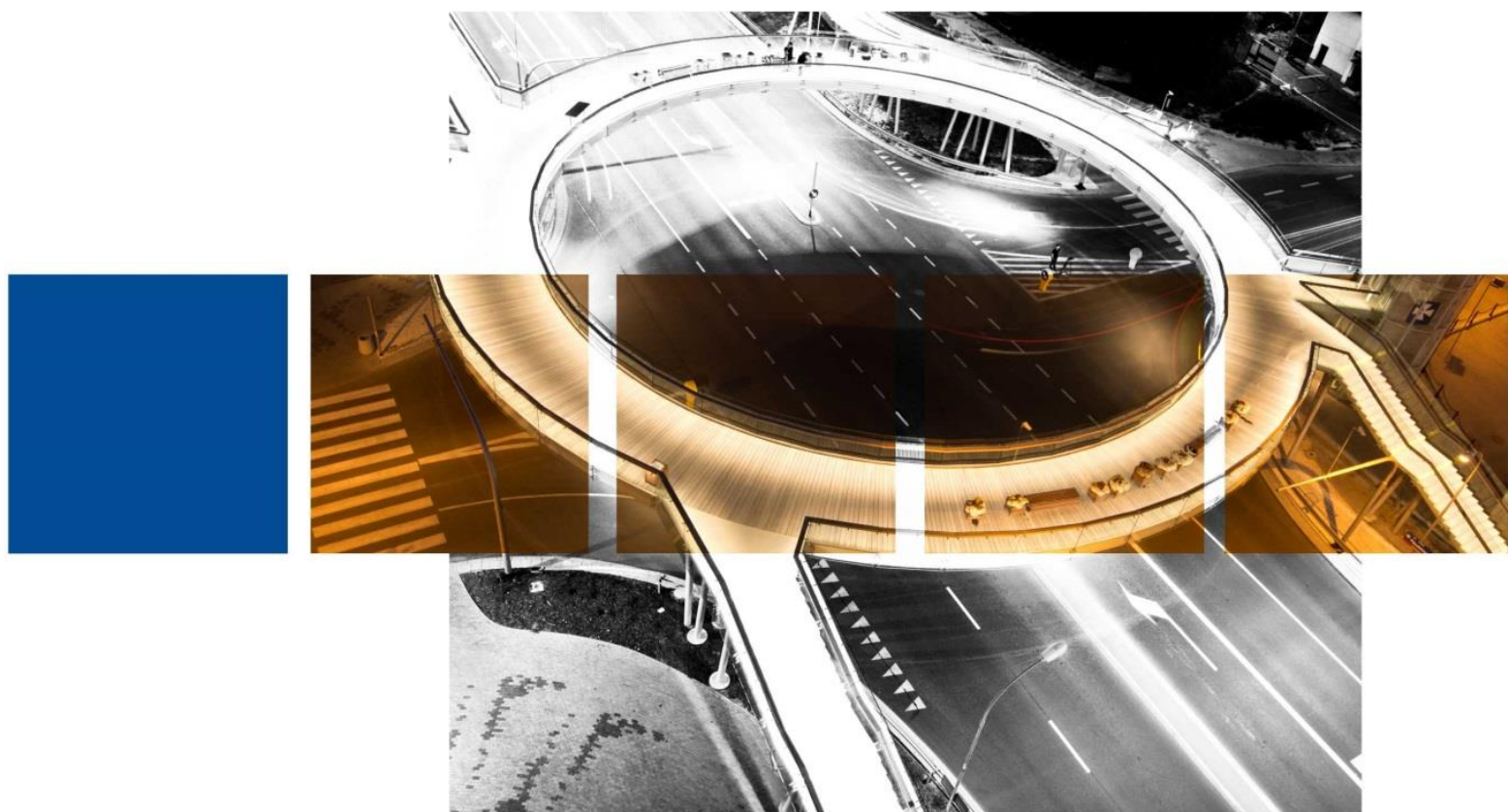

Podpis:.....


Podpis:.....


Podpis:.....



Oświadczenia Zarządu LUG S.A.



6. Oświadczenia Zarządu LUG

SA

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU LUG S.A.

W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres

od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.

Zielona Góra, ul. Gorzowska 11

Zarząd Spółki LUG S.A. na podstawie §5 pkt 7.1. Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect" oświadcza, iż wedle swojej najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta i standardami uznawanymi w skali międzynarodowej.

Oświadczamy także, iż dane zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową LUG S.A. oraz jej wynik finansowy.

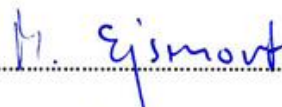
Ponadto sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.

Ryszard Wtorkowski, Prezes Zarządu



Podpis:.....

Mariusz Ejsmont, Wiceprezes Zarządu



Podpis:.....

Małgorzata Konys, Członek Zarządu



Podpis:.....

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU LUG S.A.

W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zielona Góra, ul. Gorzowska 11

Zarząd Spółki LUG S.A. na podstawie §5 pkt 7.1. Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect" oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego LUG S.A., został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Ryszard Wtorkowski, Prezes Zarządu

Podpis:.....


Mariusz Ejsmont, Wiceprezes Zarządu

Podpis:.....


Małgorzata Konys, Członek Zarządu

Podpis:.....




LUG S.A.

ul.Gorzowska 11
65-127 Zielona Góra
www.lug.com.pl

Relacje Inwestorskie
relacje@lug.com.pl