



Skonsolidowany raport roczny
Grupy Kapitałowej LUG S.A.
za 2012 rok

SPIS TREŚCI

PISMO PREZESA LUG S.A.	4
INFORMACJE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ LUG S.A. ZA OKRES 01.01.2012-31.12.2012.....	6
1. WPROWADZENIE	7
2. WYBRANE DANE Z BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	8
3. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	10
4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	11
5. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW	12
6. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH	13
7. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM	13
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LUG S.A. ZA OKRES 01.01.2012-31.12.2012.....	15
1. PODSTAWOWE DANE.....	16
1.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej LUG S.A.	16
1.2. Przedmiot działalności wg PKD.....	18
1.3. Czas trwania	19
1.4. Organy zarządzające podmiotów z Grupy Kapitałowej LUG S.A.	19
1.5. Organy nadzorcze podmiotów z Grupy Kapitałowej LUG S.A.	21
1.6. Powiązania pomiędzy członkami organów spółek z Grupy Kapitałowej LUG S.A.	22
1.7. Kapitał zakładowy.....	22
1.8. Akcje i struktura akcjonariatu.....	23
2. OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	27
2.1. Historia Emitenta i Grupy Kapitałowej LUG S.A.	27
2.2. Profil działalności.....	28
2.3. Asortyment.....	30
2.4. Rynek oświetleniowy i perspektywy jego rozwoju.....	31
2.5. Główne rynki działania i informacje o oddziałach.....	34
2.6. Udział w rynku oświetleniowym.....	37
3. ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ LUG S.A. W 2012 ROKU.....	38

3.1.	Najważniejsze okoliczności i zdarzenia mające wpływ na działalność	38
3.2.	Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	43
3.3.	Istotne informacje i wskaźniki niefinansowe	44
3.4.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej LUG S.A	47
3.5.	Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A.	52
3.6.	Nabycie/zbycie udziałów (akcji) własnych	54
3.7.	Zdarzenia i okoliczności istotnie wpływające na działalność po 31.12.2012r.....	54
4.	RAPORT ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ O CZYNNIKACH RYZYKA.....	56
5.	RAPORT ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.....	64
6.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	71

PISMO PREZESA LUG S.A.

Szanowni Państwo,

Przekazując w Państwa ręce Skonsolidowany raport roczny pragnę zaprosić do zapoznania się z podsumowaniem działalności Grupy Kapitałowej LUG S.A. w 2012 roku.

Mimo niesprzyjających czynników ekonomicznych, rok 2012 był dla Grupy Kapitałowej LUG S.A. w wielu aspektach pozytywny. Z niezwykle zaangażowaniem pracowaliśmy nad poszerzaniem obecności Grupy Kapitałowej LUG S.A. na międzynarodowym rynku oświetleniowym, a nasz wysiłek zaowocował 50-procentowym udziałem eksportu w strukturze sprzedaży oraz finalizacją procesu rejestracji kolejnych przedstawicielstw zagranicznych - w Paryżu i w Zjednoczonych Emiratach Arabskich.



Miarą naszej ogólnoświatowej ekspansji jest również powołanie w 2012 roku nowej spółki zależnej LUG do Brazil Ltda., która otworzyła naszą firmę na rynek Ameryki Południowej. Duże zainteresowanie ze strony architektów, projektantów, inwestorów oraz przedstawicieli władz, którym cieszyło się uroczyste otwarcie showroomu opraw oświetleniowych oraz prezentacja otwierająca marek LUG, LUG&LED oraz Flash DQ w Sao Paulo potwierdza ogromny potencjał biznesowy naszej grupy kapitałowej na nowym kontynencie.

Miniony rok, dla większości Polaków był rokiem EURO 2012. Również Grupa Kapitałowa LUG S.A. czynnie uczestniczyła w inwestycjach przygotowujących nasz kraj do tej międzynarodowej imprezy. Realizacja takich projektów jak centra pobytowe, infrastruktura drogowa, hotele czy boiska treningowe nie przyniosły nam rozgłosu. Były jednak źródłem rentownych inwestycji, które wzbogaciły nasz portfel zamówień bez nadwyrężania kondycji finansowej firmy.

Niestety osłabienie polskiej gospodarki, które nastąpiło w II połowie 2012 roku sprawiło, że bardzo dobry wynik wygenerowany na rynkach eksportowych nie zdołał zniwelować spadków w kraju. Skala spowolnienia okazała się większa niż początkowe, a nawet weryfikowane prognozy dynamiki PKB. Skokowo pogarszająca się sytuacja rynkowa, skłaniała nas do podejmowania szeregu działań niwelujących negatywny wpływ czynników gospodarczych w kraju. Koncentrowaliśmy się na rozwoju naszych najnowszych rozwiązań ledowych oraz designerskiej marce Flash DQ. Pozytywne efekty tych wysiłków były widoczne na targach LUX LIVE 2012 – największych targach oświetleniowych w Wielkiej Brytanii, które okazały się naszym wielkim sukcesem. Ponadto oprawa HB 886 marki Flash DQ została wyróżniona tytułem DOBRY WZÓR 2012 przyznawanym przez Polski Instytut Wzornictwa Przemysłowego. W grudniu 2012 roku nastąpiło nasilenie wszystkich negatywnych sygnałów i załamanie polskiej gospodarki w kontekście inwestycyjnym. Hurtowy rynek elektrotechniczny, będący jednym z naszych podstawowych kanałów dystrybucji w kraju, uległ medialnej presji nadchodzącego kryzysu drastycznie zmniejszając zakupy w ostatnich tygodniach 2012 roku. Mimo wielkiej determinacji i pełnej mobilizacji do ostatnich dni IV kwartału, zrealizowaliśmy prognozę

wyników na 2012 rok niestety tylko częściowo. Ponad 3 mln zysk netto oraz przychody na rekordowym poziomie blisko 102 mln zł świadczą jednak o zdrowych fundamentach oraz potwierdzają zdolność do rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A. nawet w niesprzyjających okolicznościach.

Wychodząc naprzeciw przyszłości i wyzwaniom, które stawia przed nami rynek oświetleniowy podjęliśmy decyzję o rozwoju firmy w kierunku produkcji komponentów elektronicznych do opraw oświetleniowych marki LUG. O rozmachu naszych działań świadczy zakup działki inwestycyjnej pod budowę nowej fabryki do końca 2015 roku oraz decyzja o rozbudowanie dotychczasowego zakładu już w 2013 roku. Niezwłoczne uruchomienia nowej linii produkcyjnej do montażu SMD pozwoli nam bowiem na przetestowanie nowych rozwiązań technologicznych i zbudowanie kompetencji, które zapewnią nam przewagę konkurencyjną na etapie uruchamiania drugiej fabryki.

Wydarzenia 2012 roku oraz prognozy rozwoju branży stały się dla nas inspiracją do sformułowania nowej odważnej Strategii Grupy Kapitałowej LUG S.A. na lata 2013-2016. Opieramy naszą przyszłość na 5 filarach, które będą prowadzić LUG drogą rozwoju technologicznego po wyraźnie zdefiniowanych rynkach i w ramach szacowanego na 88 miliardów euro światowego potencjału produktów LEDowych w 2020 roku. W obliczu dużej konkurencji, wychodzimy także poza podstawowe trendy i dzięki marce Flash DQ wkraczamy w segment najwyższej jakości designu, który dopełni nasze portfolio. Wszystkim celom przyświeca idea rozwoju w oparciu o zasady efektywności energetycznej i ograniczania emisji CO₂. Wierzimy, że to podejście pozwoli nam również wypełnić zobowiązanie wobec Akcjonariuszy i Inwestorów w postaci realizacji prognoz finansowych na 2013 rok.

Rok 2012 był ważny również dla naszych Akcjonariuszy. W świetle dobrej kondycji finansowej całej grupy kapitałowej po raz pierwszy w historii spółki, została wypłacona dywidenda. Ponadto wsłuchując się w potrzeby Inwestorów, przeprowadzono proces scalenia akcji LUG. Tym samym pragnęliśmy potwierdzić nasze zaangażowanie we współpracę z rynkiem kapitałowym oraz dojrzałość organizacyjną.

Dziękując za zaufanie, pragnę podkreślić znaczenie dla Grupy Kapitałowej LUG S.A. takich wartości jak zrównoważony rozwój, etyka i dialog, które niezmiennie w kolejnym roku towarzyszyć nam będą w kreowaniu wartości dla Akcjonariuszy, Klientów i Pracowników.

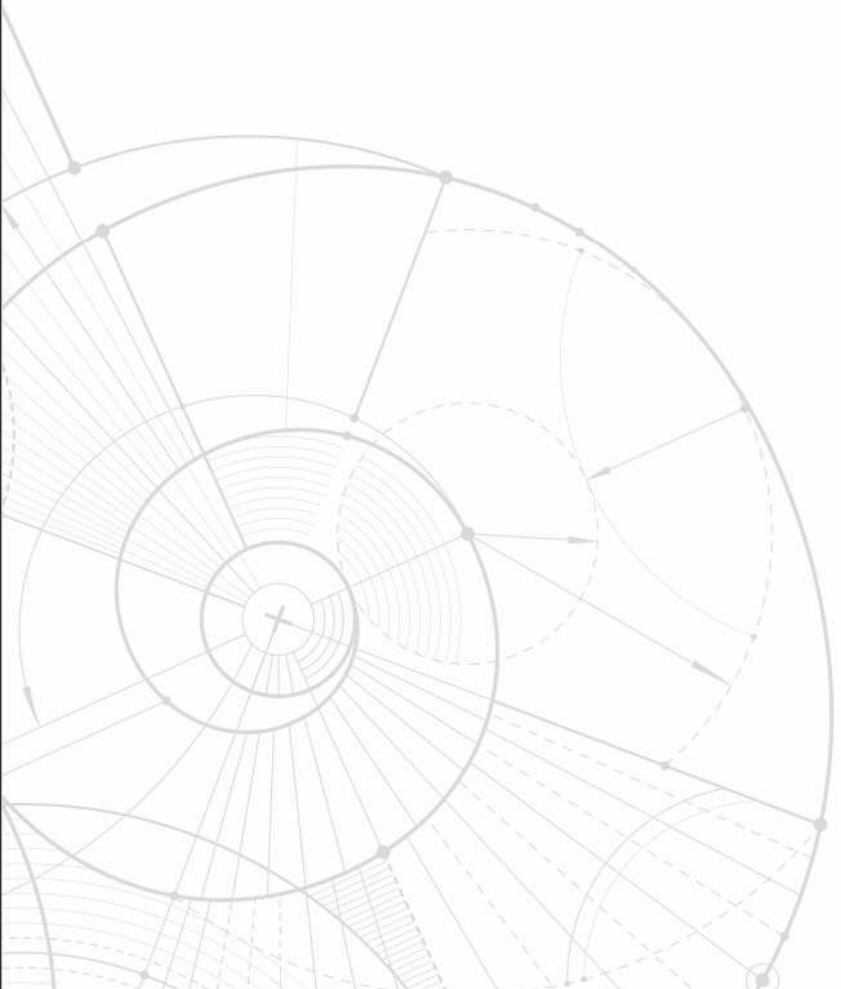
Z wyrazami szacunku



Ryszard Wtorkowski
Prezes Zarządu LUG S.A.



Informacje finansowe
Grupy Kapitałowej LUG S.A.
za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012



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 01.01.2012r. – 31.12.2012r. zostały zaprezentowane w Tabeli 2, Tabeli 4 i Tabeli 6. 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 tej spółki w Tabeli 3, Tabeli 5 i Tabeli 7.

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.
2011	4,4168	4,1401
2012	4,0882	4,1736

Źródło: NBP

2. WYBRANE DANE Z BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Tabela 2 Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2012 rok oraz dane porównywalne za 2011 rok

	2012 PLN	2011 PLN	2012 EUR	2011 EUR	Dynamika (PLN)
Przychody ze sprzedaży	101 964,94	94 527,41	24 430,93	22 832,16	107,87
Amortyzacja	3 275,16	3 224,52	784,73	778,85	101,57
Zysk (strata) brutto na sprzedaży¹⁾	28 222,29	27 675,87	6 762,10	6 684,83	101,97
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 893,71	5 935,68	693,34	1 433,70	48,75
Zysk z działalności gospodarczej	2 911,65	3 814,60	697,64	921,38	76,33
EBITDA	6 168,87	9 160,20	1 478,07	2 212,56	67,34
Zysk (strata) brutto	2 911,65	3 814,60	697,64	921,38	76,33
Zysk (strata) netto	3 047,51	3 667,42	730,19	885,83	83,10
	31.12. 2012 PLN	31.12. 2011 PLN	31.12. 2012 EUR	31.12. 2011 EUR	Dynamika (PLN)
Aktywa razem, w tym:	77 456,24	74 447,35	18 946,29	16 855,49	104,04
Aktywa trwałe	30 261,00	31 122,73	7 402,04	7 046,44	97,23
Aktywa obrotowe	47 195,24	43 324,62	11 544,26	9 809,05	108,93
Zapasy	21 464,46	18 382,56	5 250,34	4 161,96	116,77
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 324,00	1 104,73	323,86	250,12	119,85
Należności razem, w tym:	22 873,40	22 566,27	5 594,98	5 109,19	101,36
Należności krótkoterminowe	22 873,40	22 566,27	5 594,98	5 109,19	101,36
Należności długoterminowe²⁾	0,00	0,00	0,00	0,00	*
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	39 234,77	37 475,83	9 597,08	8 484,84	104,69
Zobowiązania długoterminowe	3 886,68	6 214,27	950,71	1 406,96	62,54
Zobowiązania krótkoterminowe	35 348,09	31 261,49	8 646,37	7 077,86	113,07
Kapitał własny, w tym:	38 221,47	36 971,52	9 349,22	8 370,66	103,38
Kapitał podstawowy	1 799,64	1 799,64	440,20	407,45	100,00

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

²⁾ Grupa Kapitałowa LUG S.A. w analizowanym okresie nie posiadała należności długoterminowych, w związku z czym nie jest możliwe wskazanie dynamiki.

Źródło: Emitent

Tabela 3 Wybrane jednostkowe dane finansowe LUG Light Factory Sp. z o.o. za 2012 rok oraz dane porównywalne za 2011 rok

	2012 PLN	2011 PLN	2012 EUR	2011 EUR	Dynamika (PLN)
Przychody ze sprzedaży	102 092,55	94 590,67	24 461,51	22 847,44	107,93
Amortyzacja	3 157,70	3 086,29	756,59	745,46	102,31
Zysk (strata) brutto na sprzedaży¹⁾	28 435,60	27 852,17	6 813,21	6 727,41	102,09
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 898,29	5 844,96	694,43	1 411,79	49,59
Zysk z działalności gospodarczej	2 849,97	3 712,73	682,86	896,77	76,76
EBITDA	6 055,99	8 931,25	1 451,02	2 157,25	67,81
Zysk (strata) brutto	2 849,97	3 712,73	682,86	896,77	76,76
Zysk (strata) netto	2 837,02	3 590,44	679,75	867,24	79,02
	31.12. 2012 PLN	31.12. 2011 PLN	31.12. 2012 EUR	31.12. 2011 EUR	Dynamika (PLN)
Aktywa razem, w tym:	74 889,24	71 863,90	18 318,39	16 270,58	104,21
Aktywa trwałe	29 011,34	29 720,28	7 096,36	6 728,92	97,61
Aktywa obrotowe	45 877,90	42 143,62	11 222,03	9 541,66	108,86
Zapasy	21 458,06	18 382,36	5 248,78	4 161,92	116,73
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	889,91	1 085,96	217,68	245,87	81,95
Należności razem, w tym:	22 252,02	21 642,15	5 442,99	4 899,96	102,82
Należności krótkoterminowe	22 252,02	21 642,15	5 442,99	4 899,96	102,82
Należności długoterminowe²⁾	0,00	0,00	0,00	0,00	*
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	39 398,92	37 410,59	9 637,23	8 470,07	105,31
Zobowiązania długoterminowe	3 746,09	5 888,32	916,32	1 333,16	63,62
Zobowiązania krótkoterminowe	35 652,83	31 522,27	8 720,91	7 136,90	113,10
Kapitał własny, w tym:	35 490,32	34 453,31	8 681,16	7 800,51	103,01
Kapitał podstawowy	28 200,00	28 200,00	6 897,90	6 384,71	100,00

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

²⁾ Spółka LUG Light Factory Sp. z o.o. w analizowanym okresie nie posiadała należności długoterminowych, w związku z czym nie jest możliwe wskazanie dynamiki.

Źródło: Emitent

3. PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE

Tabela 4 Skonsolidowane przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2012 rok oraz dane porównywalne za 2011 rok

	2012 PLN	2011 PLN
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 845,13	2 106,66
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 089,97	-734,62
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 535,58	-1 618,71
Przepływy pieniężne netto	219,57	-246,67

Źródło: Emitent

Tabela 5 Jednostkowe przepływy pieniężne LUG Light Factory Sp. z o.o. za 2012 rok oraz dane porównywalne za 2011 rok

	2012 PLN	2011 PLN
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 480,08	2 525,44
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 089,97	-929,09
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 586,16	-1 594,97
Przepływy pieniężne netto	-196,06	1,38

Źródło: Emitent

4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

Tabela 6 Wybrane skonsolidowane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2012 rok oraz wskaźniki porównywalne za 2011 rok

	2012	2011
Wskaźnik rentowności operacyjnej	2,84%	6,28%
Wskaźnik rentowności EBITDA	6,05%	9,69%
Wskaźnik rentowności netto	2,99%	3,88%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	7,97%	9,92%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	3,93%	4,93%
Wskaźnik ogólnej płynności	133,52%	138,59%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	50,65%	50,34%

Źródło: Emitent

Tabela 7 Wybrane jednostkowe wskaźniki finansowe LUG Light Factory Sp. z o.o. za 2012 rok oraz wskaźniki porównywalne za 2011 rok

	2012	2011
Wskaźnik rentowności operacyjnej	2,84%	6,18%
Wskaźnik rentowności EBITDA	5,93%	9,44%
Wskaźnik rentowności netto	2,78%	3,80%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	7,99%	10,42%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	3,79%	5,00%
Wskaźnik ogólnej płynności	128,68%	133,69%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	52,61%	52,06%

Źródło: Emitent

Objaśnienia:

1. Wskaźnik rentowności operacyjnej

Formuła: wynik na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży

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

2. Wskaźnik rentowności EBITDA

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

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

3. Wskaźnik rentowności netto

Formuła: Wynik netto / Przychody ze sprzedaży

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

4. Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)

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

Opis: określa stopę zyskowności zainwestowanych w firmie kapitałów własnych

5. Wskaźnik rentowności majątku (ROA)

Formuła: Wynik netto / aktywa ogółem

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

6. Wskaźnik ogólnej płynności

Formuła: aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

7. Wskaźnik ogólnego zadłużenia

Formuła: zobowiązania ogółem / aktywa razem

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

5. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW

Tabela 8 Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Bilans	Bilans na 31.12.2011 [tys. zł]	Struktura 2011 [%]	Bilans na 31.12.2012 [tys. zł]	Struktura 2012 [%]	Dynamika r/r
A. Aktywa trwałe	31 122,73	41,81	30 261,00	39,07	97,23
I. Wartości niematerialne i prawne	1 263,43	1,70	1 498,52	1,93	118,61
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	28 310,16	38,03	27 471,57	35,47	97,04
IV. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
V Inwestycje długoterminowe	1 111,25	1,49	1 087,43	1,40	97,86
VI Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	437,89	0,59	203,49	0,26	46,47
B. Aktywa obrotowe	43 324,62	58,19	47 195,24	60,93	108,93
I. Zapasy	18 382,36	24,69	21 464,46	27,71	116,77
II. Należności krótkoterminowe	22 566,27	30,31	22 873,40	29,53	101,36
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 104,73	1,48	1 324,31	1,71	119,88
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 271,26	1,71	1 533,07	1,98	120,59
Razem aktywa	74 447,35	100,00	77 456,24	100,00	104,04
A. Kapitał (fundusz) własny	36 971,52	49,66	38 214,66	49,34	103,36
B. Kapitały mniejszości	0,00	0,00	6,80	0,01	0,00
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	37 475,83	50,34	39 234,77	50,65	104,69
I. Rezerwy na zobowiązania	873,29	1,17	1 106,21	1,43	126,67
II. Zobowiązania długoterminowe	4 733,58	6,36	2 911,43	3,76	61,51
III. Zobowiązania krótkoterminowe	30 607,87	41,11	34 244,37	44,21	111,88
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 261,10	1,69	972,76	1,26	77,14
Razem pasywa	74 447,35	100,00	77 456,24	100,00	104,04

Źródło: Emitent

Bilans Grupy Kapitałowej LUG S.A. w 2012 roku zamknął się sumą 77 456,24 tys. zł i jest to poziom o 4,04% wyższy w porównaniu z rokiem poprzednim. Ponad 60% w strukturze aktywów stanowią aktywa obrotowe, które wykazały się blisko 9% dynamiką r/r. Zapasy stanowiły na dzień bilansowy około 27,7% aktywów i wykazały dodatnią dynamikę na poziomie blisko 17%. Wyższy poziom zapasów wynika z załamania sprzedaży w grudniu 2012 roku, który historycznie był bardzo dobrym okresem. W strukturze aktywów trwałych największą dynamikę, ponad 18%, odnotowano na poziomie wartości niematerialnych i prawnych, co było wynikiem zakupu oprogramowania do kolejnych modułów systemu ERP oraz programów do zarządzania bazami danych.

W przypadku pasywów największą zmianę r/r zanotowano na poziomie rezerw na zobowiązania (+26,67%), na co w szczególności wpłynęły krótkoterminowe rezerwy na przyszłe zobowiązania. Natomiast w wyniku rozwiązania rezerw na podatek dochodowy, rozliczenia międzyokresowe na dzień bilansowy w 2012 roku spadły o ponad 22%. Zobowiązania długoterminowe spadły o blisko 40% w wyniku spłaty kredytów i zobowiązań leasingowych. Przyczyną wzrostu zobowiązań krótkoterminowych z poziomu 30 607,87 tys. zł w 2011 do poziomu 34 244,37 tys. zł było większe wykorzystanie kredytu w rachunku bieżącym.

W 2012 roku kapitał własny stanowił ponad 49% pasywów spółki i nie wykazywał znaczącej zmienności w stosunku do lat poprzednich.

6. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH

W 2012 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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera istotne pozycje składające się na aktywa i pasywa Grupy Kapitałowej LUG S.A. Uzupełnienie informacji stanowi Jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2012 rok oraz następujące informacje dotyczące zobowiązań warunkowych ujęte w sprawozdaniach finansowych LUG S.A. oraz Grupy Kapitałowej LUG S.A.:

Tabela 9 Zobowiązania warunkowe w 2011 i 2012 roku

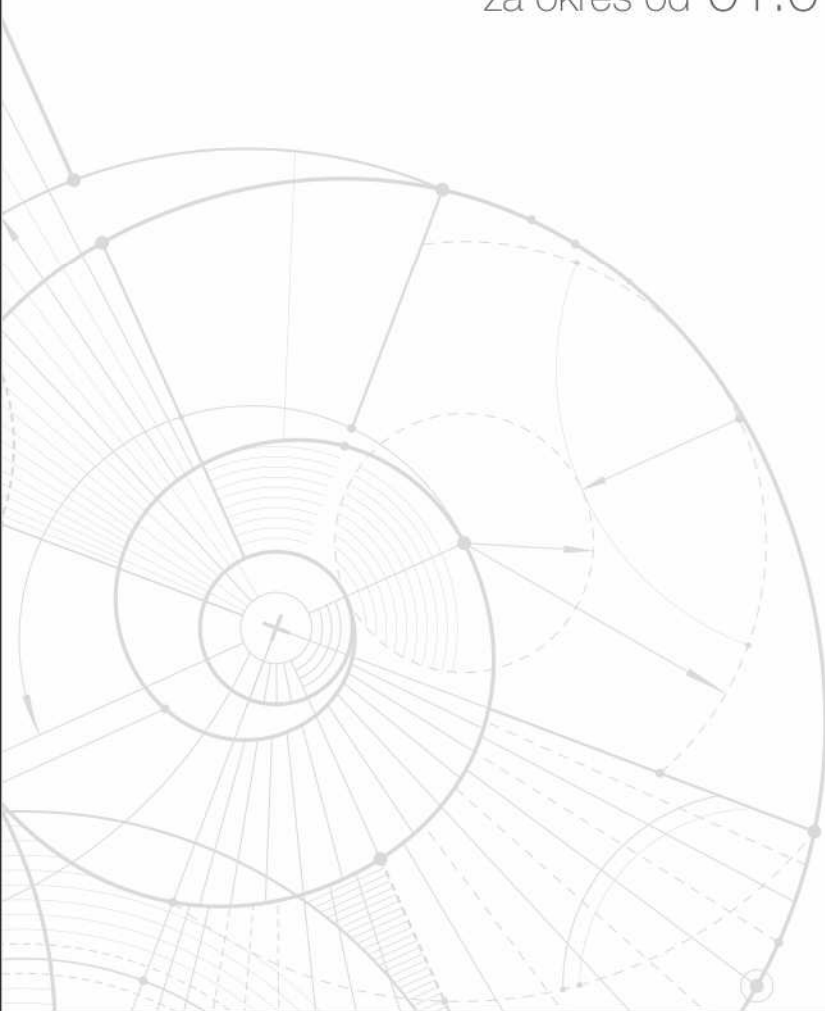
Zobowiązania warunkowe	
2011 rok	2012 rok
SPO-WKP Działanie 2.3 Tytuł projektu: „Zakup linii technologicznych do cięcia przewodów i wykonywania odbłyśników”. Nr wniosku: SPOWKP/2.3/08/0404. Nr umowy: SPOWKP /2.3/08/01282” z dnia 09.12.2005r. - deklaracja wekslowa + weksel In blanco - opatrzony klauzulą „na zlecenie”, do kwoty 125,00 tys. zł + należne odsetki - ważny do 26-01-2011 roku.	SPO-WKP Działanie 2.3 Tytuł projektu: "Zakup linii technologicznej do malowania proszkowego detali metalowych". Nr umowy: SPOWKP/2.3/4/08/1883” z dnia 22.05.2006r. deklaracja wekslowa + weksel In blanco - opatrzony klauzulą „na zlecenie”, do kwoty 285,60 tys. zł + należne odsetki - ważny do 22-01-2013 roku.
SPO-WKP Działanie 2.3 Tytuł projektu: "Zakup linii technologicznych do produkcji obudów do opraw oświetleniowych". Nr umowy: SPOWKP/2.3/4/08/1890” z dnia 14.07.2006r. - deklaracja wekslowa + weksel In blanco - opatrzony klauzulą „na zlecenie”, do kwoty 351,20 tys. zł + należne odsetki - ważny do 26-08-2011 roku.	
Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji	
Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek - 10/001547/2009 – do kwoty 34,00 tys. zł	
Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek - 10/013206/2012 – do kwoty 80,00 tys. zł	

Źródło: Emitent

W opinii Zarządu istnieje znikome prawdopodobieństwo wypływu środków finansowych wykazanych w zobowiązaniach pozabilansowych / warunkowych w 2012 roku.



Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej
z działalności **Grupy Kapitałowej LUG S.A.**
za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012



1. PODSTAWOWE DANE

1.1. 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 31.12.2012r. jednostka dominująca objęła konsolidacją następujące jednostki zależne:

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

Wykres 1 Struktura Grupy Kapitałowej LUG S.A.



Źródło: LUG S.A.

Tabela 10 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	Karl Marx Strasse 7, 15230 Frankfurt (Oder)
Przedmiot działalności	Produkcja, dystrybucja i instalacje opraw oraz urządzeń elektrycznych.
Organ rejestrowy	Amtsgericht: Frankfurt (Oder) HRB 12835
Ust-IdNr	DE262127740
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%
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	Pełna
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.

Źródło: LUG S.A.

W 2012 roku miały miejsce następujące zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej LUG S.A.:

- 28.06.2012r. – została zarejestrowana nowa spółka zależna w Grupie Kapitałowej LUG S.A. – LUG do Brazil - Artigos de Iluminação Ltda. (LUG do Brazil Ltda.). Udziałowcami LUG do Brazil Ltda. są: LUG S.A. (65% udziałów), Eryk Wtorkowski (20% udziałów), Andrzej Barski (15% udziałów). Kapitał zakładowy spółki wynosi 150.000 reali brazylijskich (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy reali brazylijskich). Spółka LUG do Brazil Ltda. będzie zajmowała się dystrybucją produktów marki LUG na terenie Ameryki Południowej. Utworzenie nowej spółki zależnej jest elementem realizacji strategii Emitenta polegającej na geograficznej ekspansji Grupy Kapitałowej LUG S.A. na nowy kontynent w celu systematycznego zwiększania udziałów w światowym rynku oświetleniowym. W ocenie Zarządu LUG S.A. powołanie spółki LUG do Brazil Ltda. istotnie wpłynie na rozwój Grupy Kapitałowej LUG S.A. oraz pozwoli wprowadzić markę LUG na rynek brazylijski oraz na inne rynki Ameryki Południowej, a w konsekwencji zwiększyć wolumen sprzedaży.

1.2. Przedmiot działalności wg PKD

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.

1.3. 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 31.12.2012 r. jej działalność była zawieszona.

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

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

W skład Zarządu Emitenta na dzień 31.12.2012r. wchodziły 3 osoby:

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

Tabela 11 Skład Zarządu LUG S.A. w okresie 01.01.2012r. – 31.12.2012r.

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 01.06.2015
Mariusz Ejsmont ²⁾	Wiceprezes Zarządu	02.08.2007	do 01.06.2015
Małgorzata Konys ³⁾	Członek Zarządu	02.08.2007	do 01.06.2015

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.

Kompetencje i zasady pracy Zarządu LUG S.A. określone zostały w następujących dokumentach:

- Statut Spółki;
- Regulamin Zarządu;

- Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect;
- obowiązujące przepisy prawne.

Skład Zarządu spółki **LUG Light Factory Sp. z o.o.** na dzień 31.12.2012 r. przedstawia Tabela 12.

Tabela 12 Skład Zarządu LUG Light Factory Sp. z o.o. w okresie 01.01.2012r. – 31.12.2012r.

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 prawne.

Na dzień 31.12.2012r. spółka **LUG GmbH** posiadała jednoosobowy Zarząd w osobie Pana Ryszarda Wtorkowskiego. Skład Zarządu w 2012 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 fur 2008)
- obowiązujące przepisy prawne.

Na dzień 31.12.2012r. spółkę **T.O.W LUG Ukraina** na mocy aktu notarialnego z dnia 09.04.2008r. reprezentował pełnomocnik w osobie Pani Svitlany Ostash.

Na dzień 31.12.2012r. spółka **LUG do Brazil Ltda.** posiadała 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 prawne.

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

W skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31.12.2012r. wchodziło 5 osób:

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

Skład Rady Nadzorczej w 2012 roku nie uległ zmianie.

Tabela 13 Skład Rady Nadzorczej LUG S.A. w okresie 01.01.2012 – 31.12.2012 roku

Imię i nazwisko	Funkcja w Radzie Nadzorczej LUG S.A.	Rozpoczęcie pierwszej kadencji	Rozpoczęcie drugiej kadencji	Czas trwania kadencji
Iwona Wtorkowska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	02.08.2007	23.06.2010	do 22.06.2013
Renata Baczańska	Członek Rady Nadzorczej	02.08.2007	23.06.2010	do 22.06.2013
Eryk Wtorkowski	Członek Rady Nadzorczej	02.08.2007	23.06.2010	do 22.06.2013
Zygmunt Ćwik	Członek Rady Nadzorczej	21.09.2007	23.06.2010	do 22.06.2013
Szymon Ziolo	Członek Rady Nadzorczej	21.09.2007	23.06.2010	do 22.06.2013

Źródło: LUG S.A.

Rada Nadzorcza LUG S.A. działa w oparciu o:

- Statut Spółki;
- Regulamin Rady Nadzorczej;
- Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect;
- obowiązujące przepisy prawne.

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

1.6. 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;
- 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.

1.7. Kapitał zakładowy

W 2012 roku nastąpiło scalenie akcji jednostki dominującej LUG S.A. w wyniku, którego dokonano zwiększenia wartości nominalnej akcji przy jednoczesnym zmniejszeniu ogólnej liczby akcji – wartość kapitału akcyjnego nie uległa zmianie.

Na dzień 31.12.2012r. 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 14 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 31.12.2012r. 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 31.12.2012r. 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 31.12.2012r. 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 31.12.2012r. kapitał zakładowy LUG do Brazil Ltda. wynosił 150.000,00 reali brazylijskich i dzielił się na 150 000 udziałów o wartości nominalnej 1 real brazylijski każdy. Z czego w posiadaniu Emitenta znajdowało się 65% udziałów.

1.8. Akcje i struktura akcjonariatu

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 na dotychczasowym poziomie.

Tabela 15 Harmonogram procesu scalenia akcji LUG S.A.

Data	Działanie
28.09.2012	Uchwała NWZ LUG S.A. w sprawie scalenia
26.10.2012	Rejestracja zmian Statutu LUG S.A.
08.11.2012	Zawieszenie notowań LUG S.A.
14.11.2012	Dzień Referencyjny
23.11.2012	Dzień Wymiany
26.11.2012	Wznowienie obrotu akcjami LUG S.A.

Źródło: LUG S.A.

W związku z tym od dnia 26.11.2012r. w miejsce 179 964 250 akcji o wartości nominalnej 0,01 zł pojawiło się 7 198 570 akcji o wartości nominalnej 0,25 zł.

Tabela 16 Struktura akcyjna przed i po scaleniu

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.

Tabela 17 i Wykres 2 wyszczególnia akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziałów w kapitale zakładowym spółki LUG S.A. na dzień sporządzania niniejszego raportu.

Tabela 17 Struktura Akcjonariuszy LUG S.A. posiadających co najmniej 5% akcji Emitenta – stan na dzień sporządzenia niniejszego raportu

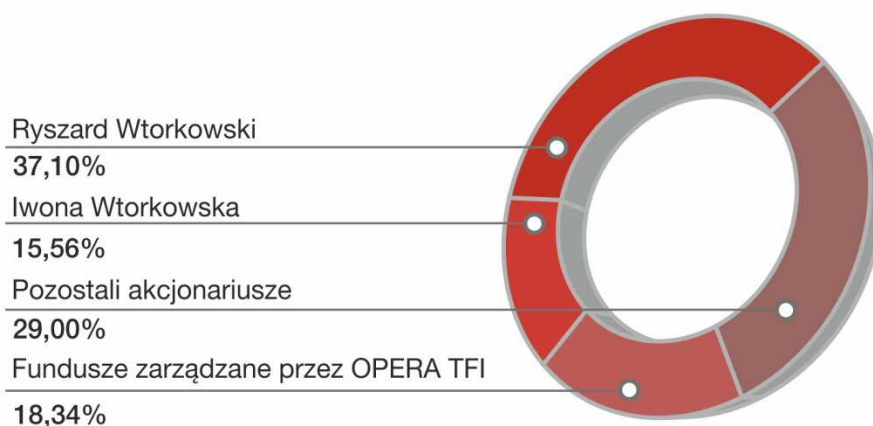
Imię i nazwisko / nazwa	Seria Akcji	Liczba Akcji*	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZA
Ryszard Wtorkowski	A, C	2 670 610	37,10%	37,10%
Iwona Wtorkowska	A	1 120 000	15,56%	15,56%
Fundusze zarządzane przez OPERA TFI	A, B, C	1 320 492	18,34%	18,34%
Pozostali akcjonariusze	B, C	2 087 468	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 NWZ LUG S.A. w dniu 28.09.2012r. (12.09.2012 - dzień rejestracji uczestnictwa w NWZ LUG S.A.);
- Iwona Wtorkowska - lista osób uprawnionych do udziału w NWZ LUG S.A. w dniu 28.09.2012r. (12.09.2012 - dzień rejestracji uczestnictwa w NWZ 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 08.05.2013r.

Wykres 2 Graficzna prezentacja struktury akcjonariatu LUG S.A – stan na dzień sporządzenia niniejszego raportu



Źródło: LUG S.A.

W 2012 roku miały miejsce następujące zmiany w strukturze akcjonariatu spółki dominującej:

- 18.01.2012r. - Zarząd LUG S.A. otrzymał zawiadomienie o zmianie udziału w głosach na WZ Spółki. BIO-MED Investors S.A. poinformował o zdarzeniu, w wyniku którego przekroczył w górę próg 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ Emitenta. WDM Capital S.A. i Dom Maklerski WDM S.A. poinformowały o pośredniej zmianie udziału w głosach na WZ Emitenta

(przekroczenie w górę progu 5%) w wyniku transakcji BIO-MED Investors S.A. i ASTORIA Capital S.A. (ESPI 1/2012(01)).

- 21.10.2012r. – do Spółki wpłynęło zawiadomienie o zmianie udziału w głosach na WZ Spółki. Zarząd ASTORIA Capital S.A. poinformowała, iż w wyniku sprzedaży akcji Emitenta w ramach transakcji zwykłych na rynku NewConnect dokonanych w dniu 16.10.2012r. spółka ASTORIA Capital S.A. przekroczyła w dół próg 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ Emitenta. WDM Capital S.A. i Dom Maklerski WDM S.A. poinformowały o pośredniej zmianie udziału w głosach na WZ Emitenta (przekroczenie w dół progu 5%) w wyniku transakcji ASTORIA Capital S.A.
- 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.

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

Tabela 18 Struktura udziałów Emitenta w spółkach zależnych Grupy Kapitałowej LUG S.A.

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	80 116,50 UAH	100%	100%
LUG do Brazil Ltda.	LUG S.A.	150 000	150 000,00 BRL	65%	65%

Źródło: LUG S.A.

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 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 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 Grupa Kapitałowa 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. Na dzień bilansowy 31.12.2012r. działalność spółki była zawieszona z powodu trudnych warunków prowadzenia działalności gospodarczej na Ukrainie wynikających ze złej sytuacji finansowej 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.

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

Tabela 19 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 największych producentów opraw i systemów oświetleniowych. Model biznesowy firmy 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 firmy 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.

Produkty 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 20 Wybrane realizacje krajowe LUG w 2012 roku

Realizacje krajowe	
Uniwersytet Jana Kochanowskiego - Biblioteka Główna i Centrum Języków Obcych	Kielce
Sąd Rejonowy	Myszków
Fabryka DANON	Bieruń
Uniwersytet Przyrodniczy - Biblioteka Główna	Lublin
Fabryka PINI Polonia	Kutno
Hotel HOLIDAY INN	Łódź
Hala widowisko-sportowa	Gryfice

S3 węzeł Sulechów-Świebodzin-Międzyrzecz	
Firma Wichary Technologies	Katowice-Pyrzowice
Europejskie Centrum Muzyki Krzysztofa Pendereckiego	Lusławice k. Tarnowa
Kładka dla pieszych Cieplińskiego	Rzeszów
Szpital Specjalistyczny im Jana Pawła II	Kraków
Centrum konferencyjne „Arena Ostróda”	Ostróda
Parki Naukowo - Technologiczne	Ełk, Suwałki
Uniwersytet Rolniczy - Hala widowiskowo-sportowa	Kraków
Teatr CAPITOL	Lublin
Galeria koncertowa	Warszawa
Akademia Górniczo – Hutnicza – Dom studencki	Kraków

Źródło: LUG S.A

Tabela 21 Wybrane realizacje zagraniczne LUG w 2012 roku

Realizacje zagraniczne	
Port lotniczy ANNABA	Algieria
Szkoła Medyczna - Faculte de Medicine	Algieria
Centrum handlowe "Central Bratysława"	Słowacja
Centrum Handlowe Gariunai	Litwa
Stadion TORPEDO	Białoruś
Centrum handlowe BIG SHOP	Izrael
CATALOGNE PROJECT	Francja
LA FLORIA PROJECT	Francja
Szkoła w Monaghan	Irlandia
Szkoła w Leiden	Holandia
May office	Rosja
Fundacja Sevagram	Holandia
Molecular Profiles	Wielka Brytania
Port lotniczy SOYO	Angola
Baltic American Clinic	Litwa
Collège Paul Verlaine	Francja

Źródło: LUG S.A

2.3. Asortyment

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

Tabela 22 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 23 Udział poszczególnych segmentów produktowych w przychodach ze sprzedaży

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

Źródło: LUG S.A.

2.4. Rynek oświetleniowy i perspektywy jego rozwoju

2.4.1. Charakterystyka rynku

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

Międzynarodowe prognozy dotyczące globalnego rynku oświetleniowego wskazują, że jego wartość w 2020 roku osiągnie poziom około 110 miliardów euro i będzie porównywalna do wartości rynku telewizyjnego¹. 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 2010 roku wartość segmentu oświetlenia ogólnego szacowano na około 52 miliardy euro, co stanowiło blisko 75% całego globalnego rynku oświetlenia i wskazywało na dominującą pozycję na tle pozostałych segmentów. Zgodnie z prognozami McKinsey & Company do 2020 r. wartość segmentu general lighting wzrośnie do poziomu 88 mld euro. Średnia wartość wskaźnika wzrostu w tym segmencie powinna wynieść 7% w latach 2010-2016 oraz 4% 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 (3 segmenty) szacowano na 7 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 56 mld euro. Wykres 3 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, 2011 r.

Wykres 3 Segment LED w ramach rynku oświetlenia ogólnego



Źródło: „Lighting the way: Perspectives on the global lighting market”, McKinsey & Company

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 międzynarodowych korporacjach. Producenci krajowi konkurują z zagranicznymi, głównie z rejonu Europy Środkowej i Wschodniej oraz Azji (Chiny). Największym odbiorcą produktów polskiej branży oświetleniowej są kraje Unii Europejskiej.

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.

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

Według szacunków międzynarodowych analiz, wartość światowego rynku oświetlenia ogólnego (obszar działania Emitenta) do 2020 roku wzrośnie o ok. 69% do poziomu ok. 88 mld euro, z czego udział rynku europejskiego ma wynosić ok. 25%².

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

- Cel wskazany w strategii „Europa 2010” zakładający zwiększenie efektywności energetycznej o 20% do 2020 roku. Obecnie na oświetlenie w Europie zużywa się 14% całkowite 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 7 mln euro w 2010 roku do poziomu 64 mld euro w 2020 roku. W tym, wartość rynku LED w segmencie oświetlenia ogólnego w 2020 roku szacuje się na 56 mld euro. Średnioroczna stopa wzrostu rynku LED w tym segmencie w latach 2010-2016 szacowana jest na poziomie CAGR (2010-2016): 46%, a w kolejnym okresie CAGR(2016-2020): 15%¹.
- 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 ledowych opraw i systemów oświetleniowych.

Potencjał wzrostowy segmentu oświetlenia ogólnego jest stymulowany także przez takie kluczowe wskaźniki jak rozwój inwestycji infrastrukturalnych w krajach rozwijających się oraz coraz większa penetracja technologii opartej o droższe źródła światła, w tym LED, co podnosi średnią cenę produktów oświetleniowych. Jednak nie bez wpływu na rozwój rynku 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.

² 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 2012 roku w stanowiła w strukturze niemal 50%.

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 2012 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 2012 roku funkcjonowały następujące biura zagraniczne:

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



Oprawy oświetleniowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. oświetlają wnętrza obiektów i tworzą iluminację świetlną w 52 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.

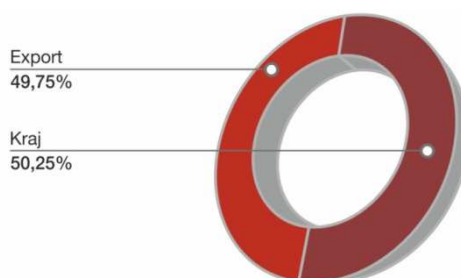
Każdy rynek wymaga innych narzędzi wspomagania działalności handlowej, gdyż na każdym z nich inne kryteria warunkują decyzje konsumenckie. W ramach obranej strategii rozwoju działalności eksportowej firma postawiła na intensyfikację działań na kilku wybranych, co przyczyniło się do podjęcia decyzji o otwarciu przedstawicielstw zagranicznych. W 2012 roku zakończyły się procedury formalno-prawne w odniesieniu do dwóch biur zagranicznych:

- 18.01.2012r. – zakończono formalny proces rejestracji przedstawicielstwa spółki LUG Light Factory Sp. z o.o w Ajman Free Zone w Zjednoczonych Emiratach Arabskich oraz o nadaniu niniejszemu przedstawicielstwu numeru licencji przez organy Ajman Free Zone w Zjednoczonych Emiratach Arabskich (RB EBI 12/2012).
- 28.09.2012r. - zakończono procedurę rejestracyjną przedstawicielstwa zagranicznego w Paryżu, we Francji. Tym samym nastąpiło prawne ukonstytuowanie działalności prowadzonej przez LUG Light Factory Sp. z o.o. na rynku francuskim (RB EBI 43/2012).

Strategia Grupy Kapitałowej LUG S.A. realizowana w 2012 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 i 49%

w 2011 roku. Zarząd LUG S.A. zakłada w kolejnych latach kontynuację działań zmierzających do zwiększenia udziału eksportu w przychodach ze sprzedaży.

Wykres 4 Struktura przychodów ze sprzedaży w ujęciu geograficznym w 2012 roku



Źródło: LUG S.A.

Tabela 24 Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LUG S.A. r/r

Wyszczególnienie	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 %)
Kraj	51.215	50,23%	48.315	51,11%	41.752	53,53%	37.340	65,29%
Eksport	50.750	49,77%	46.212	48,89%	36.248	46,47%	19.850	34,71%
RAZEM	101.964	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 2012 roku firma sprzedawała swoje produkty znajdują się 52 kraje: Ausrtia, Belgia, Bośnia i Hercegowina, Bahrajn, Białoruś, Szwajcaria, Cypr, Czechy, Niemcy, Dania, Algieria, Hiszpania, Estonia, Francja, Finlandia, Wielka Brytania, Grecja, Włochy, Izrael, Irlandia, Islandia, Jordania, Chorwacja, Kuwejt, Luksemburg, Liberia, Litwa, Łotwa, Malta, Maroko, Malezja, Mozambik, Mauritius, Malediwy, Norwegia, Holandia, Nowa Zelandia, Oman, Portugalia, Polska, Rumunia, Korea Południowa, Rosja, Szwecja, Arabia Saudyjska, Słowacja, Słowenia, Tunezja, Turcja, Ukraina, Zjednoczone Emiraty Arabskie, RPA.

Tabela 25 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	+5,88%	9,95%	+7,87%

Źródło: LUG S.A.

Struktura odbiorców Grupy Kapitałowej LUG S.A. w okresie 01.01.2012r. - 31.12.2012r. 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.

2.6. Udział w rynku oświetleniowym

Przychody ze sprzedaży opraw oświetleniowych marki LUG w 2012 roku wynosiły ponad 102 mln zł, co w stosunku do wartości przychodów w latach poprzednich: 2010r. – ponad 78 mln zł oraz 2011r. – ponad 94 mln zł wskazuje na średnią roczną stopę wzrostu w latach 2010-2012 na poziomie ponad 14%.

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 rozpoczęcia procedury otwarcia spółki LUG Brasil Ltd. z siedzibą w Sao Paulo;
- dywersyfikuje i rozwija portfolio produktów, wprowadzając do oferty wiele nowych i atrakcyjnych opraw oświetleniowych, w tym nową markę opraw Flash DQ.

3. ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ LUG S.A. W 2012 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 2012 roku należały:

- Zakup nieruchomości

Procedura zakupu nieruchomości gruntowej zlokalizowanej w Lubuskim Parku Przemysłowo - Technologicznym w Nowym Kisielinie rozpoczęła się w dniu 5.01.2012r. od podjęcia przez Radę Nadzorczą LUG S.A. uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na niniejszy zakup (RB 1/2012). Działka o powierzchni 2,4356 ha położona jest na terenie włączonym do obszaru Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Rozstrzygnięcie przetargu na zakup niniejszej nieruchomości nastąpiło w dniu 13.01.2012r. Oferta złożona przez LUG Light Factory Sp. z o.o. została zakwalifikowana do części niejawnego postępowania, a przetarg zakończono wynikiem pozytywnym (RB 4/2012). W dniu 27.01.2012r. Zarząd LUG S.A. przekazał do publicznej wiadomości informację o otrzymaniu przez LUG Light Factory Sp. z o.o. zezwolenia nr 214 na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej ("KSSSE") w związku z planowaną inwestycją (RB 5/2012). Finalizacja procedury nastąpiła 30 i 31 stycznia 2012r. poprzez podpisanie przez LUG Light Factory Sp. z o.o. dwóch istotnych umów:

- 1) W dniu 30 stycznia 2012 roku LUG Light Factory Sp. z o.o., jako strona kupująca, zawarł z Gminą Zielona Góra, jako stroną sprzedającą w formie aktu notarialnego warunkową umowę kupna-sprzedaży nieruchomości położonej w Nowym Kisielinie, gmina Zielona Góra, oznaczonej numerem 12/27 o powierzchni 2,43 ha, pod warunkiem, że spółka Kostrzyńsko-Słubicka Specjalna Strefa Ekonomiczna S.A. nie wykona przysługującego jej prawa pierwokupu.
- 2) W dniu 31 stycznia 2012 roku LUG Light Factory Sp. z o.o., zawarł w formie aktu notarialnego umowę przeniesienia prawa własności nieruchomości wskazanej w pkt 1) powyżej. Podstawą zawarcia niniejszej umowy było zrzeczenie się przez spółkę Kostrzyńsko-Słubicka Specjalna Strefa Ekonomiczna S.A. w dniu 31 stycznia 2012 roku prawa pierwokupu niniejszej nieruchomości wynikającego z warunkowej umowy sprzedaży opisanej w pkt 1) powyżej. Zgodnie z zapisami niniejszej umowy spółka LUG Light Factory Sp. z o.o. nabyła prawo własności nieruchomości za cenę 1.205.400,00 PLN brutto.

Niniejsza inwestycja wiąże się z realizacją strategii Grupy Kapitałowej LUG S.A. w kierunku rozwoju zaawansowanej technologicznie produkcji urządzeń oświetleniowych wykonywanych w technologii LED.

- Scalenie akcji LUG S.A.

Zwołane na 29.09.2012r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie LUG S.A. podjęło uchwałę nr 4 w sprawie scalenia (połączenia) akcji oraz zmiany Statutu Spółki. Przyjęto następujące parametry procesu:

- Parytet scalenia 25:1
- Podwyższenie wartości nominalnej akcji spółki LUG z wartości 0,01 zł (jeden grosz) do kwoty 0,25 zł (dwadzieścia pięć groszy)
- Proporcjonalne zmniejszenie łącznej ilości akcji Spółki wszystkich serii A, B, C z liczby 179.964.250 do liczby 7.198.570, czyli poprzez połączenie każdych dwudziestu pięciu akcji Spółki o dotychczasowej wartości nominalnej jeden grosz, w jedną akcję Spółki o nowej wartości nominalnej dwadzieścia pięć groszy.
- Zachowaniu niezmięionej wysokości kapitału zakładowego w wysokości 1.799.642,50 zł.

Obrady NWZ LUG S.A. poprzedziło zawarcie umowy przez Zarząd LUG S.A. z DM AmerBrokers S.A. na uzupełnienie niedoborów scaleniowych w związku z procesem scalenia akcji LUG S.A. Na mocy niniejszej umowy, Dom Maklerski AmerBrokers S.A. wyraził zgodę i zobowiązał się do pokrycia niedoborów scaleniowych, które mogłyby powstać podczas procesu scalania akcji Spółki, w liczbie nie większej niż 100.000 akcji Spółki o wartości nominalnej 0,01 zł. Pokrycie niedoborów scaleniowych miało zostać przeprowadzone przez Dom Maklerski AmerBrokers S.A. zgodnie z procedurami określonymi przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. Zapisy umowy przewidywały, iż w przypadku niedokonania przez Emitenta procesu scalenia akcji do 31 grudnia 2012 roku lub niepodjęcia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwały w przedmiocie scalenia akcji i zmiany statutu Spółki, ww. umowa zostanie automatycznie rozwiązana. Wszystkie aspekty warunkowe spełniły się, w związku z czym Dom Maklerski AmerBrokers S.A. uzupełnił niedobory scaleniowe dla LUG S.A.

Cała procedura scalenia akcji LUG S.A. przebiegała według kroków raportowanych w następujących raportach bieżących: RB 44/2012, RB 46/2012, RB 48/2012, RB 49/2012, RB 50/2012, RB 51/2012, RB 53/2012, RB 56/2012. Harmonogram procesu przedstawia Tabela 15 niniejszego raportu.

- Wyplata dywidendy

W 2012 roku po raz pierwszy w giełdowej historii spółki, LUG S.A. wypłacił dywidendę Akcjonariuszom. W lutym 2012 roku Zarząd LUG S.A. zapowiedział, że będzie rekomendował wypłatę dywidendy (RB /2012). Uchwała podjęta przez Zarząd w tej sprawie została pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą (raporty bieżące: RB 21/2012, RB 22/2012, RB 27/2012, RB 28/2012), a następnie projekt uchwały w sprawie wypłaty dywidendy trafił w dniu 29.06.2012r. pod głosowanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki. ZWZ LUG S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za 2011 rok i wypłaty dywidendy (Uchwała nr 17 ZWZ LUG S.A. z dnia 29 czerwca 2012 roku), na mocy której uchwalilo:

- Kwota przeznaczona na wypłatę dywidendy: 1 799 642,50 zł
- Wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję: 0,01 zł (słownie: jeden grosz)
- Liczba akcji objętych dywidendą: 179 964 250 akcji
- Dzień dywidendy (dzień, na który ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy): 28 września 2012
- Dzień wypłaty dywidendy: 11 października 2012

- Utworzenie nowej spółki zależnej w Brazylii

W pierwszych dniach lutego 2012 roku, Rada Nadzorcza LUG S.A. podjęła uchwałę nr 01/02/2012 w sprawie wyrażenia zgody na podjęcie przez Zarząd Spółki działań zmierzających do utworzenia i rejestracji spółki kapitałowej na terenie Brazylii. Nowa spółka zależna w ramach Grupy Kapitałowej LUG S.A. została zarejestrowana w dniu 28.06.2012r. pod nazwą „LUG do Brazil - Artigos de Iluminação Ltda.” (LUG do Brazil Ltda.). Udziałowcami LUG do Brazil Ltda. zostali: LUG S.A. (65% udziałów), Eryk Wtorkowski (20% udziałów), Andrzej Barski (15% udziałów). Kapitał założycielski spółki wynosił 150.000 reali brazylijskich (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy reali brazylijskich).

W skład Zarządu nowej spółki zależnej wchodzi: Andrzej Barski, pełniący funkcję Prezesa Zarządu oraz Eryk Wtorkowski, pełniący funkcję Członka Zarządu oraz Dyrektora Zarządzającego. LUG do Brazil Ltda. będzie zajmował się dystrybucją produktów marki LUG na terenie Ameryki Południowej. Utworzenie spółki zależnej było elementem realizacji strategii Emitenta polegającej na geograficznej ekspansji Grupy Kapitałowej LUG S.A. na nowy kontynent w celu systematycznego zwiększania udziałów w światowym rynku oświetleniowym. W ocenie Zarządu LUG S.A. powołanie spółki LUG do Brazil Ltda. istotnie wpłynie na rozwój Grupy Kapitałowej LUG S.A. oraz pozwoli wprowadzić markę LUG w rynek brazylijski oraz na inne rynki Ameryki Południowej, a w konsekwencji zwiększyć wolumen sprzedaży.

- Rejestracja kolejnych biur zagranicznych

W dniu 18.01.2012r. zakończono formalny proces rejestracji przedstawicielstwa spółki LUG Light Factory Sp. z o.o w Ajman Free Zone w Zjednoczonych Emiratach Arabskich oraz o nadaniu niniejszemu przedstawicielstwu numeru licencji przez organy Ajman Free Zone w Zjednoczonych Emiratach Arabskich (RB EBI 12/2012).

W dniu 28.09.2012r. zakończono procedurę rejestracyjną przedstawicielstwa zagranicznego w Paryżu, we Francji. Tym samym nastąpiło prawne ukonstytuowanie działalności prowadzonej przez LUG Light Factory Sp. z o.o. na rynku francuskim (RB EBI 43/2012).

- Zakup nowej linii produkcyjnej

Dnia 06.12.2012r. LUG Light Factory Sp. z o.o. podpisała umowę na zakup nowej linii do montażu powierzchniowego komponentów elektronicznych, ukierunkowanych na technologię LED. Wspomniana linia zostanie uruchomiona wiosną 2013 roku w dotychczasowym zakładzie produkcyjnym firmy w Zielonej Górze, który do tego czasu zostanie rozbudowany w części mechanicznej o dodatkowe 700 metrów kwadratowych. Inwestycja ta pozwoli już w 2013r. zwiększać zyski z szybko rosnącego segmentu LED. Ponadto nowa linia produkcyjna i model produkcji własnych komponentów zostanie przetestowany już w dotychczasowym zakładzie, a następnie kolejne linie produkcyjne zostaną uruchomione w nowym zakładzie, który powstanie do końca 2015 roku.

- Nowa kadencja Zarządu

W dniu 01.06.2012r. Rada Nadzorcza Emitenta działając stosownie do §5 pkt. F Regulaminu Rady Nadzorczej podjęła uchwały nr 02/06/2012, nr 03/06/2012 oraz nr 04/05/2012, na podstawie których powołała do Zarządu LUG S.A. na nową kadencję następujące osoby:

- Ryszard Wtorkowski - na stanowiska Prezesa Zarządu,
- Mariusz Ejsmont - na stanowisko Wiceprezesa Zarządu,
- Małgorzata Konys - na stanowisko Członka Zarządu.

Tym samym Zarząd LUG S.A. pozostał w niezmienionym składzie. Kadencja Zarządu wynosi 3 lata i rozpoczęła się dnia 29.06.2012r.

- Zmiana animatora

Dnia 20.04.2012r. Zarząd Emitenta poinformował o zmianie Animatora Rynku dla akcji LUG S.A. Na podstawie nowej umowy Dom Maklerski AmerBrokers S.A. rozpoczął wykonywanie zadań Animatora z dniem 1 maja 2012 roku. Tym samym Emitent zakończył dotychczasową, kilkuletnią współpracę z DM PKO BP. Zmiana animatora nastąpiła w wyniku decyzji Zarządu o renegocjacji umowy i zapoznaniu się z ofertami podmiotów świadczących niniejsze usługi.

- Wybór audytora

W dniu 16.11.2012r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwały w sprawie wyboru "PKF Audyt" spółka z o.o. jako biegłego rewidenta, który dokona badania sprawozdania finansowego LUG S.A. sporządzonego za rok obrotowy 2012 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LUG S.A. sporządzonego za rok obrotowy 2012 oraz wyda opinię z badania sprawozdania finansowego Emitenta i Grupy Kapitałowej LUG S.A. Spółka "PKF 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 2012.

- Index NewConnect Lead

Dnia 21.12.2012r. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wydała komunikat, w którym poinformował, iż w wyniku okresowej weryfikacji do segmentu NewConnect Lead zakwalifikowano 13 emitentów, wśród których znalazła się spółka LUG S.A. NC Lead to segment rynku alternatywnego warszawskiej GPW, który w wyniku pozytywnej kwalifikacji, zrzesza największe i najbardziej płynne spółki. Kwalifikacja do segmentu wymaga spełnienia następujących warunków:

- średnia wartość kapitalizacji emitenta przekracza równowartość w złotych 5.000.000 euro, zaś w wolnym obrocie w dniu kwalifikacji znajduje się co najmniej 10% akcji tego emitenta,
- średnia liczba transakcji akcjami emitenta przekraczała 5 transakcji na dzień obrotu lub średnia wartość obrotów przekraczała 5.000 złotych na dzień obrotu,
- transakcje akcjami tego emitenta w okresie ostatnich 6 miesięcy kalendarzowych (z uwzględnieniem miesiąca, w którym dokonywana jest okresowa weryfikacja) zawierane były co najmniej w połowie dni obrotu tymi akcjami,

- średni kurs akcji emitenta był wyższy niż 50 groszy, a jego średnia zmienność nie przekraczała 15%
- akcje emitenta notowane są na rynku NewConnect od co najmniej 12 miesięcy kalendarzowych

Zakwalifikowanie do segmentu NC Lead skutkuje: szczególnym oznaczeniem spółki w serwisach informacyjnych giełdy i odrębną prezentacją spółek w wynikach notowań.

- TOP PICK rynku NewConnect

W sierpniu 2012r. analitycy Infinity8, autoryzowanego doradcy rynku NewConnect w drugim numerze autorskiego raportu „TOP PICK” wskazali jako swoich faworytów 3 spółki z rynku alternatywnego, wśród których znalazła się spółka LUG S.A. Pozytywne aspekty, które przesądziły o wyborze spółek to innowacyjność oraz duży potencjał wzrostu spółek i rynków, na których działają. Dodatkowo w przypadku LUG, analitycy podkreślali pozytywne znaczenie planów związanych z budową nowoczesnego zakładu produkującego komponenty LED, a także innowacyjność produktów i obserwowaną dużą dynamikę wyników. Całkowity rating przyznany LUG S.A. to 5. Składają się na niego ratingi szczegółowe w następujących kategoriach: innowacyjność – 4,5; doświadczenie Zarządu – 5; płynność akcji – 5; wskaźnik Altmana – 4.

- Finał konkursu Złota Strona Emitenta V

LUG S.A. po raz czwarty z rzędu dotarł do finału konkursu Złota Strona Emitenta V i znalazł się w gronie 3 spółek, których relacje inwestorskie oceniane są najwyżej w kategorii spółek z rynku NewConnect.

3.2. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Prace badawczo-rozwojowe Emitenta i jego Grupy Kapitałowej dotyczą głównie projektowania nowych produktów oraz ulepszania parametrów produktów już oferowanych.

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 26 Badania przeprowadzone w laboratorium LUG w 2012 roku

Rodzaje badań	Liczba
Badania związane z bezpieczeństwem (zgodność z normą EN60598)	176
Badania ogniowe metodą Glow Wire Test (zgodność z normą EN60695)	6
Badania wytrzymałości obudowy na zaburzenia mechaniczne	11
Badania fotometryczne	667

Źródło: LUG Light Factory Sp. z o. o.

Designerzy opraw oświetleniowych, pracownicy Działu Rozwoju oraz Działu Technicznego każdego roku ciężko 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 27 Ilość przyznanych certyfikatów i wdrożonych oprav w 2012 roku

Nazwa	Ilość
Nowe wdrożone projekty	16
Wdrożone modyfikacje oprav	593

Źródło: LUG Light Factory Sp. z o. o.

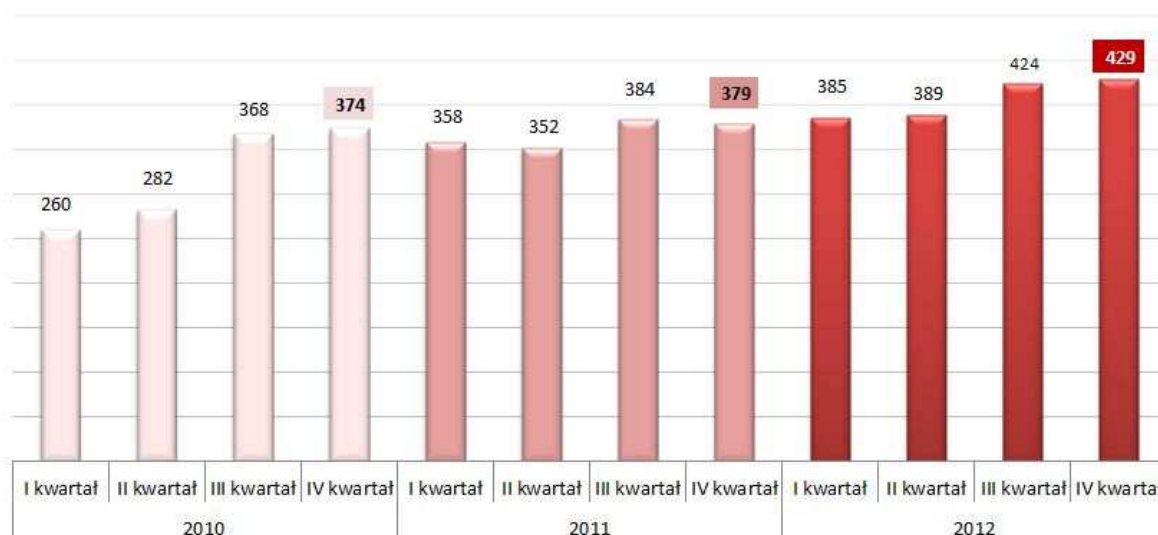
Dzięki wyjątkowej pracy na rzecz poprawy parametrów technicznych oprav oświetleniowych, Dział Rozwoju firmy LUG Light Factory Sp. z o.o. zaprojektował rozwiązania, które pozwoliły wdrożyć w 2013 roku oprawę oświetleniową charakteryzującą się bardzo wysoką skutecznością świetlną – tj. do 111 lm/W (lumeny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

3.3. Istotne informacje i wskaźniki niefinansowe

3.3.1. Zasoby ludzkie

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej LUG S.A. w ujęciu osobowym na dzień 31.12.2012r. wynosiło 429 osób, co oznacza wzrost o 50 pracowników r/r. Średni wiek pracowników spółek Grupy na dzień 31.12.2012r. – 36 i 8 miesięcy lat.

Wykres 5 Poziom zatrudnienia w latach 2010 – 2012 w ujęciu kwartalnym



Źródło: LUG S.A.

Szczegółowe dane dotyczące struktury zasobów ludzki Grupy Kapitałowej LUG S.A. w 2012 roku prezentuje Tabela 28.

Tabela 28 Informacje o strukturze zasobów ludzkich Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Wyszczególnienie	Grupa Kapitałowa LUG S.A.
Liczba pracowników	429
Średnia wieku pracowników	36 lat i 8 miesięcy
Struktura zatrudnienia wg wykształcenia	Wyższe – 32%, Średnie – 38%, Zawodowe – 25%, Podstawowe – 5%
Struktura zatrudnienia wg płci	Kobiety – 47%, Mężczyźni – 53%

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 2012 roku wsparł następujące instytucje i inicjatywy:

- Powiatowy Dom Dziecka z Żarach;
- Dom Samotnej Matki w Rostarzewie;
- SP ZOZ Zespół Rehabilitacji Dzieci i Młodzieży Niepełnosprawnej „PROMYK” w Zielonej Górze;
- Fundacja „Klub Otwartych Drzwi”;
- Fundacja Na Rzecz Pomocy Dzieciom Z Grodzieńszczyzny;
- Zielonogórski Klub Tańca Sportowego „BUGS”
- Szpital Wojewódzki SP ZOZ im. Karola Marcinkowskiego w Zielonej Górze;
- Stowarzyszenie Pomocy Osobom Autystycznym „Dalej Razem”;
- Fundacja „Wspólna Nadzieja”.

Odpowiedzialność społeczna w zakresie 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.

Ponadto na przełomie 2011 i 2012 roku LUG Light Factory Sp. z o.o. znalazła się w gronie przedsiębiorstw założycielskich „Lubuskiego Klastra Energetyki Odnawialnej i Efektywności Energetycznej”.

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 9 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. Każda osoba rozpoczynająca pracę w firmie przebywa kilkudniowy cykl szkoleń z zakresu techniki świetlnej, co w 2012 roku złożyło się na około 2000 godzin szkoleń specjalistycznych.

Emitent wspiera swoich pracowników również w ramach aktywności sportowej – w 2012 roku drużyny firmowe już po raz drugi wystartowały w Drużynowym Biegu Winobraniowym w Zielonej Górze. Pracownicy korzystali także z dofinansowania karnetów na zajęcia sportowe i rekreacyjne.

3.3.3. Nagrody

W 2012 roku Emitent w imieniu własnym oraz całej Grupy Kapitałowej LUG otrzymał liczne nagrody i wyróżnienia zaprezentowane w Tabeli 29.

Tabela 29 Nagrody i wyróżnienia w 2012 roku

Tytuł / wyróżnienie	Informacja dodatkowa	Kapituła / organizator
Dobry Wzór 2012	Zwycięstwo oprawy HB 886 w kategorii „Strefa publiczna”	Instytut Wzornictwa Przemysłowego
Jaskółka Biznesu 2012	Gospodarcza Nagroda Prezydenta Zielonej Góry	Prezydent Zielonej Góry
Solidny Partner w Biznesie	Certyfikat kapituły dla LUG Light Factory Sp. z o.o.	Lubuska Izba Budownictwa
Certyfikat Innowacyjności	Zakwalifikowanie do grona 500 najbardziej innowacyjnych przedsiębiorstw	Instytut Nauk Ekonomicznych Polska Akademia Nauk
Lider Lubuskiego Biznesu	Nagroda w IV edycji konkursu w kategorii duże przedsiębiorstwa	Media Regionalne Zielona Góra i Zachodnią Izbę Przemysłowo-Handlową pod patronatem Marszałka Województwa Lubuskiego
Finalista Konkursu Złota Strona Emitenta V	Kategoria: spółki z rynku NewConnect	Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych

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 2012 roku na następujących targach i imprezach branży oświetleniowej:

- **12-14.03.2012** – XX Międzynarodowych Targów Sprzętu Oświetleniowego – ŚWIATŁO 2012, Warszawa;
- **15-20.04.2012** – Największe targi branży oświetleniowej Light + Building 2012 we Frankfurcie nad Menem;
- **18-28.10.2012** – Łódź Design Festival;
- **6-7.11.2012** – LUX LIVE 2012, Londyn, Wielka Brytania;
- **21-22.11.2012** - Retail Show 2012, III Międzynarodowe Targi Wyposażenia Technologii I Usług Dla Handlu.

W 2012 roku Emitent był organizatorem spotkań dla inwestorów i uczestniczył w konferencjach rynku kapitałowego:

- **28.03.2012** – spotkanie Grupy Kapitałowej LUG S.A. dla inwestorów i mediów w Warszawie;
- **12-13.06.2012** – Kongres Relacji Inwestorskich Spółek Giełdowych SEG 2012;
- **09.11.2012** – Czat inwestorski dla inwestorów indywidualnych organizowany przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych.

3.4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej LUG S.A

Tło makroekonomiczne

Grupa Kapitałowa LUG S.A. w 2012 roku funkcjonowała w otoczeniu charakteryzującym się następującymi wskaźnikami gospodarczymi:

- W Polsce produkt krajowy brutto (PKB) w 2012 r. był realnie wyższy o 2,0% w porównaniu z 2011 r. (w cenach stałych roku poprzedniego). Na przestrzeni poszczególnych kwartałów wyraźnie można było zaobserwować spowolnienie gospodarcze, które kontynuowane było także w ostatnim kwartale 2012 r.
- PKB w strefie euro w 2012 roku wykazał ujemną dynamikę i ukształtował się na poziomie -0,5%.
- Niepewność dotycząca wzrostu gospodarczego i zanikające inwestycje publiczne spowodowały drastyczny spadek poziomu inwestycji w III i IV kwartale 2012 roku.
- Ogólny klimat koniunktury w budownictwie w całym 2012 roku odzwierciedlał pesymistyczne nastroje przedsiębiorców. Na koniec grudnia 2012 roku 42% firm sygnalizowało dalsze pogorszenie koniunktury.

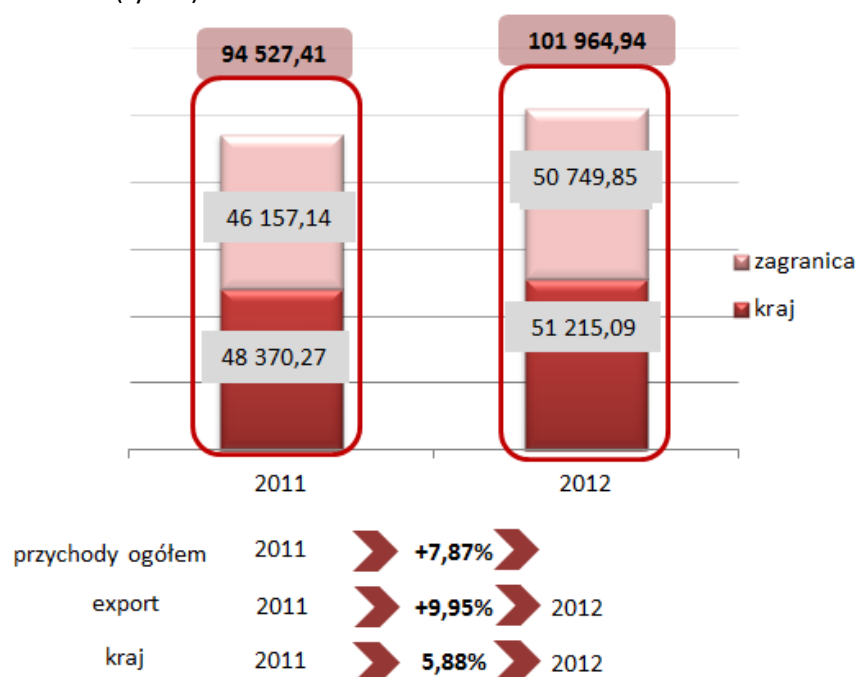
- Produkcja budowlano-montażowa była w grudniu 2012 r. o 24,8% niższa niż przed rokiem (kiedy notowano wzrost o 14,6%) i o 11,6% wyższa w porównaniu z listopadem 2012 r. Po wyeliminowaniu wpływu czynników o charakterze sezonowym produkcja budowlano-montażowa ukształtowała się na poziomie niższym o 21,5% niż w grudniu 2011 r. i o 10,1% w porównaniu z listopadem 2012 r. W stosunku do grudnia 2011 roku spadek poziomu zrealizowanych robót odnotowano we wszystkich działach budownictwa. W całym 2012 r. sprzedaż produkcji budowlano-montażowej była niższa o 1 proc. w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Sytuacja finansowa

Mimo niesprzyjających warunków gospodarczych przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LUG S.A. przychody ze sprzedaży w całym 2012 roku wzrosły o 7,87% do poziomu 101 964,94 tys. zł. Wzrost przychodów rok do roku oraz zwiększanie całkowitego udziału w rynku w obliczu tak dużej zmienności warunków gospodarczych i nieprzewidywalności polskiego sektora budowlanego Zarząd LUG S.A. ocenia pozytywnie.

Na poziomie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży realizowanych w kraju w 2012 roku odnotowano dodatnią dynamikę na poziomie 5,88%, natomiast przychody realizowane na rynkach eksportowych charakteryzowały się dynamiką +9,95% r/r.

Wykres 6 Dynamika skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w IV kwartale – porównanie lat 2011 i 2012 (tys. zł)



Źródło: LUG S.A.

Niniejsze wyniki wskazują, że Grupa Kapitałowa LUG S.A. zrealizowała opublikowaną prognozę przychodów ze sprzedaży w 96%. Na wynik ten w sposób negatywny wpłynęła sytuacja makroekonomiczna w IV kwartale roku, w tym drastyczne spadki produkcji budowlano-montażowej w grudniu 2012 roku (-21,5% r/r) oraz jeszcze bardziej dynamiczne pogorszenie ogólnego klimatu

koniunktury w budownictwie w ostatnim miesiącu 2012 roku (-42% r/r). Wpływ tych negatywnych czynników na skonsolidowane wyniki finansowe firma odnotowała dopiero w grudniu 2012 roku. W miesiącach poprzedzających wskaźniki dynamiki przychodów niezmiennie wskazywały na kontynuację pozytywnego trendu realizacji prognozy, co obrazuje kolejna tabela.

Tabela 30 Dynamika skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w IV kwartale roku – ujęcie miesięczne – w latach 2011-2012

Miesiąc	Przychody razem	w tym kraj	w tym zagranica
X	36,03%	30,63%	41,47%
XI	2,51%	-21,36%	30,29%
XII	-14,48%	-27,62%	-0,84%

Źródło: LUG S.A.

Analiza miesięczna przychodów ze sprzedaży wskazuje, że w ujęciu narastającym, do listopada 2012 roku włącznie, prognoza przychodów ze sprzedaży w 2012 roku była zrealizowana w 87%, a tendencje obserwowane w latach 2010 i 2011 pozwalały zakładać, iż prognoza zostanie zrealizowana w pełni.

Spowolnienie tempa wzrostu przychodów w IV kwartale 2012 roku, w szczególności w ostatnim miesiącu kwartału, w sposób znaczący wpłynęło na wszystkie wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. w 2012 roku. Zysk z działalności operacyjnej w całym 2012 roku wyniósł 2 893,71 tys. zł w stosunku do 5 935,68tys. zł rok wcześniej. Zgodnie z tymi szacunkami Grupa Kapitałowa LUG S.A. zrealizowała opublikowaną prognozę zysku na działalności operacyjnej w 49,83%. Na pogorszenie zyskowności Grupy Kapitałowej LUG S.A. w 2012 roku negatywnie wpłynęła duża presja w IV kwartale roku związana z załamaniem gospodarczym. W jej wyniku hurtowy rynek elektrotechniczny drastycznie zmniejszył zakupy w ostatnim kwartale roku, a obrona dodatkowo dynamiki przychodów odbywała się kosztem spadających marż. Na podstawie tendencji z lat 2010-2011 o najwyższej rocznej aktywności sprzedażowej rynku oświetleniowego w IV kwartale roku, Grupa Kapitałowa LUG S.A. utrzymywała w IV kwartale wysokie zasoby produkcyjne co generowało wysokie koszty stałe. Załamanie rynku, które nastąpiło w grudniu 2012 roku spowodowało, że przychody ze sprzedaży w IV kwartale nie przekroczyły prognozy rentowności, który pozwoliłby pokryć koszty stałe i wygenerować wyższe wartości EBIT w całym 2012 roku.

Trend wzrostu wartości EBIT, EBITDA i zysku netto obserwowany w roku 2010 i 2011 pokazuje, że Grupa w IV kwartale generuje średnio około połowy rocznego zysku z działalności operacyjnej. W 2012 roku zysk z działalności operacyjnej w I kwartale roku wykazywał tendencję wzrostową (+9,72% r/r). W II kwartale roku tendencja ta była kontynuowana, a tempo wzrostu dynamiki przyspieszyło do +12,53%. Dzięki temu w ujęciu narastającym po trzech kwartałach roku firma zrealizowała EBIT na poziomie 41,70% zakładanej prognozy. Co ważne w roku 2010, EBIT po trzech kwartałach roku zrealizowany był na poziomie 36,70% całkowitego rocznego zysku z działalności operacyjnej, natomiast w 2011 roku było to 56,60%. Dokonana analiza oraz wiedza Zarządu na temat portfela inwestycji przewidzianych do realizacji pozwalała podtrzymywać założone prognozy. Oprócz wspomnianych już czynników, w grudniu 2012 roku nastąpiło przesunięcie terminu realizacji kilku

znaczących inwestycji co dodatkowo wywarło wpływ na wyniki 2012 roku, i jednocześnie znajduje odzwierciedlenie w wynikach miesięcznych za styczeń 2013 roku.

Grupa Kapitałowa LUG S.A. w 2012 roku zrealizowała zysk netto na poziomie 3 047,51 tys. zł w stosunku do 3 667,42 tys. zł zysku netto w 2011 roku oraz 1 761,00 tys. zł w 2010 roku.

Wypracowane w 2012 roku wyniki znalazły odzwierciedlenie we wskaźnikach rentowności, które zostały zaprezentowane w Tabeli 4. Rentowność operacyjna Grupy Kapitałowej w 2012 roku wyniosła 2,84%, rentowność EBITDA 6,05% oraz rentowność netto 2,99%. Wskaźniki rentowności kapitału własnego oraz majątku wynoszą odpowiednio:

- ROE: 7,97% w 2012r.;
- ROA: 3,93% w 2012r.

Analiza skonsolidowanych przepływów pieniężnych prowadzi do następujących wniosków:

- Przepływy z działalności operacyjnej w 2012 roku wynoszą 3 845,13 tys. zł. Taki poziom przepływów świadczy o dużej efektywności operacyjnej spółki.
- Przepływy z działalności inwestycyjnej w 2012 roku są ujemne i wynoszą -2 089,97 tys. zł w wyniku inwestowania spółki zarówno w nowe środki trwałe, zakup gruntu pod nową inwestycję w Kostrzyńsko - Słubickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej, jak i objęcie udziałów w spółce zależnej – LUG do Brazil Ltda. Ponadto na poziomie przepływów inwestycyjnych widoczne jest zaangażowanie firmy w rozwój asortymentu i wdrażanie najnowszych rozwiązań oświetleniowych. Niniejszy poziom przepływów inwestycyjnych nie przekracza poziomu amortyzacji w 2012 roku, a zatem ryzyko przeinwestowania firmy nie przekracza bezpiecznych poziomów.
- Przepływy z działalności finansowej w 2012 roku wykazują ujemną wartość -1 535,58 tys. zł.
- Poziom przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej przewyższył poziom przepływów inwestycyjnych i finansowych, w związku z czym przepływy pieniężne netto wyniosły w 2012 roku 219,57 tys. zł.

Powyższe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. zostały wypracowane w otoczeniu gospodarczym, które charakteryzowało się następującymi cechami: spowolnienie wzrostu gospodarczego, słabnące tempo wzrostu nakładów inwestycyjnych, stały wysoki stan bezrobocia i słabnąca inflacja. Obserwowana koniunktura gospodarcza utrudnia działalność, jednakże Grupa Kapitałowa LUG S.A., dzięki dywersyfikacji geograficznej rynków na których funkcjonuje oraz aktywnej polityce produktowej broni się przed oddziaływaniem negatywnych czynników.

Realizacja prognozy na 2012 rok

Zarząd LUG S.A. w raporcie bieżącym EBI 16/2012 przekazał do publicznej wiadomości prognozę Skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r., a następnie w raporcie bieżącym EBI 26/2012 dokonał zmiany prognozy.

W świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym Skonsolidowanym raporcie Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2012 rok poziom realizacji prognoz za 2012 rok kształtuje się następująco:

- Przychody ze sprzedaży wygenerowane w 2012 roku wynoszą 101 964,94 tys. zł, co stanowi 95,70% opublikowanej prognozy;
- Zysk operacyjny wygenerowany w 2012 roku wynosi 2 893,71 tys. zł co stanowi 49,86% opublikowanej prognozy;
- Zysk operacyjny powiększony o amortyzację wypracowany w 2012 roku wynosi 6 168,87 tys. zł, co stanowi 66,01% opublikowanej prognozy;
- Zysk netto wygenerowany po czterech kwartałach 2012 roku wynosi 3 047,51 tys. zł, co stanowi 66,01% opublikowanej prognozy.

Tabela 31 Realizacja prognozy skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2012 rok

Pozycja	Zaudytowane wyniki finansowe za 2012 (tys. zł)	Prognoza na 2012 rok (tys. zł)	Poziom realizacji prognozy
Przychody ze sprzedaży	101 964,94	106 544	95,70%
EBIT	2 893,71	5 804	49,86%
EBITDA	6 168,87	9 284	66,45%
Zysk netto	3 047,51	4 617	66,01%

Źródło: LUG S.A.

Negatywny wpływ na realizację prognozy wyników finansowych w 2012 roku miały następujące czynniki:

- Drastyczne pogorszenie sytuacji gospodarczej w Polsce w grudniu 2012 roku;
- Znaczące zmniejszenie zakupów w ostatnich tygodniach roku przez hurtowy rynek elektrotechniczny, który uległ presji kryzysu gospodarczego. Rynek ten jest jednym z podstawowych kanałów dystrybucji Grupy Kapitałowej LUG S.A. w Polsce;
- Wysokie koszty utrzymywania wysokich zasobów produkcyjnych w IV kwartale 2012 roku oraz wzrost kosztów związanych z rozwojem na rynkach zagranicznych w stosunku do 2011 roku.

Przewidywana sytuacja finansowa - prognoza na 2013 rok

W ramach krótkoterminowych założeń strategicznych, Zarząd LUG S.A. przygotował prognozę wybranych skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej LUG S.A. na 2013 rok. Prognoza została sporządzona z uwzględnieniem sytuacji gospodarczej oraz prognozy wskaźników makroekonomicznych w kraju i na rynkach działania Grupy Kapitałowej LUG S.A. na 2013 rok.

Tabela 32 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.

3.5. Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Kierunki rozwoju Emitenta w 2013 roku oraz w latach kolejnych zostały przedstawione w Strategii Grupy Kapitałowej LUG S.A. na lata 2013-2016, która została przekazana do publicznej wiadomości w dniu 09.04.2013r. Nadrzędnym celem strategicznym Grupy Kapitałowej LUG S.A. na lata 2013-2016 jest rozwój w zgodzie z ideą efektywności energetycznej i ograniczania emisji CO₂. Cel ten będzie 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 oświatleniowej, 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 zaplanowano na poziomie 2,4 mln pln.

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 dotyczy rozbudowy dotychczasowego zakładu i uruchomienia nowej linii produkcyjnej do montażu SMD. Inwestycja ta zostanie zrealizowana w 2013 r., a jej całkowity koszt szacowany jest na 2,5 mln pln. Priorytet drugi stanowi budowa nowego zakładu produkcyjnego. Pierwszy etap inwestycji polegający na budowie części produkcyjnej i magazynowej zaplanowano na lata 2014-2015. W kolejnym etapie powstanie zaplecze administracyjne.

4. Obszar „Model handlowy”

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

5. Obszar „Rynki i segmenty”

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

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

Flash DQ jest uzyskanie 30% udziałów w sprzedaży eksportowej i 10% udziałów w przychodach realizowanych w kraju do 2016 roku.

W obszarze polityki dywidendowej Zarząd LUG S.A. stoi na stanowisku, iż koncentracja na rozwoju i inwestycjach Grupy Kapitałowej LUG S.A., przy zachowaniu zdrowych fundamentów finansowych wymusza wstrzymanie wypłaty dywidendy w 2013 roku. Jednocześnie 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.

Strategia Grupy Kapitałowej LUG S.A. została opracowana w oparciu o następujące założenia dotyczące kondycji gospodarki globalnej:

- w 2013 roku gospodarka globalna będzie pozostawała w fazie stagnacji, która w odniesieniu do strefy euro będzie widoczna na poziomie ujemnego wskaźnika PKB (-0,5%), w Polsce wzrost PKB r/r nie przekroczy 1,4%;
- kolejne lata przyniosą poprawę kondycji gospodarek światowych, która będzie widoczna na poziomie dodatniej dynamiki PKB zarówno państw UE, Polski, jak i innych rynków, na których działa Emitent.

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 01.01.2012r. – 31.12.2012r. Emitent nie nabywał, ani nie sprzedawał akcji własnych.

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

3.7. Zdarzenia i okoliczności istotnie wpływające na działalność po 31.12.2012r.

Po zakończeniu roku obrotowego, tj. po 31.12.2012r. do dnia zatwierdzeniem sprawozdania finansowego miały miejsce następujące zdarzenia, które wpłynęły na działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A.:

- Korekta prognoz wyników finansowych na 2012 r.

Zarząd Emitenta, na podstawie niezaudytowanych wyników finansowych opublikowanych w Skonsolidowanym raporcie okresowym za IV kwartał 2012 roku, dokonał korekty prognozy wyników finansowych za 2012 rok (por. rozdział 3.4. niniejszego raportu).

- Uzyskanie pozwolenia na budowę i rozpoczęcie inwestycji rozbudowy zakładu

W związku z planami rozbudowy dotychczasowego zakładu w celu uruchomienia zakupionej linii produkcyjnej do montażu elektroniki, Zarząd LUG S.A. w dniu 12.03.2013r. powziął informację o otrzymaniu przez LUG Light Factory Sp. z o.o. potwierdzenia na budowę i zatwierdzeniu projektu budowlanego. Niezwłocznie po uprawomocnieniu się decyzji, rozpoczęto inwestycję, której zakończenie zaplanowano w czerwcu.

- Podwyższenie kapitału zakładowego w brazylijskiej spółce zależnej

W dniu 20.03.2013r. 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.

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

W dniu 09.04.2013r. Zarząd LUG S.A. ogłosił Strategię rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A. na lata 2013-2016 (por. rozdział 3.5. niniejszego raportu), a także opublikował prognozę skonsolidowanych wyników na 2013 rok (por. rozdział 3.4. niniejszego raportu). Dodatkowo Prezes Zarządu LUG S.A., Pan Ryszard Wtorkowski przedstawił założenie strategii zainteresowanym inwestorom i mediom podczas zorganizowanego spotkania (por. rozdział 3.5. niniejszego raportu).

- Otwarcie show roomu opraw w siedzibie spółki LUG do Brazil Ltda. w Sao Paulo

W dniu 24 kwietnia 2012 roku w siedzibie spółki zależnej LUG do Brazil Ltda. odbyło się uroczyste otwarcie show roomu opraw marki LUG, LUG&LED oraz Flash DQ w siedzibie firmy w Sao Paulo. W wydarzeniu udział wzięli architekci i projektanci, inwestorzy oraz przedstawiciele mediów. Gościem honorowym był także attaché przy ambasadzie RP w Brazylii.

- Segment NewConnect Lead

W wyniku okresowej weryfikacji Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. po raz kolejny zakwalifikowała LUG S.A. do segmentu NewConnect Lead, grupującego 18 najlepszych spółek rynku alternatywnego.

- Nagrody na Międzynarodowych Targach Sprzętu Oświetleniowego „Światło” 2013

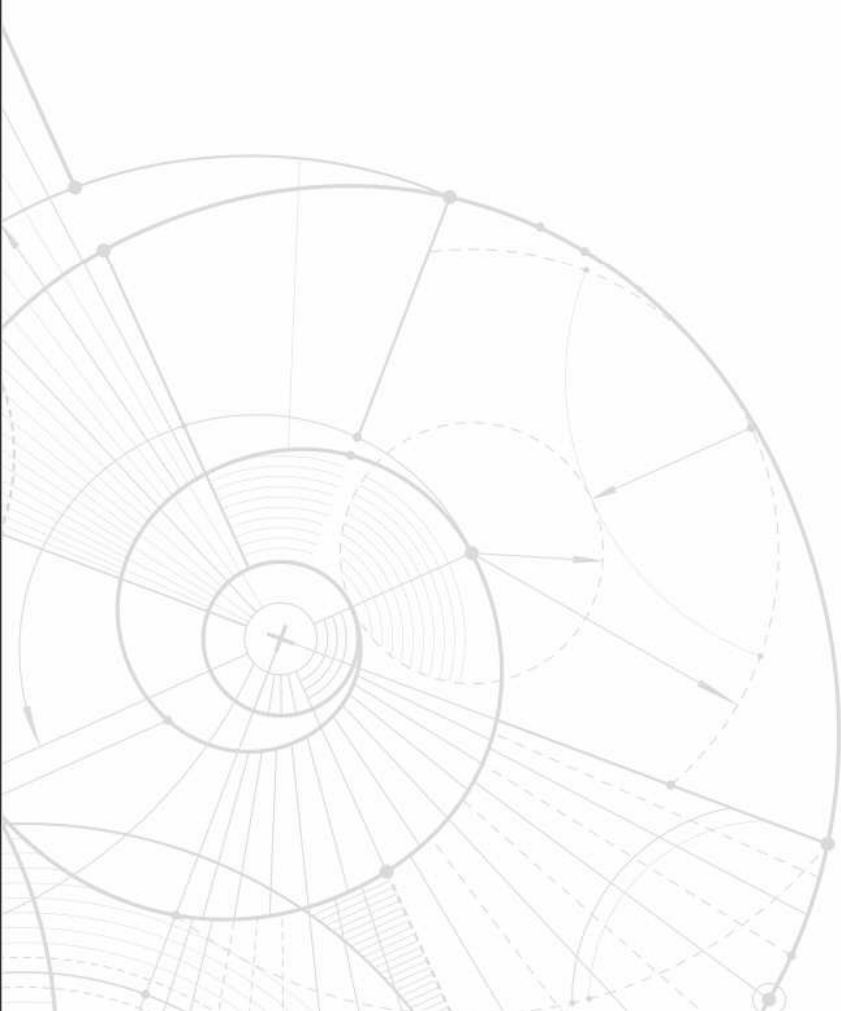
Firma LUG Light Factory Sp. z o.o. otrzymała I nagrodę dla oprawy HB 886 w kategorii najlepszy produkt. Natomiast stoisko wystawiennicze LUG Light Factory Sp. z o.o. zajęło II miejsce w kategorii najlepsze

- Finał konkursu Złota Strona Emitenta VI

Jury w wyniku analizy 57 witryn internetowych zakwalifikowanych do II etapu, wyłoniło po 3 finalistów w każdej z 5 kategorii. Tym samym LUG S.A. po raz piąty z rzędu został finalistą konkursu, jako jedna z 3 spółek z rynku NewConnect posiadająca najlepszą stronę internetową poświęconą relacjom inwestorskim.



Raport Zarządu jednostki dominującej
o czynnikach ryzyka



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 obciążona tylko wybranymi rodzajami ryzyka, które składają się na kompleksowe zestawienie ryzyk Grupy Kapitałowej LUG S.A. zgrupowanych w dwie kategorie: czynniki ryzyka związane z otoczeniem oraz czynniki związane z działalnością.

4.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta

4.1.1. Ryzyko związane z koniunkturą makroekonomiczną i branżową

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

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

4.1.2. Ryzyko zmienności otoczenia prawnego

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

Szczególnie polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, z których wiele nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, nie są jednolite.

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

4.1.3. Ryzyko związane z polityką licencyjną związaną z technologią LED

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

4.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

4.2.1. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

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

Sezonowość jest czynnikiem charakterystycznym dla całej branży budowlanej. Najniższe przychody podmiotów z przedmiotowej branży odnotowywane są w pierwszym półroczu roku kalendarzowego, a zdecydowany ich wzrost w drugim. Grupa Kapitałowa Emitenta jest przygotowana do pracy w warunkach sezonowości sprzedaży i z wyprzedzeniem podejmuje właściwe działania, przygotowujące na odpowiednie kwartały. Polityka zatrudnienia uwzględniająca sezonowość oraz model zarządzania magazynem komponentów i wyrobów gotowych łagodzą skutki tego rodzaju ryzyka. Grupa kapitałowa stara się 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 sezonowością 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 przedsiębiorstwom 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 określone 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 umowy kredytowe krótko- i długoterminowe konstruowane są na bazie zmiennego oprocentowania, podobnie jak inne podmioty, Emitent 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 ograniczone. 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 zakupił linię produkcyjną do montażu SMD oraz rozpoczął proces rozbudowy dotychczasowej fabryki o 700m². 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 2012 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 przejściem 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) è 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

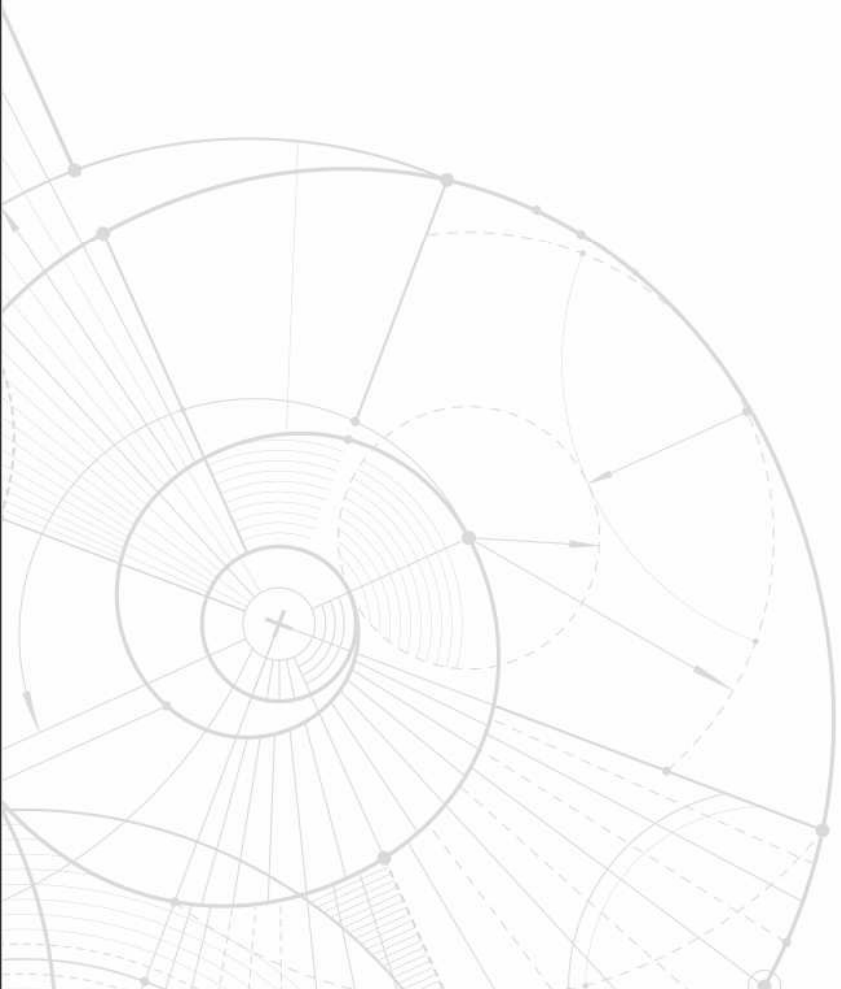
W zakresie postępowań spornych spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta prowadzi wyłącznie spory windykacyjne. Ze względu na wartość przedmiotu sporu nie mają one znaczącego wpływu na płynność finansową Grupy. W 2012 roku wobec Emitenta ani podmiotów zależnych nie toczyły się inne postępowania sądowe, administracyjne 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



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

Tabela 33 Raport Emitenta o stosowaniu dobrych praktyk w 2012 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, newsletter inwestorski, 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 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 najwięcej przychodów,	TAK	Opis działalności Emitenta znajdują się na podstronie <i>Profil działalności i Grupa Kapitałowa LUG S.A. (zakładka Spółka)</i> .
	3.3. opis rynku, na którym działa Emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	Informacje te Emitent zawarł na podstronie <i>Rynek oświetleniowy</i> w całości poświęconej branży oświetleniowej, zakładka <i>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.
3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	NIE DOTYCZY (zdarzenie nie wystąpiło)	Wskazane zdarzenia korporacyjne nie wystąpiły w Spółce w raportowanym 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 Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę	NIE	Zgodnie z RB EBI 14/2011 Emitent dnia 31.03.2011r. zakończył współpracę z Autoryzowanym Doradcą. Decyzja o odstąpieniu od zasady jest podyktowana ponad 4-letnim doświadczeniem Emitenta w zakresie realizacji obowiązków

	odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.		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 Doradcę.	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 2012 rok.
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcę 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 Doradcę, 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 oraz organizował czaty inwestorskie z przedstawicielami Zarządu Emitenta.
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 2012 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 trybie określonym w art.399 §3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta	NIE DOTYCZY (zdarzenie nie wystąpiło)	Niniejsze zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w 2012 roku. W przypadku wystąpienia niniejszego zdarzenia zasada będzie respektowana.

	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	W odniesieniu do procedury wypłaty dywidendy z zysku za 2011 rok, niniejsza zasada była respektowana.
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 2012 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 przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent	NIE DOTYCZY (zdarzenie nie wystąpiło)	Niniejsze zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w 2012 roku. W przypadku wystąpienia niniejszego zdarzenia zasada będzie respektowana.

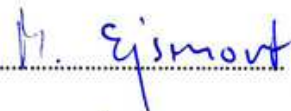
	powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.		
17.	Skreślony.		

Źródło: Emitent

Ryszard Wtorkowski, Prezes Zarządu


Podpis:.....

Mariusz Ejsmont, Wiceprezes Zarządu

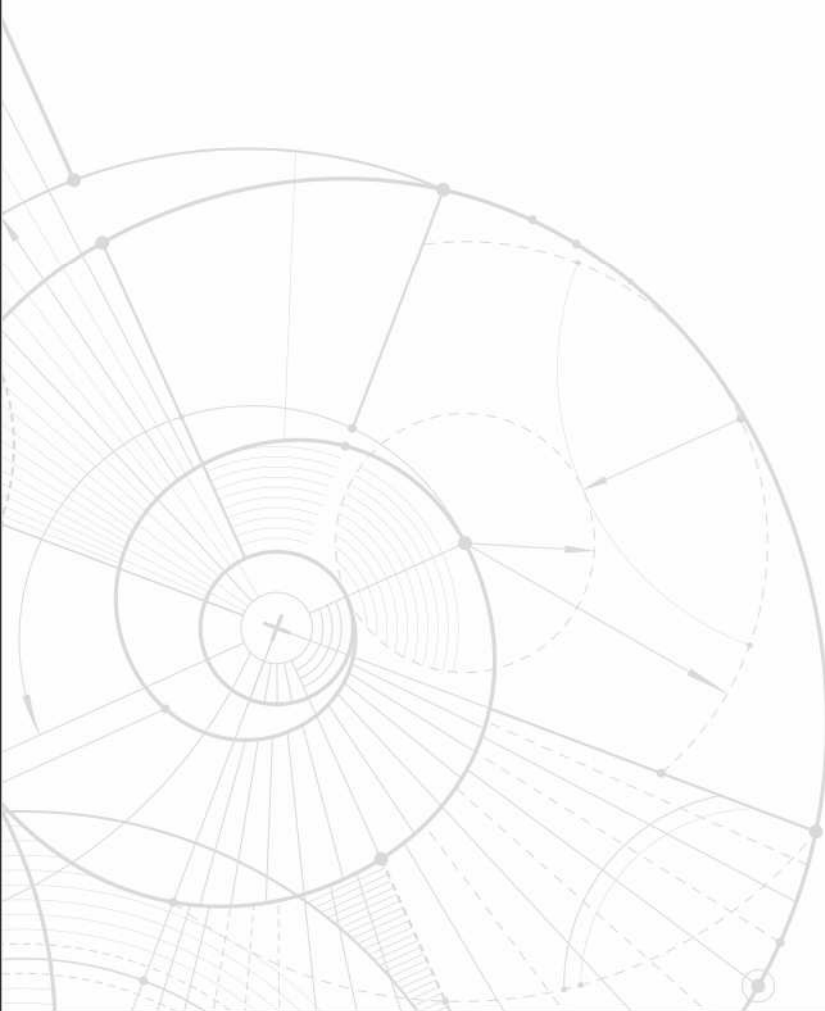

Podpis:.....

Małgorzata Konys, Członek Zarządu


Podpis:.....



Oświadczenia Zarządu jednostki dominującej



OŚWIADCZENIE ZARZĄDU LUG S.A.

W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres

od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.

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

