

Skonsolidowany raport roczny
Grupy Kapitałowej 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 | 11 |
| 6. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH | 12 |
| 7. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM | 13 |
| 8. OPIS ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI..... | 13 |
| 9. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH..... | 13 |
| 10. INFORMACJE O UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK..... | 13 |
| 11. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH | 14 |
| SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ Z DZIAŁALNOŚCI GK LUG | 15 |
| 1. PODSTAWOWE DANE | 16 |
| 1.1. Organizacja | 16 |
| 1.1.1. Przedmiot działalności..... | 16 |
| 1.1.2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej LUG S.A. | 16 |
| 1.1.3. Czas trwania | 19 |
| 1.1.4. Kapitał zakładowy | 20 |
| 1.1.5. Akcje i struktura akcjonariatu..... | 21 |
| 1.1.6. Akcje (udziały) będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta | 25 |
| 1.2. Zasady zarządzania Grupą Kapitałową LUG S.A. | 25 |
| 1.2.1. Organy zarządzające podmiotów z Grupy Kapitałowej LUG S.A. | 25 |
| 1.2.2. Organy nadzorcze podmiotów z Grupy Kapitałowej LUG S.A. | 29 |
| 1.2.3. Powiązania pomiędzy członkami organów spółek z Grupy Kapitałowej LUG S.A. | 31 |

| | |
|--|-----------|
| 1.2.4. Umowy zawarte między spółkami Grupy Kapitałowej LUG S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia..... | 31 |
| 1.2.5. Wartość wynagrodzeń i nagród z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek Grupy Kapitałowej LUG S.A. | 31 |
| 1.2.6. Zasady zmiany statutu | 31 |
| 1.2.7. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych | 32 |
| 2. OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ | 33 |
| 2.1. Historia Emitenta i Grupy Kapitałowej LUG S.A. | 33 |
| 2.2. Profil działalności..... | 34 |
| 2.3. Asortyment..... | 36 |
| 2.4. Rynek oświetleniowy i perspektywy jego rozwoju..... | 37 |
| 2.4.1. Charakterystyka branży..... | 37 |
| 2.4.2. Perspektywy rozwoju rynku..... | 39 |
| 2.5. Główne rynki działania i informacje o oddziałach..... | 40 |
| 2.6. Struktura przychodów Emitenta | 42 |
| 2.7. Otoczenie konkurencyjne..... | 43 |
| 2.8. Udział w rynku oświetleniowym..... | 44 |
| 3. ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ LUG S.A. W 2013 ROKU | 45 |
| 3.1. Najważniejsze okoliczności i zdarzenia mające wpływ na działalność | 45 |
| 3.2. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju | 49 |
| 3.3. Istotne informacje i dane niefinansowe..... | 50 |
| 3.3.1. Zasoby ludzkie..... | 50 |
| 3.3.2. Społeczna odpowiedzialność biznesu | 51 |
| 3.3.3. Nagroda | 52 |
| 3.3.4. Targi i konferencje | 53 |
| 3.3.5. Relacje inwestorskie | 53 |
| 3.3.6. Postępowania przed sądem..... | 55 |
| 3.4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej LUG S.A | 55 |
| 3.4.1. Tło makroekonomiczne..... | 55 |
| 3.4.2. Sytuacja finansowa..... | 56 |
| 3.4.3. Analiza wskaźnikowa..... | 57 |

| | |
|---|-----------|
| 3.4.4. Analiza przepływów pieniężnych..... | 58 |
| 3.4.5. Realizacja prognozy na 2013 rok..... | 58 |
| 3.4.6. Przewidywana sytuacja finansowa..... | 62 |
| 3.5. Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A. | 63 |
| 3.6. Nabycie/zbycie udziałów (akcji) własnych | 65 |
| 3.7. Zdarzenia i okoliczności istotnie wpływające na działalność po 31.12.2013r. | 65 |
| 3.8. Informacje o audytorze | 66 |
| RAPORT ZARZĄDU LUG S.A. O CZYNNIKACH RYZYKA | 67 |
| RAPORT ZARZĄDU LUG S.A. O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO..... | 76 |
| OŚWIADCZENIA ZARZĄDU LUG S.A. | 83 |

PISMO PREZESA LUG S.A.

Szanowni Państwo,

zakończył się kolejny rok naszej działalności, rok intensywnego rozwoju i nowych wyzwań. Chciałbym więc przybliżyć Państwu w kilku słowach nasze tegoroczne osiągnięcia.

Minione 12 miesięcy było dla nas bardzo pracowitym okresem, wymagającym sprawnego pobudzania procesów ekspansji zagranicznej przy jednoczesnym uwzględnieniu trudnych warunków makroekonomicznych. Był to również czas, w którym umocniliśmy swoją pozycję na rynku oświetleniowym oraz rozpoczęliśmy bardzo ważny program inwestycyjny, którego pozytywne efekty będziemy mogli obserwować już w 2014 roku.

Wspomniana inwestycja polegała na rozbudowie naszej obecnej fabryki i uruchomieniu nowej linii produkcyjnej do montażu elektroniki, która umożliwi nam elastyczne reagowanie na potrzeby rynku i klientów. Jestem przekonany, że ta inwestycja będzie miała znamienity wpływ na nasz rozwój, wzmocni naszą pozycję wśród producentów profesjonalnej techniki świetlnej, a także pozytywnie wpłynie na zwiększenie konkurencyjności naszych produktów i wyniki finansowe Grupy. Rozwój produkcji ma kluczowe znaczenie dla przyszłości wszystkich naszych spółek.

Jednocześnie, wraz z rozbudową infrastruktury produkcyjnej na terenie Polski, kontynuowaliśmy działania na rynkach zagranicznych. Utworzona w 2012 roku brazylijska spółka zależna rozpoczęła w 2013 roku aktywne działania wizerunkowe i marketingowe, których celem jest zdobycie rynku Ameryki Łacińskiej. Pod koniec roku utworzyliśmy także nową spółkę zależną w Londynie. Umocnienie pozycji na rynku brytyjskim jest bardzo ważnym krokiem w rozwoju naszych struktur eksportowych. Z obiema tymi spółkami wiążemy duże nadzieje, gdyż są one ważnym elementem przyjętego planu ekspansji.

W 2013 roku zanotowaliśmy na poziomie grupy kapitałowej 2,5-procentowy wzrost przychodów, za który odpowiada znaczący wzrost sprzedaży realizowanej na rynkach zagranicznych. Niestety zawiódł rynek polski, gdzie zrealizowaliśmy gorsze wyniki niż przed rokiem. Analizując rezultaty w ramach głównych segmentów geograficznych można zauważyć wzrost udziału państw europejskich i azjatyckich w przychodach ze sprzedaży z eksportu, głównie w efekcie realizowanej polityki ekspansji i umacniania pozycji marki LUG oraz marki Flash DQ na rynkach państw rozwiniętych. Możemy oczekiwać w przyszłości znacznego ustabilizowania sytuacji Grupy Kapitałowej LUG S.A. i postępującego uniezależniania się od wahań gospodarczych, czy ekonomicznych pojedynczych rynków lokalnych.

Niestety w związku z wdrożeniem zaleceń audytora dotyczących zmiany sposobu księgowania i przesunięcia niektórych przychodów w ramach grupy kapitałowej na kolejne okresy wynikowe,



a także z powodu zmiany zakresu konsolidacji spółek zależnych, prognozy finansowe na 2013 rok muszą zostać skorygowane na poziomie zysku operacyjnego. Powyższe zmiany zostaną jednak uwzględnione również w przyszłych sprawozdaniach finansowych, zapewniając przejrzystość wyników Grupy.


W 2013 roku nasza spółka prezentowała swoje produkty na krajowych i międzynarodowych targach branży oświetleniowej. Nasze produkty można było obejrzeć w 5 krajach na 3 kontynentach w ramach takich targów branżowych jak Interlight Moscow, LUX LIVE London, NT Expo Brazil w São Paulo, Smart Lighting & Energy Summit w Abu Dhabi, Światło 2013 i Retail Show w Warszawie. Znaczenie tych prezentacji i zawartych nowych kontaktów biznesowych trudno przecenić.

Niezwykle miło mi też poinformować, że LUG S.A. został wyróżniony w tym roku kilkoma nagrodami, zarówno produktowymi, jak i na płaszczyźnie relacji inwestorskich. Podczas Targów Sprzętu Oświetleniowego „Światło 2013” oprawa marki Flash DQ otrzymała I nagrodę w kategorii Najlepsza Oprawa. Zostaliśmy także docenieni w konkursie na najlepszą stronę Relacji Inwestorskich w kategorii spółek z rynku NewConnect „Złota Strona Emitenta”. Szczególnym wyróżnieniem jest nagroda za Raport Roczny 2012 oraz wyróżnienie dla Sprawozdania Zarządu z działalności za 2012 rok, gdyż organizatorzy plebiscytu po raz pierwszy w historii docenili spółki z rynku NewConnect. Nagrody te są dla nas potwierdzeniem, że nasza polityka komunikacyjna jest doceniana przez rynek kapitałowy, a nasze produkty trafiają w gusta najbardziej wymagających klientów.

Rok 2014 będzie czasem równie intensywnego rozwoju, zarówno pod względem handlowym, jak i organizacyjnym. W połowie roku rozpoczynamy budowę drugiej fabryki w Zielonej Górze, aby w 2015 roku uruchomić w niej produkcję i realizować jeszcze większe kontrakty. Już w tej chwili LUG Light Factory Sp. z o.o., nasza największa spółka zależna, realizuje prestiżowe zlecenie na dostawę oświetlenia na budowę drugiej linii metra w Warszawie. Liczę, że niedługo pojawią się kolejne zlecenia, o których będziemy mogli Państwu poinformować. Pozostaje mi mieć nadzieję, że w roku 2014, w którym świętujemy 25-lecie istnienia firmy, nasi akcjonariusze będą mieli wiele powodów do satysfakcji z inwestycji w LUG S.A.

Jednocześnie, korzystając z okazji, dziękuję całemu zespołowi naszej firmy na zaangażowanie, dzięki któremu mogę dziś podzielić się z Państwem naszymi sukcesami, z których jestem szczególnie dumny.

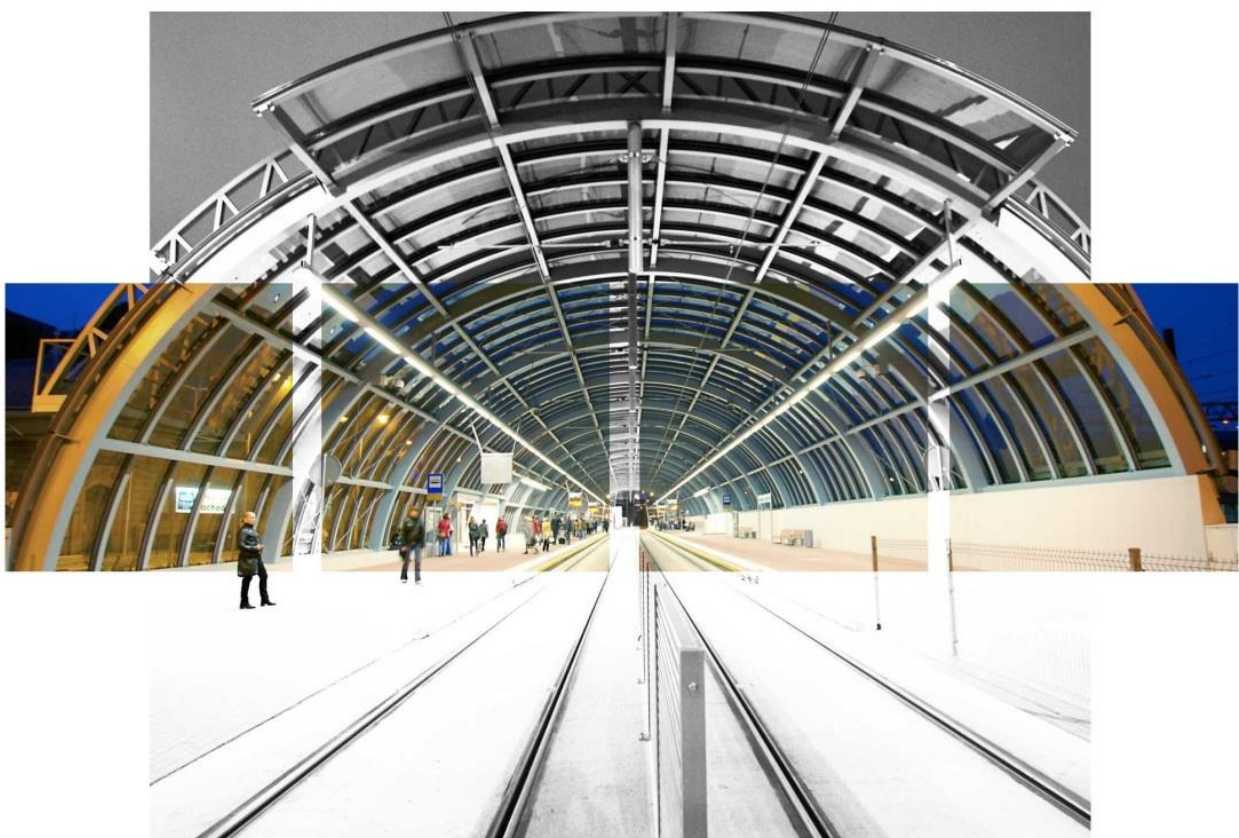
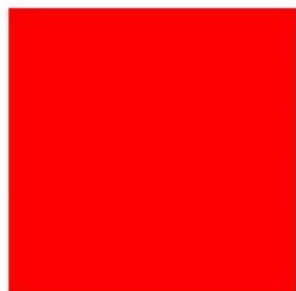
Z wyrazami szacunku



Ryszard Wtorkowski
Prezes Zarządu LUG S.A.



Informacje finansowe Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej LUG S.A. w okresie 01.01.2013r. – 31.12.2013r. zostały zaprezentowane w Tabeli 2, Tabeli 4 i Tabeli 5. Ponieważ dnia 01.08.2008 roku LUG Light Factory Sp. z o.o. przejęła działalność operacyjną (projektowanie, produkcja i sprzedaż opraw oraz rozwiązań oświetleniowych) oraz działalność z zakresu badań i rozwoju, Zarząd Emitenta przekazuje w niniejszym raporcie również wybrane jednostkowe dane finansowe tej spółki w Tabeli 3.

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 skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2013 rok oraz dane porównywalne za 2012 rok

| | 2013 [tys. PLN] | 2012 [tys. PLN] | 2013 [tys. EUR] | 2012 [tys. EUR] | Dynamika (PLN) |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 102 485 | 100 032 | 24 337 | 23 968 | 102,45 |
| Amortyzacja | 3 134 | 3 275 | 744 | 785 | 95,69 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży brutto | 28 174 | 27 957 | 6 691 | 6 699 | 100,78 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży netto | 899 | 2 017 | 213 | 483 | 44,57 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 2 000 | 2 628 | 475 | 630 | 76,10 |
| Zysk z działalności gospodarczej | 1 208 | 2 646 | 287 | 634 | 45,65 |
| EBITDA | 5 134 | 5 903 | 1 219 | 1 414 | 86,97 |
| Zysk (strata) brutto | 1 208 | 2 646 | 287 | 634 | 45,65 |
| Zysk (strata) netto | 1 425 | 2 682 | 338 | 643 | 53,13 |
| | 31.12 2013 [tys. PLN] | 31.12 2012 [tys. PLN] | 31.12 2013 [tys. EUR] | 31.12 2012 [tys. EUR] | Dynamika (PLN) |
| Aktywa razem, w tym: | 85 779 | 79 304 | 20 684 | 19 398 | 108,16 |
| Aktywa trwałe | 34 366 | 32 031 | 8 287 | 7 835 | 107,29 |
| Aktywa obrotowe | 51 413 | 47 273 | 12 397 | 11 563 | 108,76 |
| Zapasy | 27 338 | 23 945 | 6 592 | 5 857 | 114,17 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 3 785 | 1 324 | 913 | 324 | 285,88 |
| Należności razem, w tym: | 20 753 | 22 474 | 5 004 | 5 497 | 92,34 |
| Należności krótkoterminowe | 20 218 | 22 004 | 4 875 | 5 382 | 91,88 |
| Należności długoterminowe | 535 | 470 | 129 | 115 | 113,83 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym: | 47 415 | 41 949 | 11 433 | 10 261 | 113,03 |
| Zobowiązania długoterminowe | 5 194 | 4 937 | 1 252 | 1 208 | 105,21 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 42 221 | 37 012 | 10 181 | 9 053 | 114,07 |
| Kapitał własny, w tym: | 38 364 | 37 355 | 9 251 | 9 137 | 102,70 |
| 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 Skonsolidowane przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej LUG S.A. w MSR/MSSF za 2013 rok oraz dane porównywalne za 2012 rok

| | 2013 [tys. PLN] | 2012 [tys. PLN] |
|--|--------------------|--------------------|
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 5 834 | 3 845 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -3 328 | -2 090 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -45 | -1 536 |
| Przepływy pieniężne netto | 2 461 | 220 |

Źródło: Emitent

4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

Tabela 4 Wybrane skonsolidowane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2013 rok oraz wskaźniki porównywalne za 2012 rok

| | 2013 | 2012 |
|--|---------|---------|
| Wskaźnik rentowności operacyjnej | 1,95% | 2,63% |
| Wskaźnik rentowności EBITDA | 5,01% | 5,90% |
| Wskaźnik rentowności netto | 1,39% | 2,68% |
| Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) | 3,71% | 7,18% |
| Wskaźnik rentowności majątku (ROA) | 1,66% | 3,38% |
| Wskaźnik ogólnej płynności | 121,77% | 127,72% |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | 55,28% | 52,90% |

Źródło: Emitent

Objaśnienia:

1. Wskaźnik rentowności operacyjnej

Formuła: $\text{wynik na działalności operacyjnej} / \text{przychody ze sprzedaży}$

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

2. Wskaźnik rentowności EBITDA

Formuła: $(\text{wynik na działalności operacyjnej} + \text{amortyzacja}) / \text{przychody ze sprzedaży}$

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: $\text{Wynik netto} / \text{Przychody ze sprzedaży}$

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

4. Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)

Formuła: $\text{Wynik netto} / \text{Kapitał własny}$, gdzie: $\text{Kapitał własny} = \text{Aktywa ogółem} - \text{Zobowiązania (krótko i długoterminowe)}$

Opis: określa stopę zyskowności zainwestowanych w firmie kapitałów własnych

5. Wskaźnik rentowności majątku (ROA)

Formuła: $\text{Wynik netto} / \text{aktywa ogółem}$

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 Grupy Kapitałowej LUG S.A. w 2013 roku oraz dane porównywalne za 2012 rok

| Bilans | Bilans na 31.12.2013 [tys. zł] | Struktura [%] | Bilans na 31.12.2012 [tys. zł] | Struktura [%] | Dynamika r/r [%] |
|--|--------------------------------------|------------------|--------------------------------------|------------------|---------------------|
| AKTYWA | | | | | |
| Aktywa trwałe | 34 366 | 40,06 | 32 031 | 40,39 | 107,29 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 28 389 | 33,10 | 27 472 | 34,64 | 103,34 |
| Wartości niematerialne | 2 267 | 2,64 | 1 499 | 1,89 | 151,23 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 1 064 | 1,24 | 1 087 | 1,37 | 97,88 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2 112 | 2,46 | 1 503 | 1,90 | 140,52 |
| Należności długoterminowe | 535 | 0,62 | 470 | 0,59 | 113,83 |
| Aktywa obrotowe | 51 413 | 59,94 | 47 273 | 59,61 | 108,76 |
| Zapasy | 27 338 | 31,87 | 23 945 | 30,19 | 114,17 |
| Należności handlowe | 16 120 | 18,79 | 19 512 | 24,60 | 82,62 |
| Pozostałe należności | 4 098 | 4,78 | 2 492 | 3,14 | 164,45 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 71 | 0,08 | 0 | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 3 785 | 4,41 | 1 324 | 1,67 | 285,88 |
| AKTYWA RAZEM | 85 779 | 100,00 | 79 304 | 100,00 | 108,16 |
| PASYWA | | | | | |
| Kapitał własny | 38 364 | 44,72 | 37 355 | 47,10 | 102,70 |
| Kapitał zakładowy | 1 800 | 2,10 | 1 800 | 2,27 | 100,00 |
| Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej | 23 815 | 27,76 | 23 815 | 30,03 | 100,00 |
| Pozostałe kapitały | 10 435 | 12,16 | 7 386 | 9,31 | 141,28 |
| Różnice kursowe z konsolidacji | 19 | 0,02 | 19 | 0,02 | 100,00 |
| Zyski zatrzymane | 2 508 | 2,92 | 4 328 | 5,46 | 57,95 |
| Udziały niesprawujące kontroli | -213 | -0,25 | 7 | 0,01 | - 3 042,86 |
| Zobowiązanie długoterminowe | 5 194 | 6,06 | 4 937 | 6,23 | 105,21 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 3 232 | 3,77 | 2 911 | 3,67 | 111,03 |

| | | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 82 | 0,10 | 74 | 0,09 | 110,81 |
| Dotacje | 552 | 0,64 | 747 | 0,94 | 73,90 |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 278 | 0,32 | 155 | 0,20 | 179,35 |
| Pozostałe rezerwy | 1 050 | 1,22 | 1 050 | 1,32 | 100,00 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 42 221 | 49,22 | 37 012 | 46,67 | 114,07 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 15 219 | 17,74 | 13 569 | 17,11 | 112,16 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 2 837 | 3,31 | 2 951 | 3,72 | 96,14 |
| Dotacje | 195 | 0,23 | 226 | 0,28 | 86,28 |
| Zobowiązania handlowe | 22 486 | 26,21 | 19 336 | 24,38 | 116,29 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 470 | 0,55 | 0 | - | - |
| Pozostałe zobowiązania | 69 | 0,08 | 45 | 0,06 | 153,33 |
| Pozostałe rezerwy | 944 | 1,10 | 885 | 1,12 | 106,67 |
| PASYWA RAZEM | 85 779 | 100,00 | 79 304 | 100,00 | 108,16 |

Źródło: Emitent

Bilans Grupy Kapitałowej LUG S.A. w 2013 roku zamknął się sumą 85 779 tys. zł i jest to poziom o 8,16 proc. wyższy w porównaniu z rokiem poprzednim. Blisko 60 proc. w strukturze aktywów stanowią aktywa obrotowe, które wykazały się blisko 9 proc. dynamiką r/r. Zapasy stanowiły na dzień bilansowy około 32 proc. aktywów i wykazały dodatnią dynamikę na poziomie ponad 14 proc. Wyższy poziom zapasów wynika z przygotowania Grupy pod koniec 2013 roku do realizacji ważnych kontraktów, które uległy przesunięciu na początek 2014 roku. W strukturze aktywów trwałych największą dynamikę, ponad 51 proc., odnotowano na poziomie wartości niematerialnych i prawnych, co było wynikiem aktywowania w 2013 roku kosztów zakończonych prac rozwojowych.

W przypadku pasywów największą zmianę r/r zanotowano na poziomie rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego (+79,35 proc.). Zobowiązania długoterminowe wzrosły o ponad 5 proc. w wyniku zwiększenia zobowiązań z tytułu kredytów oraz leasingów. Przyczyną wzrostu zobowiązań krótkoterminowych z poziomu 37 012 tys. zł w 2012 do poziomu 42 221 tys. zł był wyższy poziom zobowiązań handlowych oraz zobowiązań z tytułu kredytów i leasingów.

W 2013 roku kapitał własny stanowił ponad 44 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 Grupa Kapitałowa LUG S.A. korzystała z lokat kapitałowych typu overnight, a także z lokat terminowych nie dłuższych niż dwutygodniowe.

Spółki nie dokonywały 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 22 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej 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 TRANSAKCYI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

9. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH

W roku obrotowym 2013 Grupa Kapitałowa LUG S.A. nie udzieliła żadnych pożyczek. Wyjątek stanowią wskazane w Jednostkowym sprawozdaniu Zarządu z działalności za 2013 rok pożyczki udzielone przez LUG S.A. spółce zależne LUG do Brazil Ltda.

10. INFORMACJE O UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK

Grupa Kapitałowa LUG S.A. posiada umowy kredytów inwestycyjnych długoterminowych, umowy kredytów krótkoterminowych oraz umowy kredytów w rachunkach bieżących, zawarte w złotych oraz w euro o oprocentowaniu zmiennym. Szczegółowe informacje o umowach dotyczących kredytów podano w nocie nr 19 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2013 rok.

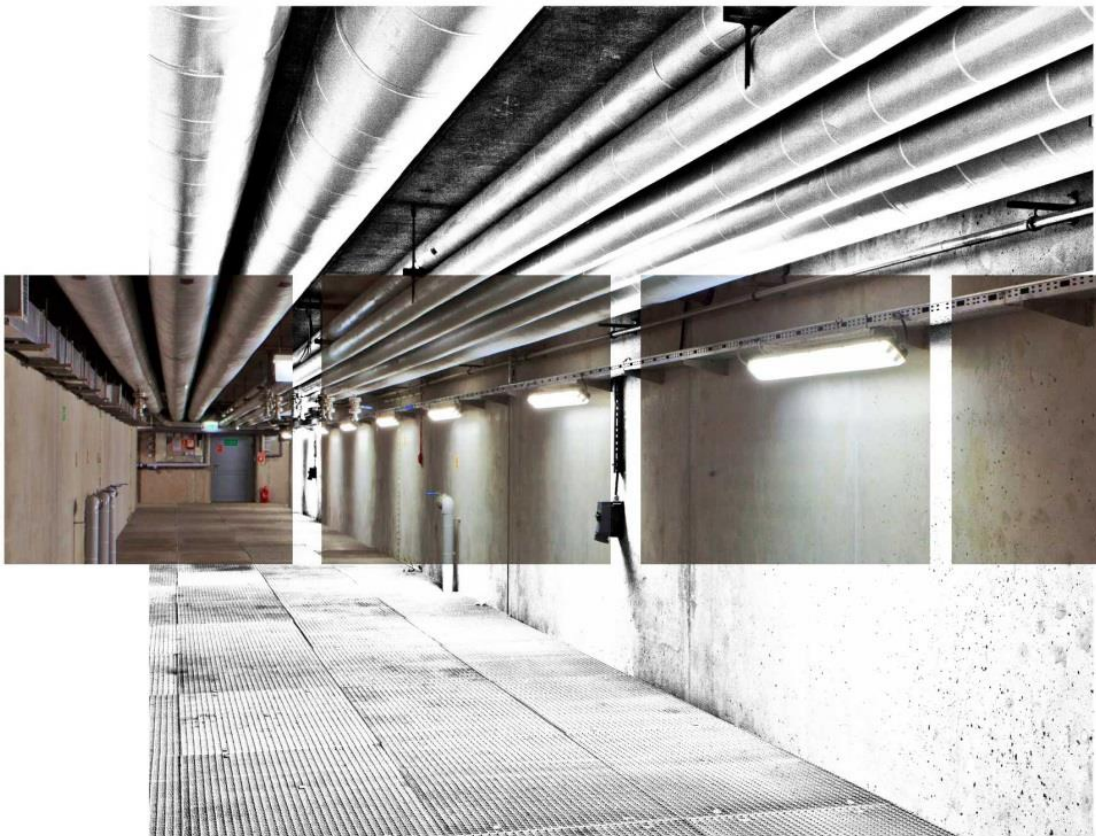
11. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

W roku obrotowym 2013 roku wartość gwarancji udzielonych przez LUG S.A. na rzecz Grupy Kapitałowej LUG S.A. wynosiła 235 550,00 zł. W niniejszym okresie nie występowały poręczenia na rzecz Grupy.

W roku obrotowym 2013 roku wartość poręczeń udzielonych przez LUG S.A. na rzecz LUG Light Factory sp. z o.o. wynosiła 14 738 000,00 zł.



Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej
z działalności Grupy Kapitałowej LUG S.A.
za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013



1. PODSTAWOWE DANE

1.1. Organizacja

1.1.1. Przedmiot działalności

Grupa Kapitałowa LUG S.A. jest jednym z największych producentów profesjonalnych opraw oświetleniowych w Europie. Oferta firmy obejmuje szeroką gamę opraw zewnętrznych do iluminacji budynków, oświetlenia stacji paliw, ulic czy też parkingów, a także opraw wewnętrznych mających zastosowanie w salach sprzedaży, biurach, pasażach handlowych oraz marketach.

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 Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej LUG S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) jest spółka LUG S.A. („Spółka”, „Emitent”):

| | |
|---------------------------|---|
| 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.

Na dzień 31.12.2013r. w skład Grupy Kapitałowej LUG S.A. wchodziły następujące jednostki zależne:

- LUG Light Factory Sp. z o.o.;
- LUG GmbH;
- T.O.W. LUG Ukraina (działalność zawieszona);
- LUG do Brazil Ltda.;
- LUG Lighting UK Ltd.

Tabela 6 Dane jednostek powiązanych kapitałowo z Emitentem

| | |
|--|--|
| Nazwa jednostki | LUG Light Factory Sp. z o. o. |
| Siedziba | ul. Gorzowska 11, 65-127 Zielona Góra |
| Przedmiot przeważającej działalności | Produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego. Produkcja sprzętu oświetleniowego i lamp elektrycznych. |
| Organ rejestrowy | Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000290498 |
| NIP | 929-17-85-452 |
| REGON | 080212116 |
| Charakter dominacji | Zależna |
| Metoda konsolidacji | Pełna |
| Procent posiadanego kapitału zakładowego | 100% |
| Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników | 100% |
| Nazwa jednostki | LUG GmbH |
| Siedziba | Westhafenstraße 1, 13353 Berlin |
| Przedmiot działalności | Produkcja, dystrybucja i instalacje opraw oraz urządzeń elektrycznych. |
| Organ rejestrowy | Amtsgericht: Frankfurt (Oder) HRB 12835FF |
| Ust-IdNr | DE262127740 |
| Charakter dominacji | Zależna |
| Metoda konsolidacji | Pełna |
| Procent posiadanego kapitału zakładowego | 100% |
| Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników | 100% |
| Nazwa jednostki | T.O.W. LUG Ukraina |
| Siedziba | ul. Diehtariwska 62A, 03040 Kijów |
| Przedmiot działalności | Projektowanie, produkcja i handel sprzętem oświetleniowym |
| Organ rejestrowy | Administracja Państwowa rejonu Szewczenkowskiego m. Kijowa |
| Nr identyfikacyjny | 34190214 |
| Charakter dominacji | Zależna |
| Metoda konsolidacji | Wyłączenie z konsolidacji z powodu zawieszenia działalności |
| Procent posiadanego kapitału zakładowego | 100% |
| Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników | 100% |

| | |
|--|---|
| Informacja dodatkowa | Emitent zawiesił działalność spółki z powodu trudnych warunków prowadzenia działalności gospodarczej na Ukrainie wynikających ze złej sytuacji finansowej kraju, powszechności łamania przepisów prawnych i zjawisk korupcyjnych. |
| Nazwa jednostki | LUG do Brazil Artigos de iluminação Ltda. |
| Siedziba | Rua Fidêncio Ramos, 223, 3 Andar – Vila Olimpia São Paulo, 04551-010, Brasil |
| Przedmiot działalności | Wprowadzenie marek LUG na rynek brazylijski, import, eksport i sprzedaż opraw oświetleniowych. |
| Nr identyfikacyjny | CNPJ/MF 15.805.349/0001-78 NIRE 3522671933-1 |
| Charakter dominacji | Zależna |
| Metoda konsolidacji | Pełna |
| Procent posiadanego kapitału zakładowego | 65% |
| Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników | 65% |
| Informacja dodatkowa | Rejestracja spółki i rozpoczęcie działalności miało miejsce w dniu 28.06.2012 roku. Oficjalne otwarcie siedziby nastąpiło 24.04.2013r. |
| Nazwa jednostki | LUG Lighting UK Ltd. |
| Siedziba | Building 3 Chiswick Park 566 Chiswick High Road W4 5YA London |
| Przedmiot działalności | Wprowadzenie marek LUG na rynek Wielkiej Brytanii i Irlandii, import, eksport i sprzedaż opraw oświetleniowych. |
| Nr identyfikacyjny | Company numer: 8580097 |
| Charakter dominacji | Zależna |
| Metoda konsolidacji | Pełna |
| Procent posiadanego kapitału zakładowego | 100% |
| Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników | 100% |
| Informacja dodatkowa | Rejestracja spółki miała miejsce w dniu 21.06.2013r. Zakończeniu wszelkich procedur formalno - prawnych związanych z rozpoczęciem działalności operacyjnej nastąpiło 10.09.2013r. |

Źródło: LUG S.A.

Wykres 1 Struktura Grupy Kapitałowej LUG S.A.



Źródło: LUG S.A.

W 2013 roku miały miejsce następujące zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej LUG S.A.:

- W dniu 24.04.2013r. nastąpiło oficjalne otwarcie siedziby spółki LUG do Brazil - Artigos de Iluminação Ltda. (LUG do Brazil Ltda.) w Sao Paulo.
- W dniu 21.06.2013r. została zarejestrowana nowa spółka zależna w Grupie Kapitałowej LUG S.A. –LUG Lighting UK Ltd. Zakończenie wszelkich procedur formalno – prawnych związanych z rozpoczęciem działalności operacyjnej przez brytyjską spółkę zależną nastąpiło w dniu 10.09.2013r. Jedynym udziałowcem LUG Lighting UK Ltd. jest LUG S.A. (100% udziałów). Kapitał zakładowy spółki wynosi 5.000 GBP (słownie: pięć tysięcy funtów brytyjskich). Brytyjska spółka zależna będzie zajmowała się dystrybucją opraw i systemów oświetleniowych marki LUG na terenie Wielkiej Brytanii i Irlandii. Utworzenie nowej spółki zależnej jest elementem realizacji strategii Emitenta polegającej na geograficznej ekspansji Grupy Kapitałowej LUG S.A. w celu systematycznego zwiększania udziałów w światowym rynku oświetleniowym.

1.1.3. Czas trwania

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

LUG Light Factory Sp. z o.o. jest spółką utworzoną na czas nieokreślony.

LUG GmbH jest spółką utworzoną na czas nieokreślony.

T.O.W. LUG Ukraina jest spółką utworzoną na czas nieokreślony, na dzień 31.12.2013 r. jej działalność była zawieszona.

LUG do Brazil Artigos de iluminação Ltda. jest spółką utworzoną na czas nieokreślony.

LUG Lighting UK Ltd. 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.

Kapitały zakładowe spółek zależnych Emitenta:

- Na dzień 31.12.2013r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy LUG Light Factory Sp. z o.o. wynosił 28 200 000,00 PLN i dzielił się na 56 400 równych, niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,00 PLN każdy.
- Na dzień 31.12.2013r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy LUG GmbH wynosił 25 000,00 EUR i dzielił się na 500 równych, niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 EUR każdy.
- Na dzień 31.12.2013r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy LUG Ukraina Sp. z o.o. wynosił 160 233,00 hrywien i dzielił się na dwa udziały o wartości nominalnej 80 116,50 hrywien każdy.
- Na dzień 31.12.2013 oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy LUG do Brazil Ltda. wynosił 500 000,00 reali brazylijskich i dzielił się na 500 000 udziałów o wartości nominalnej 1 real brazylijski każdy. Z czego w posiadaniu Emitenta znajdowało się 65% udziałów.

- Na dzień 31.12.2013r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy LUG Lighting UK Ltd. wynosił 5 000,00 funtów brytyjskich i dzielił się na 500 udziałów o wartości nominalnej 10,00 funtów brytyjskich każdy.

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 jednostki dominującej 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 11 i Wykres 2 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

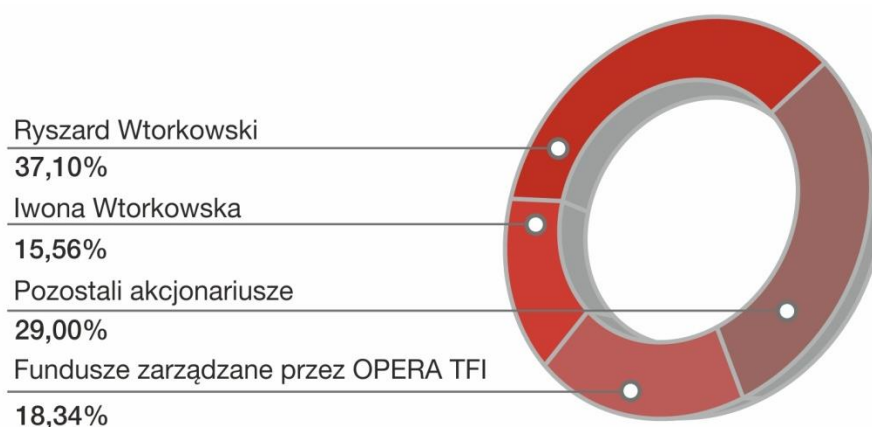
| Imię i nazwisko / nazwa | Seria Akcji | Liczba Akcji* | Udział w kapitale zakładowym | Udział w liczbie głosów na WZA |
|-------------------------------------|-------------|------------------|------------------------------|--------------------------------|
| Ryszard Wtorkowski | A, C | 2 670 610 | 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 2 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 wyniósł 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 3 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 spółek należących do Grupy Kapitałowej LUG S.A. znajdują się następujące osoby będące członkami organów zarządzających i nadzorczych LUG S.A.:

Tabela 11 Akcje (udziały) spółek z Grupy Kapitałowej LUG S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

| Imię i nazwisko / nazwa | Funkcja | Udziały w spółce | Liczba akcji (udziałów) | Udział w kapitale zakładowym | Udział w liczbie głosów na WZA |
|-------------------------|---|---------------------|-------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| Ryszard Wtorkowski | Prezes Zarządu LUG S.A. | LUG S.A. | 2 670 610 | 37,10% | 37,10% |
| Małgorzata Konys | Członek Zarządu LUG S.A. | LUG S.A. | 15 200 | 0,21% | 0,21% |
| Iwona Wtorkowska | Przewodnicząca Rady Nadzorczej LUG S.A. | LUG S.A. | 1 120 000 | 15,56% | 15,56% |
| Renata Baczańska | Członek Rady Nadzorczej LUG S.A. | LUG S.A. | 28 408 | 0,39% | 0,39% |
| Eryk Wtorkowski | Członek Rady Nadzorczej LUG S.A. | LUG do Brazil Ltda. | 100 000 | 20,00% | 20,00% |

Źródło: LUG S.A.

1.2. Zasady zarządzania Grupą Kapitałową LUG S.A.

1.2.1. Organy zarządzające podmiotów z Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Zarząd jednostki dominującej

Skład osobowy Zarządu Emitenta 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 |

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).

Źródło: LUG S.A.

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.

Prezes Zarządu Spółki uprawniony jest do jednoosobowej reprezentacji. Składanie oświadczeń w imieniu Spółki możliwe jest także przy współdziałaniu dwóch Członków Zarządu.

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 niezastrzeżonych do decyzji Zarządu lub innych organów nadzorczych. W szczególności do kompetencji Prezesa Zarządu należą:

- 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 niezastrzeżonych 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.

Zarząd LUG Light Factory sp. z o.o.

Obecna kadencja Zarządu LUG Light Factory sp. z o.o. rozpoczęła swój bieg 17.01.2011r. tj. w dniu odbycia Nadzwyczajnego Posiedzenia Wspólników i podjęcia uchwały nr 1/2011 powołującej Członków Zarządu.

Skład osobowy Zarządu spółki LUG Light Factory Sp. z o.o. na dzień 31.12.2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawia Tabela 14.

Tabela 13 Kadencje Zarządu LUG Light Factory Sp. z o.o.

| Imię i nazwisko | Funkcja w Zarządzie LUG S.A. | Rozpoczęcie pierwszej kadencji | Zakończenie kadencji ¹⁾ |
|----------------------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|
| Ryszard Wtorkowski ²⁾ | Prezes Zarządu | 01.08.2007 | - |
| Beata Tustanowska ³⁾ | Członek Zarządu | 17.01.2011 | - |
| Mariusz Ejsmont ⁴⁾ | Członek Zarządu | 17.01.2011 | - |
| Wiesław Bielenin ⁵⁾ | Członek Zarządu | 17.01.2011 | - |

¹⁾ Zgodnie z aktem założycielskim spółki Zarząd powoływany jest na czas nieoznaczony, a członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani uchwałą wspólników.

²⁾ Do dnia 17.01.2011 r. spółka LUG Light Factory Sp. z o.o. posiadała jednoosobowy Zarząd w osobie Ryszarda Wtorkowskiego.

³⁾ Powołanie w skład Zarządu na mocy uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników LUG Light Factory Sp. z o. o. z dnia 17.01.2011r.

⁴⁾ Powołanie w skład Zarządu na mocy uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników LUG Light Factory Sp. z o. o. z dnia 17.01.2011r.

⁵⁾ Powołanie w skład Zarządu na mocy uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników LUG Light Factory Sp. z o. o. z dnia 17.01.2011r.

Źródło: LUG S.A.

Kompetencje i zasady pracy Zarządu LUG Light Factory Sp. z o.o. określone zostały w następujących dokumentach:

- Akt założycielski spółki w formie aktu notarialnego (Repertorium A numer 3047/2007);
- obowiązujące przepisy prawa.

Zarząd LUG GmbH

Na dzień 31.12.2013r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, spółka LUG GmbH posiada jednoosobowy Zarząd w osobie Pana Ryszarda Wtorkowskiego. Skład Zarządu w 2013 roku nie uległ zmianie.

Kompetencje i zasady pracy Zarządu LUG GmbH określone zostały w następujących dokumentach:

- Umowa założycielska spółki w formie aktu notarialnego (nr 1637 der Urkundenrolle für 2008)
- obowiązujące przepisy prawa.

Zarząd T.O.W LUG Ukraina

Na dzień 31.12.2013r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, spółkę T.O.W LUG Ukraina na mocy aktu notarialnego z dnia 09.04.2008r. reprezentował pełnomocnik w osobie Pani Svitlany Ostash.

Zarząd LUG do Brazil Ltda.

Na dzień 31.12.2013r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, spółka LUG do Brazil Ltda. posiada Zarząd w składzie: Andrzej Barski, pełniący funkcję Prezesa Zarządu oraz Eryk Wtorkowski, pełniący funkcję Członka Zarządu i Dyrektora Zarządzającego.

Kompetencje i zasady pracy Zarządu LUG do Brazil Ltda. określone zostały w następujących dokumentach:

- Umowa założycielska spółki w formie aktu notarialnego z dnia 28.06.2012r. oraz kolejne akty zmieniające;
- obowiązujące przepisy prawa.

Zarząd LUG Lighting UK Ltd.

Na dzień 31.12.2013r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, spółka LUG Lighting UK Ltd. posiada jednoosobowy Zarząd w osobie Pana Ryszarda Wtorkowskiego. Skład Zarządu w 2013 roku nie uległ zmianie.

Kompetencje i zasady pracy Zarządu LUG Lighting UK Ltd. określone zostały w następujących dokumentach:

- Umowa założycielska spółki z dnia 21.06.2013r.
- obowiązujące przepisy prawa.

1.2.2. Organy nadzorcze podmiotów z Grupy Kapitałowej LUG S.A.

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 Zioło - Członek Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej w 2013 roku nie uległ zmianie.

Tabela 14 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;

W pozostałych spółkach tworzących Grupę Kapitałową LUG S.A. nie wyodrębniono organów nadzorczych.

1.2.3. Powiązania pomiędzy członkami organów spółek z Grupy Kapitałowej 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 spółkami Grupy Kapitałowej LUG S.A. 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 spółek Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Informacje o wartości wynagrodzeń i nagród z tytułu pełnienia funkcji we władzach LUG S.A. oraz we władzach spółek zależnych podano w nocie nr 28 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2013 rok.

1.2.6. Zasady zmiany statutu

Wszelkie zmiany w Statucie Spółki dominującej LUG S.A. 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 Grupy Kapitałowej LUG S.A. 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 i Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Historia Grupy Kapitałowej LUG S.A. sięga 1989 roku, czyli momentu powstania firmy LUG w Zielonej Górze. Od tamtej pory firma ewoluowała od rodzinnej spółki do międzynarodowej Grupy Kapitałowej LUG S.A., którą tworzą obecnie podmiot dominujący oraz wyspecjalizowane spółki zależne:

- **LUG S.A.** jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej LUG S.A. i posiada 100% udziałów w spółkach LUG Light Factory Sp. z o.o., LUG GmbH, T.O.W. LUG Ukraina, LUG Lighting UK Ltd. oraz 65% udziałów w spółce LUG do Brazil Ltda. Od 2008 roku wszelka działalność produkcyjna prowadzona wcześniej przez LUG S.A. została przejęta przez LUG Light Factory Sp. z o.o., a działania spółki dominującej skupiły się wokół nadzoru i kontroli spółek zależnych oraz wdrażania strategii rozszerzania sieci przedstawicielstw na rynku krajowym i rynkach zagranicznych. Spółka została utworzona w 1989 roku w formie spółki cywilnej. Dnia 03.09.2007r. nastąpiło przekształcenie spółki LUG Sp. z o.o. w spółkę akcyjną, a od 2008 roku firma funkcjonuje jako spółka dominująca w Grupie Kapitałowej LUG S.A.
- Spółka zależna **LUG Light Factory Sp. z o. o.** jest wiodącym producentem opraw oświetleniowych, który specjalizuje się w produkcji opraw przemysłowych i dekoracyjnych. Dnia 01.08.2008r. spółka przejęła dotychczasową działalność realizowaną przez Emitenta i zajmuje się projektowaniem, wdrażaniem, produkcją oraz sprzedażą opraw oświetleniowych.
- Spółka zależna **LUG GmbH** - od 11.09.2008r. jest elementem zagranicznej organizacji handlowej Grupy Kapitałowej LUG S.A. i skupia się na sprzedaży oraz promocji produktów na rynku niemieckim.
- Spółka zależna **T.O.W. LUG Ukraina** - została utworzona w 2005 roku i zajmowała się sprzedażą opraw marki LUG na rynku ukraińskim. Od kilku lat działalność spółki jest zawieszona z powodu trudnych warunków prowadzenia działalności gospodarczej na Ukrainie wynikających ze złej sytuacji finansowej i politycznej kraju .
- Spółka zależna **LUG do Brazil Ltda.** – została zarejestrowana 28.06.2012r., natomiast oficjalne otwarcie siedziby nastąpiło 24.04.2013r. Jej podstawowym zadaniem jest dystrybucja produktów marki LUG na terenie Ameryki Południowej, a tym samym zwiększanie udziału grupy kapitałowej w światowym rynku oświetleniowym.
- Spółka zależna **LUG Lighting UK Ltd.** – została zarejestrowana 21.06.2013r., natomiast zakończenie wszelkich procedur formalno - prawnych związanych z rozpoczęciem działalności operacyjnej nastąpiło 10.09.2013r. Jej podstawowym zadaniem jest wprowadzenie marek LUG na rynek Wielkiej Brytanii i Irlandii, eksport i sprzedaż opraw i systemów oświetleniowych.

Dnia 20 listopada 2007 roku LUG S.A. zadebiutowała na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i wchodzi w skład indeksu NCIndex. Ponadto w IV kwartale 2012 roku LUG S.A. została zakwalifikowana do segmentu NC Lead, grupującego najlepsze spółki spełniające szereg kryteriów ilościowych i jakościowych, a w 2013 roku spółka wchodziła w skład indeksu NCIndex30 – najbardziej płynnych spółek.

Tabela 15 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 spółek należących do 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 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.

Tabela 16 Wybrane realizacje krajowe LUG w 2013 roku

| Realizacje krajowe | |
|--|--------------|
| Centrum Innowacji – Technologie dla Zdrowia Człowieka | Zielona Góra |
| Olsztyński Park Naukowo - Technologiczny | Olsztyn |
| Laboratorium Nowoczesnych Technologii – Uniwersytet Rzeszowski | Rzeszów |
| Zintegrowane Centrum Komunikacyjne PST | Poznań |
| Kompleks handlowo – usługowo- biurowy Delta 44 | Wrocław |
| Oliwia Point Tower | Gdańsk |
| Galeria handlowa Brama Pomorza | Chojnice |
| Galeria handlowa | Wągrowiec |
| Fabryka Beiersdorf Manufacturing | Poznań |
| Kompleks usługowo-handlowo-biurowy Quantum Oławska | Wrocław |
| Sieć delikatesów Alma Market | Polska |
| Dom Studencki Akademii Górniczo – Hutniczej „Stokrotka” | Kraków |
| Szpital powiatowy – sale operacyjne | Myślenice |
| Kryta pływalnia | Koło |
| Sąd rejonowy | Żary |

Źródło: LUG S.A

Tabela 17 Wybrane realizacje zagraniczne LUG w 2013 roku

| Realizacje zagraniczne | |
|---|------------------|
| Port lotniczy w Dublinie | Irlandia |
| American International School w Rijadzie | Arabia Saudyjska |
| Biblioteka Narodowa w Strasburgu | Francja |
| Elektrownia Mong Duong II, Cam Pha | Wietnam |
| Siedziba Frankfurter Allgemeine Zeitung | Niemcy |
| UCD Dublin University | Irlandia |
| BBA hospital, Algier | Algieria |
| Les Docks de Saint Queen, Paris | Francja |
| Espace Seine, Paris | Francja |
| Maritime Museum of Denmark, Helsingor | Dania |
| Szkoły we Frankfurcie i Lahde Petershagen | Niemcy |
| Sieć sklepów Leroy Merlin | Ukraina, Rosja |
| Hotel de Police de Charleroi (siedziba policji) | Belgia |
| Szkoły: Gorey Community School, Tramore&Doon Schools | Irlandia |
| Sieć sklepów JBC oraz Jysk | Europa |
| Ratusz w Weert | Holandia |
| Ledovaya Arena | Białoruś |
| King Faisal University w Al-Hassa | Arabia Saudyjska |
| Centrum handlowo-biurowe z hotelem i parkingiem Evroopt | Białoruś |

Źródło: LUG S.A

2.3. Asortyment

Oprawy oświetleniowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. są projektowane, a następnie produkowane w fabryce Emitenta zlokalizowanej w Podstrefie Kostrzyńsko – Słubickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Zielonej Górze.

Asortyment LUG to zdywersyfikowany portfel produktów w ramach marki LUG, marki Flash DQ oraz marki LUG&LED, w którym można wyróżnić następujące kategorie opraw:

Tabela 18 Kategorie opraw oświetleniowych Grupy Kapitałowej LUG S.A.

| Oświetlenie wewnętrzne | Oświetlenie zewnętrzne |
|----------------------------------|------------------------------------|
| oprawy i systemy dekoracyjne | naświetlacze |
| projektory | oświetlenie uliczne i parkowe |
| oprawy downlight | oprawy architektoniczne zewnętrzne |
| oprawy szklane i gipsowe | |
| oprawy światła pośredniego | |
| oprawy rastrowe i modułowe | |
| oświetlenie powierzchni czystych | |
| linie szybkiego montażu | |
| oprawy przemysłowe | |
| plafoniere | |
| oprawy awaryjne | |

Źródło: LUG S.A.

Wysokie parametry świetlne opraw potwierdzają certyfikaty jakości, w tym: TUV, CE, GOST, ENEC oraz liczne nagrody i wyrazy uznania.

Tabela 19 Udział poszczególnych segmentów produktowych w przychodach ze sprzedaży

| Segment | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
|-------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Oprawy wewnętrzne | 79,73% | 84,98% | 76,54% | 77,67% | 77,96% |
| Oprawy zewnętrzne | 17,28% | 12,98% | 21,40% | 22,31% | 21,85% |
| Inne | 2,99% | 2,04% | 2,06% | 0,02% | 0,19% |
| Razem | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% |

Źródło: LUG S.A.

2.4. Rynek oświetleniowy i perspektywy jego rozwoju

2.4.1. Charakterystyka branży

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.

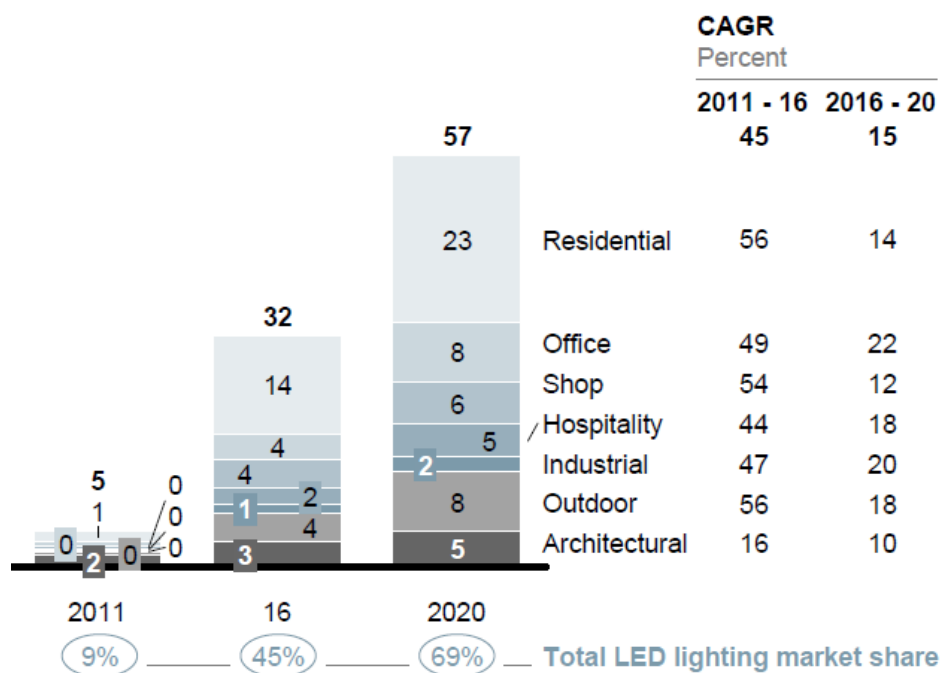
Obecnie najbardziej innowacyjną technologią, jaka występuje na rynku, jest oświetlenie półprzewodnikowe. Opiera się ona na emitujących światło materiałach półprzewodnikowych, które przetwarzają energię elektryczną na światło, i wykorzystuje się ją w oświetleniu LED i OLED. LEDy stanowią najszybciej rozwijający 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 4 pochodzi z raportu McKinsey & Company i prezentuje wzrost rynku LED w ramach segmentu general lighting z podziałem na obszary zastosowań.

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 4 Segment LED w ramach segmentu oświetlenia ogólnego [mld euro]



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

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 kilkuosobowych 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.

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.

2.4.2. 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 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.

⁴ Ibidem.

⁵ Ibidem.

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

2.5. Główne rynki działania i informacje o oddziałach

Grupa Kapitałowa LUG S.A. dostarcza rozwiązania z zakresu profesjonalnej techniki świetlnej o wysokich parametrach technicznych i użytkowych do projektów inwestycyjnych w Polsce i na całym świecie, za pośrednictwem swoich biur handlowych w kraju oraz przedstawicielstw zagranicznych.

W 2013 roku na krajową strukturę handlową Emitenta składało się 9 biur regionalnych w największych polskich miastach:

Warszawa, Poznań, Gdańsk, Wrocław, Lublin, Kraków, Katowice, Łódź, Zielona Góra

Dominującymi kanałami dystrybucji produktów marki LUG na rynku polskim są sieci hurtowe oraz hurtownie elektrotechniczne i ogólnobudowlane.

W ramach zagranicznej struktury handlowej Grupy Kapitałowej LUG S.A. w 2013 roku funkcjonowały następujące oddziały zagraniczne:

Berlin, Paryż, Londyn, Dubaj, Wilno, Sao Paulo, Moskwa

Oddziały w Berlinie, Londynie i Sao Paulo działają za pośrednictwem spółek zależnych, pozostałe 4 oddziały funkcjonują w formie przedstawicielstw zagranicznych.

Grupa Kapitałowa LUG S.A. za pośrednictwem swoich spółek zależnych prowadzi działalność zarówno na rynku polskim jak i na rynkach europejskich i światowych. Najważniejszym kierunkiem eksportowym są kraje europejskie, których udział w ogólnych przychodach ze sprzedaży stanowił w 2013 roku 66 proc.

Tabela 20 Główne rynki zbytu Grupy Kapitałowej LUG S.A.

| | 2012 [tys. zł] | 2013 [tys. zł] |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Polska | 51 220 | 45 401 |
| Pozostałe kraje łącznie, w tym: | 48 812 | 57 085 |
| Europa | 43 316 | 37 421 |
| Bliski Wschód i Afryka | 4 497 | 5 355 |
| Pozostałe | 999 | 14 308 |

Źródło: Emitent



Oprawy oświetleniowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. oświetlają wnętrza obiektów i tworzą iluminacje świetlne w 55 państwach na całym świecie.

Strategia eksportowa firmy zakłada koncentrację działań na wybranych rynkach strategicznych. Na ich identyfikację wpływ mają następujące czynniki:

- wnioski wynikające z obserwacji trendów rynkowych;
- produkty z portfolio firmy LUG odpowiadające potrzebom i gustom klientów zgodnie z cyklem życia produktów sektora oświetlenia profesjonalnego na poszczególnych rynkach;
- doświadczenie – aby ograniczyć ryzyko wynikające z wejścia na nowe rynki, firma LUG jako strategiczne obrała rynki, na których działa od kilku lat, stąd znane są przesłanki – szanse i ograniczenia, które mogą zaistnieć na danym rynku;
- analiza i segmentacja geograficzna – wybór kilku różnych rynków wynika z konieczności zapewnienia gwarancji odpowiedniego poziomu sprzedaży (różne kraje, z różnych części Europy i świata pozwalają na dywersyfikację ryzyka wymiany zagranicznej);
- poziom wzrostu ekonomicznego i potencjalna wartość rynku;
- stabilność polityczna;
- respektowanie kontraktów i norm międzynarodowych.

Każdy rynek wymaga innych narzędzi wspomagania działalności handlowej, gdyż na każdym z nich inne kryteria warunkują decyzje konsumenckie. W ramach obranej strategii rozwoju eksportu

firma postawiła na intensyfikację działań na kilku wybranych rynkach, co przyczyniło się do podjęcia decyzji o otwarciu przedstawicielstw zagranicznych i rejestracji spółek zależnych. W 2013 roku zakończyła się procedura formalno-prawna w odniesieniu do brytyjskiej spółki zależnej:

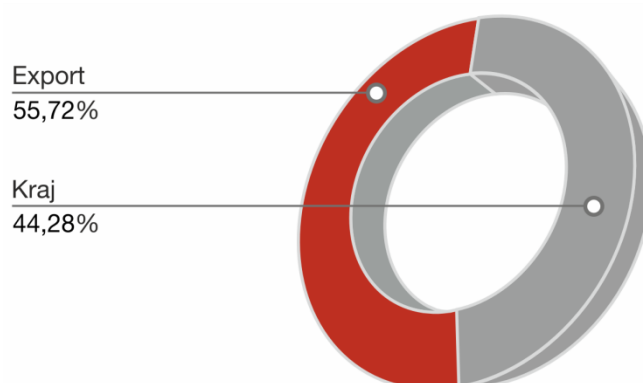
- 21.06.2013r. – zakończono rejestrację spółki LUG Lighting UK Ltd. z siedzibą w Londynie. Zakończenie wszelkich procedur formalno-prawnych niezbędnych do rozpoczęcia działalności operacyjnej nastąpiło 10.09.2013r. (RB EBI 36/2013).

W ramach Grupy Kapitałowa LUG S.A. działalność produkcyjną realizuje spółka zależna LUG Light Factory Sp. z o.o. Głównymi dostawcami komponentów do produkcji opraw oświetleniowych marki LUG i Flash DQ są światowej klasy dostawcy: Osram, Philips, Helvar oraz Vossloh Schwabe.

2.6. Struktura przychodów Emitenta

Strategia Grupy Kapitałowej LUG S.A. realizowana w 2013 rok zakładała wzrost znaczenia eksportu w przychodach ze sprzedaży. W 2011 roku planowano osiągnąć poziom 50%, a następnie kontynuację tego trendu w kolejnych latach. Założenie to było konsekwentnie realizowane, co odzwierciedla procentowy udział przychodów generowanych na rynkach zagranicznych i systematyczne wzrosty w tym zakresie z poziomu 33% w 2009 roku, poprzez 45% w 2010 roku, 49% w 2011 i 2012 roku. W 2013 roku przychody ze sprzedaży realizowanej na rynkach zagranicznych przekroczyła 55%. Zarząd LUG S.A. zakłada w kolejnych latach kontynuację działań zmierzających do zwiększania udziału eksportu w przychodach ze sprzedaży.

Wykres 5 Struktura przychodów ze sprzedaży w ujęciu geograficznym w 2013 roku



Źródło: LUG S.A.

Tabela 21 Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LUG S.A. r/r

| | 2013 | | 2012 | | 2011 | | 2010 | | 2009 | |
|----------------|---------------------------|-----------------|---------------------------|-----------------|---------------------------|-----------------|---------------------------|-----------------|---------------------------|-----------------|
| | Wartość (w tys. zł) | Udział (w %) | Wartość (w tys. zł) | Udział (w %) | Wartość (w tys. zł) | Udział (w %) | Wartość (w tys. zł) | Udział (w %) | Wartość (w tys. zł) | Udział (w %) |
| Kraj | 45 401 | 44,30% | 51 220 | 51,29% | 48.315 | 51,11% | 41.752 | 53,53% | 37.340 | 65,29% |
| Eksport | 57 085 | 55,70% | 48 812 | 48,79% | 46.212 | 48,89% | 36.248 | 46,47% | 19.850 | 34,71% |
| RAZEM | 102 485 | 100% | 100 032 | 100% | 94.527 | 100% | 78.001 | 100,00% | 57.190 | 100,00% |

* do dnia 31 lipca 2008 r. przychody ze sprzedaży generowane były przez LUG S.A. Od dnia 1 sierpnia 2008 r. działalność w zakresie projektowania, wdrażania, produkcji oraz sprzedaży opraw oświetleniowych w całości przejęła spółka w 100,00% zależna od Emitenta LUG Light Factory Sp. z o.o.

Źródło: LUG S.A.

Wśród państw, do których w 2013 roku firma sprzedawała swoje produkty znajduje się 56 państw: Austria, Belgia, Bośnia i Hercegowina, Białoruś, Szwajcaria, Cypr, Czechy, Chiny, Niemcy, Dania, Algieria, Estonia, Francja, Finlandia, Wielka Brytania, Grecja, Włochy, Izrael, Irlandia, Irak, Islandia, Jordania, Chorwacja, Brazylia, Kuwejt, Kazachstan, Luksemburg, Liban, Litwa, Łotwa, Malta, Maroko, Malezja, Macedonia, Mauritius, Malediwy, Norwegia, Holandia, Węgry, Oman, Portugalia, Rumunia, Katar, Korea Południowa, Rosja, Szwecja, Arabia Saudyjska, Australia, Słowacja, Słowenia, Serbia, Tunezja, Turcja, Ukraina, Zjednoczone Emiraty Arabskie, Czarnogóra.

Tabela 22 Dynamika przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LUG S.A. wg MSR/MSSF

| Rok | Dynamika kraj | Dynamika eksportu | Całkowita dynamika |
|--------------------|---------------|-------------------|--------------------|
| 2011 / 2010 | +15,72% | +27,49% | +21,19% |
| 2012 / 2011 | +6,01% | +5,63% | +5,82% |
| 2013/2012 | -11,36% | +16,95% | +2,46% |

Źródło: LUG S.A.

Struktura odbiorców Grupy Kapitałowej LUG S.A. w okresie 01.01.2013r. - 31.12.2013r. była znacznie zdwersyfikowana zarówno podmiotowo jak i geograficznie, co stanowiło istotny czynnik stabilizujący jej sytuację finansową. Grupa współpracowała z dużą ilością stałych odbiorców, wśród których nie było podmiotów wyraźnie dominujących w kontaktach handlowych z przedsiębiorstwem.

2.7. Otoczenie konkurencyjne

Na polskim rynku oświetleniowym można zaobserwować pełen przekrój dostawców oświetlenia, począwszy od małych kilkuosobowych 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.

Obok drobnych producentów i importerów, w branży wyróżnić można grupę kilkunastu podmiotów funkcjonujących w obszarze profesjonalnej techniki świetlnej. Firmy z tej grupy specjalizują się w produkcji opraw do zastosowań komercyjnych, w tym iluminacji obiektów przemysłowych,

handlowych, sportowych, biurowych, hotelowych czy infrastruktury drogowej. Wskazany segment stanowi domenę działania Grupy Kapitałowej LUG S.A., dlatego też do grona podmiotów konkurencyjnych w stosunku do Emitenta należy zaliczać wyłącznie producentów profesjonalnych opraw i systemów oświetleniowych na skalę międzynarodową.

Obok profesjonalnych producentów oświetlenia, polskie firmy oświetleniowe konkurują także z zagranicznymi dostawcami tanich i słabej jakości rozwiązań, głównie z rejonu Europy Środkowej i Wschodniej oraz Azji (głównie Chiny). Mimo braku jakiegokolwiek porównywalności produktów, sytuacja ta wynika z faktu niedojrzałości polskiego konsumenta i inwestora oraz pomijania takich aspektów jak wysoka jakość, energooszczędność czy minimalizowanie negatywnego wpływu na środowisko przy podejmowaniu decyzji zakupowych. Dzięki licznym akcjom edukacyjnym i realizowanym szkoleniom sytuacja ta ulega jednak systematycznej poprawie.

2.8. Udział w rynku oświetleniowym

Przychody ze sprzedaży opraw oświetleniowych marki LUG w 2013 roku wynosiły 102 mln zł, co w stosunku do wartości przychodów w latach poprzednich: 2010r. – ponad 78 mln zł, 2011r. – ponad 94 mln zł oraz 2012r. – 100 mln zł wskazuje na podtrzymanie trendu wzrostowego.

W związku z brakiem jednoznacznych danych o wartości polskiego rynku oświetleniowego pochodzących z Głównego Urzędu Statystycznego oraz braku danych o wartości poszczególnych rynków zagranicznych, Emitent nie publikuje informacji na temat aktualnego udziału w rynku Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Jednocześnie Zarząd LUG S.A. podejmuje szereg działań służących utrzymaniu i poszerzaniu udziału w rynku oświetleniowym, w tym:

- dywersyfikuje prowadzoną działalność w ujęciu geograficznym i asortymentowym;
- umacnia swój udział na rynkach poszczególnych państw poprzez otwieranie przedstawicielstw handlowych (w 2011 roku - Paryż, Londyn, w 2012 roku – Ajman Free Zone, ZEA) oraz spółek zależnych. Istotnym posunięciem Emitenta z zakresu rozszerzania zasięgu organizacji handlowej LUG S.A. było utworzenie 11.09.2008r. spółki zależnej LUG GmbH, której podstawowym działaniem jest handel i promocja opraw oświetleniowych marki LUG na rynku niemieckim. W 2011 roku przeprowadzono analizy wejścia na rynki Ameryki Południowej, a ich pozytywne wyniki przyczyniły się do utworzenia spółki LUG do Brazil Ltda. z siedzibą w Sao Paulo. W 2013 roku została zarejestrowana brytyjska spółka zależna LUG Lighting UK Ltd. z siedzibą w Londynie.
- dywersyfikuje i rozwija portfolio produktów, wprowadzając do oferty wiele nowych i atrakcyjnych opraw oświetleniowych, w tym ekskluzywną markę opraw Flash DQ.

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

3.1. Najważniejsze okoliczności i zdarzenia mające wpływ na działalność

Do najważniejszych zdarzeń, które wpłynęły na działalność operacyjną i wyniki finansowe spółek z 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. pozwolenia 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.

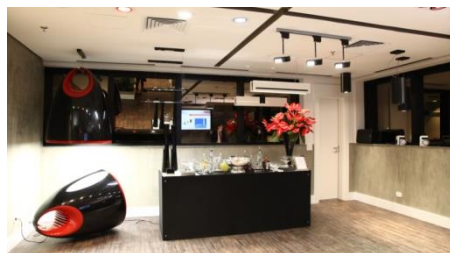
- **Rozwój brazylijskiej spółki zależnej**

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 Design Weekend 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 3.5. oraz 3.4.5. 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 3.4.5.

• **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

Prace badawczo-rozwojowe Emitenta i jego Grupy Kapitałowej dotyczą głównie projektowania nowych produktów, badania ich parametrów oraz ulepszania parametrów produktów znajdujących się już w ofercie.

Od 01.08.2008r. działalność w zakresie badań i rozwoju prowadzona jest przez LUG Light Factory Sp. z o.o. w wewnętrznym laboratorium znajdującym się w siedzibie Grupy Kapitałowej LUG S.A. w Zielonej Górze.

W laboratorium, oprawy i komponenty testowane są głównie pod względem bezpieczeństwa użytkowania. Badane są między innymi warunki termiczne, szczelność opraw (stopień IP), odporność na udary mechaniczne (stopień IK), starzenie tworzyw sztucznych, a także wszelkie parametry elektryczne. Laboratorium Grupy Kapitałowej LUG S.A. wyposażone jest w komorę bezprzeciągową do badań termicznych opraw oświetleniowych zgodnie z normą PN-EN 60598-1 oraz urządzenie do badania palności materiałów metodą rozgrzanego druta (GWT) zgodnie z normą PN-EN 60695-2-10. Ponadto komora do badań cieplnych, pozwala na przeprowadzanie testów starzeniowych tworzyw sztucznych, co w połączeniu z naświetlaniem próbek światłem UV umożliwia przeprowadzanie symulacji trwałości tworzyw sztucznych w czasie. W skład laboratorium wchodzi również ciemnia fotometryczna wyposażona w wysokiej klasy automatyczny system służący do bardzo precyzyjnych pomiarów krzywych rozsyłu światłości opraw oświetleniowych i innych źródeł światła (Goniofotometr typu C-Gama). Laboratorium jest w pełni dostosowane do potrzeb szerokiego spektrum kontroli jakości produktów.

Tabela 23 Badania przeprowadzone w laboratorium LUG w 2013 roku

| Rodzaje badań | Liczba |
|---|--------|
| Badania związane z bezpieczeństwem (zgodność z normą EN60598) | 189 |
| Badania ogniowe metodą Glow Wire Test (zgodność z normą EN60695) | 26 |
| Badania wytrzymałości obudowy na zaburzenia mechaniczne | 23 |
| Badania fotometryczne | 752 |

Źródło: LUG Light Factory Sp. z o. o.

Designerzy opraw oświetleniowych, pracownicy Działu Rozwoju oraz Działu Technicznego każdego roku intensywnie pracują nad nowymi projektami opraw oświetleniowych, a także modyfikują istniejące już produkty w celu zwiększania ich jakości i funkcjonalności oraz dostosowania ich cech do wymagań klientów. Podstawowe wielkości charakteryzujące Grupę LUG S.A. w tym zakresie prezentuje Tabela 27.

Tabela 24 Ilość przyznanych certyfikatów i wdrożonych oprav w 2013 roku

| Nazwa | Ilość |
|----------------------------|-------|
| Nowe wdrożone projekty | 31 |
| Wdrożone modyfikacje oprav | 576 |

Źródło: LUG Light Factory Sp. z o. o.

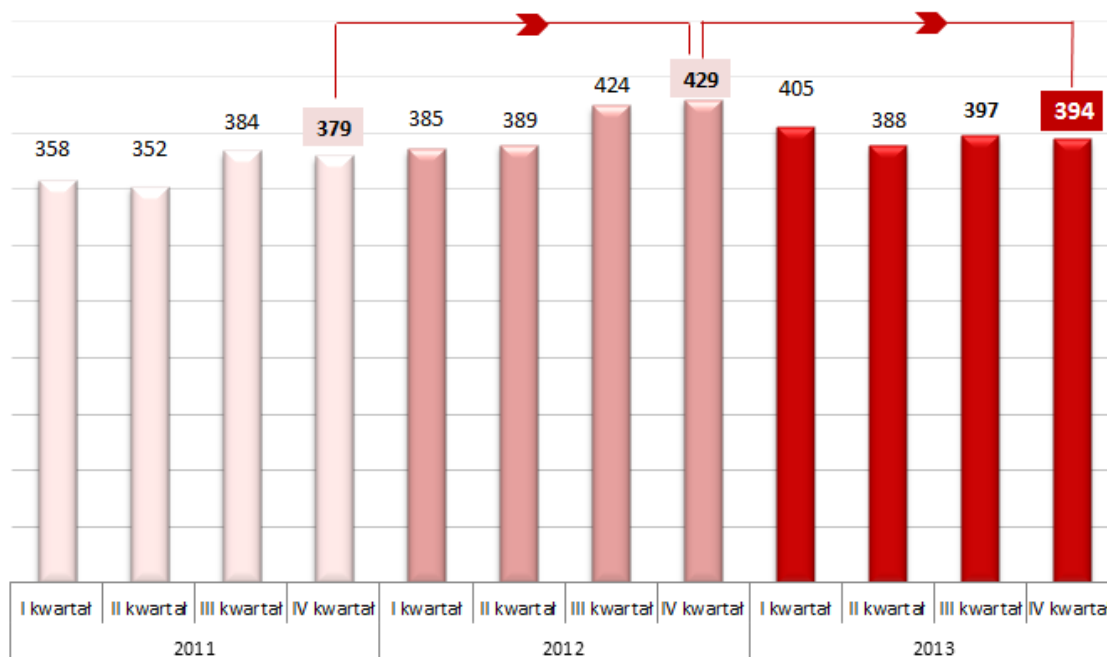
Dzięki wyjątkowej pracy na rzecz poprawy parametrów technicznych oprav oświetleniowych, Dział Rozwoju firmy LUG Light Factory Sp. z o.o. zaprojektował rozwiązania, które pozwoliły wdrożyć w 2013 roku oprawę oświetleniową charakteryzującą się bardzo wysoką skutecznością świetlną – tj. do 111 lm/W (lumeny z Wata) przy zachowaniu wysokiego współczynnika Ra>80 (współczynnik oddawania barw).

3.3. Istotne informacje i dane niefinansowe

3.3.1. Zasoby ludzkie

Grupa Kapitałowa LUG S.A. na dzień 31.12.2013 roku zatrudniała 394 osoby w stosunku do 429 osób w analogicznym momencie roku poprzedniego. W ujęciu jednostkowym, zatrudnienie w spółce LUG S.A. pozostało bez zmian – 1 osoba.

Wykres 6 Poziom zatrudnienia w latach 2011 – 2013 w ujęciu kwartalnym



Źródło: LUG S.A.

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

Tabela 25 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. 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. 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. 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. Pracownikami firmy są osoby 6 różnych narodowości.

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 przebywa 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 29.

Tabela 26 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

Transparentność oraz najwyższa jakość polityki informacyjnej to najważniejsze elementy 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 największe 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 obszerne 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 obszerne 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 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 kapitału 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.-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 Grupy Kapitałowej LUG S.A

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 zmniejszy 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.

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

3.4.2. Sytuacja finansowa

Wyniki zaprezentowane w niniejszym Skonsolidowanym raporcie rocznym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2013 rok różnią się od wyników przedstawionych w Raporcie okresowym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za IV kwartał 2013 roku. Różnice te wynikają z wdrożeniem zaleceń audytora dotyczących zmiany sposobu księgowania i przesunięcia niektórych przychodów w ramach grupy kapitałowej na kolejne okresy wynikowe, a także z powodu zmiany zakresu konsolidacji spółek zależnych.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w 2013 roku wyniosły 102 485 tys. zł, w porównaniu do 100 032 tys. zł w 2012 roku, co oznacza wzrost o 2,45 proc. r/r. Zgodnie z założeniami strategii rozwoju firmy, ponad 55,70 proc. wartości przychodów w 2013 roku zostało wypracowanych na rynkach zagranicznych, potwierdzając tym samym przewagę konkurencyjną Grupy Kapitałowej LUG S.A. w eksporcie. W 2013 roku wyniki generowane na rynkach zagranicznych poprawiły się o 16,95 proc. r/r. Niestety w tym samym czasie sprzedaż w kraju pogorszyła się r/r o 11,36 proc. Łącznie w 2013 roku dynamika przychodów ze sprzedaży wyniosła 2,45 proc. Struktura przychodów ze sprzedaży w 2013 roku ukształtowała się następująco: 55,70 proc. – eksport, 44,30 proc. – kraj. Na poziom sprzedaży na rynku polskim negatywnie wpłynęły przesunięcia na 2014 rok realizacji inwestycji o szacunkowej wartości około 5 mln zł. Fakt ten dodatkowo znalazł negatywne odbicie na poziomie wyniku operacyjnego, gdyż dotychczasowa praca nad kontraktami wymagała zaangażowania środków i pracowników, a także uruchomienia procesu customizacji wybranych opraw oświetleniowych, co generowało koszty operacyjne.

Zysk na sprzedaży brutto w 2013 roku wyniósł 28 174 tys. zł i nie wykazywał znaczących odchyień od poziomu zysku na sprzedaży brutto zrealizowanego w 2012 roku (dynamika +0,78 proc.).

W 2013 roku zysk na działalności operacyjnej wyniósł 2 000 tys. zł i był o 628 tys. zł niższy niż 2012 roku. Niższy poziom EBIT w ujęciu rocznym wynika ze zwiększonych kosztów sprzedaży i ogólnozakładowych w 2013 roku.

Zysk netto 2013 roku wyniósł 1 425 tys. zł w porównaniu z poziomem 2 682 tys. zł w 2012 roku. Na wynik ten wpływ miały m.in. różnice kursowe, które w 2012 roku podwyższyły wynik o netto o 925 tys. zł, natomiast w 2013 roku obniżyły go o 125 tys. zł.

Wartość aktywów Grupy Kapitałowej LUG S.A. na dzień 31.12.2013 roku wynosi 85 779 tys. zł w stosunku do 79304 tys. zł na dzień 31.12.2012 roku. Ten ponad 8 procentowy wzrost wartości aktywów związany jest ze wzrostem wartości aktywów trwałych o 7,29 proc. do poziomu 34 366 tys. zł oraz ze wzrostem aktywów obrotowych o 8,76 proc. do poziomu 51 413 tys. zł. Na poziom aktywów trwałych wpłynął wzrost wartości niematerialnych i prawnych oraz wyższy poziom aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w 2013 roku.

Aktywa obrotowe wzrosły r/r o 4 140 tys. zł poprzez wzrost poziomu zapasów do wartości 27 338 tys. zł (przesunięcie inwestycji z 2013 na 2014 rok oraz zakup komponentów na 2014 rok), wyższy poziom pozostałych należności (+64,45 proc.) oraz wyższy poziom środków pieniężnych na koniec 2013 roku (+185,55 proc.).

W wyniku zaciągniętego kredytu inwestycyjnego oraz podpisanych nowych umów leasingowych zobowiązania długoterminowe wzrosły o 5,21 proc. z poziomu 4 937 tys. zł na dzień 31.12.2012 roku do poziomu 5 194 tys. zł na dzień 31.12.2013 roku. Zobowiązania krótkoterminowe na koniec 2013

roku zanotowały wzrost w 2013 roku tj. wynosiły 42 221 tys. zł w 2013 roku w porównaniu z 37 012 tys. zł w 2012 roku (+14,07 proc.). W 2013 nastąpił wzrost zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek długoterminowych przy jednoczesnym podwyższeniu zobowiązań krótkoterminowych (kredyty, faktoring odwrotny i leasingi). W 2013 roku wzrósł natomiast poziom zobowiązań handlowych jako efekt wynegocjowania dłuższych terminów płatności u kluczowych dostawców.

Na koniec 2013 roku Grupa Kapitałowa LUG S.A. odnotowała wzrost kapitału własnego o 2,70 proc. w wyniku przeznaczenia zysku wypracowanego w 2012 roku na zwiększenie kapitału zapasowego. Poziom kapitału własnego wyniósł 38 364 tys. zł na dzień 31.12.2013 roku w porównaniu z poziomem 37 355 tys. zł na dzień 31.12.2012 roku.

3.4.3. Analiza wskaźnikowa

Tabela 27 Wybrane skonsolidowane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2013 rok oraz wskaźniki porównywalne za 2012 rok

| | 2013 | 2012 |
|---|---------|---------|
| Wskaźnik rentowności operacyjnej | 1,95% | 2,63% |
| Wskaźnik rentowności EBITDA | 5,01% | 5,90% |
| Wskaźnik rentowności netto | 1,39% | 2,68% |
| Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) | 3,71% | 7,18% |
| Wskaźnik rentowności majątku (ROA) | 1,66% | 3,38% |
| Wskaźnik ogólnej płynności | 121,77% | 127,72% |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | 55,28% | 52,90% |

Źródło: Emitent

Wypracowane w 2013 roku skonsolidowane wyniki całej grupy kapitałowej znalazły odzwierciedlenie we wskaźnikach, które zostały zaprezentowane w Tabeli 28.

- Rentowność operacyjna Grupy Kapitałowej w 2013 roku wyniosła 1,95 proc. w porównaniu z 2,63 proc. przed rokiem. Wskaźnik ten uległ pogorszeniu r/r w związku z niższym poziomem zysku z działalności operacyjnej w 2013 roku o 628 tys. zł.
- Rentowność EBITDA wyniosła 5,01 proc. w 2013 roku oraz 5,90 proc. w roku 2012. Rentowność ta r/r była słabsza w efekcie obniżenia poziomu EBIT oraz amortyzacji w 2013 roku.
- Rentowność netto ukształtowała się w 2013 roku na poziomie 1,39 proc. i była niższa niż w 2012 roku gdy wynosiła 2,68 proc., na co wpłynął słabszy o 1 257 tys. zł wynik netto r/r.
- Rentowność majątku i kapitału własnego wyniosły w 2013 roku odpowiednio 1,66 proc. (ROA) i 3,71 proc. (ROE), co w obu przypadkach oznacza pogorszenie rentowności.
- Natomiast wskaźnik ogólnej płynności wyniósł 121,77 proc. a wskaźnik ogólnego zadłużenia 55,28 proc. na dzień 31.12.2013 roku. Oba te wskaźniki wskazują na niewielkie osłabienie r/r.

3.4.4. Analiza przepływów pieniężnych

Tabela 28 Skonsolidowane przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej LUG S.A. w MSR/MSSF za 2013 rok oraz dane porównywalne za 2012 rok

| | 2013 [tys. PLN] | 2012 [tys. PLN] |
|--|--------------------|--------------------|
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 5 834 | 3 845 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -3 328 | -2 090 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -45 | -1 536 |
| Przepływy pieniężne netto | 2 461 | 220 |

Źródło: Emitent

Analiza skonsolidowanych przepływów pieniężnych prowadzi do następujących wniosków:

- Skonsolidowane przepływy z działalności operacyjnej w 2013 roku wyniosły 5 834 tys. zł w porównaniu z 3 845 tys. zł. Wyższe przepływy operacyjne r/r wynikają ze zmniejszenia poziomu należności oraz zwiększenia zobowiązań.
- Skonsolidowane przepływy z działalności inwestycyjnej w 2013 roku były ujemne i wyniosły -3 328 tys. zł w stosunku do -2 090 tys. zł w 2012 roku. Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej odzwierciedlają min. wydatki na rozbudowę zakładu oraz zakup maszyny do produkcji podzespołów LED.
- Skonsolidowane przepływy z działalności finansowej w 2013 roku wyniosły -45 tys. zł w porównaniu z poziomem -1 536 tys. zł przed rokiem. Różnica w przepływach finansowych r/r jest efektem wyższych przepływów dotyczących obsługi długu od wartości zaciągniętych kredytów.
- Decydujący wpływ na poziom przepływów pieniężnych netto miały wyższe niż przed rokiem przepływy z działalności operacyjnej. W wyniku tego przepływy pieniężne netto były zdecydowanie wyższe r/r i wynosiły w 2013 roku 2 461 tys. zł wobec 220 tys. zł w roku obrotowym 2012.

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. Prognoza uwzględniała sytuację gospodarczą oraz prognozy wskaźników makroekonomicznych w kraju i na rynkach działania Grupy Kapitałowej LUG S.A. na 2013 rok.

Tabela 29 Prognoza podstawowych pozycji Skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres 01.01.2013 – 31.12.2013

| Pozycja | Prognoza za okres 01.01.2013 – 31.12.2013 (tys. zł) | Dynamika r/r |
|------------------------|--|-----------------|
| Przychody ze sprzedaży | 110 046 | 8% |
| EBIT | 5 307 | 69% |
| EBITDA | 8 887 | 38% |
| Zysk netto | 3 637 | 19% |

Źródło: LUG S.A.

Prognoza została sporządzona przy założeniu, że w prognozowanym okresie Grupa Kapitałowa LUG będzie obejmowała wszystkie spółki zależne. Przy sporządzaniu prognozy Zarząd Emitenta opierał się na budżetach kontraktów pozyskanych oraz planowanych do pozyskania przez Grupę i przewidywanych do realizacji w 2013 roku, jak również danych historycznych za lata poprzednie. Prognozowane zwiększenie przychodów ze sprzedaży oraz kosztów jest wynikiem wzrostu wartości sprzedanych wyrobów i towarów. W prognozie uwzględniono także sytuację gospodarczą oraz prognozy wskaźników makroekonomicznych w kraju i na rynkach działania Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Przyjęto następujące założenia do prognozy:

- wartościowy wzrost przychodów ze sprzedaży w 2012 roku na poziomie 8% (przyjęto na podstawie konserwatywnej prognozy rozwoju rynku krajowego i rynków zagranicznych);
- przyjęto proporcjonalny do wzrostu przychodów ze sprzedaży wzrost kosztów, uwzględniono planowany wzrost płac, a w kosztach sprzedaży uwzględniono wydatki na promocję nowych wyrobów i usług oraz towarów, w tym uczestnictwo w międzynarodowych imprezach targowych oraz planowane inwestycje;
- wartość amortyzacji ustalono na podstawie danych historycznych z uwzględnieniem nakładów inwestycyjnych na 2013 rok;
- podatek w spółkach Grupy Kapitałowej został obliczony według efektywnej stawki podatkowej, obliczonej na podstawie danych historycznych dla każdej spółki;
- otoczenie rynkowe, prawne i podatkowe oraz koniunktura ekonomiczna będą zbliżone do roku 2012 z uwzględnieniem pozytywnych symptomów spodziewanych w II połowie roku;
- nie wystąpią zdarzenia nadzwyczajne, które miałyby wpływ na sytuację ekonomiczną Grupy Kapitałowej LUG S.A.;
- średnioroczny kurs EUR/PLN będzie kształtował się w 2013 roku na poziomie 4,10 zł.

Niniejsza prognoza została sporządzona zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Emitenta począwszy od 2011 roku, tj. Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSSF/MSR) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

W I i II kwartale 2013 roku dynamika realizacji prognozy na poziomie przychodów odpowiadała dynamice budowania wyników obserwowanej w latach poprzednich, a żadna z prognozowanych pozycji nie wykazywała odchylenia, które zagrażałoby realizacji prognozy. Niestety słabe tempo poprawy koniunktury w III kwartale roku oraz dynamika produkcji budowlano – montażowej

w okresie styczeń – wrzesień br. na poziomie o 15,6 proc. niższym niż przed rokiem sprawiły, że w otoczeniu makroekonomicznym zabrakło bodźców, które pobudziłyby inwestycje budowlane, a w konsekwencji branżę profesjonalnej techniki świetlnej tak, jak prognozowano na początku 2013 roku. Czynniki te spowodowały, iż tempo realizacji prognozy skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej LUG S.A. w III kwartale 2013 roku znacząco słabło, w szczególności na poziomie zysku netto oraz zysku operacyjnego.

W związku z zaistniałą sytuacją Zarząd Emitenta podjął decyzję o dokonaniu korekty prognoz skonsolidowanych wyników finansowych na 2013 rok, która została przedstawiona w raporcie bieżącym RB EBI 41/2013 z dnia 13.11.2013 roku.

Uwzględniając uwarunkowania makroekonomiczne, sytuację w branży budowlanej, portfel zamówień oraz skonsolidowane wyniki finansowe w okresie I – III kwartał 2013 roku, Zarząd LUG S.A. skorygował w niniejszej korekcie pozycje wyników finansowych w 2013 roku do następujących poziomów:

- Przychody ze sprzedaży na poziomie 103 095 tys. zł
- Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) na poziomie 2 586 tys. zł
- Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) na poziomie 5 756 tys. zł
- Zysk netto na poziomie 1 400 tys. zł

Tabela 30 Korekta prognozy wskazanych pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres 01.01.2013 – 31.12.2013 przekazana do publicznej wiadomości w dniu 13.11.2013 roku

| Pozycja | Pierwotna prognoza za okres 01.01.2013 – 31.12.2013 (tys. zł) | Korekta prognozy za okres 01.01.2013 – 31.12.2013 z dn. 13.11.2013 r. (tys. zł) |
|------------------------|---|--|
| Przychody ze sprzedaży | 110 046 | 103 095 |
| EBIT | 5 307 | 2 586 |
| EBITDA | 8 887 | 5 756 |
| Zysk netto | 3 637 | 1 400 |

Źródło: LUG S.A.

Decyzja Zarządu LUG S.A. o dokonaniu korekty prognoz podyktowana jest następującymi uwarunkowaniami:

- Przesunięcie terminów realizacji inwestycji, a w konsekwencji przesunięcie terminów realizacji kontraktów na dostawę opraw oświetleniowych o szacunkowej wartości około 5 mln zł.
- Konieczność poniesienia już w 2013 roku kosztów o charakterze operacyjnym, w tym zaangażowania środków i zasobów ludzkich w celu zakupu komponentów i rozpoczęcia procesu customizacji opraw związanych z pozyskaniem i realizacją niniejszych kontraktów, które uległy przesunięciu.
- Słabe wyniki hurtowni elektrotechnicznych na rynku krajowym w I połowie roku oraz słaba prognoza wyników za II połowę 2013 roku, co skłania Zarząd Emitenta do weryfikacji w dół szacunkowych przychodów ze sprzedaży opraw na rynku krajowym.

- Słaba dynamika poprawy wskaźników makroekonomicznych oraz specyfika branży oświetleniowej, które sprawiają, że firmy oświetleniowe jako jedne z ostatnich odczuwają poprawę koniunktury gospodarczej.

W świetle Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2013 rok, zaudytowane wyniki zrealizowane w 2013 roku w odniesieniu do prognozowanych pozycji finansowych kształtują się następująco:

- Przychody ze sprzedaży wygenerowane w 2013 roku wynoszą 102 485 tys. zł, co stanowi 99,41 proc. opublikowanej prognozy;
- Zysk operacyjny wygenerowany w 2013 roku wynosi 2 000 tys. zł co stanowi 77,34 proc. opublikowanej prognozy;
- Zysk operacyjny powiększony o amortyzację wygenerowany w 2013 roku wynosi 5 134 tys. zł, co stanowi 100,03 proc. opublikowanej prognozy;
- Zysk netto wygenerowany w 2013 roku wynosi 1 425 tys. zł, co stanowi 101,79 proc. opublikowanej prognozy.

Tabela 31 Poziom realizacji prognozy skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2013 rok

| Pozycja | Wyniki finansowe za 2013 rok (tys. zł) | Skorygowana prognoza na 2013 rok z dn. 13.11.2013 r. (tys. zł) | Poziom realizacji prognozy |
|------------------------|--|--|----------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 102 485 | 103 095 | 99,41% |
| EBIT | 2 000 | 2 586 | 77,34% |
| EBITDA | 5 134 | 5 756 | 100,03% |
| Zysk netto | 1 425 | 1 400 | 101,79% |

Źródło: Emitent

W związku z odchyleniem jednej z prognozowanych pozycji (zysku z działalności operacyjnej EBIT) o ponad 20%, Zarząd Emitenta podjął decyzję o korekcie prognozy skonsolidowanych wyników finansowych na 2013 rok. Niniejsza korekta została przedstawiona w raporcie bieżącym RB EBI 14/2014.

Tabela 32 Historia korekt prognozy za skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2013 rok

| Pozycja | Pierwotna prognoza za 2013 rok (tys. zł) | Korekta prognozy za 2013 rok z dn. 13.11.2013 r. (tys. zł) | Korekta prognozy za 2013 rok z dn. 12.06.2014 r. (tys. zł) |
|------------------------|--|--|--|
| Przychody ze sprzedaży | 110 046 | 103 095 | 102 485 |
| EBIT | 5 307 | 2 586 | 2 000 |
| EBITDA | 8 887 | 5 756 | 5 134 |
| Zysk netto | 3 637 | 1 400 | 1 425 |

Źródło: Emitent

Korekta prognozy przedstawiona w RB EBI 14/2014, wynika z faktu powzięcia w dniu 12.06.2014 roku przez Zarząd Emitenta ostatecznych informacji o wynikach audytu zawartych w raporcie i opinii biegłego rewidenta oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2013 rok. W szczególności korekta jest podyktowana następującymi czynnikami:

- Wdrożenie zaleceń audytora dotyczących zmiany sposobu księgowania i przesunięcia niektórych przychodów w ramach grupy kapitałowej na kolejne okresy wynikowe. W wyniku niniejszych zaleceń niektóre faktury uległy przesunięciu i zostały ujęte w kolejnych okresach sprawozdawczych. Wartość korekt z tytułu przesunięć przychodów ze sprzedaży w latach 2012 i 2013 na rok 2014 wynosi 146 tys. zł.
- Zmiana zakresu konsolidacji spółek zależnych.

Wskazane zmiany zostaną jednak uwzględnione również w przyszłych sprawozdaniach finansowych, zapewniając przejrzystość wyników Grupy.

Zarząd Emitenta ocenia, że skorygowane prognozy wyników finansowych za okres 01.01.2013 – 31.12.2013 roku zostały zrealizowane zgodnie z przyjętymi w korekcie założeniami.

3.4.6. Przewidywana sytuacja finansowa

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.

⁷ Ibidem

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 realizacji strategii rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A., która została przedstawiona do publicznej wiadomości w kwietniu br.

3.5. Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Kierunki rozwoju Emitenta w 2013 roku oraz w latach kolejnych przedstawiono w Strategii Grupy Kapitałowej LUG S.A., 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

⁸ Ibidem

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 jest rozwijany przez Grupę Kapitałową LUG S.A. są centra konsultacyjno-handlowe funkcjonujące na najbardziej perspektywicznych rynkach działania Emitenta, w szczególności: Niemcy, Francja, Wielka Brytania, Bliski Wschód, Brazylia, Rosja 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 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 skłania do decyzji o niewypłaceniu 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.

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 1.2.1. 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 Grupy Kapitałowej LUG S.A.:

- **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

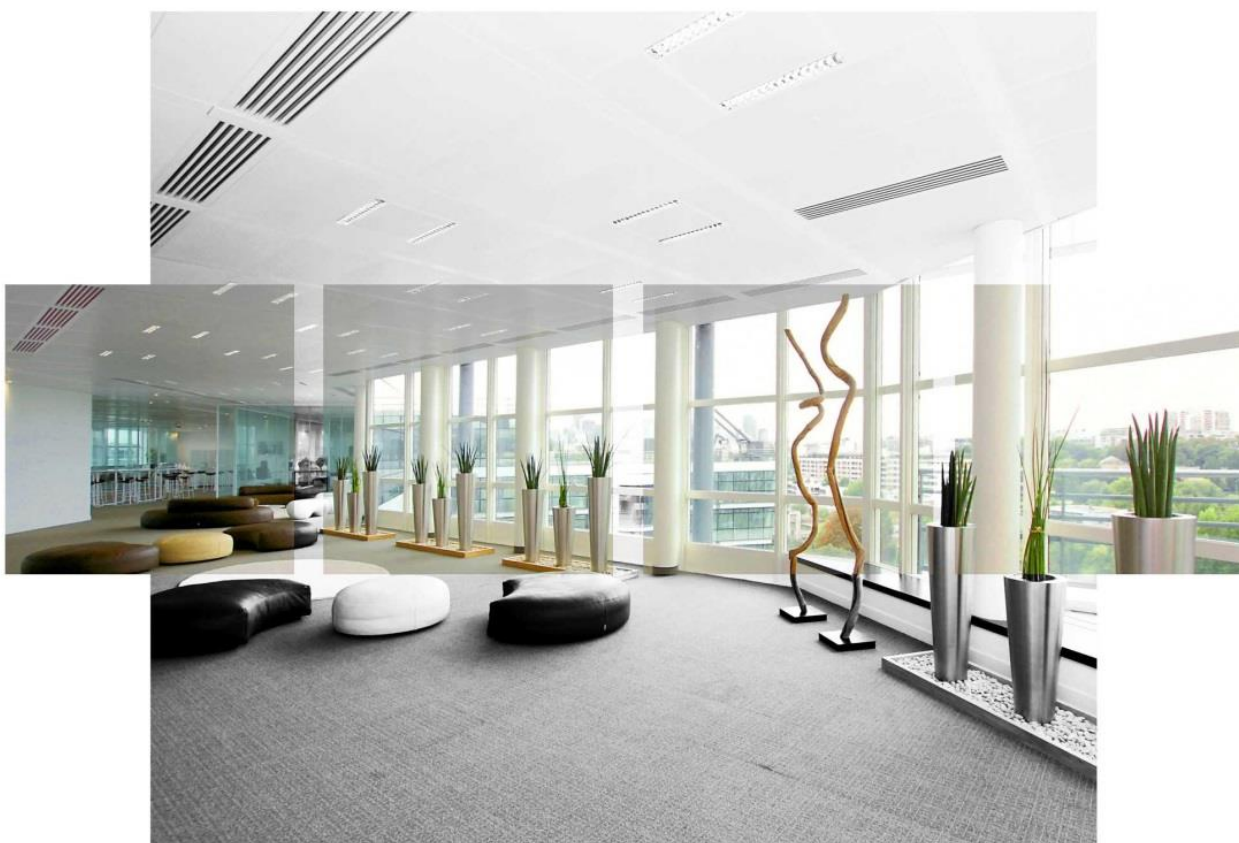
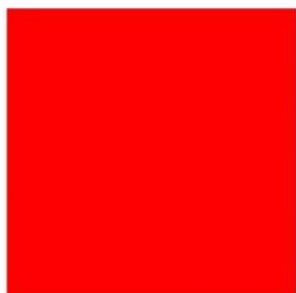
2013 roku na GPW , w tym także na rynku NewConnect. Do II etapu Konkursu zakwalifikowano 71 najwyżej ocenionych spółek giełdowych. W etapie III, który rozpoczął się 9 kwietnia, spośród 15 nominowanych stron wyłonionych zostało 5 laureatów. Kapituła Konkursu 5 czerwca 2014 już po raz drugi z rzędu nagrodziła 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 33 sprawozdania finansowego LUG S.A. za 2013 rok.



Raport Zarządu jednostki dominującej 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 Grupy Kapitałowej LUG S.A.

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 neutralnym, 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 podlegają 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 Grupy Kapitałowej 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 opraw.

4.2.6. Ryzyko wzrostu cen surowców i komponentów

Koszty produkcji opraw 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.

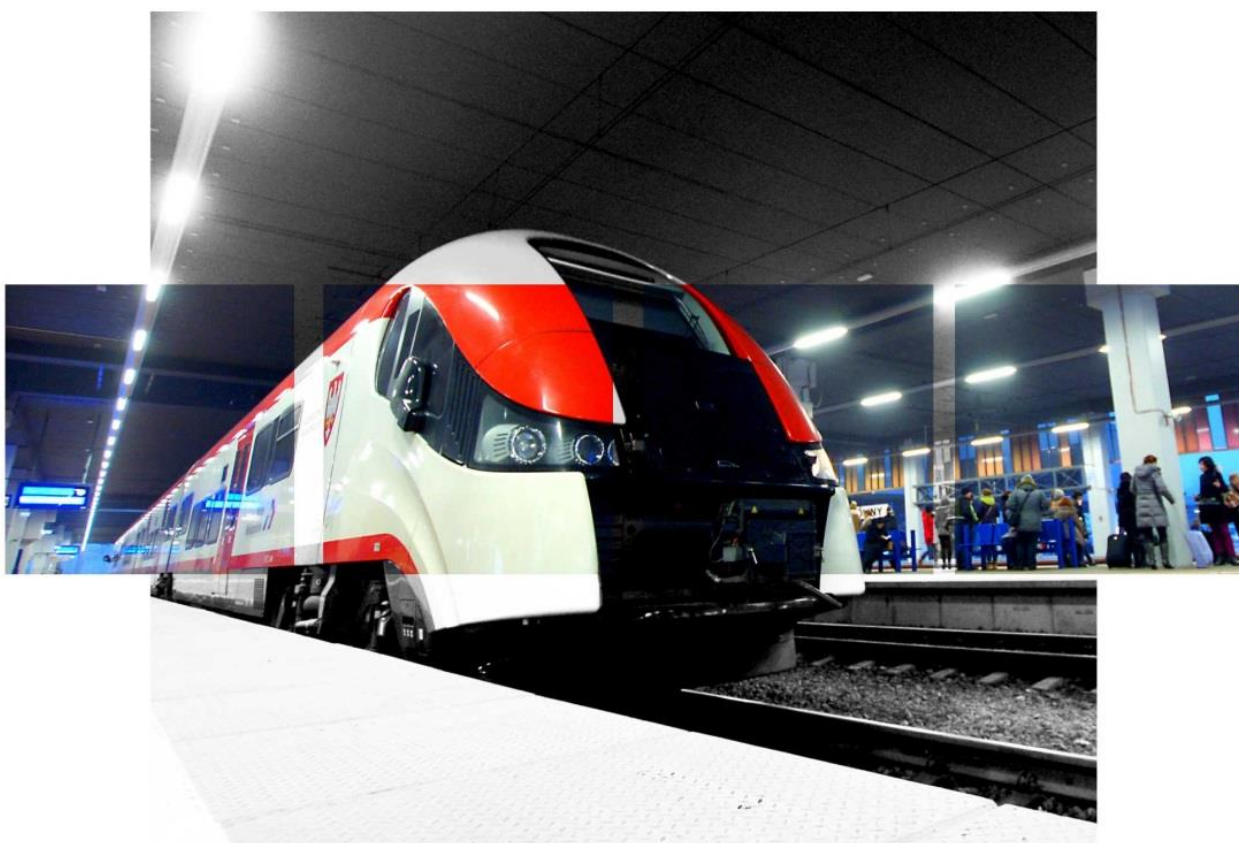
4.2.16. Ryzyko utraty kluczowych pracowników i kluczowych członków kierownictwa

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 jednostki dominującej o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego



5. RAPORT O STOSOWANIU DOBRYCH PRAKTYK

Grupa Kapitałowa LUG S.A. przykładą dużą wagę do zapewnienia wszystkim akcjonariuszom swobodnego dostępu do informacji o Emitencie 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 33 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 największe przychody, | 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. |

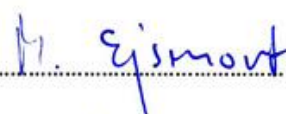
| | | | |
|-----|---|--|--|
| | przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację. | | |
| 17. | Skreślony. | | |

Źródło: Emitent

Ryszard Wtorkowski, Prezes Zarządu


Podpis:.....

Mariusz Ejsmont, Wiceprezes Zarządu


Podpis:.....

Małgorzata Konys, Członek Zarządu


Podpis:.....



Oświadczenia Zarządu jednostki dominującej



6. Oświadczenia Zarządu LUG S.A

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU LUG S.A.

W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO 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 ust 7.1. pkt 5 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzane zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta i standardami uznawanymi w skali międzynarodowej.

Oświadczamy także, iż dane zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Emitenta oraz jej wynik finansowy.

Ponadto sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Grupy Kapitałowej Emitenta, 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 ust 7.1. pkt 6 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta, 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

