

2014



**SKONSOLIDOWANY
RAPORT ROCZNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ
LUG S.A.**



SPIS TREŚCI

PISMO PREZESA LUG S.A.	4
INFORMACJE FINANSOWE LUG S.A. ZA OKRES 01.01.2014-31.12.2014.....	6
1. WPROWADZENIE	7
2. WYBRANE DANE Z BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	8
3. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	10
4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	10
5. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH.....	14
6. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM	14
7. OPIS ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	15
9. INFORMACJE O UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK.....	15
10. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	15
1. PODSTAWOWE DANE	17
1.1. Organizacja	17
1.1.1. Przedmiot działalności.....	17
1.1.2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej LUG S.A.	17
1.1.3. Czas trwania	20
1.1.4. Kapitał zakładowy.....	20
1.1.5. Akcje i struktura akcjonariatu.....	21
1.1.6. Akcje spółki LUG S.A.	21
1.1.7. Akcje (udziały) będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta .	26
1.2. Zasady zarządzania Grupą Kapitałową LUG S.A.	26
1.2.1. Organy zarządzające podmiotów z Grupy Kapitałowej LUG S.A.	26
1.2.2. Organy nadzorcze podmiotów z Grupy Kapitałowej LUG S.A.	30
1.2.3. Powiązania pomiędzy członkami organów spółek z Grupy Kapitałowej LUG S.A.	32
1.2.4. Umowy zawarte między spółkami Grupy Kapitałowej LUG S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia	32
1.2.5. Wartość wynagrodzeń i nagród z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek Grupy Kapitałowej LUG S.A.	32

1.2.6.	Zasady zmiany statutu	32
1.2.7.	System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych	33
2.	OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	34
2.1.	Historia Emitenta i Grupy Kapitałowej LUG S.A.	34
2.2.	Profil działalności.....	35
2.3.	Asortyment.....	36
2.4.	Rynek oświetleniowy i perspektywy jego rozwoju.....	37
2.5.	Główne rynki działania i informacje o oddziałach	41
2.6.	Struktura przychodów Emitenta	43
2.7.	Otoczenie konkurencyjne.....	45
2.8.	Udział w rynku oświetleniowym.....	45
3.	ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ LUG S.A. W 2014 ROKU.....	47
3.1.	Najważniejsze okoliczności i zdarzenia mające wpływ na działalność	47
3.2.	Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	51
3.3.	Istotne informacje i dane niefinansowe.....	53
3.4.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej LUG S.A.	57
3.5.	Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A.	61
3.6.	Nabycie/zbycie udziałów (akcji) własnych	63
3.7.	Zdarzenia i okoliczności istotnie wpływające na działalność po 31.12.2014r.	63
3.8.	Informacje o audytorze	64
4.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	66
5.	RAPORT O STOSOWANIU DOBRYCH PRAKTYK	74

PISMO PREZESA LUG S.A.

Szanowni Państwo,

Rok 2014 był czasem dynamicznych przemian, wyjątkowej pracy, wielu prestiżowych wydarzeń i przede wszystkim rozwoju na wielu polach równocześnie. Niniejszy raport stanowi kompleksowe podsumowanie aktywności Grupy Kapitałowej LUG S.A. w czasie minionych 12 miesięcy.

W 2013 roku podjęliśmy decyzję o inwestycji w rozbudowę fabryki w Zielonej Górze o część dedykowaną w całości produkcji komponentów i źródeł światła LED. Dziś, widząc wzrastające zainteresowanie rynku technologią LED wiemy, że była to bardzo dobra decyzja. Dzięki temu już teraz możemy niezwłocznie odpowiadać na rosnący popyt i dostarczać naszym klientom oprawy wyposażone w wydajne źródła światła wysokiej jakości. Udało nam się przewidzieć zainteresowanie rynku i wyjść naprzeciw nowym zamówieniom, co w połączeniu z poprawą koniunktury pozwoliło nam osiągnąć w 2014 roku bardzo dobre wyniki finansowe. Widząc te pozytywne skutki wcześniej podjętych decyzji, postanowiliśmy kontynuować obrany kierunek i uruchomiliśmy kolejną inwestycję - budowę nowej fabryki, w całości poświęconej produkcji komponentów LED.



Powstająca fabryka zlokalizowana w Lubuskim Parku Przemysłowo-Technologicznym w Zielonej Górze stanowić będzie zaplecze badawczo-rozwojowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. Znajdzie się tam także kompleks hal do produkcji elektroniki, gdzie najnowsze osiągnięcia wypracowane w obszarze Badań i Rozwoju będą implementowane do produktów marki LUG i FLASH DQ. Wartość całej inwestycji szacujemy na około 6 mln zł.

Inwestycja w technologiczne zaplecze to nie jedyna forma rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A., która miała miejsce w roku 2014. Równolegle z rozwojem mocy produkcyjnych prowadzone były prace nad rozbudową sieci sprzedaży, zarówno w kraju, jak też poza jego granicami. Efektem tych działań jest m.in. otwarcie nowych showroomów opraw oświetleniowych w Berlinie, a także w Warszawie oraz rozbudowa struktur sprzedażowych we wszystkich obsługiwanych przez nas obszarach geograficznych.

Zdajemy sobie sprawę jak ważna jest dla naszych klientów wysoka jakość obsługi, dlatego aby przy zwiększonym ruchu handlowym utrzymać wypracowane w ciągu 25 lat standardy wprowadziliśmy kilka zmian organizacyjnych. W Grupie wdrażany jest nowy system CRM, który usprawni komunikację z klientami oraz pozwoli na efektywniejsze zarządzanie sprzedażą dzięki rozbudowanym możliwościom analizy procesu. Odpowiadając na potrzeby

klentów z sektora architektury, zapewnił im dostęp do wysokiej klasy modeli produktów LUG i FLASH DQ, pozwalających na tworzenie trójwymiarowych wizualizacji zaprojektowanych budynków i wnętrz.

Dbając o stałych klientów nie przestajemy poszukiwać nowych partnerów i rynków, co potwierdza nasz udział w wielu imprezach oświetleniowych w kraju i za granicą. Do najważniejszych należą oczywiście targi LIGHT + BUILDING we Frankfurcie nad Menem, które są największą imprezą naszej branży i katalizatorem dla rozprzestrzeniania się nowych trendów. Ponadto wzięliśmy udział także w bardzo prestiżowych targach RETAIL w Dusseldorfie, EUROSHOP 2014, w największych targach oświetlenia w Rosji, INTERLIGHT w Moskwie, a także w konferencji retailowej MAPIC w Cannes, we Francji. Podczas wszystkich tych wydarzeń prezentowane były najnowsze projekty opraw oświetleniowych w technologii LED, które zawsze przykuwały uwagę odwiedzających targi.

Mimo prowadzenia intensywnych działań nad rozwojem Grupy Kapitałowej LUG S.A. oraz pogłębianiem świadomości marek LUG i FLASH DQ udało nam się wypracować bardzo dobre wyniki finansowe. Grupa Kapitałowa LUG S.A. osiągnęła sprzedaż na poziomie 114 mln zł, co stanowi wzrost w porównaniu do 2013 roku o 11,12%. Zysk netto wypracowany na bazie tych przychodów to 4 mln zł, co pokazuje ponad 180% wzrostu w tym obszarze w porównaniu z rokiem 2013. Takie wyniki są tylko częściowo wynikiem ożywienia gospodarki, głównie zawdzięczamy je własnej produkcji oświetlenia LED, która pozwala nam na realizację zwiększonej ilości zamówień.

Korzystając z okazji w imieniu Zarządu LUG S.A. dziękuję całemu zespołowi LUG za zaangażowanie, dzięki któremu mogę dziś podzielić się z Państwem naszymi świetnymi wynikami.

Z wyrazami szacunku



*Ryszard Wtorkowski
Prezes Zarządu LUG S.A.*

2014



**INFORMACJE
FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
LUG S.A. ZA OKRES
01.01.2014 - 31.12.2014**



1. WPROWADZENIE

Wybrane informacje finansowe zawierające podstawowe dane liczbowe (w złotych oraz przeliczone na euro) podsumowujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej LUG S.A. w okresie 01.01.2014 r. – 31.12.2014 r. zostały zaprezentowane w Tabeli 2, Tabeli 4 i Tabeli 6. Ponieważ dnia 01.08.2008 roku LUG Light Factory Sp. z o.o. przejęła działalność operacyjną (projektowanie, produkcja i sprzedaż opraw oraz rozwiązań oświetleniowych) oraz działalność z zakresu badań i rozwoju, Zarząd Emitenta przekazuje w niniejszym raporcie również wybrane jednostkowe dane finansowe tej spółki w Tabeli 3, Tabeli 5 i Tabeli 7.

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

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

Tabela 1 Zastosowane kursy EUR/PLN

	Kurs euro na dzień bilansowy (31.12.)	Średni kurs euro w okresie od 01.01. do 31.12.
2013	4,1472	4,2110
2014	4,2623	4,1893

Źródło: NBP

2. WYBRANE DANE Z BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Tabela 2 Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2014 rok oraz dane porównywalne za 2013 rok

	2014 [tys. PLN]	2013 [tys. PLN]	2014 [tys. EUR]	2013 [tys. EUR]	Dynamika (PLN)
Przychody ze sprzedaży	113 884,66	102 485,47	27 184,65	24 337,56	111,12
Amortyzacja	3 377,86	3 134,98	806,31	744,47	107,75
Zysk (strata) ze sprzedaży brutto	35 246,27	28 174,25	8 413,40	6 690,63	125,10
Zysk (strata) ze sprzedaży netto	2 722,57	898,57	649,89	213,39	302,99
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 463,43	1 999,92	1 065,44	474,93	223,18
Zysk z działalności gospodarczej	3 281,72	1 207,82	783,36	286,82	271,71
EBITDA	7 841,29	5 134,90	1 871,74	1 219,40	152,71
Zysk (strata) brutto	3 281,72	1 207,82	783,36	286,82	271,71
Zysk (strata) netto	4 000,40	1 424,75	954,91	338,34	280,78
	31.12 2014 [tys. PLN]	31.12 2013 [tys. PLN]	31.12 2014 [tys. EUR]	31.12 2013 [tys. EUR]	Dynamika (PLN)
Aktywa razem, w tym:	86 722,96	85 778,61	20 346,52	20 683,50	101,10
Aktywa trwałe	33 808,56	34 366,00	7 932,00	8 286,55	98,38
Aktywa obrotowe	52 914,40	51 412,61	12 414,52	12 396,94	102,92
Zapasy	28 365,28	27 338,49	6 654,92	6 592,04	103,76
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 681,63	3 855,89	394,54	929,76	43,61
Należności razem, w tym:	22 522,76	19 836,03	5 284,18	4 782,99	113,54
Należności krótkoterminowe	21 976,59	19 301,28	5 156,04	4 654,05	113,86
Należności długoterminowe	546,17	534,75	128,14	128,94	102,14
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	44 976,79	47 413,76	10 552,23	11 432,72	94,86
Zobowiązania długoterminowe	2 757,75	5 193,00	647,01	1 252,17	53,11
Zobowiązania krótkoterminowe	42 219,04	42 220,76	9 905,22	10 180,55	100,00
Kapitał własny, w tym:	41 746,17	38 364,85	9 794,28	9 250,78	108,81
Kapitał podstawowy	1 799,64	1 799,64	422,22	433,94	100,00

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

Źródło: Emitent

Tabela 3 Wybrane skonsolidowane dane finansowe LUG Light Factory Sp. z o. o. za 2014 rok oraz dane porównywalne za 2013 rok

	2014 [tys. PLN]	2013 [tys. PLN]	2014 [tys. EUR]	2013 [tys. EUR]	Dynamika (PLN)
Przychody ze sprzedaży	113 976,07	102 640,75	27 206,47	24 374,43	111,04
Amortyzacja	3 296,27	3 151,41	786,83	748,38	104,60
Zysk (strata) ze sprzedaży brutto	35 434,53	28 305,44	8 458,34	6 721,79	125,19
Zysk (strata) ze sprzedaży netto	3 704,30	1 476,82	884,23	350,70	250,83
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 421,26	2 598,78	1 294,07	617,14	208,61
Zysk z działalności gospodarczej	4 374,55	1 848,83	1 044,22	439,05	236,61
EBITDA	8 717,53	5 750,19	2 080,90	1 365,52	151,60
Zysk (strata) brutto	4 374,55	1 848,83	1 044,22	439,05	236,61
Zysk (strata) netto	4 490,49	1 841,86	1 071,89	437,39	243,80
	31.12 2014 [tys. PLN]	31.12 2013 [tys. PLN]	31.12 2014 [tys. EUR]	31.12 2013 [tys. EUR]	Dynamika (PLN)
Aktywa razem, w tym:	85 395,80	83 471,52	20 035,14	20 127,20	102,31
Aktywa trwałe	32 898,00	32 216,35	7 718,37	7 768,22	102,12
Aktywa obrotowe	52 497,79	51 255,17	12 316,78	12 358,98	102,42
Zapasy	28 262,12	27 255,22	6 630,72	6 571,96	103,69
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 508,43	3 633,81	353,90	876,21	41,51
Należności razem, w tym:	21 894,26	19 451,47	5 136,72	4 690,27	112,56
Należności krótkoterminowe	21 894,26	19 451,47	5 136,72	4 690,27	112,56
Należności długoterminowe	*	*	*	*	*
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	45 101,93	47 771,72	10 581,59	11 519,03	94,41
Zobowiązania długoterminowe	2 680,29	4 991,08	628,84	1 203,48	53,70
Zobowiązania krótkoterminowe	42 421,63	42 780,64	9 952,76	10 315,55	99,16
Kapitał własny, w tym:	40 293,87	35 699,80	9 453,55	8 608,17	112,87
Kapitał podstawowy	29 000,00	28 200,00	6 803,84	6 799,77	102,84

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

Źródło: Emitent

3. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

Tabela 4 Skonsolidowane przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej LUG S.A. w MSR/MSSF za 2014 rok oraz dane porównywalne za 2013 rok

	2014 [tys. PLN]	2013 [tys. PLN]
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 087,54	5 834,62
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 020,04	-3 327,53
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 170,47	-45,47
Przepływy pieniężne netto	-2 102,95	2 461,62

Źródło: Emitent

Tabela 5 Przepływy pieniężne LUG Light Factory Sp. z o. o. w MSR/MSSF za 2014 rok oraz dane porównywalne za 2013 rok

	2014 [tys. PLN]	2013 [tys. PLN]
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 077,23	6 463,24
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 073,43	-3 043,71
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 057,87	-745,28
Przepływy pieniężne netto	-2 054,07	2 674,25

Źródło: Emitent

4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

Tabela 6 Wybrane skonsolidowane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2014 rok oraz wskaźniki porównywalne za 2013 rok

	2014	2013
Wskaźnik rentowności operacyjnej	3,92%	1,95%
Wskaźnik rentowności EBITDA	6,89%	5,01%
Wskaźnik rentowności netto	3,51%	1,39%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	9,58%	3,71%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	4,61%	1,66%
Wskaźnik ogólnej płynności	125,33%	121,77%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	51,86%	55,27%

Źródło: Emitent

Tabela 7 Wybrane wskaźniki finansowe LUG Light Factory Sp. z o. o. za 2014 rok oraz wskaźniki porównywalne za 2013 rok

	2014	2013
Wskaźnik rentowności operacyjnej	4,76%	2,53%
Wskaźnik rentowności EBITDA	7,65%	5,60%
Wskaźnik rentowności netto	3,94%	1,79%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	11,14%	5,16%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	5,26%	2,21%
Wskaźnik ogólnej płynności	123,75%	119,81%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	52,82%	57,23%

Źródło: Emitent

Objaśnienia:

1. Wskaźnik rentowności operacyjnej

Formuła: wynik na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży

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

2. Wskaźnik rentowności EBITDA

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

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

3. Wskaźnik rentowności netto

Formuła: Wynik netto / Przychody ze sprzedaży

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

4. Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)

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

Opis: określa stopę zyskowności zainwestowanych w firmie kapitałów własnych

5. Wskaźnik rentowności majątku (ROA)

Formuła: Wynik netto / aktywa ogółem

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

6. Wskaźnik ogólnej płynności

Formuła: aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

7. Wskaźnik ogólnego zadłużenia

Formuła: zobowiązania ogółem / aktywa razem

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

CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW

Tabela 8 Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej LUG S.A. w 2014 roku oraz dane porównywalne za 2013 rok

Bilans	Bilans na 31.12.2014 [tys. zł]	Struktura [%]	Bilans na 31.12.2013 [tys. zł]	Struktura [%]	Dynamika r/r [%]
AKTYWA					
Aktywa trwałe	33808,57	38,98%	34366,00	40,06%	98,38%
Rzeczowe aktywa trwałe	27440,61	31,64%	28388,98	33,10%	96,66%
Wartości niematerialne	3602,65	4,15%	2266,68	2,64%	158,94%
Nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,00%	1063,60	1,24%	0,00%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2218,03	2,56%	2111,98	2,46%	105,02%
Należności długoterminowe	547,28	0,63%	534,76	0,62%	102,34%
Aktywa obrotowe	52914,40	61,02%	51412,61	59,94%	102,92%
Zapasy	28365,28	32,71%	27338,49	31,87%	103,76%
Należności handlowe	19892,10	22,94%	16120,35	18,79%	123,40%
Pozostałe należności	2084,49	2,40%	3180,93	3,71%	65,53%
Pozostałe aktywa finansowe	0,00	0,00%	71,31	0,08%	0,00%
Rozliczenia międzyokresowe	890,91	1,03%	916,95	1,07%	97,16%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1681,62	1,94%	3784,58	4,41%	44,43%
AKTYWA RAZEM	86722,97	100,00%	85778,61	100,00%	101,10%
PASYWA					
Kapitał własny	41746,17	48,14%	38364,85	44,73%	108,81%
Kapitał zakładowy	1799,64	2,08%	1799,64	2,10%	100,00%
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	23815,49	27,46%	23815,49	27,76%	100,00%
Akcje własne	-23,96	-0,03%	0,00	0,00%	#DZIEL/0!
Pozostałe kapitały	10975,17	12,66%	10435,46	12,17%	105,17%
Różnice kursowe z przeliczenia	-122,86	-0,14%	19,00	0,02%	-646,63%
Zyski zatrzymane	5968,95	6,88%	2508,00	2,92%	238,00%
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	-666,26	-0,77%	-212,74	-0,25%	313,18%
Zobowiązanie długoterminowe	2757,75	3,18%	5193,00	6,05%	53,11%
Kredyty i pożyczki	924,11	1,07%	1843,64	2,15%	50,12%
Pozostałe zobowiązania finansowe	1207,02	1,39%	1387,51	1,62%	86,99%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	108,48	0,13%	278,00	0,32%	39,02%
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	116,33	0,13%	82,24	0,10%	141,45%
Dotacje	401,81	0,46%	551,61	0,64%	72,84%
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00%	1050,00	1,22%	-
Zobowiązania krótkoterminowe	42219,05	48,68%	42220,76	49,22%	100,00%
Kredyty i pożyczki	11002,98	12,69%	12096,20	14,10%	90,96%
Pozostałe zobowiązania finansowe	4767,62	5,50%	3123,10	3,64%	152,66%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	828,98	0,96%	167,86	0,20%	493,85%
Dotacje	150,00	0,17%	195,25	0,23%	76,82%

Zobowiązania handlowe	21261,37	24,52%	22486,27	26,21%	94,55%
Pozostałe zobowiązania	3381,08	3,90%	3216,05	3,75%	105,13%
Pozostałe rezerwy	827,02	0,95%	936,03	1,09%	88,35%
PASYWA RAZEM	86722,97	100,00%	85778,61	100,00%	101,10%

Źródło: Emitent

Bilans Grupy Kapitałowej LUG S.A. w 2014 roku zamknął się sumą 86 722,97 tys. zł i jest to poziom o 1,1% wyższy w porównaniu z rokiem poprzednim. Aktywa obrotowe stanowią 61,02% aktywów firmy. Porównując r/r wykazują one dynamikę +2,92%. Na dzień 31.12.2014 r. zapasy stanowiły około 32,71% aktywów i wykazały dodatnią dynamikę na poziomie -3,76%. W strukturze aktywów trwałych największą dynamikę wykazały podobnie jak w 2013 roku, wartości niematerialne i prawne, co wiąże się z inwestycjami w obszar badań i rozwoju (+58,94%).

W przypadku pasywów największą zmianę r/r zanotowano w pozycjach: Zyski zatrzymane (+138%) a także Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych (+213%). Zobowiązania długoterminowe zmniejszyły się o 46,89% w wyniku zmniejszenia rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego o 60,98%, a także zmniejszenia o 27,16% zobowiązań z tytułu dotacji. Zobowiązania krótkoterminowe pozostały na bardzo zbliżonym poziomie.

W 2014 roku kapitał własny stanowił ponad 48,14% pasywów spółki. W stosunku do roku 2013 wykazał on dodatnią dynamikę 8,81%.

Tabela 9 Struktura aktywów i pasywów LUG Light Factory Sp. z o. o. w 2014 roku oraz dane porównywalne za 2013 rok

Bilans	Bilans na 31.12.2014 [tys. zł]	Struktura [%]	Bilans na 31.12.2013 [tys. zł]	Struktura [%]	Dynamika r/r [%]
AKTYWA					
Aktywa trwałe	30 2898,00	38,52%	32 216,35	38,60%	102,12%
Rzeczowe aktywa trwałe	27 212,15	31,87%	27 847,87	33,36%	97,72%
Wartości niematerialne	3 526,81	4,13%	2 288,67	2,74%	154,10%
Nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,00%	0,00	0,00%	*
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	0,00	0,00%	0,00	0,00%	*
Pozostałe aktywa finansowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	*
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 159,04	2,53%	2 079,80	2,49%	103,81%
Należności długoterminowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	*
Aktywa obrotowe	52 497,79	61,48%	51 255,17	61,40%	102,42%
Zapasy	28 262,12	33,10%	27 255,22	32,65%	103,69%
Należności handlowe	19 941,24	23,35%	16 158,87	19,36%	123,41%
Pozostałe należności	1 953,02	2,29%	3 292,60	3,94%	59,32%
Rozliczenia międzyokresowe	832,99	0,98%	914,67	1,10%	91,07%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 508,43	1,77%	3 633,81	4,35%	41,51%
AKTYWA RAZEM	85 395,80	100,00%	83 471,52	100,00%	102,31%
PASYWA					

Kapitał własny	40 293,87	47,18%	35 699,80	42,77%	112,87%
Kapitał zakładowy	29 000,00	33,96%	28 200,00	33,78%	102,84%
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00%	0,00	0,00%	*
Pozostałe kapitały	5 841,01	6,84%	5 963,45	7,14%	97,95%
Niepodzielony wynik finansowy	962,37	1,13%	-305,50	-0,37%	-315,01%
Wynik finansowy bieżącego okresu	4 490,49	5,26%	1 841,86	2,21%	243,80%
Zobowiązanie długoterminowe	2 680,29	3,14%	4 991,08	5,98%	53,70%
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	2 131,12	2,50%	3 232,28	3,87%	65,93%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	88,15	0,10%	160,43	0,19%	54,94%
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	116,33	0,14%	82,24	0,10%	141,45%
Dotacje	344,69	0,40%	466,13	0,56%	73,95%
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00%	1 050,00	1,26%	0,00%
Zobowiązania krótkoterminowe	42 421,63	49,68%	42 780,64	51,25%	99,16%
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	15 743,63	18,44%	15 219,30	18,23%	103,45%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 353,73	2,76%	1 244,37	1,49%	189,15%
Dotacje	121,44	0,14%	150,97	0,18%	80,44%
Zobowiązania handlowe	21 636,30	25,34%	23 203,83	27,80%	93,24%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00%	0,00	0,00%	*
Pozostałe zobowiązania	1 756,50	2,06%	2 035,70	2,44%	86,28%
Pozostałe rezerwy	810,03	0,95%	926,48	1,11%	87,43%
PASYWA RAZEM	85 395,80	100,00%	83 471,52	100,00%	102,31%

Źródło: Emitent

5. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH

W 2014 roku Grupa Kapitałowa LUG S.A. korzystała z lokat kapitałowych typu overnight, a także z lokat terminowych nie dłuższych niż dwutygodniowe.

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

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

Opis istotnych pozycji pozabilansowych, w tym opis zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń podano w nocie nr 25 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2014 rok.

W opinii Zarządu istnieje znikome prawdopodobieństwo wypływu środków finansowych wykazanych w zobowiązaniach pozabilansowych / warunkowych w 2014 roku.

7. OPIS ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Spółka dominująca i jednostki od niej zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe. Szczegółowe informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi podano w nocie nr 30. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2014 rok.

8. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH

Pożyczki udzielone w 2014 roku w Grupie Kapitałowej LUG S.A. to wskazane w Jednostkowym Raporcie Rocznym LUG S.A. za 2014 rok pożyczki udzielone przez LUG S.A. spółce zależnej LUG do Brazil Ltda.

9. INFORMACJE O UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK

Grupa Kapitałowa LUG S.A. posiada umowy kredytów inwestycyjnych długoterminowych, umowy kredytów krótkoterminowych oraz umowy kredytów w rachunkach bieżących, zawarte w złotych oraz w euro o oprocentowaniu zmiennym. Szczegółowe informacje o umowach dotyczących kredytów podano w nocie nr 22 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2014 rok.

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

Na dzień 31.12.2014 r. nie występowały poręczenia na rzecz Grupy Kapitałowej LUG S.A., jak również Grupa Kapitałowa nie udzielała poręczeń w 2014 roku.

2014



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA OKRES
01.01.2014 - 31.12.2014**

1. PODSTAWOWE DANE

1.1. Organizacja

1.1.1. Przedmiot działalności

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

Przedmiotem przeważającej działalności Grupy Kapitałowej LUG S.A. wg PKD jest:

- produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego (wg PKD 2007 – 27.4);

Sektor działalności Emitenta wg klasyfikacji GPW – budownictwo.

1.1.2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej LUG S.A.

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

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

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

Na dzień 31.12.2014r. w skład Grupy Kapitałowej LUG S.A. wchodziły następujące jednostki zależne:

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

Tabela 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	Westhafenstraße 1, 13353 Berlin
Przedmiot działalności	Produkcja, dystrybucja i instalacje opraw oraz urządzeń elektrycznych.
Organ rejestrowy	Amtsgericht: Frankfurt (Oder) HRB 12835FF
Ust-IdNr	DE262127740
Charakter dominacji	Zależna
Metoda konsolidacji	Pełna
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100%
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników	100%
Nazwa jednostki	T.O.W. LUG Ukraina
Siedziba	ul. Diehtariwska 62A, 03040 Kijów
Przedmiot działalności	Projektowanie, produkcja i handel sprzętem oświetleniowym
Organ rejestrowy	Administracja Państwowa rejonu Szewczenkowskiego m. Kijowa
Nr identyfikacyjny	34190214
Charakter dominacji	Zależna
Metoda konsolidacji	Wyłączenie z konsolidacji z powodu zawieszenia działalności
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100%
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników	100%

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

Źródło: LUG S.A.

Wykres 1 Struktura Grupy Kapitałowej LUG S.A.



Źródło: LUG S.A.

W 2014 roku nie miały miejsca żadne zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej LUG S.A.

1.1.3. Czas trwania

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

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

LUG GmbH jest spółką utworzoną na czas nieokreślony.

T.O.W. LUG Ukraina jest spółką utworzoną na czas nieokreślony, na dzień 31.12.2014 r. jej działalność była zawieszona.

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

LUG Lighting UK Ltd. jest spółką utworzoną na czas nieokreślony.

1.1.4. Kapitał zakładowy

W 2014 roku nie wystąpiły żadne zdarzenia, które miałyby wpływ na wartość kapitału akcyjnego spółki LUG S.A.

Na dzień 31.12.2014r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy LUG S.A. wynosił 1 799 642,50 PLN i dzielił się na 7 198 570 akcji o wartości nominalnej 0,25 PLN każda, w tym:

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

- c) 1 439 714 (jeden milion czterysta trzydzieści dziewięć tysięcy siedemset czternaście) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,25 PLN (dwadzieścia pięć groszy) każda.

Tabela 11 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 31.12.2014r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy LUG Light Factory Sp. z o.o. wynosił 29 000 000,00 PLN i dzielił się na 56 400 równych, niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 514,18 PLN każdy.
- Na dzień 31.12.2014r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy LUG GmbH wynosił 25 000,00 EUR i dzielił się na 500 równych, niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 EUR każdy.
- Na dzień 31.12.2014r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy LUG Ukraina Sp. z o.o. wynosił 160 233,00 hrywien i dzielił się na dwa udziały o wartości nominalnej 80 116,50 hrywien każdy.
- Na dzień 31.12.2014r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy LUG do Brazil Ltda. wynosił 500 000,00 reali brazylijskich i dzielił się na 500 000 udziałów o wartości nominalnej 1 real brazylijski każdy. Z czego w posiadaniu Emitenta znajdowało się 65% udziałów.
- Na dzień 31.12.2014r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy LUG Lighting UK Ltd. wynosił 5 000,00 funtów brytyjskich i dzielił się na 500 udziałów o wartości nominalnej 10,00 funtów brytyjskich każdy.

1.1.5. Akcje i struktura akcjonariatu

1.1.6. Akcje spółki LUG S.A.

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

- **Akcje zwykłe na okaziciela serii A**, na mocy uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia LUG S.A. z dnia 21.09.2007r., zostały zamienione z akcji imiennych na akcje na okaziciela. Akcje serii A są akcjami o charakterze założycielskim. Zostały one utworzone na podstawie przepisów KSH, dotyczących powstania spółki akcyjnej. Akcje imienne serii A powstały na mocy uchwały z dnia 02.08.2007r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników LUG Sp. z o.o., poprzednika prawnego Emitenta. Datą rejestracji akcji serii A jest 03.09.2007r.
- **Akcje zwykłe na okaziciela serii B** powstały na mocy uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia LUG S.A. z dnia 21.09.2007r. Emisja akcji serii B została zarejestrowana przez sąd gospodarczy właściwy dla siedziby Emitenta w dniu 03.12.2007r.
- **Akcje zwykłe na okaziciela serii C** powstały na mocy Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia LUG S.A. z dnia 23.03.2010r., w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji akcji zwykłych na okaziciela serii C w ramach subskrypcji zamkniętej z zachowaniem prawa poboru, zmiany Statutu, wyrażenia zgody na ich dematerializację i wprowadzenie do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu „NewConnect”. Subskrypcja akcji serii C trwała od 04.05.2010r. do 14.05.2010r. Przydziału akcji dokonano 27.05.2010r. Cena emisyjna akcji serii C została ustalona na poziomie 0,15 zł. Na akcje serii C w wykonaniu prawa poboru zapis złożyło 393 inwestorów w zapisach podstawowych oraz 149 inwestorów w ramach zapisów dodatkowych. Stopa redukcji zapisów dodatkowych wyniosła: 93,5%.

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

Tabela 12 Struktura akcyjna przed i po scaleniu akcji LUG S.A.

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

Źródło: LUG S.A.

W 2014 roku nie wystąpiły żadne zdarzenia mające wpływ na strukturę akcyjną spółki LUG S.A.

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

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

Tabela 13 Struktura udziałów LUG S.A. w spółkach zależnych grupy kapitałowej

Spółka	Udziałowiec	Liczba udziałów	Wartość udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
LUG Light Factory Sp. z o. o.	LUG S.A.	55 200	29 000 000 PLN	100%	100%
LUG GmbH	LUG S.A.	500	25 000 EUR	100%	100%
T.O.W LUG Ukraina	LUG S.A.	2	160 233,00 UAH	100%	100%
LUG do Brazil Ltda.	LUG S.A.	325 000	325 000,00 BRL	65%	65%
LUG Lighting UK Ltd.	LUG S.A.	500	5 000 GBP	100%	100%

Źródło: LUG S.A.

Struktura akcjonariatu LUG S.A.

Tabela 14 i Wykres 2 wyszczególniają akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziałów w kapitale zakładowym spółki LUG S.A. na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania z działalności.

Tabela 14 Struktura Akcjonariuszy LUG S.A. posiadających co najmniej 5% akcji Emitenta – stan na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

Imię i nazwisko / nazwa	Seria Akcji	Liczba Akcji*	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZA
Ryszard Wtorkowski	A, C	2 670 610	37,10%	37,10%
Iwona Wtorkowska	A	1 120 000	15,56%	15,56%
Fundusze zarządzane przez OPERA TFI	A, B, C	1 266 810	17,60%	17,60%
Pozostali akcjonariusze	B, C	2 141 150	29,74%	29,74%
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 25.08.2014r. (09.08.2014r. - dzień rejestracji uczestnictwa w NWZ LUG S.A.);
- Iwona Wtorkowska -lista osób uprawnionych do udziału w NWZ LUG S.A. w dniu 25.08.2014r. (09.08.2014r. - dzień rejestracji uczestnictwa w NWZ LUG S.A.);

- Fundusze zarządzane przez OPERA TFI - listy osób uprawnionych do udziału w NWZ LUG S.A. w dniu 25.08.2014r. (09.08.2014r. - dzień rejestracji uczestnictwa w NWZ LUG S.A.)

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

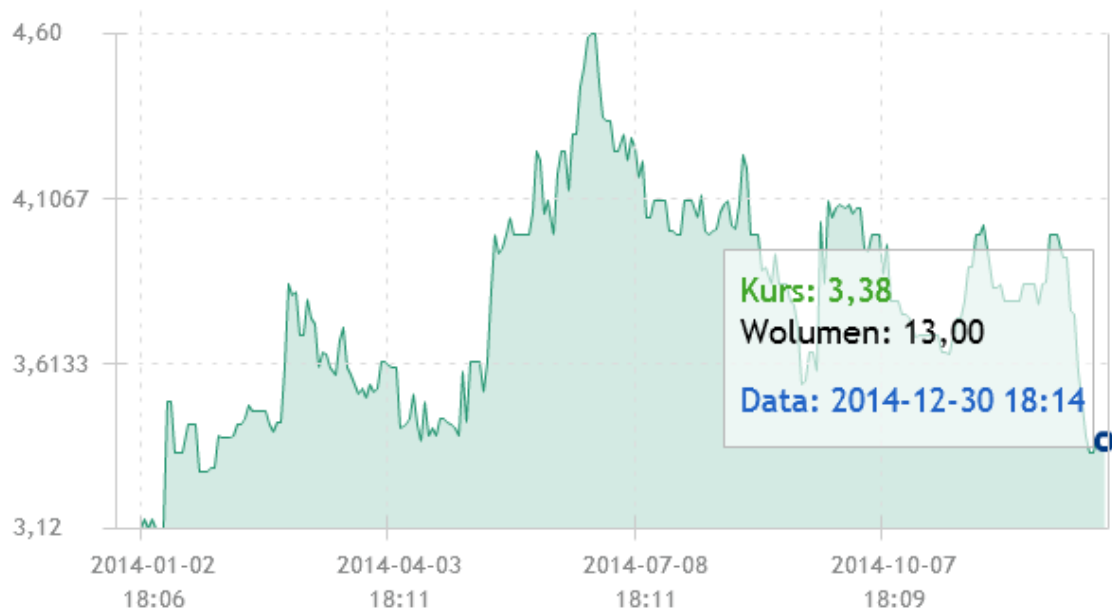


Źródło: LUG S.A.

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

Notowania spółki LUG S.A. za okres 01.01.2014 – 31.12.2014

W 2014 roku kurs akcji spółki LUG S.A. był zróżnicowany. Najniższą wartość w pierwszym kwartale i jednocześnie w całym roku 2014 osiągnął on w pierwszych dniach stycznia, kiedy cena akcji wynosiła 3,12 PLN. Taka sytuacja miała miejsce w dniach 7.01.2014r. oraz 9-13.01.2014r. Najwyższa cena obserwowana w pierwszym kwartale to 3,85 PLN za akcję LUG. Drugi kwartał charakteryzował się znaczącymi wzrostami do poziomu 4,60 PLN w dniu 20.06.2014r. Od początku lipca do końca września 2014 roku kurs akcji wahał się w przedziale pomiędzy maksimum na poziomie 4,30 PLN, a minimum na poziomie 3,55 PLN. Czwarty kwartał charakteryzował się dużą zmiennością kursu – najwyższy odnotowany poziom ceny wynosił 4,03 PLN, natomiast najniższy poziom to 3,35 PLN. Na zakończenie 2014 roku cena akcji wyniosła 3,38 PLN, co stanowi wzrost o 4,14 % w stosunku do początku roku, kiedy kurs akcji wniósł 3,24 PLN.



Wykres 3 Notowania akcji spółki LUG S.A. w okresie 02.01.2014 – 30.12.2014r.

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

W 2014 roku akcja spółki LUG S.A. należały do segmentu najbardziej płynnych i transparentnych spółek na rynku NewConnect – NCLead.

W 2014 roku akcje spółki były dwukrotnie przedmiotem rekomendacji analityków. W terminach 26.02.2014r. i 16.09.2014r. akcje LUG S.A. były przedmiotem rekomendacji KUPUJ przygotowanej przez analityków Dr. Kalliwoda Research. Cenę docelową w lutym ustalono na poziomie 5,20 PLN, natomiast we wrześniu podniesiono ją do 5,70 PLN.

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

W akcjonariacie spółek należących do Grupy Kapitałowej LUG S.A. znajdują się następujące osoby będące członkami organów zarządzających i nadzorczych LUG S.A.:

Tabela 15 Akcje (udziały) spółek z Grupy Kapitałowej LUG S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

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

Źródło: LUG S.A.

1.2. Zasady zarządzania Grupą Kapitałową LUG S.A.

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

Zarząd jednostki dominującej

Skład osobowy Zarządu Emitenta na dzień 31.12.2014r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

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

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

Tabela 16 Kadencje Zarządu LUG S.A.

Imię i nazwisko	Funkcja w Zarządzie LUG S.A.	Rozpoczęcie pierwszej kadencji	Czas trwania obecnej kadencji
Ryszard Wtorkowski¹⁾	Prezes Zarządu	02.08.2007	do 31.05.2018
Mariusz Ejsmont²⁾	Wiceprezes Zarządu	02.08.2007	do 31.05.2018
Małgorzata Konys³⁾	Członek Zarządu	02.08.2007	do 31.05.2018

¹⁾ Powołanie w skład Zarządu pierwszej kadencji w dniu 02.08.2007 r. Powołanie na obecną kadencję na mocy uchwały nr 10/05/2015 Rady Nadzorczej Spółki podjętej w dniu 26.05.2015 r. (RB EBI 12/2015).

²⁾ Powołanie w skład Zarządu pierwszej kadencji w dniu 02.08.2007 r. Powołanie na obecną kadencję na mocy uchwały nr 11/05/2015 Rady Nadzorczej Spółki podjętej w dniu 26.05.2015 r. (RB EBI 12/2015). 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 12/05/2015 Rady Nadzorczej Spółki podjętej w dniu 26.05.2015 r. (RB EBI 12/2015).

Źródło: LUG S.A.

Doświadczenie i kompetencje Członków Zarządu

Ryszard Wtorkowski – Prezes Zarządu

Jest założycielem i największym akcjonariuszem spółki LUG S.A. Z wykształcenia - elektronik. W latach 2002-2007 pełnił funkcję Prezesa Zarządu LUG Sp. z o.o. Po zmianie formy prawnej na spółkę akcyjną we wrześniu 2007 roku, został Prezesem Zarządu LUG S.A. Obecnie jest także Prezesem LUG Light Factory Sp. z o.o., LUG GmbH oraz LUG Lighting UK Ltd. Aktywnie wspiera liczne organizacje integrujące środowisko nauki i biznesu, w tym m.in. pełnił w latach 2011-2013 funkcję Kanclerza Łoży Lubuskiej Business Centre Club i jednocześnie Wiceprezesa Zarządu BCC.

Mariusz Ejsmont – Wiceprezes Zarządu

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

Małgorzata Konys – Członek Zarządu

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

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

Zasady zarządzania spółką LUG S.A.

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

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

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

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

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

Pozostali Członkowie Zarządu LUG S.A. :

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

Zarząd LUG Light Factory sp. z o.o.

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

Skład osobowy Zarządu spółki LUG Light Factory Sp. z o.o. na dzień 31.12.2014 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawia Tabela 17.

Tabela 17 Kadencje Zarządu LUG Light Factory Sp. z o.o.

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

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

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

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

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

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

Źródło: LUG S.A.

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

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

Zarząd LUG GmbH

Na dzień 31.12.2014r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, spółka LUG GmbH posiada jednoosobowy Zarząd w osobie Pana Ryszarda Wtorkowskiego. Skład Zarządu w 2014 roku nie uległ zmianie.

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

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

Zarząd T.O.W LUG Ukraina

Na dzień 31.12.2014r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, spółkę T.O.W LUG Ukraina na mocy aktu notarialnego z dnia 09.04.2008r. reprezentował pełnomocnik w osobie Pani Svitlany Ostash.

Zarząd LUG do Brazil Ltda.

Na dzień 31.12.2014r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, spółka LUG do Brazil Ltda. posiada Zarząd w składzie: Andrzej Barski, pełniący funkcję Prezesa Zarządu oraz Eryk Wtorkowski, pełniący funkcję Członka Zarządu i Dyrektora Zarządzającego.

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

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

Zarząd LUG Lighting UK Ltd.

Na dzień 31.12.2014r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, spółka LUG Lighting UK Ltd. posiada jednoosobowy Zarząd w osobie Pana Ryszarda Wtorkowskiego. Skład Zarządu w 2014 roku nie uległ zmianie.

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

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

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

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31.12.2014r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

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

Skład Rady Nadzorczej w 2014 roku uległ zmianie. Zgodnie z uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy LUG S.A. z dnia 25.08.2014r. Członkiem Rady Nadzorczej został Pan Radosław Rejman.

Tabela 18 Kadencje Rady Nadzorczej LUG S.A.

Imię i nazwisko	Funkcja w Radzie Nadzorczej LUG S.A.	Rozpoczęcie pierwszej kadencji	Rozpoczęcie drugiej kadencji	Rozpoczęcie trzeciej kadencji	Czas trwania obecnej kadencji
Iwona Wtorkowska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	02.08.2007	23.06.2010	21.06.2013	do 20.06.2016
Renata Baczańska	Członek Rady Nadzorczej	02.08.2007	23.06.2010	21.06.2013	do 20.06.2016
Eryk Wtorkowski	Członek Rady Nadzorczej	02.08.2007	23.06.2010	21.06.2013	do 20.06.2016
Zygmunt Ćwik	Członek Rady Nadzorczej	21.09.2007	23.06.2010	21.06.2013	do 20.06.2016
Szymon Ziolo	Członek Rady Nadzorczej	21.09.2007	23.06.2010	21.06.2013	do 20.06.2016
Radosław Rejman	Członek Rady Nadzorczej	25.08.2014	-	-	do 20.06.2016

Źródło: LUG S.A.

Zasady funkcjonowania Rady Nadzorczej LUG S.A.

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

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

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

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

Kompetencje Rady Nadzorczej LUG S.A.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

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

- ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty;

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

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

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

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

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

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

Nie istnieją powiązania osobowe pomiędzy członkami Zarządu Emitenta.

1.2.4. Umowy zawarte między spółkami Grupy Kapitałowej LUG S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia

Nie istnieją takie umowy.

1.2.5. Wartość wynagrodzeń i nagród z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Informacje o wartości wynagrodzeń i nagród z tytułu pełnienia funkcji we władzach LUG S.A. oraz we władzach spółek zależnych podano w notce nr 31 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2014 rok.

1.2.6. Zasady zmiany statutu

Wszelkie zmiany w Statucie Spółki dominującej LUG S.A. uchwalane są przez Walne Zgromadzenie.

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

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

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

System kontroli wewnętrznej Grupy Kapitałowej LUG S.A. i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych realizowany jest w oparciu o następujące zasady:

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

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

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

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

2. OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

2.1. Historia Emitenta i Grupy Kapitałowej LUG S.A.

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

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

Dnia 20 listopada 2007 roku LUG S.A. zadebiutowała na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i wchodzi w skład indeksu NCIndex. Ponadto w IV kwartale 2012 roku LUG S.A. została zakwalifikowana do segmentu NC Lead, grupującego najlepsze spółki spełniające szereg kryteriów ilościowych i jakościowych, a w 2013 i częściowo w 2014 roku spółka wchodziła w skład indeksu NCIndex30 – najbardziej płynnych spółek.

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 czołowych producentów opraw i systemów oświetleniowych w Polsce i w Europie. Model biznesowy spółek należących do Grupy koncentruje się na wykorzystaniu fachowej wiedzy i 25letniego doświadczenia, by kompleksowo doradzać klientom, opracowywać dla nich indywidualne rozwiązania oraz produkować innowacyjne i energooszczędne oświetlenie. Oferta obejmuje szeroką gamę opraw zewnętrznych – do iluminacji budynków, oświetlenia stacji paliw, ulic, parkingów, obiektów sportowych oraz wewnętrznych – do oświetlenia wielkopowierzchniowych galerii handlowych, sieci sprzedaży, biur, obiektów kulturalnych i użyteczności publicznej. Od kilku lat wyprzedzając rynkowe trendy LUG S.A. inwestował w technologię LED, dzięki czemu w tej chwili jest jednym z liderów w produkcji wysokiej jakości oświetlenia LED. Technologia ta jest stosowana zarówno w oprawach wewnętrznych jak i zewnętrznych.

Oprawy oświetleniowe marki LUG łączą nowoczesne wzornictwo z funkcjonalnością i znakomitymi parametrami świetlnymi, spełniając 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 zagraniczne LUG w 2014 roku

Realizacje zagraniczne	
METRO D'ALGIER	Algieria
Sklepy JBC	Belgia
SIG Bank	Irlandia
Centrum ekspozycyjno-targowe ExpoForum	Rosja
Fabryka Kerry Group Foods	Irlandia
Siedziba główna firmy Primark	Irlandia
Budynek Ministerstwa Zdrowia	Kuwejt
Supermarkety Novus	Ukraina
Hala produkcyjna Iron Mountain BA2	Niemcy
Showroom Bugatti	Szwajcaria
Gerrit Rietveld College	Holandia
Showroom Porsche	Niemcy
Showroom BMW	Niemcy
Jysk	Chorwacja
Jysk	Serbia

Tabela 21 Wybrane realizacje krajowe LUG w 2014 roku

Realizacje krajowe	
METRO w Warszawie – II Linia	Warszawa
Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej	Lublin
Lotnisko Katowice Pyrzowice - Terminal Cargo I	Katowice
Teatr Mały	Tychy
Cinema 3D	Świnoujście
Sieć centrów mody włoskiej Piazza di Moda	Poznań, Kraków, Warszawa
Park Przemysłowy Łomża	Łomża
Część produkcyjna w fabryce płyt wiórowych HOMANIT	Krosno Odrzańskie
Część produkcyjna SECO/WARWICK	Świebodzin
Hala widowiskowo-sportowa	Zgorzelec
Drukarnia Chroma	Żary
Część produkcyjna w fabryce Teknia	Kalisz
Fabryka zabawek Sierpc Sp. z o.o.	Sierpc
Butik Tom&Paul	Katowice

Źródło: LUG S.A

2.3. Asortyment

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

Asortyment LUG to zdywersyfikowany portfel produktów w ramach marki LUG, marki Flash DQ, marki LUG&LED oraz linia produktów dedykowanych do hurtowni elektrotechnicznych LUGBOX, 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	
plafonier	
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	2013	2014
Oprawy wewnętrzne	79,73%	84,98%	76,54%	77,67%	77,96%	86,67%
Oprawy zewnętrzne	17,28%	12,98%	21,40%	22,31%	21,85%	12,30%
Inne	2,99%	2,04%	2,06%	0,02%	0,19%	1,03%
Razem	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Źródło: LUG S.A.

2.4. Rynek oświetleniowy i perspektywy jego rozwoju

2.4.1. Charakterystyka branży

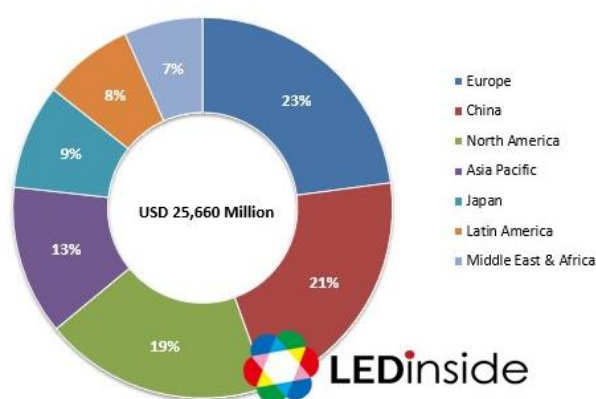
W odróżnieniu od innych przemysłów, branża oświetleniowa jest bardzo zróżnicowana i kompleksowa, a jej produkty znajdują zastosowanie w wielu różnych obszarach. Europejski sektor oświetleniowy jest stosunkowo duży i posiada międzynarodową renomę. Zatrudnienie w nim znajduje ponad 150 000 osób, a jego przychody stanowią około 30% wartości globalnych przychodów branży oświetleniowej. Cechą charakterystyczną europejskiego rynku oświetleniowego jest wysoki poziom innowacyjności oraz duże rozdrobnienie – obok szeregu podmiotów o znaczącej pozycji w skali światowej, obejmuje kilka tysięcy przedsiębiorstw z sektora MŚP, które działają przede wszystkim w obszarze opraw oświetleniowych.

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

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

Obecnie najbardziej innowacyjną technologią, jaka występuje na rynku, jest oświetlenie półprzewodnikowe. Opiera się ona na emitujących światło materiałach półprzewodnikowych, które przetwarzają energię elektryczną na światło, i wykorzystuje się ją w oświetleniu LED i OLED. LEDy stanowią najszybciej rozwijający się segment. Na przestrzeni kilku kolejnych lat oświetlenie oparte o rozwiązania LED stanie się najbardziej energooszczędną i wszechstronną technologią w oświetleniu ogólnym.

Wykres 4 Rozmiar rynku LED w 2015 roku w podziale na regiony



Źródło: *Global LED lighting market to reach US \$25.7 billion in 2015* (Globalny rynek oświetlenia LED osiągnie 25,7 miliardów USD w 2015 roku), LEDinside, 4.12.2014r.

Na przestrzeni kilku kolejnych lat oświetlenie oparte o rozwiązania LED stanie się najbardziej energooszczędną i wszechstronną technologią w oświetleniu ogólnym. W 2010 roku wartość całego rynku LED (wszystkie 3 segmenty) szacowano na 9 mld euro. Natomiast prognozy wskazują, iż wartość ta w 2020 roku wzrośnie do poziomu 64 mld euro, przy czym wartość segmentu oświetlenia ogólnego w ramach technologii LED szacuje się na 57 mld euro³. Wykres 5 pochodzi z raportu McKinsey & Company i prezentuje wzrost rynku LED w ramach segmentu general lighting

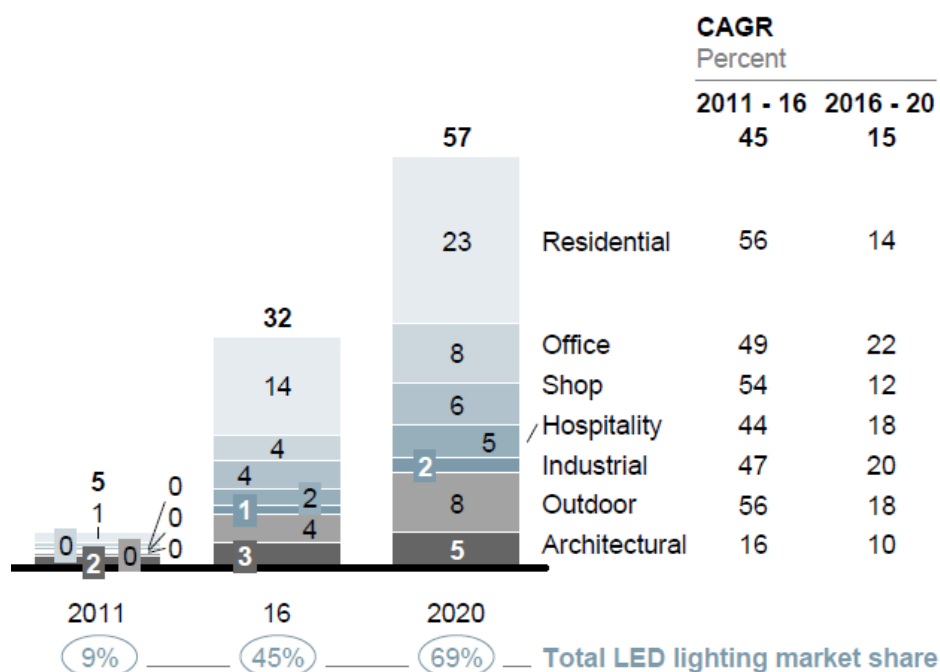
¹ „Lighting the way: Perspectives on the global lighting market” (Oświetlenie przyszłości: perspektywy światowego rynku oświetlenia), McKinsey & Company, 2012 r., second edition

² Ibidem.

³ Ibidem.

z podziałem na obszary zastosowań. Należy pamiętać o tym, że Europa jest największym światowym rynkiem oświetlenia LED. Udział Europejskiej branży oświetleniowej w światowym rynku LED to ok. 23%⁴.

Wykres 5 Segment LED w ramach segmentu oświetlenia ogólnego [mld euro]



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

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

Branża oświetleniowa jest segmentem dojrzałym, który wyróżnia 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 kompleksowa obsługa z zakresu usług projektowych i dostarczania kompletnych rozwiązań oświetleniowych.

⁴ „Global LED lighting market to reach US \$25.7 billion in 2015” (Globalny rynek oświetlenia LED osiągnie 25,7 miliardów USD w 2015 roku), LEDinside, 4.12.2014r.

2.4.2. Perspektywy rozwoju rynku

Według szacunków międzynarodowych analiz, wartość światowego rynku oświetlenia ogólnego (obszar działania Emitenta) do 2020 roku wzrośnie o ok. 50% do poziomu ok. 83 mld euro, z czego udział rynku europejskiego ma wynosić ok. 20%⁵.

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

- Cel wskazany w strategii „Europa 2020” zakładający zwiększenie efektywności energetycznej o 20% do 2020 roku. Obecnie na oświetlenie w Europie zużywa się 14% całkowitego zużycia energii.
- Ok. 75% instalacji oświetleniowych w Europie jest starsza niż 25 lat, co będzie dodatkowo stymulować proces powszechnej wymiany oświetlenia na energooszczędne.
- Dynamiczny wzrost wartości światowego rynku LED do 2020 roku, z poziomu 9 mld euro w 2011 roku do poziomu 64 mld euro w 2020 roku. W tym, wartość rynku LED w segmencie oświetlenia ogólnego w 2020 roku szacuje się na 57 mld euro. Średnioroczna stopa wzrostu rynku LED w tym segmencie w latach 2011-2016 szacowana jest na poziomie CAGR (2011-2016): 45%, a w kolejnym okresie CAGR (2016-2020): 15%⁶.
- Szybki rozwój technologii LED, który prowadzi do uzyskania coraz lepszych parametrów w zakresie efektywności i trwałości, przy jednoczesnym spadku cen ledowych źródeł światła, służy upowszechnianiu opraw i systemów oświetleniowych LED.

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

- dynamiczny wzrost populacji, szczególnie w krajach rozwijających się oraz wzrost dochodów ludności, która skłonna jest przeznaczać więcej pieniędzy na oświetlenie:
Populacja ludzi będzie wzrastać z poziomu 6,9 miliarda w 2010 roku do 7,7 miliarda w 2020 roku. Emitent obserwuje także, że wyższe dochody w państwach rozwiniętych, pobudzają popyt na produkty oświetleniowe – szczególnie w odniesieniu do rozwiązań o wysmakowanym designie i energooszczędnych.
- postępująca urbanizacja, która zapewnia wzrost popytu na oświetlenie:
Prognozy wskazują, iż gospodarka globalna wzrośnie o 3-4% w latach 2010-2020. Największe wzrosty (ok. 60% wartości globalnego PKB) będą napędzane przez miasta, które bezpośrednio stymulują wzrost popytu na oświetlenie, w szczególności w segmencie general lighting.
Na obszarach zurbanizowanych popyt na oświetlenie jest zdecydowanie większy niż na terenach wiejskich, dlatego to właśnie miasta będą ważnym motorem wzrostu przemysłu oświetleniowego. Oprócz Azji, najsilniejszą urbanizację będzie można

⁵ „Lighting the way: Perspectives on the global lighting market” (Oświetlenie przyszłości: perspektywy światowego rynku oświetlenia), McKinsey & Company, 2012 r., second edition

⁶ Ibidem.

obserwować na terenie Ameryki Południowej, Europy Wschodniej i Azji Centralnej, Bliskiego Wschodu i Północnej Afryki oraz Afryki Subsaharyjskiej.

- nieodwracalne zmiany klimatyczne

Zmiany klimatyczne i niedostatek zasobów, w tym ograniczone zasoby energii elektrycznej sprawiają, że upowszechnianie się energooszczędnych produktów jest obecnie globalnym trendem, który prowadzi do stopniowego odchodzenia od rozwiązań najtańszych na rzecz droższego, ale efektywnego energetycznie oświetlenia. Ważne jest, iż w przeciwieństwie do innych metod redukcji emisji CO₂, wymiana energochłonnego oświetlenia na rozwiązania efektywne energetycznie nie ma negatywnego wpływu na gospodarkę światową, a wręcz przeciwnie pozytywnie ją stymuluje.

- deficyt polskiego systemu energetycznego

System energetyczny w Polsce może w latach 2015-2017 znaleźć się w sytuacji niedoborów energii elektrycznej w związku z zamykaniem technologicznie przestarzałych elektrowni. Plany budowy nowych zakładów produkcji energii elektrycznej także nie zostały na razie zrealizowane. Zgodnie z raportem NIK pt. "Funkcjonowanie i bezpieczeństwo elektroenergetycznych sieci przesyłowych" niedostatek mocy dyspozycyjnej w elektrowniach krajowych w stosunku do zapotrzebowania może wystąpić w latach 2015-2017r. wspomniana w poprzednim punkcie wymiana oświetlenia na LED mogłaby zredukować konsumpcję energii elektrycznej.

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 2014 roku w stanowiła w strukturze ponad 54%.

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 2014 roku na krajową strukturę handlową Emitenta składało się 12 biur regionalnych w największych polskich miastach:

Warszawa, Poznań, Gdańsk, Wrocław, Lublin, Kraków, Katowice, Łódź, Szczecin,
Rzeszów, Tarnów, Zielona Góra (siedziba główna)

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 2014 roku funkcjonowały następujące oddziały zagraniczne:

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

Oddziały w Berlinie, Londynie i Sao Paulo działają za pośrednictwem spółek zależnych, pozostałe 3 oddziały funkcjonują w formie przedstawicielstw zagranicznych. W siedzibach spółek LUG do Brazil Ltda., LUG Lighting UK Ltd., LUG GmbH, a także w biurze handlowym w Paryżu funkcjonują showroomy opraw oświetleniowych, w których zobaczyć można najnowsze oprawy marki LUG i FLASH DQ przygotowane na podstawie aktualnych osiągnięć designerów i inżynierów LUG Light Factory Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa LUG S.A. za pośrednictwem swoich spółek zależnych prowadzi działalność zarówno na rynku polskim jak i na rynkach europejskich i światowych. Najważniejszym kierunkiem eksportowym są kraje europejskie, których udział w ogólnych przychodach ze sprzedaży stanowił w 2014 roku 26,6% proc.

Tabela 24 Główne rynki zbytu Grupy Kapitałowej LUG S.A.

	2013 [tys. zł]	2014 [tys. zł]
Polska	45 401	52 168
Pozostałe kraje łącznie, w tym:	57 085	61 716
Europa	37 421	30 290
Bliski Wschód i Afryka	5 355	8 578
Pozostałe	14 308	22 849

Źródło: Emitent



Oprawy oświetleniowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. oświetlają wnętrza obiektów i tworzą iluminacje świetlne w 67 państwach na całym świecie.

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

- wnioski wynikające z obserwacji trendów rynkowych;
- produkty z portfolio firmy LUG odpowiadające potrzebom i gustom klientów zgodnie z cyklem życia produktów sektora oświetlenia profesjonalnego na poszczególnych rynkach;

- doświadczenie – aby ograniczyć ryzyko wynikające z wejścia na nowe rynki, firma LUG jako strategiczne obrała rynki, na których działa od kilku lat, stąd znane są przesłanki – szanse i ograniczenia, które mogą zaistnieć na danym rynku;
- analiza i segmentacja geograficzna – wybór kilku różnych rynków wynika z konieczności zapewnienia gwarancji odpowiedniego poziomu sprzedaży (różne kraje, z różnych części Europy i świata pozwalają na dywersyfikację ryzyka wymiany zagranicznej);
- poziom wzrostu ekonomicznego i potencjalna wartość rynku;
- stabilność polityczna;
- respektowanie kontraktów i norm międzynarodowych.

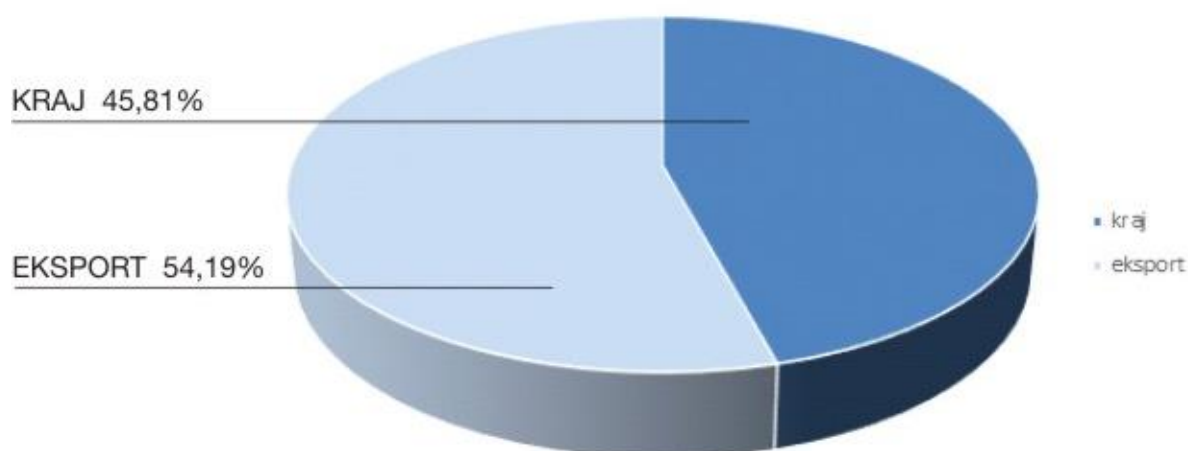
Każdy rynek wymaga innych narzędzi wspomagania działalności handlowej, gdyż na każdym z nich inne kryteria warunkują decyzje konsumenckie. W ramach obranej strategii rozwoju eksportu firma postawiła na intensyfikację działań na kilku wybranych rynkach, co przyczyniło się do podjęcia decyzji o otwarciu przedstawicielstw zagranicznych i rejestracji spółek zależnych. Obecnie poza rozwojem działalności na nowych rynkach, prowadzone są również działania prewencyjne związane z sytuacją na Ukrainie. Stale analizując sytuację makroekonomiczną, od ponad roku spodziewaliśmy się, że sytuacja polityczna może spowodować zmniejszenie sprzedaży do tego regionu. Mimo pogarszającej się sytuacji gospodarczej i politycznej w tym regionie, tamtejsi odbiorcy nadal wykazują zainteresowanie oprawami oświetleniowymi marki LUG.

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

2.6. Struktura przychodów Emitenta

Strategia Grupy Kapitałowej LUG S.A. realizowana w 2014 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 47% w 2010 roku, poprzez 49% w 2011 i 2012 roku. W 2013 roku przychody ze sprzedaży realizowanej na rynkach zagranicznych przekroczyły 55%. W 2014 roku sprzedaż poza granice Polski osiągnęła również ponad 50% udziału w sprzedaży ogółem. Wynik osiągnięty w 2014 roku to 54,19% Zarząd LUG S.A. zakłada w kolejnych latach kontynuację działań zmierzających do zwiększania udziału eksportu w przychodach ze sprzedaży.

Wykres 6 Struktura przychodów ze sprzedaży w ujęciu geograficznym w 2014 roku



Źródło: LUG S.A.

Tabela 25 Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LUG S.A. r/r

	2014		2013		2012		2011		2010	
	Wartość (w tys. zł)	Udział (w %)	Wartość (w tys. zł)	Udział (w %)	Wartość (w tys. zł)	Udział (w %)	Wartość (w tys. zł)	Udział (w %)	Wartość (w tys. zł)	Udział (w %)
Kraj	52 168	45,81%	45 401	44,30%	51 220	51,29%	48.315	51,11%	41.752	53,53%
Eksport	61 716	54,19%	57 085	55,70%	48 812	48,79%	46.212	48,89%	36.248	46,47%
RAZEM	113 884	100%	102 485	100%	100 032	100%	94.527	100%	78.001	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.

W 2014 roku firma sprzedawała swoje produkty do 67 państw (podane w kolejności alfabetycznej): Algieria, Arabia Saudyjska, Austria, Bahrajn, Belgia, Białoruś, Bośnia i Hercegowina, Brazylia, Bułgaria, Chorwacja, Cypr, Czechy, Niemcy, Dania, Egipt, Estonia, Etiopia, Finlandia, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Irak, Iran, Irlandia, Islandia, Izrael, Jordania, Katar, Kazachstan, Kolumbia, Korea Południowa, Kuwejt, Liban, Lichtenstein, Litwa, Luxemburg, Łotwa, Macedonia, Malezja, Malta, Maroko, Mauritius, Niemcy, Norwegia, Nowa Zelandia, Oman, Palestyna, Polska, Portugalia, RPA, Rosja, Rumunia, Słowacja, Słowenia, Szwajcaria, Szwecja, Tunezja, Turcja, Uganda, Ukraina, USA, Węgry, Wielka Brytania, Włochy, Wyspy Curacao, Zjednoczone Emiraty Arabskie

Tabela 26 Dynamika przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LUG S.A. wg MSR/MSSF

Rok	Dynamika kraj	Dynamika eksportu	Całkowita dynamika
2011 / 2010	+15,72%	+27,49%	+21,19%
2012 / 2011	+6,01%	+5,63%	+5,82%
2013 / 2012	-11,36%	+16,95%	+2,46%
2013 / 2014	+14,90%	+8,11%	+11,12%

Źródło: LUG S.A.

Struktura odbiorców Grupy Kapitałowej LUG S.A. w okresie 01.01.2014 r. - 31.12.2014 r. była znacznie zdywersyfikowana zarówno podmiotowo jak i geograficznie, co stanowiło istotny czynnik stabilizujący jej sytuację finansową. Grupa współpracowała z dużą ilością stałych odbiorców, wśród których nie było podmiotów wyraźnie dominujących w kontaktach handlowych z przedsiębiorstwem.

2.7. Otoczenie konkurencyjne

Na polskim rynku oświetleniowym można zaobserwować pełen przekrój dostawców oświetlenia, począwszy od małych kilkuosobowych firm rodzinnych, specjalizujących się w oświetleniu domowym, poprzez duże krajowe firmy o ukształtowanej pozycji i szerokim asortymencie (w tym Grupa Kapitałowa LUG S.A.), a kończąc na największych międzynarodowych korporacjach.

Obok drobnych producentów i importerów, w branży wyróżnić można grupę kilkunastu podmiotów funkcjonujących w obszarze profesjonalnej techniki świetlnej. Firmy z tej grupy specjalizują się w produkcji opraw do zastosowań komercyjnych, w tym iluminacji obiektów przemysłowych, handlowych, sportowych, biurowych, hotelowych czy infrastruktury drogowej. Wskazany segment stanowi domenę działania Grupy Kapitałowej LUG S.A., dlatego też do grona podmiotów konkurencyjnych w stosunku do Emitenta należy zaliczać wyłącznie producentów profesjonalnych opraw i systemów oświetleniowych na skalę międzynarodową.

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

2.8. Udział w rynku oświetleniowym

Przychody ze sprzedaży opraw oświetleniowych marki LUG w 2014 roku wynosiły 114 mln zł, co w stosunku do wartości przychodów w 2013 roku pokazuje wzrost o 11,12%.

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:

- Rozbudowa sieci sprzedaży, zarówno krajowej jak i zagranicznej, której efektem jest m.in. otwarcie w 2014 roku nowych showroomów oświetleniowych w Berlinie oraz w Warszawie;
- Inwestycja polegająca na budowie fabryki w całości dedykowanej oświetleniu w technologii LED. Koniec inwestycji planowany jest na 2016 rok. Nowa fabryka zwiększy moce produkcyjne w obszarze oświetlenia LED, a także wpłynie na podniesienie możliwości w zakresie badań i rozwoju, wpływające na zdolność do budowania przewagi konkurencyjnej przez innowacje.
- Uruchomienie nowego kanału komunikacji z architektami i projektantami, jakim jest platforma zrzeszająca to środowisko i umożliwiająca pobieranie i wykorzystywanie modeli 3d opraw oświetleniowych LUG i FLASH DQ, co ułatwia zaimplementowanie ich do projektów oświetleniowych w pracowniach architektonicznych.
- Stworzenie marki LUGBOX, dedykowanej do sprzedaży w hurtowniach elektrotechnicznych, składającej się z opraw oświetleniowych LED wysokiej jakości i atrakcyjnej cenie, charakteryzujących się łatwym i szybkim montażem.

3. ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ LUG S.A. W 2014 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 2014 roku należały:

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

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

- **Udział w targach branży retail EUROSHOP 2014**

W lutym 2014 roku Grupa Kapitałowa LUG S.A. uczestniczyła w targach EUROSHOP, zrzeszających dostawców wyposażenia dla sektora retail. Prezentowane były tam produkty oświetleniowe dedykowane do sektora handlowego, które dzięki zastosowaniu specjalistycznych rozwiązań technologicznych korzystnie wpływają na prezentację eksponowanych w sklepach produktów.

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

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

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

- **Udział Emitenta w największych międzynarodowych targach branży oświetleniowej**

W dniach 30.03. - 04.04. 2014 roku Grupa Kapitałowa LUG S.A. prezentowała swoje produkty na najważniejszych międzynarodowych targach branży oświetleniowej LIGHT+BUILDING 2014 we Frankfurcie nad Menem. W targach udział wzięło blisko 2,5 tys. wystawców z 57 krajów, a stoiska odwiedziło ponad 210 tys. osób. Grupa Kapitałowa LUG S.A. zaprezentowała na stoisku imponujący showroom opraw głównie LEDowych reprezentujących markę Flash DQ. Stoisko firmy odwiedziło ponad 1000 osób z 84 państwa świata, a nawiązane kontakty owocować będą nowymi projektami w portfolio LUG.

- **Zwycięstwo w konkursie Złota Strona Emitenta**

Serwis relacji inwestorskich LUG S.A. zwyciężył w VII edycji konkursu Złota Strona Emitenta w kategorii spółek z rynku NewConnect. Wyniki plebiscytu organizowanego przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych ogłoszono 4 czerwca 2014r. podczas uroczystej gali. Serwis relacji inwestorskich LUG S.A. po raz piąty z rzędu trafił do finałowej trójki, natomiast tytuł najlepszej strony i laur zwycięstwa otrzymał po raz drugi z rzędu oraz trzeci raz w historii konkursu (nagrody w 2009 i 2013 roku). Jury konkursu szczególnie doceniło następujące elementy serwisu IR Spółki: zawartość informacyjna, możliwość wirtualnego zwiedzania firmy, nowoczesne rozwiązania, obecność

w mediach społecznościowych, interaktywny system analizy wyników finansowych „Centrum wyników” oraz komunikację z inwestorami na wysokim poziomie.

- **Rekomendacja Zarządu w sprawie proponowanego podziału zysku netto za 2013 rok**

W dniu 12 czerwca 2014 roku w RB 13/2014 Zarząd LUG S.A. poinformował o podjęciu uchwały nr 1/06/2014 w sprawie proponowanego podziału zysku netto za 2013 rok. Zgodnie z powyższą uchwałą, Zarząd Emitenta uwzględniając rozpoczynający się proces inwestycyjny Grupy Kapitałowej LUG S.A. zaproponował przeznaczenie całości zysku netto za 2013 rok na kapitał zapasowy Spółki. Zarząd Emitenta uzasadnił dodatkowo swoją rekomendację brakiem zagrożeń dla sytuacji finansowej oraz działaniem w interesie akcjonariuszy LUG S.A. Zgodnie z art. 382 § 3 kodeksu spółek handlowych oraz §23 ust. 2 Statutu Spółki powyższa propozycja Zarządu została pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą, a następnie została przedłożona do zatwierdzenia Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

- **Korekta prognoz wyników finansowych za 2013 rok**

W dniu 12 czerwca 2014 roku w RB 14/2014 Zarząd LUG S.A. w oparciu o informacje uzyskane w toku przeprowadzanego audytu sprawozdania finansowego za rok 2013 poinformował, że poziom realizacji prognozy przedstawionej w raporcie bieżącym 41/2013 uległ zmianie i dokonał korekty. Korekta wynikała z wdrożenia przez Grupę Kapitałową LUG S.A. zaleceń audytora KPMG Audyt, dotyczących zmiany sposobu księgowania niektórych przychodów oraz zmiany zakresu konsolidacji spółek zależnych, które spowodowało wystąpienie odchylenia na jednej z prognozowanych pozycji (zysku z działalności operacyjnej EBIT) o ponad 20%. Szczegółowe informacje znajdują się w RB 14/2014.

- **Przyjęcie nowej metody prezentacji przychodów i konsolidacji Grupy Kapitałowej LUG S.A.**

W dniu 12 czerwca 2014 roku w RB 17/2014 Zarząd LUG S.A. poinformował, że na podstawie zaleceń audytora KPMG Audyt, Emitent zdecydował o dokonaniu zmiany w sposobie ujmowania niektórych przychodów oraz w sposobie konsolidacji wyników spółek zależnych, co wymagało ponownego przeliczenia i korekty opublikowanego raportu okresowego za I kwartał 2014 roku. Korekta wynikała ze zmiany sposobu ujmowania przychodów do danego okresu sprawozdawczego oraz zmiany zakresu konsolidacji spółek zależnych.

Zmiana sposobu ujmowania przychodów do danego okresu sprawozdawczego polega na przyjęciu metody prezentacji przychodów zgodnie z warunkami międzynarodowych reguł INCOTERMS. Ze względu na przyjęte nowe zasady wykazywania przychodów i kosztów z nimi związanych, Emitent skorygował przychody i koszty w sprawozdaniach finansowych za 2012 i 2013 rok. W wyniku tego przychody, które wraz z kosztami zostały wyłączone z 2012 roku zostały ujęte w I kwartale 2013 roku, natomiast przychody, które wraz z kosztami zostały wyłączone z 2013 roku zostały ujęte w I kwartale 2014 roku. Zmiana zakresu konsolidacji spółek zależnych oznacza objęcie konsolidacją wszystkich spółek należących do Grupy Kapitałowej LUG S.A. tj. podmiotu dominującego LUG S.A. oraz spółek LUG Light Factory Sp. z o.o., LUG GmbH, LUG do Brazil Ltda., LUG Lighting UK Ltd. (za wyjątkiem spółki TOW LUG Ukraina, której działalność jest zawieszona). Pełny skorygowany raport okresowy Grupy Kapitałowej LUG S.A. za I kwartał 2014 roku został przekazany do publicznej wiadomości w dniu 17 czerwca 2014 roku.

- **Rozpoczęcie inwestycji budowy drugiego zakładu produkcyjnego**

W raporcie bieżącym 22/2014 z dnia 25 czerwca 2014 roku Zarząd LUG S.A. poinformował o podpisaniu umowy z Generalnym Wykonawcą, a tym rozpoczęciu realizacji projektu budowy bazy laboratoryjno-rozwojowej z zespołem hal do produkcji elektroniki, usytuowanej w Nowym Kisielinie (okolice Zielonej Góry). Dnia 18.11.2014r. rozpoczęto prace budowlane na terenie nowego obiektu. O rozpoczęciu prac LUG S.A. informował raportem bieżącym nr 37/2014. Pierwszy etap budowy nowej fabryki, zgodnie z ogłoszonym planem inwestycji zostanie zrealizowany do końca 2015 roku.



- **Zwyczajne Walne Zgromadzenie LUG S.A.**

W dniu 30 czerwca 2014 roku o godzinie 9:00 w siedzibie spółki w Zielonej Górze odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie LUG S.A., które podjęło uchwały w przedmiocie zatwierdzenie rocznych sprawozdań finansowych oraz sprawozdań Zarządu z działalności, udzielenia absolutorium członkom Zarządu, zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej oraz udzielenia jej członkom absolutorium,

a także w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2013 rok na kapitał zapasowy LUG S.A.

- **Zbycie nieruchomości inwestycyjnej**

W dniu 9 lipca 2014 roku LUG S.A. zbył nieruchomość inwestycyjną zlokalizowaną na ul. Krętej 7 w Zielonej Górze. Cena sprzedaży nieruchomości wyniosła 1 050 tys. zł netto. Dotychczasowe przychody LUG S.A. z tytułu najmu nieruchomości nie przekraczały kwoty 5 tys. zł miesięcznie. W związku z powyższym przedmiotowa umowa sprzedaży nie stanowiła zbycia aktywów o znacznej wartości.

- **Wprowadzenie specjalnej linii produktów LUGBOX wraz z nowym modelem sprzedaży**



W październiku 2014 roku do sprzedaży wprowadzona została linia produktów pod wspólną nazwą LUGBOX. W skład linii początkowo wchodziły 4 produkty w technologii LED, jednak linia jest rozwijana przez cały czas o produkty do różnych aplikacji. Celem wprowadzenia nowej linii jest przygotowanie oferty dla klientów hurtowych, która będzie łatwa

do zamówienia i dostępna w krótkich terminach, atrakcyjnych cenach i najnowszej technologii, co ma wpłynąć na dodatkowe zwiększenie sprzedaży rozwiązań LED.

- **Rekomendacja Dr Kalliwoda Research**

W dniu 16.09.2014 pracownia badawcza Dr Kalliwoda Research GmbH zaktualizowała raport, w którym powtórzyła rekomendację „KUPUJ” dla potencjalnych akcjonariuszy. Dodatkowo w raporcie znalazła

się nowa wycena – cenę docelową podniesiono do poziomu 5.70 PLN.

- **Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy**

W dniu 29 lipca 2014 roku w raporcie bieżącym RB 25/2014 Zarząd Emitenta zwołał na dzień 25 sierpnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie LUG S.A. w siedzibie spółki w Zielonej Górze. Podczas Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy powzięto uchwały w zakresie: zmiany Statutu Spółki, zmiany regulaminu Rady Nadzorczej, a także w przedmiocie powołania nowego członka Rady Nadzorczej.

- **Nagroda The Best Annual Report 2013**

W 17.10.2014r. oficjalnie ogłoszono laureatów konkursu The Best Annual Raport 2013 organizowanego przez Instytut Rachunkowości i Podatków. Nagroda główna w kategorii NewConnect trafiła do LUG S.A. Spółce udało się powtórzyć sukces z zeszłego roku, kiedy to LUG został laureatem nagrody głównej w pierwszej historycznej edycji konkursu, którą skierowano do spółek notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu. Patronat nad kategorią NewConnect objęła Giełda Papierów Wartościowych.



- **Tytuł: Menadżer Branży Elektrotechnicznej w plebiscycie Rynku Elektrycznego**

Prezes Ryszard Wtorkowski otrzymał tytuł Menadżera Roku Branży Elektrotechnicznej 2013 w konkursie organizowanym przez czasopismo Rynek Elektryczny. Konkurs Rynku Elektrycznego prowadzony jest pod hasłem „Biznes jest wartością”. Celem Konkursu jest promowanie właściwych postaw w biznesie. Rywalizacja toczy się w dwóch kategoriach: Producent i Hurtownia. Kapituła zwraca uwagę na ludzi, którzy kształtują rynek, podnoszą standardy pracy w branży oraz są przykładem skuteczności.

- **Otwarcie showroomu opraw oświetleniowych marki FLASH&DQ w Berlinie**

Nowoczesny showroom opraw oświetleniowych marki FLASH&DQ został uroczystie otwarty 28.10.2014. Oprawy oświetleniowe FLASH&DQ charakteryzujące się nowoczesnym wzornictwem, wyeksponowane zostały w nowoczesnym łofcie zlokalizowanym w Deutsches Architektur Zentrum w Berlinie, przy Köpenicker Straße 48.



- **Udział w targach INTERLIGHT**

Grupa Kapitałowa LUG S.A. w dniach 11-14.11.2014 r. uczestniczyła w targach oświetlenia INTERLIGHT w Moskwie. Są to największe targi oświetleniowe w Rosji, będące czołową imprezą rynku oświetleniowego Azji i Europy Wschodniej. Stoisko LUG Light Factory, spółki zależnej należącej do Grupy Kapitałowej LUG S.A., odwiedziło wielu przedstawicieli firm działających w tym sektorze. Mieli oni możliwość poznać kompleksową ofertę LUG, ponieważ na stoisku prezentowane były zarówno najnowsze produkty designerskiej marki FLASH DQ, produkty LUG przeznaczone do zastosowań komercyjnych, jak też nowa linia energooszczędnych opraw oświetleniowych LEDBOX - najnowsza propozycja projektantów LUG dla hurtowni oświetleniowych zainteresowanych wysokiej jakości oświetleniem LED.

- **Udział w konferencji MAPIC**

W dniach 18-20.11.2014 r. spółka zależna Emitenta, LUG Light Factory Sp z o. o. uczestniczyła w konferencji retailowej MAPIC we Francji. MAPIC to organizowana w Cannes we Francji konferencja retail, zrzeszająca przedstawicieli tej branży, developerów i inwestorów. Udział w konferencji umożliwił promocję rozwiązań oświetleniowych przeznaczonych do oświetlania punktów sprzedaży, butików, sklepów wielkopowierzchniowych i innych obiektów handlowych. Ekspozycja LUG cieszyła się dużym zainteresowaniem, udział w konferencji pozwolił na nawiązanie kontaktów biznesowych, które posłużą do rozwoju sprzedaży zagranicznej, zarówno we Francji jak i w innych krajach europejskich.

- **Nagroda Lubuski Anioł Roku 2014**

LUG Light Factory Sp. z o. o., spółka należąca do Grupy Kapitałowej LUG S.A, otrzymała wyróżnienie Lubuski Anioł Roku 2014 za działalność charytatywną na rzecz mieszkańców Zielonej Góry i jej okolic.

3.2. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

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

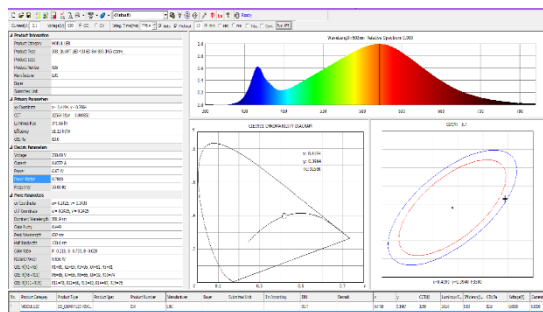
Od 01.08.2008r. działalność w zakresie badań i rozwoju prowadzona jest przez LUG Light Factory Sp.z o.o. w wewnętrznym laboratorium znajdującym się w siedzibie Grupy Kapitałowej LUG S.A. w Zielonej Górze.

W laboratorium, oprawy i komponenty testowane są głównie pod względem bezpieczeństwa użytkowania. Badane są między innymi warunki termiczne, szczelność opraw (stopień IP), odporność na udary mechaniczne (stopień IK), starzenie tworzyw sztucznych, a także wszelkie parametry elektryczne. Laboratorium Grupy Kapitałowej LUG S.A. wyposażone jest w komorę bez przeciągową 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 27 Badania przeprowadzone w laboratorium LUG w 2014 roku

Rodzaje badań	Liczba
Badania związane z bezpieczeństwem (zgodność z normą EN60598)	960
Badania fotometryczne	1017

Źródło: LUG Light Factory Sp. z o. o.



W celu osiągnięcia precyzyjnych pomiarów i umożliwieniu jak najdokładniejszej oceny wpływu oświetlenia na środowisko naturalne, LUG zakupił w 2014 roku nowe urządzenie pomiarowe. Jest to system do pomiaru parametrów świetlnych źródeł światła a w szczególności LED. Służy on do pomiaru widma promieniowania świetlnego w zakresie fal widzialnych. Podstawowe parametry, które mierzy system to widmo świetlne, strumień świetlny, współczynnik oddawania barw oświetlanych przedmiotów, współrzędne chromatyczne, skuteczność świetlną, faktyczną moc oraz wiele innych.

Designerzy opraw oświetleniowych, pracownicy Działu Rozwoju oraz Działu Technicznego każdego roku intensywnie pracują nad nowymi projektami opraw oświetleniowych, a także modyfikują

istniejące już produkty w celu zwiększania ich jakości i funkcjonalności oraz dostosowania ich cech do wymagań klientów. Podstawowe wielkości charakteryzujące Grupę LUG S.A. w tym zakresie prezentuje Tabela 28.

Tabela 28 Ilość przyznanych certyfikatów i wdrożonych opraw w 2014 roku

Nazwa	Ilość
Nowe wdrożone rodziny produktowe	16
Wdrożone modyfikacje opraw	1425

Źródło: LUG Light Factory Sp. z o. o.

Prace projektowo-koncepcyjne Grupy Kapitałowej LUG S.A. koncentrują się obecnie na intensywnym rozwoju portfela nowych produktów z zastosowaniem technologii LED. Fundamentem tych działań są badania, w wyniku których przeanalizowano setki materiałów, komponentów oraz podzespołów elektronicznych i opracowano kilkadziesiąt nowych projektów układów optycznych oraz układów chłodzenia LED. Prace LUG nad oświetleniem ulicznym skierowano ku realizacji zasady „ciemnego nieba”. Najnowszy produkt oświetlenia ulicznego wprowadzony na rynek zapewnia odpowiednie ukierunkowanie światła, tak, aby nie zanieczyszczało ono otoczenia drogi i nieba, ale w jak najlepszym stopniu, przy zachowaniu wysokiej skuteczności świetlanej, oświetlało przestrzeń drogi. Jest to kontynuacja badań mających na celu nie tylko efektywność energetyczną rozwiązań oświetleniowych LUG, ale także ich jak najlepszą integrację ze środowiskiem naturalnym.

Innym kierunkiem realizowanych badań jest optymalizacja kosztów produkcji opraw LED. W ramach tych działań spółka w 2013 roku rozbudowała zakład produkcyjny o nową halę produkcyjną i uruchomiła linię do montażu powierzchniowego, a także zwiększyła zasoby w dziale R&D. Kontynuacją tej polityki są prace projektowe związane z budową nowej fabryki w Parku Technologicznym w Nowym Kisielinie, rozpoczęta w listopadzie 2014 roku. Obecnie własna produkcja modułów LED pozwala na dynamiczny rozwój opraw oświetleniowych LUG o wysokiej skuteczności świetlnej i unikalnym designie z uwzględnieniem optymalizacji kosztów produkcji. Podjęte już w 2013 roku działania przynoszą obecnie wymierne skutki w postaci uniezależnienia od dostawców oraz idealnego dopasowania opraw oświetleniowych LUG do potrzeb klienta w ramach realizowanej polityki „customizacji”. Innym efektem zrealizowanych prac rozwojowych jest większa dostępność modułów LED i możliwość elastycznego reagowania na potrzeby rynku, co buduje przewagę konkurencyjną Grupy Kapitałowej LUG S.A. nad importerami opraw.

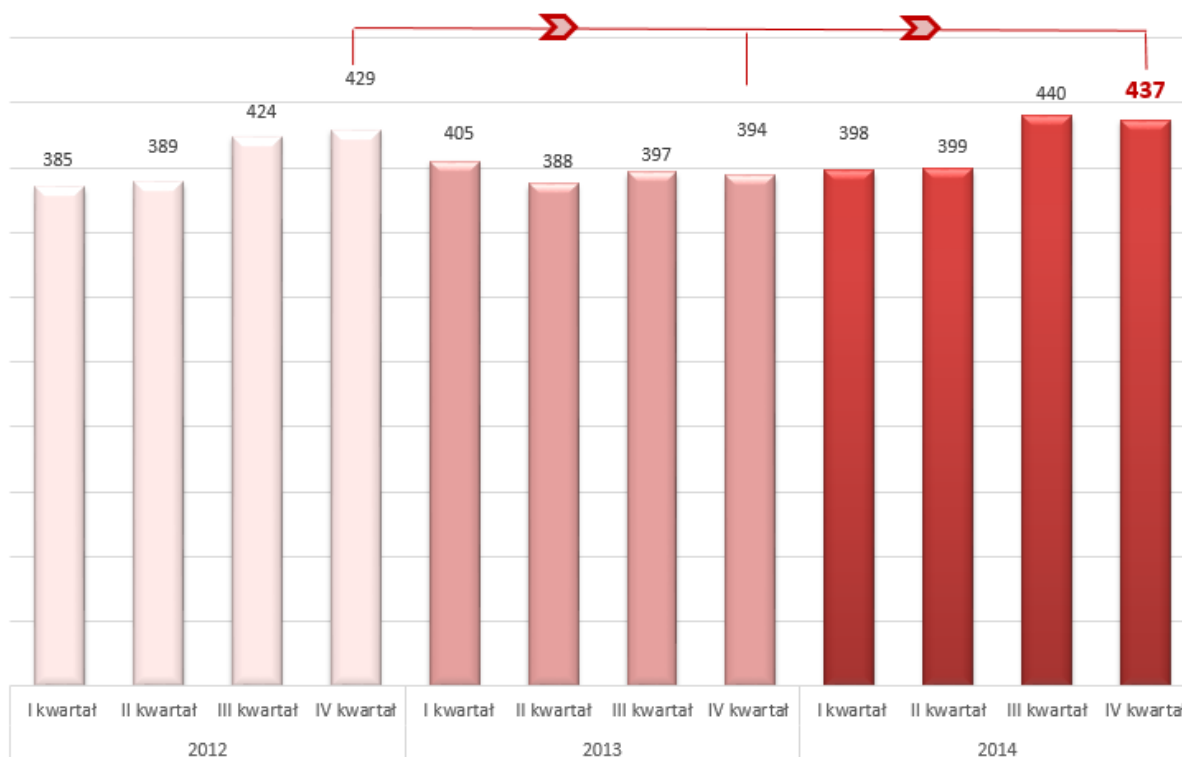
Dzięki wyłożonej pracy na rzecz poprawy parametrów technicznych opraw oświetleniowych, Dział Rozwoju firmy LUG Light Factory Sp. z o.o. zaprojektował rozwiązania, które pozwoliły wdrożyć w 2014 roku linię energooszczędnych i atrakcyjnych cenowo produktów oświetlenia LED wysokiej jakości - LUGBOX.

3.3. Istotne informacje i dane niefinansowe

3.3.1. Zasoby ludzkie

Grupa Kapitałowa LUG S.A. na dzień 31.12.2014 roku zatrudniała 437 osób w stosunku do 394 osób w analogicznym momencie roku poprzedniego. W ujęciu jednostkowym, zatrudnienie w spółce LUG S.A. wzrosło i na koniec 2014 roku wyniosło 2 osoby.

Wykres 7 Poziom zatrudnienia w latach 2012 – 2014 w ujęciu kwartalnym



Źródło: LUG S.A.

Szczegółowe informacje na temat zatrudnienia w Grupie Kapitałowej LUG S.A. przedstawia tabela nr 29.

Tabela 29 Zasoby ludzkie Grupy Kapitałowej LUG S.A. oraz spółki LUG S.A. w 2014 roku

Wyszczególnienie	Grupa Kapitałowa LUG S.A.	LUG S.A.
Liczba pracowników (pełny etat)	434	1
Liczba pracowników (niepełny etat)	3	1
Inne formy zatrudnienia	3	0
Średnia wieku pracowników	37,5 lat	35 lat
Struktura zatrudnienia wg wykształcenia	Wyższe – 41%, Średnie – 33%, Zawodowe – 22% Podstawowe – 4%	Wyższe – 100%
Struktura zatrudnienia wg płci	Kobiety – 43%, Mężczyźni – 57%	Kobiety – 100%

Źródło: LUG S.A.

3.3.2. Społeczna odpowiedzialność biznesu

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

Funkcjonując w ramach Grupy Kapitałowej LUG S.A., Emitent w 2014 roku wsparł następujące instytucje i inicjatywy:

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

Odpowiedzialność społeczna w zakresie ochrony środowiska

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

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

Spółki Grupy Kapitałowej LUG S.A. nie poniosły w 2014 r. sankcji karnych z tytułu naruszenia wymagań z zakresu ochrony środowiska.

Odpowiedzialność społeczna w zakresie rozwoju zasobów ludzkich

Grupa Kapitałowa LUG S.A. przykładą dużą wagę do promocji takich wartości jak równość, uczciwość i dialog. Mają na uwadze sprawiedliwość społeczną i równość płci, Emitent dba o równowagę w zakresie struktury płciowej zasobów ludzkich, a także sprzeciwia się wszelkim formom dyskryminacji i rasizmu. Pracownikami firmy są osoby 5 różnych narodowości.

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



również w ramach aktywności sportowej – w 2014 roku drużyny firmowe po raz czwarty wystartowały w Drużynowym Biegu Winobraniowym w Zielonej Górze. Reprezentacja biegaczy przekształciła się w stałą grupę o nazwie LUG TEAM, która wspierana przez władze LUG S.A. wspólnie trenuje

i uczestniczy w licznych biegach wytrzymałościowych na terenie Polski. Wśród sportowców pracujących w Grupie Kapitałowej LUG S.A., otoczonych opieką przez Emitenta znajdują się także kolarze MTB (LUG MTB TEAM) oraz utytułowany zawodnik powerliftingu – kilkukrotny Mistrz, a w 2014 roku Wicemistrz Polski w wyciskaniu sztangi leżąc.

Działania Grupy Kapitałowej LUG S.A. w obszarze mecenatu sportu zostały docenione przez władze Zielonej Góry. W marcu 2015 roku LUG Light Factory Sp. z o. o. otrzymała wyróżnienie Prezydenta Miasta za działania związane z mecenatem sportu.

Nagrody

W 2014 roku Emitent w imieniu własnym oraz całej Grupy Kapitałowej LUG S.A. otrzymał nagrody i wyróżnienia zaprezentowane w Tabeli 30.

Tabela 30 Nagrody i wyróżnienia w 2014 roku

Tytuł / wyróżnienie	Informacja dodatkowa	Kapituła / organizator
Złota Strona Emitenta VII	Najlepszy serwis RI w kat. spółek z rynku NewConnect	Kapituła konkursu ZSE VII
Certyfikat wzorcowej komunikacji z inwestorami	Przystąpienie do programu "10 na 10 - komunikuj się skutecznie"	Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych i Ministerstwo Skarbu Państwa.
Finalista Dobry Wzór 2014	Tytuł Finalisty konkursu Dobry Wzór otrzymały produkty TINO LED i Archeo LED	Instytut Wzornictwa Przemysłowego
Menadżer Roku Branży Elektrotechnicznej w kategorii Producent	Tytuł przyznawany przez miesięcznik dla menadżera z branży elektrotechnicznej	Rynek Elektryczny
Efektywna firma województwa lubuskiego – III miejsce	Ranking efektywnych firm według średniej stosunku zysku netto do przychodów netto i zrównanych z nimi w latach 2011-2012.	Instytutu Nowoczesnego Biznesu
The Best Annual Report 2013 – nagroda główna	Nagroda za najlepszy raport roczny na rynku NewConnect	Kapituła konkursu The Best Annual Report 2013
Człowiek 25lecia Zielonogórskiej Gospodarki	Nagroda za szczególny wkład w rozwój Zielonogórskiej gospodarki	Prezydenta Miasta Zielona Góra
Lubuski Anioł Roku 2014	IV edycja akcji, wyróżnienie kapituły konkursu za działalność charytatywną	Stowarzyszenie: „Warto Jest Pomagać” i Gazeta Lubuska

Źródło: LUG S.A.

3.3.3. 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 2014 roku na wielu targach i imprezach branży oświetleniowej:

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

- **11-14.11.2014 r. – Interlight** – międzynarodowe targi oświetlenia dekoracyjnego i przemysłowego, elektrotechniki i automatyki budynków oraz domów;
- **18-20.11.2014 r. - MAPIC** – największa impreza europejskiej branży retail, organizowana w Cannes, we Francji.

Po zakończeniu roku obrotowego, tj. po 31.12.2014r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa Kapitałowa LUG S.A. uczestniczyła w dniach 25-27.03.2015r. w targach Światło 2015 w Warszawie – największych krajowych targach oświetleniowych.

3.3.4. Relacje inwestorskie

Transparentność oraz najwyższa jakość polityki informacyjnej to najważniejsze elementy realizowanej przez Grupę Kapitałową LUG S.A. komunikacji ze środowiskiem rynku kapitałowego. W tym celu Emitent wykorzystuje dwa rodzaje instrumentów. Pierwszym z nich są działania obligatoryjne, drugi rodzaj to alternatywne narzędzia komunikacji.

Na szczególną uwagę zasługują następujące działania:

- **Publikacja raportu rocznego za 2013 w wersji online**

Raporty roczne online na świecie są już standardem, w Polsce te narzędzia wciąż się rozwijają. LUG S.A. jako jedna z nielicznych spółek na rynku NewConnect opublikowała raport roczny za 2013 r. w wersji online - to już kolejne po raporcie za rok 2012r. sprawozdanie roczne zakomunikowane inwestorom w tej formie.

Raporty roczne LUG S.A. z każdym rokiem rozwijają się i oferują nowe narzędzia. Nowością w raporcie z 2013 roku jest bardzo wygodny podział całego opublikowanego raportu rocznego na mniejsze pliki obejmujące tematykę z przeglądanej obszarów oraz funkcja schowka, ułatwiająca poruszanie się po raporcie i powracanie do wybranych fragmentów.

Estetyczna forma tego raportu, rozwiązania ułatwiające nawigację i obsługę oraz integracja ze stroną IR umożliwiają weryfikację kondycji spółki w sposób bezpośredni, dynamiczny, a przede wszystkim rzetelny i kompleksowy.

- **Zwycięstwo w konkursie na najlepszy raport roczny 2013 na rynku NewConnect**

W dniu 17 października 2014 roku wręczono nagrody w konkursie „The Best Annual Report 2013” za najlepszy raport roczny przedsiębiorstw oraz instytucji finansowych i banków. Ponadto wyróżniono najlepsze sprawozdanie finansowe, sprawozdanie z działalności i raport roczny w wersji online. Po raz drugi w historii kapitału konkursu oceniła także raporty spółek z NewConnect i po raz kolejny nagrodę główną, tym razem za Najlepszy Raport Roczny 2013 w kategorii spółek z rynku NewConnect otrzymał LUG S.A.

- **Zdobycie tytułu Złota Strona Emitenta**

Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych w dniu 4 czerwca 2014r. ogłosiło werdykt kapituły siódmej edycji konkursu Złota Strona Emitenta, w którym nagradzane są spółki najlepiej komunikujące się z inwestorami za pośrednictwem serwisu internetowego relacji inwestorskich.

Serwis relacji inwestorskich LUG S.A. (http://www.lug.com.pl/Relacje_inwestorskie/) po raz piąty z rzędu trafił do finałowej trójki, natomiast tytuł najlepszej strony i laur zwycięstwa otrzymał po raz drugi z rzędu oraz trzeci raz w historii konkursu (nagrody w 2009 i 2013 roku).

3.3.5. Postępowania przed sądem

W okresie sprawozdawczym tj. w okresie od 01.01 - 31.12.2014 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania LUG S.A., ani pozostałe spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej LUG S.A. nie prowadziły postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

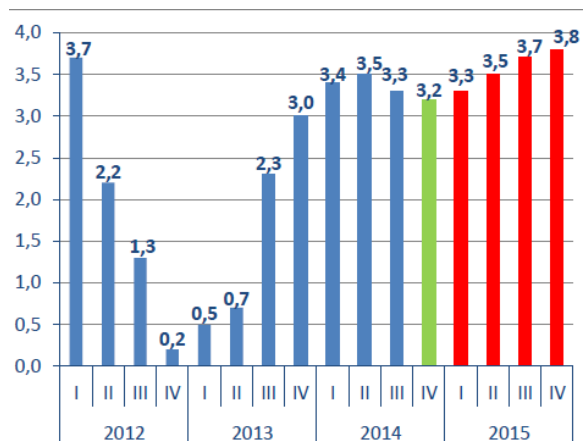
3.4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej LUG S.A

3.4.1. Tło makroekonomiczne

Grupa Kapitałowa LUG S.A. w 2014 roku funkcjonowała w otoczeniu charakteryzującym się następującymi wskaźnikami gospodarczymi:

- W 2014 roku polska gospodarka rozwijała się dynamiczniej niż w poprzednich latach, tempo wzrostu gospodarczego w 2014 roku wzrosło o 3,3%, co stanowi wyraźny wzrost w stosunku do dwóch poprzednich lat, kiedy tempo wzrostu gospodarczego kształtowało się następująco: 2012-1,85, 2013-1,7%;
- Głównym czynnikiem wzrostu gospodarczego w Polsce był popyt krajowy, którego wkład we wzrost PKB wyniósł 4,5%;
- PKB w strefie euro w 2014 roku wykazał dodatnią dynamikę na poziomie 0,9%. W całej UE wzrost był równy 1,3%.
- Budownictwo było w ujęciu sektorowym najszybciej rozwijającą się częścią polskiej gospodarki. Roczne tempo wzrostu wartości dodanej w budownictwie wyniosło 5,0 proc., a produkcji sprzedanej budownictwa 3,6 proc. W ostatnich trzech miesiącach roku nastąpiło jednak spowolnienie tempa wzrostu tej branży.
- Produkcja budowlano-montażowa była w grudniu 2014 r. wyższa o 5,0% niż przed rokiem (kiedy notowano wzrost o 5,8%) i o 29,7% w porównaniu z listopadem 2014 r. Po wyeliminowaniu wpływu czynników o charakterze sezonowym produkcja budowlano-montażowa ukształtowała się na poziomie o 5,4% wyższym niż w grudniu 2013 r., a w porównaniu z listopadem 2014 r. wzrosła o 1,0%.

Wykres 8. Kwartalne tempo wzrostu PKB



Źródło: GUS, IBnGR

Na silną korelację globalnej koniunktury gospodarczej z sytuacją w branży oświetleniowej wskazuje m.in. raport firmy McKinsey & Company⁷, który podkreśla, iż rynek opraw oświetleniowych, rynek źródeł światła oraz rynek systemów sterowania oświetleniem są napędzane głównie przez nowe instalacje, które są bezpośrednio uzależnione od aktywności inwestycyjnej. Ta zaś jest wprost skorelowana z dynamiką PKB.

⁷ McKinsey&Company, „Lighting the way: Perspectives on the global lighting market”, second edition, 2012.

3.4.2. Sytuacja finansowa

Wyniki zaprezentowane w niniejszym Skonsolidowanym raporcie rocznym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2014 rok różnią się nieznacznie od wyników przedstawionych w Raporcie okresowym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za IV kwartał 2014 roku. Różnice te wynikają z korekt audytorskich.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w 2014 roku wyniosły 113 884,66 tys. zł, w porównaniu do 102 485,47 tys. zł w 2013 roku, co oznacza wzrost o 11,12% r/r. Na wzrost ten składa się zwiększenie przychodów zarówno na rynku krajowym jak również na rynkach eksportowych. Przychody z rynku polskiego wyniosły 52 168 tys. zł, co oznacza wzrost o 14,9% w porównaniu z wynikami 2013 roku. Na rynkach zagranicznych zrealizowano przychody o wartości 61 716 tys. zł, co oznacza 8,11% wzrostu r/r.

Zysk na sprzedaży brutto w 2014 roku wyniósł 35 246,27 tys. zł co w porównaniu z poziomem zysku brutto z 2013 roku wykazuje znaczny wzrost (dynamika +25,10%).

Również zysk z działalności operacyjnej wzrósł wykazując trzycyfrową dynamikę. Z poziomu 1 999,92 tys. zł w roku 2013 wzrósł do poziomu 4 463,43 tys. zł w 2014 roku, co daje 123,18% wzrostu r/r.

Zysk netto w 2014 roku wyniósł 4000,40 tys. zł w porównaniu z poziomem 1 424,75 tys. zł w 2013 roku, wykazując dodatnią dynamikę na poziomie 180,78%.

Wartość aktywów Grupy Kapitałowej LUG S.A. na dzień 31.12.2014 roku wynosi 86 772,96 tys. zł w stosunku do 85 778,61 tys. zł na dzień 31.12.2013 roku. Wzrost jest nieznaczny i wynosi 1,10%.

Aktywa obrotowe wzrosły r/r o 2,92% z poziomu 51 412,61 tys. zł do poziomu 52 914,40 tys. zł. Wpływ na to miał m.in. wzrost poziomu zapasów do wartości 28 365,28 tys. zł (+3,76%). Wzrost należności krótkoterminowych o 13,86% przy spadku środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych o 56,39% r/r.

Zobowiązania długoterminowe uległy znaczącemu obniżeniu i osiągnęły poziom 2 757,75 tys. zł, realizując tym samym spadek o 46,89%. Zobowiązania krótkoterminowe na koniec 2014 roku pozostały na poziomie zbliżonym do poziomu z 2013 roku.

Na koniec 2014 roku Grupa Kapitałowa LUG S.A. odnotowała wzrost kapitału własnego o 8,81% w wyniku przeznaczenia zysku wypracowanego w 2013 roku na zwiększenie kapitału zapasowego. Poziom kapitału własnego wzrósł z poziomu 38 364 tys. zł na dzień 31.12.2013 roku do poziomu 41 746,17 tys. zł. na dzień 31.12.2014r.

3.4.3. Analiza wskaźnikowa

Tabela 31 Wybrane skonsolidowane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2014 rok oraz wskaźniki porównywalne za 2013 rok

	2014	2013
Wskaźnik rentowności operacyjnej	3,92%	1,95%
Wskaźnik rentowności EBITDA	6,89%	5,01%
Wskaźnik rentowności netto	3,51%	1,39%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	9,58%	3,71%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	4,61%	1,66%
Wskaźnik ogólnej płynności	125,33%	121,77%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	51,86%	55,27%

Źródło: Emitent

Wypracowane w 2014 roku skonsolidowane wyniki całej grupy kapitałowej znalazły odzwierciedlenie we wskaźnikach, które zostały zaprezentowane w Tabeli 31.

- Rentowność operacyjna Grupy Kapitałowej w 2014 roku wyniosła 3,92% w porównaniu z 1,95% w roku wcześniejszym. Wskaźnik ten uległ poprawie r/r w związku z wyższym o ponad 2 miliony poziomem zysku z działalności operacyjnej w 2014 roku.
- Rentowność EBITDA wyniosła w 2014 roku 6,89% w porównaniu z 5,01% w 2013 roku.
- Rentowność netto ukształtowała się w 2014 roku na poziomie 3,51% i była lepsza niż w 2013 roku kiedy wyniosła 1,39%. Na poziom tego wskaźnika wpłynął znacznie wyższy r/r wynik netto.
- Rentowność majątku i kapitału własnego wyniosły w 2014 roku odpowiednio 4,61% (ROA) i 9,58% (ROE), co w obu przypadkach oznacza poprawę rentowności.
- Wskaźnik ogólnej płynności wyniósł 125,33%, a wskaźnik ogólnego zadłużenia 51,86% na dzień 31.12.2014 roku.

3.4.4. Analiza przepływów pieniężnych

Tabela 32 Skonsolidowane przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej LUG S.A. w MSR/MSSF za 2014 rok oraz dane porównywalne za 2013 rok

	2014 [tys. PLN]	2013 [tys. PLN]
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 087,54	5 834,62
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 020,04	-3 327,53
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 170,47	-45,47
Przepływy pieniężne netto	-2 102,95	2 461,62

Źródło: Emitent

Analiza skonsolidowanych przepływów pieniężnych prowadzi do następujących wniosków:

- Skonsolidowane przepływy z działalności operacyjnej w 2014 roku wyniosły 2 087,54 tys. zł w porównaniu z 5 834,62 tys. zł.

- Skonsolidowane przepływy z działalności inwestycyjnej w 2014 roku były ujemne i wyniosły -2 020,04 tys. zł w stosunku do -3 327,53 tys. zł w 2013 roku. Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej odzwierciedlają min. inwestycje w obszarze badań i rozwoju.
- Skonsolidowane przepływy z działalności finansowej w 2014 roku wyniosły -2 170,47 tys. zł w porównaniu z poziomem -45,47 tys. zł przed rokiem. Różnica w przepływach finansowych r/r jest efektem spłaty długoterminowych i krótkoterminowych zobowiązań finansowych.
- Decydujący wpływ na poziom przepływów pieniężnych netto miały ujemne przepływy z działalności finansowej, spowodowane spłatą zobowiązań.

3.4.5. Realizacja prognozy na 2014 rok

Emitent nie publikował prognoz finansowych na okres od 01.01.2014 do 31.12.2014r.

3.4.6. Przewidywana sytuacja finansowa

Stabilność operacyjna Grupy Kapitałowej LUG S.A. oraz prowadzone inwestycje mające zwiększyć moce produkcyjne w obszarze najnowszych rozwiązań technologii LED pozwalają na pozytywną ocenę perspektyw rozwoju Emitenta.

Zarząd LUG S.A. formułuje pozytywne oczekiwania wobec wyników finansowych za 2015 rok, lecz decyzja o publikacji prognoz finansowych za okres 01.01.2015 – 31.12.2015 zapadnie w drugiej połowie 2015 roku.

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

- Konjunktura gospodarcza i poziom inwestycji na wszystkich rynkach działania Grupy Kapitałowej LUG S.A., w tym nowa pula środków przeznaczonych przez Unię Europejską na inwestycje infrastrukturalne w Polsce.
- Sytuacja systemu energetycznego Polski, wymagająca znacznego obniżenia poziomu konsumpcji energii elektrycznej w celu realizacji zobowiązań wobec Unii Europejskiej, która może zdynamizować proces wymian przestarzałego oświetlenia na produkty w technologii LED.
- Największym segmentem globalnej branży oświetleniowej jest oświetlenie ogólne tj. segment działalności Grupy Kapitałowej LUG S.A. Segment ten stanowi obecnie ponad 75% rynku, a jego wartość przekracza 55 miliardów euro. Według najnowszych prognoz oświetlenie ogólne będzie najszybciej rosnącym segmentu branży w kolejnych latach. Jego wartość szacowana jest na 72 miliardy euro w 2016 roku i 83 miliardy w 2020 roku (ponad 80 proc. rynku).⁸
- Regulacje prawne w obszarze ograniczenia wpływu przemysłu na środowisko naturalne oraz w obszarze zwiększania efektywności energetycznej budynków i obiektów infrastrukturalnych.

W tej kwestii decydującą rolę odegra technologia LED. Wartość rynku oświetlenia LED będzie dynamicznie wzrastać i osiągnie poziom około 37 miliardów euro w 2016 roku (około 41% udziału w branży oświetleniowej i ponad 50% udziału w segmencie oświetlenia ogólnego) i 64 miliardów euro w 2020 roku (około 63% udziału w branży oświetleniowej i około 70% udziału w segmencie oświetlenia ogólnego). W 2011 roku oświetlenie LED miało zaledwie 12-procentowy udział w branży oświetleniowej.⁹ Niestety w latach 2014-2015 polski rynek

⁸ Ibidem

⁹ Ibidem

profesjonalnego oświetlenia będzie rósł wolniej niż globalna branża oświetleniowa, a wzrosty te nie przekroczą 3-4%.

oraz od czynników wewnętrznych, spośród których na uwagę zasługują:

- innowacyjność, szerokie możliwości customizacji, rozbudowane moce produkcyjne (rozbudowa hali produkcyjnej i nowa fabryka) oraz profil produkcji rozwinięty o komponenty elektroniczne do opraw LEDowych, stabilność i bezpieczeństwo finansowe, dynamiczny rozwój na rynkach eksportowych.

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

3.5. Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Kierunki rozwoju Emitenta w 2014 roku oraz w latach kolejnych przedstawiono w Strategii Grupy Kapitałowej LUG S.A., która została przekazana do publicznej wiadomości w dniu 09.04.2013r. Nadrzędnym celem strategicznym Grupy Kapitałowej LUG S.A. na lata 2013-2016 jest rozwój w zgodzie z ideą efektywności energetycznej i ograniczania emisji CO₂. Cel ten jest realizowany w oparciu o 5 podstawowych obszarów, które stanowią fundamenty strategii:

1. Obszar „R&D i kompetencje”

Kluczową rolę w realizacji niniejszej strategii odgrywać będą zbudowane na silnych podstawach wiedzy oświetleniowej, elektrotechnicznej i wzorniczej Dział Rozwoju, Laboratorium, Dział Elektroniki oraz Dział Flash DQ. To synergia młodości i doświadczenia oraz kompetencje zbudowane przez zespół pracowników, w połączeniu z nowoczesnymi narzędziami z zakresu fotoniki czy techniki świetlnej stanowią przewagę konkurencyjną Emitenta. W

2. Obszar „Produkt”

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

3. Obszar „Technologia”

W obszarze „Technologia” wyznaczono dwa priorytety, które determinować będą rozwój firmy w latach 2013-2016. Pierwszy z nich dotyczył rozbudowy dotychczasowego zakładu i uruchomienia nowej linii produkcyjnej do montażu SMD. Inwestycja ta została zrealizowana w 2013 r., a jej całkowity koszt wyniósł 2,19 mln zł. Priorytet drugi stanowi budowa nowego zakładu produkcyjnego, przedsięwzięcie to wyceniane jest na 6 mln zł.. Rozpoczęcie pierwszego etapu inwestycji, polegającego na budowie części produkcyjnej i magazynowej, miało miejsce w listopadzie 2014 roku. Etap ten zgodnie z planem zakończy się w połowie 2015 roku. W kolejnym etapie powstanie zaplecze administracyjne.

4. Obszar „Model handlowy”

Walory estetyczne oświetlenia półprzewodnikowego (LED i OLED) oraz niemal nieograniczona swoboda projektowa sprzyjają wyodrębnianiu się nowych modeli biznesowo-handlowych. Modelem, który jest rozwijany przez Grupę Kapitałową LUG S.A. są centra konsultacyjno-handlowe funkcjonujące na najbardziej perspektywicznych rynkach działania Emitenta,

w szczególności: Niemcy, Francja, Wielka Brytania, Bliski Wschód, Brazylia, Rosja i Polska. Kompetencje wykształcone w centrach konsultacyjno-handlowych będą wspierały trend odchodzenia od prostej sprzedaży opraw na rzecz świadczenia kompleksowych usług konsultacyjno – sprzedażowych.

5. Obszar „Rynki i segmenty”

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

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 wzmacniana poprzez napływ na rynki europejskie niskiej jakości produktów oświetleniowych z Azji. Poszukując nowej przestrzeni rynkowej w celu zapewnienia długofalowych perspektyw wzrostu, Grupa Kapitałowa LUG S.A. wprowadziła na rynek markę profesjonalnych opraw oświetleniowych Flash DQ. Marka ta jest odzwierciedleniem zaawansowanych technologicznie rozwiązań zamkniętych w pięknej wzorniczo formie oprawy. Produkty Flash DQ wypełniają niszę rynkową designerskich opraw oświetleniowych, w której nie występuje tak silna walka konkurencyjna jak w segmencie podstawowym. Celem strategicznym marki Flash DQ jest uzyskanie 30% udziałów w sprzedaży eksportowej i 10% udziałów w przychodach realizowanych w kraju do 2016 roku. W wyniku analizy potrzeb różnych grup klientów, Grupa Kapitałowa LUG S.A. w 2014 roku wprowadziła na rynek linię produktów o nazwie LUGBOX. Rozwiązania w tym obszarze stanowią ofertę dla hurtowni elektrotechnicznych, zapewniając atrakcyjny stosunek jakości produktu do ceny.

W obszarze polityki dywidendowej Zarząd LUG S.A. stoi na stanowisku, iż koncentracja na rozwoju i inwestycjach Grupy Kapitałowej LUG S.A., przy zachowaniu zdrowych fundamentów finansowych skłania do decyzji o niewypłacie dywidendy w 2014 roku. W związku z tym zarekomendował on przeznaczenie całości zysku netto za 2014 rok na kapitał zapasowy Spółki, o czym informował raport bieżący nr 10/2015 opublikowany 26.05.2015 roku. Intencją Zarządu Emitenta jest osiągnięcie takiego poziomu rozwoju, na którym wypracowane zyski pozwolą na wypłatę dywidendy na poziomie ok. 5% średniej rocznej kapitalizacji, przy uwzględnieniu realizacji strategii i prognoz finansowych, a także przy spełnieniu się założeń makroekonomicznych.

3.6. Nabycie/zbycie udziałów (akcji) własnych

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

W okresie 01.01.2014r. – 31.12.2014r. Emitent nie nabywał, ani nie sprzedawał akcji własnych.

Osoby działające w imieniu podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej LUG S.A. zostały wskazane w punkcie 1.2.1. niniejszego sprawozdania.

3.7. Zdarzenia i okoliczności istotnie wpływające na działalność po 31.12.2014r.

Po zakończeniu roku obrotowego, tj. po 31.12.2014r. do dnia zatwierdzeniem sprawozdania finansowego miały miejsce następujące zdarzenia, które wpłynęły na działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A.:

- **Wmurowanie kamienia węgielnego na terenie budowy nowej fabryki komponentów LED**

17 lutego 2015 r. odbyła się uroczystość wmurowania kamienia węgielnego z aktem erekcyjnym pod budowę drugiej fabryki firmy LUG Light Factory Sp. z o.o. na obszarze Lubuskiego Parku Przemysłowo-Technologicznego. W uroczystości wzięli udział między innymi Poseł do Parlamentu Europejskiego prof. Dariusz Rosati oraz Prezydent Miasta Zielona Góra Janusz Kubicki.

- **Wizyta Wicepremiera Janusza Piechocińskiego w siedzibie LUG S.A.**

W dniu 11 marca 2015 roku Minister Gospodarki i Wiceprezes Rady Ministrów Janusz Piechociński odwiedził siedzibę Grupy Kapitałowej LUG S.A., ocenianej jako najdynamiczniej rozwijająca się firma regionu. Janusz Piechociński podkreślał duże znaczenie polskiego przemysłu oświetleniowego i wyraził nadzieję, że uda się utworzyć systemowe rozwiązania dla polskiego sektora oświetlenia LED. Wskazał Grupę Kapitałową LUG S.A. jako przykład spółki z jedynie polskim kapitałem, która dzięki dobremu zarządzaniu zdobywa kolejne rynki i odnosi sukcesy.



- **Nagrody za Najlepszą Inwestycję Oświetleniową 2014 roku dla spółki zależnej LUG Light Factory Sp. z o. o.**



Spółka LUG Light Factory Sp. z o. o. należąca do Grupy Kapitałowej LUG S.A. otrzymała nagrodę główną w Kategorii Producenci Sprzętu za wykonanie projektu i dostarczenie rozwiązań oświetleniowych do Europejskiego Centrum Muzyki im. Krzysztofa Pendereckiego w Łusławicach. Komisja Konkursowa podkreśliła wyjątkowy a zarazem funkcjonalny charakter oświetlenia zastosowanego w obiekcie. Produkty

wykorzystane do oświetlenia ECM projektowane były specjalnie dla tego obiektu. Również w konkursie na Najlepszą Inwestycję Oświetleniową 2014, LUG Light Factory otrzymała pierwszą nagrodę. W uzasadnieniu wskazano bardzo dobre efekty oświetleniowe i estetyczne, które uzyskano na terenie Zintegrowanego Centrum Komunikacji w Poznaniu, a w szczególności na terenie peronów dworca Poznań Główny oraz zajezdni Poznańskiego Szybkiego Tramwaju.

- **Zakwalifikowanie serwisu relacji inwestorskich LUG S.A. do finału VIII edycji Konkurs Złota Strona Emitenta**

Serwis relacji inwestorskich LUG S.A. został zakwalifikowany do finałowego etapu konkursu Złota Strona Emitenta VIII, w którym już od ośmiu lat oceniana jest wartość informacyjna serwisów spółek giełdowych. Konkurs organizowany jest przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych. Celem konkursu jest promocja stron internetowych spółek giełdowych, które są przyjazne inwestorom. Serwis internetowy relacji inwestorskich Grupy Kapitałowej LUG S. A. dotarł do finału tego konkursu po raz czwarty z rzędu.

- **Wyróżnienie Prezydenta Miasta Zielona Góra za działania związane z mecenatem sportu**

Spółka LUG Light Factory Sp. z o. o. została wyróżniona za działania związane z mecenatem sportu. Prezes Zarządu Ryszard Wtorkowski w dniu 13.03.2015 roku odebrał statuetkę z rąk Prezydenta Miasta Zielona Góra.

- **Uruchomienie nowego kanału komunikacji z architektami – LUG Architool**

W wyniku analizy potrzeb różnych grup klientów LUG przygotował rozwiązanie przeznaczone dla architektów, projektantów i grafików. W marcu 2015 roku LUG opublikował zbiór modeli 3D, bloków 2D, wizualizacji opraw oświetleniowych w wybranych przestrzeniach architektonicznych, kart katalogowych oraz plików zawierających rozsył światła wybranych produktów firmy LUG. Publikacja zestawu jest częścią kompleksowego programu wsparcia architektów, którego celem jest dalszy rozwój współpracy firmy LUG z profesjonalistami ze świata architektury i designu na całym świecie.

- **Wyróżnienie od Prezydenta Miasta Zielona Góra za działania związane z mecenatem sportu**

LUG Light Factory Sp. z o. o. została wyróżniona za działania związane z mecenatem sportu. Prezes Zarządu Ryszard Wtorkowski w dniu 13.03.2015r. odebrał statuetkę z rąk Prezydenta Miasta Zielona Góra.

3.8. Informacje o audytorze

Informacja o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego LUG S.A. podana została w notcie nr 37 sprawozdania finansowego LUG S.A. za 2014 rok.

2014



RAPORT ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ O CZYNNIKACH RYZYKA

4. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

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

4.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy Kapitałowej LUG S.A.

4.1.1. Ryzyko związane z koniunkturą makroekonomiczną i branżową

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

Jednym z głównych czynników determinujących poziom aktywności gospodarczej Grupy Kapitałowej LUG S.A. w skali globalnej była dynamika wzrostu PKB. Według wstępnych szacunków GUS, w całym 2014 r. PKB Polski wzrósł o 3,3% w porównaniu do 2013 r. Głównym składnikiem wzrostu był popyt wewnętrzny. Najszybciej rosnącym w 2014 roku składnikiem popytu krajowego były **nakłady brutto na środki trwałe**, czyli inwestycje.

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

4.1.2. Ryzyko zmienności otoczenia prawnego

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

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

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

4.1.3. Ryzyko związane z polityką licencyjną związaną z technologią LED

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

4.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej Emitenta

4.2.1. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

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

Sezonowość jest czynnikiem charakterystycznym dla całej branży budowlanej. Najniższe przychody podmiotów z przedmiotowej branży odnotowywane są w pierwszym półroczu roku kalendarzowego, a zdecydowany ich wzrost w drugim. Grupa Kapitałowa Emitenta jest przygotowana do pracy w warunkach sezonowości sprzedaży i z wyprzedzeniem podejmuje właściwe działania, przygotowujące na odpowiednie kwartały. Polityka zatrudnienia uwzględniająca sezonowość oraz model zarządzania magazynem komponentów i wyrobów gotowych łagodzą skutki tego rodzaju ryzyka. Pozytywnym czynnikiem niwelującym niniejsze ryzyko w 2014 roku i na początku 2015 roku był łagodna zima, która nie wywołała dodatkowych opóźnień w realizacji inwestycji spowodowanych czynnikami atmosferycznymi.

Grupa Kapitałowa stara się także zmienić strukturę sprzedaży eksportowej aby przeciwdziałać antycypowanym negatywnym zmianom w popycie na oprawy oświetleniowe na rynkach Rosji i Ukrainy. W tym celu prowadzone były prace nad zwiększeniem sprzedaży na rynki skandynawskie i do Europy Zachodniej. Cały czas prowadzone są także działania mające na celu zwiększenie udziału produkcji eksportowej w strukturze sprzedaży, co przy odpowiednim zarządzaniu ryzykiem zmiany kursu walutowego może zmniejszyć wpływ zjawiska sezonowości na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta. Jest to cel strategiczny Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Dodatkową formą przeciwdziałania ryzyku sezonowości sprzedaży jest zwiększanie eksportu produktów na rynki charakteryzujące się innym cyklem budowlanym, bądź całkowicie odporne na sezonowość tego cyklu.

4.2.2. Ryzyko zmian tendencji rynkowych

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

4.2.3. Ryzyko związane z konkurencją

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

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

4.2.4. Ryzyko związane ze spłatą należności przez kontrahentów

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

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

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

W związku z działalnością Grupy Kapitałowej Emitenta w branży oświetleniowej Grupa może być narażona na ryzyko związane z karami za nieterminowe wykonanie zleceń. Grupa Kapitałowa LUG S.A. zabezpiecza się przed tym ryzykiem poprzez staranną analizę umów z kontrahentami oraz długoterminową współpracę z dostawcami komponentów w oparciu o kontrakty. Spółki z Grupy nie podpisują z kontrahentami umów przewidujących niekorzystne terminy dostaw. Sporadycznie podpisywane są umowy zawierające kary umowne za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie dostaw oprav.

4.2.6. Ryzyko wzrostu cen surowców i komponentów

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

4.2.7. Ryzyko pogorszenia reputacji i utraty zaufania odbiorców

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

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

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej LUG S.A. przy realizacji projektów rozwojowych wykorzystują m.in. finansowanie pochodzące z kredytów bankowych. W związku z tym, że wskazane w sprawozdaniu finansowym umowy kredytowe krótko- i długoterminowe konstruowane są na bazie zmiennego oprocentowania, Emitent podobnie jak inne podmioty, narażony jest na oddziaływanie ryzyka zmiany poziomu stóp procentowych. W celu minimalizacji tego rodzaju ryzyka prowadzone

jest długoterminowe planowanie, a każdą inwestycję poprzedza dogłębna analiza finansowa. Biorąc pod uwagę wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta oraz prawidłowe wielkości wskaźników zadłużenia, ryzyko postawienia w stan wymagalności zobowiązań kredytowych jest mało prawdopodobne.

4.2.9. Ryzyko realizacji celów strategicznych

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

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

4.2.10. Ryzyko uzależnienia od dostawców

Emitent i jego spółki zależne prowadzą politykę zakupu komponentów opartą o ideę dywersyfikacji, w związku z czym ekspozycja na ryzyko związane z uzależnieniem od dostawcy jest ograniczona. W zakresie każdego z komponentów Grupa posiada co najmniej dwóch niezależnych i sprawdzonych dostawców. Minimalizacja ryzyka odbywa się również poprzez bieżący monitoring rynku komponentów, który umożliwia obserwację trendów i wczesną identyfikację ewentualnych zagrożeń. Ponadto Zarząd Emitenta, chcąc uniezależnić spółki z Grupy LUG, w 2013 roku rozbudował dotychczasowy zakład oraz uruchomił linię do produkcji komponentów elektronicznych LED, a w 2014 roku rozpoczęto budowę nowego centrum badawczo- rozwojowego Grupy Kapitałowej LUG S.A., gdzie prowadzone będą prace badawcze nad komponentami LED i produkowane płytki SMD, co zniweluje ryzyko uzależnienia od dostawców.

4.2.11. Ryzyko kursu walutowego

Ryzyko kursowe jest nieodłącznym elementem funkcjonowania każdej firmy, która dokonuje transakcji w walutach obcych. Ze względu na istotny udział sprzedaży eksportowej w strukturze przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta, jest ona w szczególności narażona na ryzyko związane ze zmianami kursów walut. Przychody ze sprzedaży eksportowej generowane są głównie w euro. Ponadto finansowanie działalności Grupy odbywa się z wykorzystaniem kredytów zaciągniętych w euro. Emitent minimalizuje wpływ ryzyka walutowego na wyniki finansowe stosując dostępne instrumenty finansowe, w 2014 roku były to kontrakty forward. Każdorazowo decyzję o wyborze instrumentu poprzedzała dogłębna analiza i planowanie finansowe, a instrumenty te służą wyłącznie do zabezpieczenia płatności. Kontrakty forward w posiadaniu Grupy Kapitałowej LUG S.A. nie są instrumentami gry spekulacyjnej. Ponadto ryzyko kursowe jest minimalizowane poprzez zrównoważenie zakupów i eksportu produktów gotowych.

4.2.12. Ryzyko związane z wycofaniem partii produkcyjnych z rynku

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

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

W przypadku awarii, zniszczenia lub utraty rzeczowego majątku trwałego lub obrotowego może dojść do czasowego wstrzymania produkcji, a co za tym idzie do niemożności terminowego zrealizowania zamówień złożonych przez klientów. Pogorszenie standardu obsługi klientów i opóźnienie w realizacji zamówień, a w skrajnym przypadku brak zdolności do realizacji zamówień, skutkować może przejściem realizacji zamówień przez podmioty konkurencyjne i w konsekwencji może wywołać zmianę wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa prowadzi odpowiednią politykę inwestycyjną, dzięki czemu w parku maszynowym najważniejsze maszyny

i urządzenia są zdublowane. Minimalizację ryzyka zapewniają również odpowiednie umowy serwisowe, które gwarantują naprawę maszyn i urządzeń w najkrótszym możliwym czasie lub dostarczenie na czas naprawy maszyn zamiennych.

4.2.14. Ryzyko związane z ochroną środowiska

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

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

odpadami oraz o opłacie produktowej i opłacie depozytowej (Dz.U. Nr 63 poz. 639) wraz z aktami wykonawczymi;

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

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

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

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

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

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

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

W zakresie postępowań spornych spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta prowadzi wyłącznie spory windykacyjne. Ze względu na wartość przedmiotu sporu nie mają one wpływu na płynność finansową Grupy. W 2014 roku wobec Emitenta ani podmiotów zależnych nie toczyły się inne postępowania sądowe, administracyjne i podatkowe mogące mieć znaczenie dla funkcjonowania Grupy Kapitałowej LUG S.A. i stanowić potencjalne zagrożenie.

4.2.16. Ryzyko utraty kluczowych pracowników i kluczowych członków kierownictwa

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

2014



RAPORT ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

5. RAPORT O STOSOWANIU DOBRYCH PRAKTYK

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

Tabela 33 Raport Emitenta o stosowaniu dobrych praktyk w 2014 roku

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

3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	Niniejsza informacja opublikowana jest na podstronie <i>Ład korporacyjny</i> w zakładce <i>Spółka</i> .
3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	Dokumenty korporacyjne w postaci Statutu i Regulaminów Spółki znajdują się na podstronie <i>Ład korporacyjny</i> w zakładce <i>Spółka</i> .
3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK	Opis planów strategicznych Emitenta na lata 2013-2016 znajduje się na podstronie <i>Plany strategiczne</i> w zakładce <i>Spółka</i> .
3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje),	NIE	W 2014 roku emitent nie publikował prognoz finansowych.
3.9. strukturę akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	Niniejsze informacje zamieszczone są w zakładce <i>Akcje</i> na podstronie <i>Struktura akcjonariatu</i> .
3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	Dane kontaktowe znajdują się w zakładce <i>Kontakt</i> , a także w części <i>Centrum prasowe</i> na podstronie <i>Kontakt</i> .
3.11. Skreślony		
3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	Pełen wykaz komunikatów bieżących i raportów okresowych znajduje się w zakładce <i>Raporty</i> , w której są one posegregowane zgodnie z datami publikacji w systemie EBI. Raporty zamieszczane są na stronie Emitenta niezwłocznie po publikacji w systemie EBI.
3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	Niniejszy harmonogram planowanych wydarzeń korporacyjnych znajduje się w odrębnej zakładce <i>Kalendarium</i> .
3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	Wskazane informacje są publikowane na stronie internetowej, m.in. w zakładce <i>Akcje</i> .
3.15. Skreślony.		
3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	Pytania akcjonariuszy wraz z udzielonymi odpowiedziami są publikowane na podstronie poświęconej danemu Walnemu Zgromadzeniu, pod warunkiem, że taka sytuacja miała miejsce.
3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	NIE DOTYCZY (zdarzenie nie wystąpiło)	Wskazane zdarzenia korporacyjne nie wystąpiły w Spółce w raportowanym okresie. W przypadku wystąpienia niniejszego zdarzenia informacja zostanie opublikowana

			na podstronie poświęconej danemu Walnemu Zgromadzeniu.
	3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	NIE DOTYCZY (zdarzenie nie wystąpiło)	Wskazane zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w Spółce w raportowanym okresie. W przypadku wystąpienia niniejszego zdarzenia informacja zostanie opublikowana na podstronie poświęconej danemu Walnemu Zgromadzeniu.
	3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	NIE DOTYCZY (Emitent nie korzysta z usług Autoryzowanego Doradcy)	W przypadku wystąpienia niniejszego zdarzenia informacja zostanie opublikowana w zakładce Spółka na podstronie <i>Partnerzy</i> .
	3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	Pełna informacja na temat Animatora Akcji Emitenta znajduje się w zakładce Spółka na podstronie <i>Partnerzy</i> .
	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	Emitent opublikował dokumenty informacyjne na stronie internetowej w zakładce <i>Akcje</i> na właściwych podstronach.
	3.22. Skreślony.		
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	Strona korporacyjna Emitenta została opracowana we współpracy z wyspecjalizowaną agencją zewnętrzną oraz w oparciu o światowe standardy i w zgodzie z zasadami ergonomii, aby umożliwiać jej użytkownikom intuicyjną nawigację w poszukiwaniu informacji. Aktualizacja strony odbywa się na bieżąco, bez zbędnej zwłoki.
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	Emitent prowadzi korporacyjną stronę internetową w języku polskim, a także większość treści tłumaczy na język angielski.
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	TAK	W dedykowanej Spółce sekcji relacji inwestorskich na stronie www.GPWInfoStrefa.pl znajdują się aktualne informacje na temat Emitenta i występujących zdarzeń korporacyjnych. Spółka, jako jedna z 9 spółek z rynku NewConnect korzysta z usługi INFO+ NC na portalu GPWInfoStrefa. Dodatkowo od 2014 roku Emitent bierze udział w programie 10 na 10 – Spółka przyjazna Inwestorom.
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami	NIE	Zgodnie z RB EBI 14/2011 Emitent dnia 31.03.2011r. zakończył współpracę

	Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.		z Autoryzowanym Doradcą. Decyzja o odstąpieniu od zasady jest podyktowana ponad 6-letnim doświadczeniem Emitenta w zakresie realizacji obowiązków informacyjnych na rynku NewConnect.
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, Emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	NIE DOTYCZY	Jak wyżej.
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	NIE DOTYCZY	Jak wyżej.
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: 9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	Emitent przekazał niniejszą informację w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok.
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE DOTYCZY	Emitent nie współpracuje z Autoryzowanym Doradcą.
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	W obradach każdego Walnego Zgromadzenia Spółki uczestniczą wybrani przedstawiciele Zarządu i Rady Nadzorczej.
11.	Przynajmniej 2 razy w roku Emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Emitent nie organizował samodzielnie spotkań z inwestorami, analitykami i mediami. Kontakty z interesariuszami realizował poprzez uczestnictwo w publicznie dostępnych spotkaniach podczas konferencji rynku kapitałowego.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	NIE DOTYCZY (zdarzenie nie wystąpiło)	Emitent nie emitował akcji w 2014 roku. W przypadku wystąpienia niniejszego zdarzenia informacje zostaną sprecyzowane.
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	Walne Zgromadzenie Spółki każdorazowo podejmuje uchwały w poszanowaniu praw i potrzeb informacyjnych Akcjonariuszy, zapewniając zachowanie niezbędnych odstępów czasowych.

13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art.399 §3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 §3 Kodeksu spółek handlowych.	NIE DOTYCZY (zdarzenie nie wystąpiło)	Niniejsze zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w 2014 roku. W przypadku wystąpienia niniejszego zdarzenia zasada będzie respektowana.
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	Niniejsza zasada jest respektowana, każdorazowa gdy Walne Zgromadzenie LUG S.A. podejmuje decyzję o wypłacie dywidendy.
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	NIE DOTYCZY (zdarzenie nie wystąpiło)	Niniejsze zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w 2014 roku. W przypadku wystąpienia niniejszego zdarzenia zasada będzie respektowana.
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: - informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, - zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, - informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, - kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań	TAK	Emitent przekazuje do publicznej wiadomości raporty miesięczne z zachowaniem wskazanych w punkcie 16 elementów.

	z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.		
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	NIE DOTYCZY (zdarzenie nie wystąpiło)	Niniejsze zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w 2014 roku. W przypadku wystąpienia niniejszego zdarzenia zasada będzie respektowana.
17.	Skreślony.		

Źródło: Emitent

Ryszard Wtorkowski, Prezes Zarządu

.....

Mariusz Ejsmont, Wiceprezes Zarządu

.....

Małgorzata Konys, Członek Zarządu

.....

2014



OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU LUG S.A.

W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres

od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.

Zielona Góra, ul. Gorzowska 11

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

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

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

Ryszard Wtorkowski, Prezes Zarządu

Mariusz Ejsmont, Wiceprezes Zarządu

Małgorzata Konys, Członek Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU LUG S.A.

W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zielona Góra, ul. Gorzowska 11

Zarząd Spółki LUG S.A. na podstawie §5 ust 7.1. pkt 6 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect" oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Ryszard Wtorkowski, Prezes Zarządu

Mariusz Ejmont, Wiceprezes Zarządu

Małgorzata Konys, Członek Zarządu

2014



LUG S.A.
ul. Gorzowska 11
65-127 Zielona Góra
www.lug.com.pl
Relacje Inwestorskie
relacje@lug.com.pl