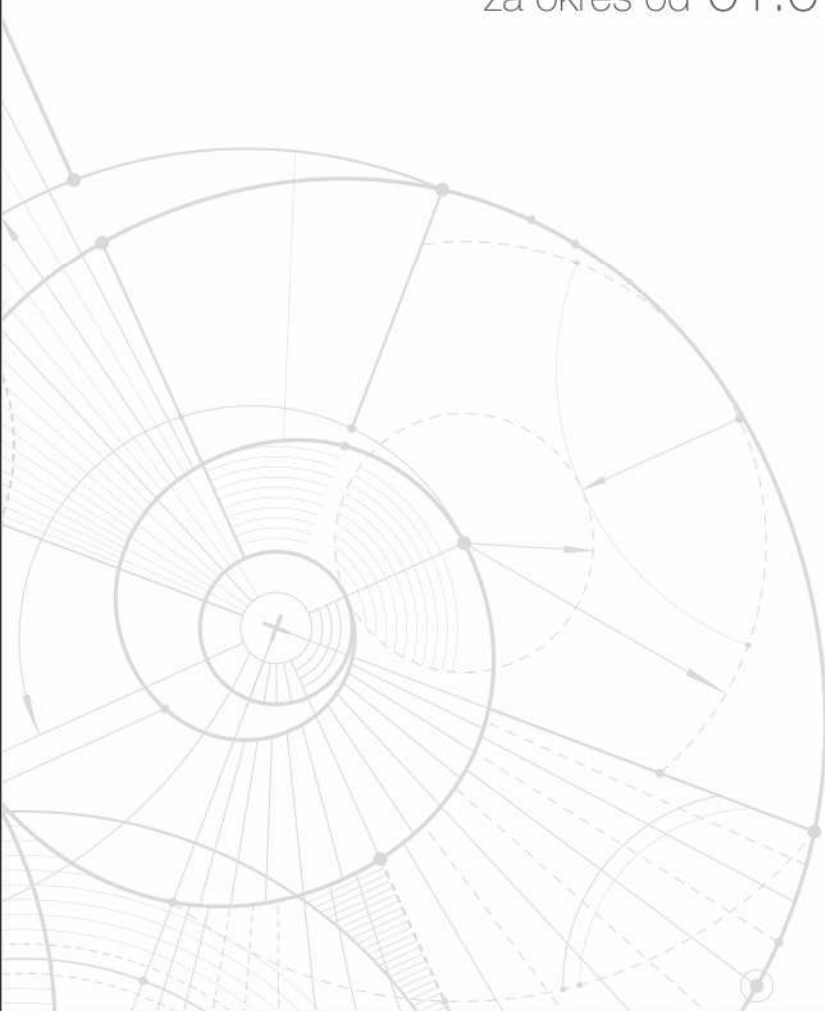




Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej
z działalności **Grupy Kapitałowej LUG S.A.**
za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012



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 für 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

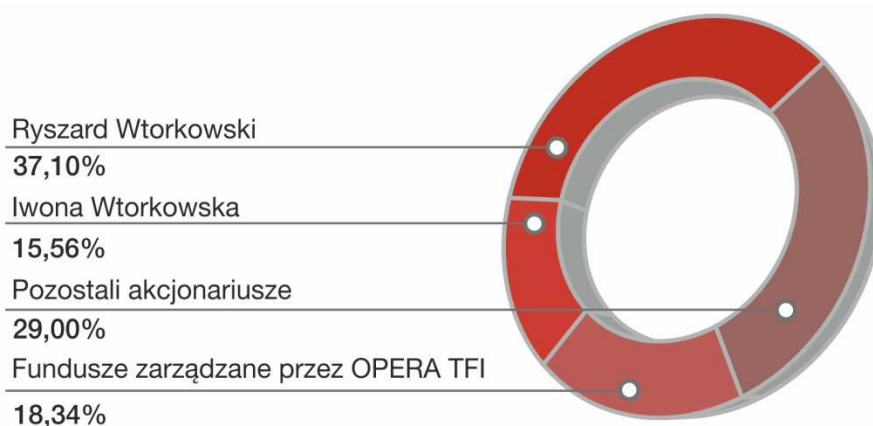
| Imię i nazwisko / nazwa | Seria Akcji | Liczba Akcji* | Udział w kapitale zakładowym | Udział w liczbie głosów na WZA |
|-------------------------------------|-------------|------------------|------------------------------|--------------------------------|
| Ryszard Wtorkowski | A, C | 2 670 610 | 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 iluminacje świetlne 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.

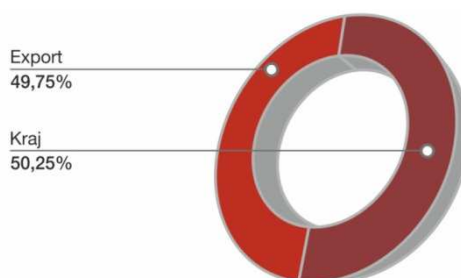
Każdy rynek wymaga innych narzędzi wspomaganie działalności handlowej, gdyż na każdym z nich inne kryteria warunkują decyzje konsumenckie. W ramach obranej strategii rozwoju działalności eksportowej firma postawiła na intensyfikację działań na kilku wybranych, co przyczyniło się do podjęcia decyzji o 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 zdwywersyfikowana 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.

- Wypłata 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.

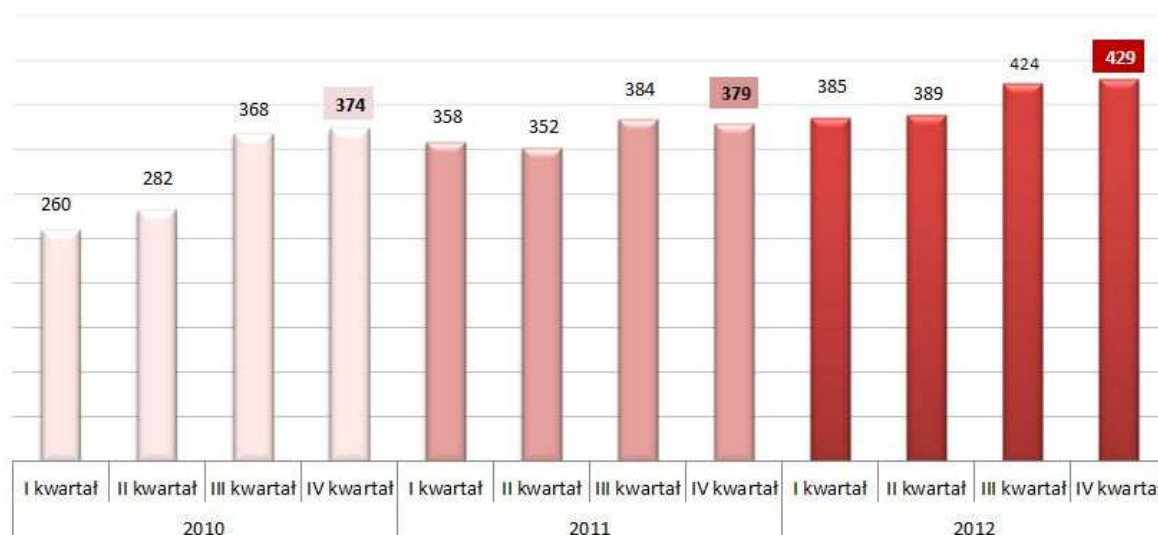
Dzięki wyjątkowej pracy na rzecz poprawy parametrów technicznych oprav oświetleniowych, Dział Rozwoju firmy LUG Light Factory Sp. z o.o. zaprojektował rozwiązania, które pozwoliły wdrożyć w 2013 roku oprawę oświetleniową charakteryzującą się bardzo wysoką skutecznością świetlną – tj. do 111 lm/W (lumeny 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.

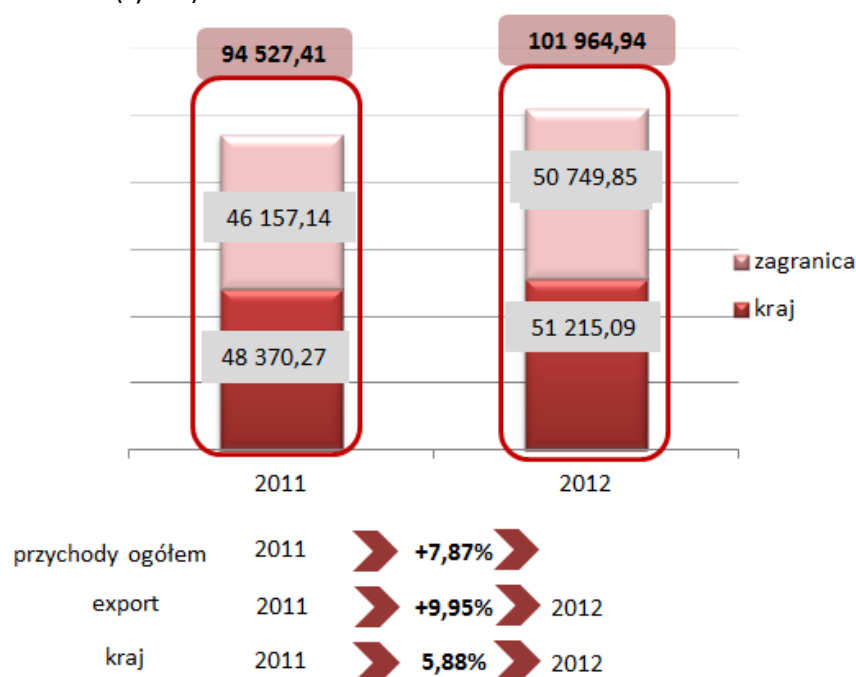
- Produkcja budowlano-montażowa była w grudniu 2012 r. o 24,8% niższa niż przed rokiem (kiedy notowano wzrost o 14,6%) i o 11,6% wyższa w porównaniu z listopadem 2012 r. Po wyeliminowaniu wpływu czynników o charakterze sezonowym produkcja budowlano-montażowa ukształtowała się na poziomie niższym o 21,5% 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 progu 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.