RAPORT ROCZNY

Spółki LUXIMA S.A.

za okres

od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

LUXIMA

Spis Treści

1. PISMO ZARZĄDU 5

2. WYBRANE DANE FINANSOWE 7

3. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE 8

3.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego 8

3.2. Bilans 10

3.3. Rachunek zysków i strat 12

3.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym 13

3.5. **Rachunek przepływów pieniężnych** 14

3.6. Informacje dodatkowe i objaśnienia 15

4. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI 20

4.1. Informacje podstawowe 20

4.1.1. Informacje ogólne o emitencie 20

4.1.2. Zarząd Spółki: 20

4.1.3. Rada Nadzorcza Spółki 20

4.1.4. Kapitał zakładowy 21

4.2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym. 22

4.3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony. 24

4.3.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta 24

4.3.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta 26

4.4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta 29

4.5. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z określeniem ich udziału w sprzedaży Emitenta ogółem, a także zmiany w tym zakresie w danym roku obrotowym 29

4.6. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne 32

4.7. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji 34

4.8. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności 34

4.9. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności 36

4.10. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności 36

4.11. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok 36

4.12. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom 36

4.13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności. 37

4.14. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik 38

4.15. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów wypracowanej strategii rynkowej 38

4.16. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju 40

4.17. Nagrody i wyróżnienia 40

4.18. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta. 40

4.19. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie 40

4.20. W przypadku spółek kapitałowych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta (dla każdej osoby oddzielnie) 40

4.21. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy 41

4.22. Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym 41

4.23. Informacje dodatkowe: 42

5. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU 43

6. INFORMACJE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO 45

1. PISMO ZARZĄDU

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu Raport Roczny Spółki LUXIMA S.A. za 2011 rok.

Pomimo znaczącego wzrostu sprzedaży o ponad 21% w stosunku do roku poprzedniego, planowane wyniki finansowe Spółki nie zostały osiągnięte, a rok zamknął się stratą netto w wysokości 2.277.484,99 zł.

Te niezadowalające wyniki są efektem szeregu zdarzeń, na które wpływ miały czynniki zarówno zewnętrzne jak i wewnętrzne. Rok 2011 to rok utrzymujących się problemów sektora budowlanego. Pomimo polepszenia sytuacji w stosunku do roku 2009 i 2010, głównie z powodu inwestycji budowlanych związanych z EURO 2012, sytuacja w budownictwie nadal nie jest stabilna. Odczuwalne skutki kryzysu finansowego i pogarszająca się kondycja finansowa przedsiębiorstw w bezpośredni sposób wpłynęły na osiągniecie słabszych od zakładanych wyników sprzedaży. Pomimo zaawansowanego stanu rozmów ze strategicznymi odbiorcami i ich deklaracjami dotyczącymi zapotrzebowania na 2011 r. planowana sprzedaż nie została osiągnięta. Przy braku realizacji zakładanej sprzedaży ówczesny Zarząd Spółki nie podjął działań w kierunku zachowania proporcji między przychodami ze sprzedaży a kosztami, czego bezpośrednim skutkiem był ujemny wynik finansowy za 12 miesięcy działalności gospodarczej w roku 2011. Na początku 2011 roku w Spółce został wprowadzony program restrukturyzacji produkcji, którego głównym celem była automatyzacja procesów produkcyjnych, a tym samym redukcja kosztów produkcji oraz zwiększenie zdolności produkcyjnych firmy. Jego wdrożenie wiązało się z poniesieniem wysokich kosztów związanych z koniecznością modernizacji powierzchni, naborem i szkoleniem nowych pracowników produkcyjnych oraz zakupem i instalacją pięciu maszyn CNC. Równolegle z rozpoczęciem realizacji programu inwestycyjnego i marketingowego Zarząd podjął działania zmierzające do pozyskania zewnętrznych źródeł finansowania. Finansowanie miało być oparte w części ze środków uzyskanych z podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii C i w części ze środków uzyskanych z kredytów. Niestety mimo złożenia wniosków do szeregu banków o kredyt konsolidacyjny bądź obrotowy Spółka otrzymała odmowy finansowania programu. Zakup maszyn, zatrudnienie i szkolenie personelu, działania marketingowe, koszty prac badawczo rozwojowych oraz brak decyzji o przerwaniu lub ograniczeniu tych działań w sytuacji kiedy przychody ze sprzedaży były niższe niż wcześniej planowano, to główne przyczyny straty w roku 2011.

Na osiągnięte wyniki finansowe duży wpływ miały także zmiany strukturalne działu sprzedaży. Utworzono oddział sprzedaży terenowej, który w pierwszym półroczu 2011 roku nie generował znaczących przychodów, przy jednoczesnym generowaniu kosztów zatrudnienia i bieżącej działalności. Wynika to ze specyfiki produktów Spółki, zwłaszcza opraw LED, które w przeważającej większości przeznaczone są oświetlenia dużych inwestycji budowlanych. Czas realizacji inwestycji od powstania projektu oświetlenia do momentu złożenia zamówienia to okres kilku, czasem kilkunastu miesięcy.

W grudniu 2011 został zmieniony Zarząd Spółki. Jako nowy Zarząd opracowaliśmy i wdrożyliśmy do realizacji program naprawczy oraz nową strategię rozwoju Spółki.

Pomimo straty, jaką Spółka osiągnęła w 2011 roku, widzimy perspektywy rozwoju i realnej poprawy wyników Spółki. Nie mamy wątpliwości, że kolejne lata to przede wszystkim przyszłość dla oświetlenia energooszczędnego i nowych technologii LED. Spółka konsekwentnie realizując strategię firmy innowacyjnej, oferującej oświetlenie wysoko zaawansowane technologicznie posiada niezbędne kompetencje, doświadczenie i zaplecze „myśli technicznej", aby utrzymać się na liście czołowych polskich producentów profesjonalnych systemów oświetleniowych. Potencjał technologiczny Spółki, posiadane patenty oraz know-how w połączeniu z wprowadzanym programem naprawczym, controllingiem finansowym i operacyjnym, mają dużą szansę na istotna poprawę kondycji finansowej i osiągniecie dodatnich wyników.

Na zakończenie chcielibyśmy przekazać podziękowania naszym Pracownikom, Klientom oraz Partnerom biznesowym za ich profesjonalne zaangażowanie i wspólne dążenie do realizacji celów. Bez ich pomocy nie moglibyśmy zrealizować wielu odważnych projektów. Chcielibyśmy również podziękować naszym Inwestorom giełdowym za okazane wsparcie. Dołożymy wszelkich starań by nie zawieść okazanego nam zaufania.

Zapraszamy do zapoznania się z raportem rocznym LUXIMA.S.A.

Z wyrazami szacunku,

Prezes Zarządu

Jacek Olejkowski

2. WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	PLN		EUR	
Kapitał własny	3 174 421,14	8 139 451,67	766 749,87	2 032 627,03
Kapitał zakładowy	1 640 000,00	1 470 000,00	396 125,70	367 096,19
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 979 829,68	1 073 800,16	719 748,24	268 155,07
Zobowiązania długoterminowe	259 680,63	119 010,52	62 723,27	29 719,94
Zobowiązania krótkoterminowe	2 645 567,49	954 789,64	639 010,53	238 435,13
Aktywa razem	6 154 250,82	9 213 251,83	1 486 498,11	2 300 782,10
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	247 524,25	254 191,04	59 787,02	63 477,93
Krótkoterminowe aktywa finansowe	104 237,90	1 062 324,52	13 318,19	265 289,31

Wybrane dane finansowe	okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
	PLN		EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 532 628,74	2 944 383,31	611 731,30	735 287,01
Zysk (strata) ze sprzedaży	-2 215 783,07	137 049,98	-535 200,37	34 224,85
Amortyzacja	812 337,23	110 293,60	196 211,99	27 543,10
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 637 808,51	90 475,79	-637 136,42	22 594,09
Zysk (strata) brutto	-2 782 451,99	18 099,96	-672 073,62	4 520,02
Zysk (strata) netto	-2 277 484,99	6 970,96	-544 889,49	1 740,83
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-756 947,48	-864 241,42	-182 833,14	-215 822,95
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-417 572,63	17 458,25	100 860,52	4 359,77
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	170 213,52	1 900 221,09	41 113,38	474 533,29
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 004 306,59	1 018 521,42	-242 580,27	25 352,47
Liczba akcji (w szt.)	16 400 000	14 700 000		
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	-0,1401	0,0008	-0,03384	0,00020
Wartość księgowa na jedną akcję	0,1936	0,5537	0,04675	0,13827

Przeliczenia kursu	2011	2010
Kurs euro na dzień bilansowy (31.12)	4,4168	3,9603
Średni kurs euro w okresie 01.01 do 31.12	4,1401	4,0044

3. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

3.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Czas trwania jednostki	- Nieograniczony
Okres objęty sprawozdaniem	- Od dnia 1 stycznia 2011r. do dnia 31 grudnia 2011r.
Jednostki wewnętrzne	- Spółka nie posiada samobilansujących się jednostek wewnętrznych
Kontynuacja działalności gospodarczej	- Jednostka w dającej się przewidzieć przyszłości będzie kontynuować swoją działalność.
Połączenie spółek	- W okresie za jaki sporządzono sprawozdanie finansowe nie nastąpiło połączenie spółek

Przyjęte zasady (polityki) rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

1. **Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego** - Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami).Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły.
2. **Przychody i koszty -** Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności. Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie kalkulacyjnym i rodzajowym oraz sporządza porównawczy wariant rachunku zysków i strat.
3. **Wartości niematerialne i prawne** - Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach według cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie i umarza metodą liniową w następującym okresie:
    a. Koszty zakończonych prac rozwojowych 3 lata
    b. Koncesje, licencje 2 lata
    c. Inne 5 lat

4. **Środki trwałe** - Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe), a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również:- nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy oraz Środki trwałe "koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu. Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na

przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji. Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową . Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do używania.

5. **Zapasy** -Zapasy wyceniane są według cen ich nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

6. **Należności, roszczenia i zobowiązania -** Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy. Zobowiązania ujmuje się w księgach w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe, według wartości godziwej. Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień dokonania operacji według średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty na ten dzień chyba, że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs. Na dzień bilansowy należności wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Zobowiązania wyrażone w walutach obcych ujmuje się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

7. **Inwestycje krótkoterminowe -** Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne. Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

8. **Podatek dochodowy** - Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi.

3.2. Bilans

AKTYWA	31.12.2011	31.12.2010
A. Aktywa trwałe	**4 991 576,18**	**7 164 898,52**
I. Wartości niematerialne i prawne	2 668 297,52	3 392 334,52
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	2 668 297,52	3 392 334,52
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 813 133,66	3 190 048,32
1. Środki trwałe	1 813 133,66	3 190 048,32
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	135 000,00	137 520,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	983 045,53	3 023 217,46
c) urządzenia techniczne i maszyny	533 740,27	29 310,86
d) środki transportu	156 571,53	
e) inne środki trwałe	4 776,33	
2. Środki trwałe w budowie		
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek		
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	510 145,00	582 515,68
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 010 145,00	
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		582 515,68
B. Aktywa obrotowe	**1 162 674,64**	**2 048 353,31**
I. Zapasy	763 042,35	695 887,27
1. Materiały	422 744,52	167 147,33
2. Półprodukty i produkty w toku		71 351,11
3. Produkty gotowe	333 940,98	457 388,83
4. Towary		
5. Zaliczki na dostawy	6 356,85	
II. Należności krótkoterminowe	247 524,25	254 191,04
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Należności od pozostałych jednostek	247 524,25	254 191,04

a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	182 601,70	171 257,05
- do 12 miesięcy	182 601,70	171 257,05
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	22 599,63	25 272,47
c) inne	42 322,92	57 661,52
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	104 237,90	1 062 324,52
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	104 237,90	1 062 324,52
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	45 000,00	0,00
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki	45 000,00	
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	59 237,90	1 062 324,52
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	59 237,90	1 024 550,42
- inne środki pieniężne		37 774,10
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	47 870,14	35 950,48
Aktywa razem	***6 154 250,82***	***9 213 251,83***

PASYWA	**31.12.2011**	**31.12.2010**
A. Kapitał (fundusz) własny	**3 174 421,14**	**8 139 451,67**
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 640 000,00	1 470 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	5 022 641,17	5 510 760,52
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		1 700 000,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 210 735,04	-548 279,81
VIII. Zysk (strata) netto	-2 277 484,99	6 970,96
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**2 979 829,68**	**1 073 800,16**
I. Rezerwy na zobowiązania	74 581,56	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 178,00	
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	11 530,00	0,00
- długoterminowa		
- krótkoterminowa	11 530,00	
3. Pozostałe rezerwy	57 873,56	0,00
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	57 873,56	
II. Zobowiązania długoterminowe	259 680,63	119 010,52
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek	259 680,63	119 010,52
a) kredyty i pożyczki		119 010,52
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	259 680,63	

d) inne		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 645 567,49	954 789,64
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Wobec pozostałych jednostek	2 645 567,49	954 789,64
a) kredyty i pożyczki	1 047 196,93	547 853,37
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	136 464,02	
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	922 505,87	263 675,89
- do 12 miesięcy	922 505,87	263 675,89
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	390 093,50	78 106,82
h) z tytułu wynagrodzeń	128 823,47	62 702,89
i) inne	20 483,70	2 450,67
3. Fundusze specjalne		
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
Pasywa razem	***6 154 250,82***	***9 213 251,83***

3.3. Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy) za okres od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r.		
Treść	**2011**	**2010**
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 532 628,74	2 944 383,31
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 488 358,98	2 053 523,46
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	42 078,64	890 811,29
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 191,12	48,56
B. Koszty działalności operacyjnej	*4 748 411,81*	*2 807 333,33*
I. Amortyzacja	812 337,23	110 293,60
II. Zużycie materiałów i energii	1 381 561,33	1 167 181,35
III. Usługi obce	692 399,15	324 427,95
IV. Podatki i opłaty, w tym:	87 477,30	56 330,19
- podatek akcyzowy		
V. Wynagrodzenia	1 405 029,91	867 331,80
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	246 119,15	127 410,32
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	123 487,74	154 309,56
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		48,56
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	**-2 215 783,07**	**137 049,98**
D. Pozostałe przychody operacyjne	95 714,32	73 706,71

I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	500,00	
II. Dotacje	65 331,93	10 000,00
III. Inne przychody operacyjne	29 882,39	63 706,71
E. Pozostałe koszty operacyjne	517 739,76	120 280,90
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III. Inne koszty operacyjne	517 739,76	120 280,90
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	**-2 637 808,51**	**90 475,79**
G. Przychody finansowe	70 222,92	52 183,19
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
II. Odsetki, w tym:	3 465,97	4,08
- od jednostek powiązanych		
III. Zysk ze zbycia inwestycji		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		
V. Inne	66 756,95	52 179,11
H. Koszty finansowe	214 866,40	124 559,02
I. Odsetki, w tym:	87 239,94	28 864,41
- dla jednostek powiązanych		
II. Strata ze zbycia inwestycji		
III. Aktualizacja wartości inwestycji		
IV. Inne	127 626,46	95 694,61
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	**-2 782 451,99**	**18 099,96**
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne		
II. Straty nadzwyczajne		
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	**-2 782 451,99**	**18 099,96**
L. Podatek dochodowy	-504 967,00	11 129,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	**-2 277 484,99**	**6 970,96**

3.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r.		
Treść	**2011**	**2010**
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	8 139 451,67	2 566 713,09
- korekty błędów podstawowych	-547 952,15	-232,38
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	7 591 499,52	2 566 480,71
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 470 000,00	834 000,00
1. 1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	170 000,00	636 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)	170 000,00	636 000,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	170 000,00	636 000,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)		
1. 2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 640 000,00	1 470 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2. 1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2. 2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
3. 1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	5 510 760,52	454 202,11

4. 1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-488 119,35	5 056 558,41
a) zwiększenie (z tytułu)	1 658 445,00	5 376 564,35
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	1 530 000,00	3 230 000,00
- z podziału zysku (ustawowo)		
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
b) zmniejszenie (z tytułu)	2 146 564,35	320 005,94
- pokrycia straty		191 560,94
wyksięgowanie aktualizacji srodków trwałych/korekty lat poprzednich	2 146 564,35	128 445,00
4. 2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	5 022 641,17	5 510 760,52
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	2 146 564,35
5. 1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	2 146 564,35
- zbycia środków trwałych		
5. 2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	1 700 000,00	
6. 1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-1 700 000,00	1 700 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	1 700 000,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 700 000,00	0,00
6. 2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	1 700 000,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-541 308,85	-868 053,37
7. 1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	6 970,96	0,00
- korekty błędów podstawowych		
7. 2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	6 970,96	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7. 3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	6 970,96	0,00
7. 4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	541 308,85	868 053,37
- korekty błędów podstawowych	676 397,15	-128 212,62
7. 5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 217 706,00	739 840,75
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	191 560,94
7. 6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1 217 706,00	548 279,81
7. 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 210 735,04	-548 279,81
8. Wynik netto	-2 255 896,99	6 970,96
a) zysk netto	0,00	6 970,96
b) strata netto	2 255 896,99	0,00
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3 196 009,14	8 139 451,67
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 196 009,14	8 139 451,67

3.5. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) za okres od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r.		
Treść	**2011**	**2010**
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-2 255 896,99	6 970,96
II. Korekty razem	1 498 949,51	-871 212,38
1. Amortyzacja	888 703,83	110 293,60
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	90 482,18	-14 720,94
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	38 380,75	
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-500,00	
5. Zmiana stanu rezerw	74 581,56	
6. Zmiana stanu zapasów	-67 155,08	-379 276,26
7. Zmiana stanu należności	24 834,31	-48 107,70
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 036 802,75	77 428,79
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	38 863,02	-616 829,87
10. Inne korekty	-626 043,81	

III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-756 947,48	-864 241,42
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	500,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	500,00	
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych,		
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	418 072,63	17 458,25
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	373 072,63	15 596,57
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	
3. Na aktywa finansowe, w tym:	45 000,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	45 000,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	
- udzielone pożyczki długoterminowe	45 000,00	
4. Inne wydatki inwestycyjne		1 861,68
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-417 572,63	-17 458,25
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	422 631,74	2 336 074,68
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	2 336 000,00
2. Kredyty i pożyczki	422 631,74	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		74,68
II. Wydatki	252 418,22	435 853,59
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	134 000,85	351 835,58
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	80 036,62	
8. Odsetki	38 380,75	70 414,84
9. Inne wydatki finansowe		13 603,17
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	170 213,52	1 900 221,09
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	-1 004 306,59	1 018 521,42
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-1 003 086,62	1 018 521,42
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1 219,97	447,15
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 062 324,52	43 803,10
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	58 017,93	1 062 324,52
- o ograniczonej możliwości dysponowania		950 000,00

3.6. Informacje dodatkowe i objaśnienia

3.6.1 Objaśnienia do bilansu

3.6.1.1 Wartość gruntów użytkowanych wieczyście

Pozycja nie występuje

3.6.1.2 Wartość nie amortyzowanych lub nie umarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu

Pozycja nie występuje

3.6.1.3 Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli,

Pozycja nie występuje

3.6.1.4 Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy,
Strata netto zostanie pokryta z kapitału zapasowego

3.6.1.5 dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym,

Rodzaj rezerw	Stan na początek roku	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec roku
Rezerwa na podatek dochodowy	5 178,00				5 178,00
Pozostałe rezerwy	57 873,56				57 873,56
	63 051,56	0,00	0,00	0,00	63 051,56

3.6.1.6 dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego,

Odpisy aktualizujące wartość należności	Stan na początek roku	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec roku
z tytułu dostaw i usług	65 331,93	142 586,64	65 331,93		142 586,64
dochodzone na drodze sądowej	0,00				0,00
inne	0,00				0,00
	65 331,93	142 586,64	65 331,93		142 586,64

3.6.1.7 Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową,
okresie spłaty:

Rodzaj zobowiązania	do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	do 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
kredyty i pożyczki					0,00
z emisji papierów dłużnych					0,00
inne zobowiązania finansowe		220 742,43	38 938,20		259 680,63
inne					0,00
RAZEM		220 742,43	38 938,20	0,00	259 680,63

3.6.1.8 Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych,

Tytuły rozliczeń	Kwota
Czynne rozliczenia międzyokresowe	47 840,14
	12 565,83
	35 274,31
Bierne rozliczenia międzyokresowe	0,00
Przychody przyszłych okresów	0,00

3.6.1.9 Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe;

Zobowiązania warunkowe	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia
1.Nie wypłacone wynagrodzenie - sprawa w sądzie		11 530,00
2.Nie zapłacone zobowiązanie - sprawa w sądzie		57 873,56
3.		
RAZEM	**0,00**	**69 403,56**

3.6.2. Objaśnienia do rachunku zysków i strat

3.6.2.1 Strukturę rzeczową (rodzaje działalności) i terytorialną (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży produktów,
towarów i materiałów

Rodzaje działalności	kwota	udział w %
Produkcja	2 391 707,08	96,03%
Usługi	96 651,90	3,88%
Materiały	2 191,12	0,09%
RAZEM	**2 490 550,10**	**100,00%**
Struktura terytorialna	**kwota**	**udział w %**
kraj	1 943 933,72	78,05%
eksport	546 616,38	21,95%

3.6.2.2 Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe
Pozycja nie występuje

3.6.2.3 Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

Przyczyna odpisów aktualizujących	Kwota
Materiały nie wykazujące ruchu	62 601,57
Produkty nie wykazujące ruchu	55 705,67

3.6.2.4 Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto,

Różnice pomiędzy zyskiem/stratą brutto a podstawą opodatkowania

Strata brutto	**-2 782 451,99**
Różnice po stronie przychodów	***-101 531,93***
Odpis aktualizujący należności z lat ubiegłych - rozwiązanie	-65 331,93
Różnice kursowe z wyceny rocznej 2010 roku	-36 200,00
Różnice po stronie kosztów	***-759 751,48***
Składki na PFRON	-31 676,00
Amortyzacja śr.trw. w leasingu	-53 485,38
Niezapłacone odsetki od zobowiązań	-310,22
Nie wypłacone wynagrodzenia	-55987,85

Nie zapłacone składki ZUS	-93 142,81
Koszty reprezentacji	-4 634,12
Odsetki budżetowe	-6 220,00
Składki członkowskie	-3 100,00
Nie zapłacone odsetki bankowe	-5 500,79
Różnice kursowe z wyceny rocznej	-103 789,75
Odpis aktualizujący należności	-142 586,64
Rezerwy na niezapłacone zobowiązania (sporne)	-69 403,56
Odpis aktualizujący zapas materiałów i produktów	-160 267,12
Spisane należności z lat ubiegłych	-62 359,69
Inne koszty niestanowiące uzyskania przychodów	-32 238,51
Koszty lat ubiegłych	-2 462,40
Opłaty leasingowe	67 413,36
Strata podatkowa	**-2 124 232,44**

Ustalenie aktywów na odroczony podatek dochodowy	**KWOTA**
Odpis aktualizujący wartość materiałów	62 601,57
Odpis aktualizujący należności w wartości netto (bez podatku VAT)	115 924,00
Odpis aktualizacyjny wartość wyrobów	55 705,67
Niezapłacone składki ZUS	93 142.81
Niewypłacone wynagrodzenia	55 987,85
Rezerwy	69 403,56
Statystyczne różnice kursowe od kredytów	91 191,42
Statystyczne różnice kursowe od zobowiązań	14 179,71
Niezapłacone odsetki od zobowiązań	310,22
Strata podatkowa	2 126 525,94
Razem podstawa ustalenia aktywów na odroczony podatek dochodowy	2 684 972,75
Aktywa na odroczony podatek dochodowy	510 144,82
Aktywa na odroczony podatek dochodowy po zaokrągleniu	**510 145,00**

Ustalenie rezerwy na odroczony podatek dochodowy	**KWOTA**
Wartość środków trwałych w leasingu+ RMK z tego tytułu- zobowiązania z tytułu leasingu	24 088,84
Statystyczne różnice kursowe	1 942,80
Statystyczne różnice kursowe od środków pieniężnych	1 219,97
Razem podstawa ustalenia rezerwy	27 251,61
Rezerwa na podatek odroczony wg stawki 19%	5 177,81
Rezerwa na podatek odroczony	**5 178,00**

3.6.2.5 Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

Pozycja nie występuje

3.6.3. Wyjaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

3.6.3.1 Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych, a w przypadku gdy rachunek przepływów pieniężnych sporządzony jest metodą bezpośrednią, dodatkowo należy przedstawić uzgodnienie przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, sporządzone metodą pośrednią; w przypadku różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych należy wyjaśnić ich przyczyny;

Struktura środków pieniężnych	Kwota
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	58 823,78
Środki pieniężne w kasie	414,12
Środki pieniężne na lokatach bankowych	
RAZEM ŚRODKI PIENIĘŻNE	59 237,90

3.6.4. Informacje o zmianach w polityce rachunkowości i sprawozdaniu finansowym

3.6.4.1 Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego,

W roku 2009 dokonano aktualizacji majątku trwałego niezgodnie z przepisami na wartość 2.146.564,35, co miało wpływ na zawyżenie kapitału oraz na zwiększenie kosztów bilansowych - amortyzacja 2010 roku na wartość 53.771,75 zł

Dokonano również korekty zapisów umorzeń budynku za rok 2010 na wartość 31.267,32 zł.
Skorygowano zapisy roku 2010 gdzie wykazano jako długoterminowe rozliczenia międzyokresowe - koszty prac badawczych na wartość 582.515,68 zł, co zaniżyło wynik roku 2010 o kwotę 515.353,76 zł oraz zaniżyło wartość zapasów materiałów o 67.161,92 zł
W roku 2011 skorygowano zapisy dotyczące środków trwałych w leasingu finansowym - umowy z 2010 r. Łącznie za rok 2010 i 2011 rozrachunki z tytułu leasingu wyniosły 476.181,27 zł, a koszty leasingu z tytułu amortyzacji wynoszą 55.947,78 zł
W 2010 roku nie naliczono składek na PFRON, zaniżono wobec tego koszty o kwotę 10.389 zł
W 2010 roku zaniżono koszty amortyzacji KNOW HOW o 42.500 zł oraz nie naliczono w koszty wartości polis na wartość 7.835,36 zł

3.6.4.2 Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

W ciągu roku nie było zmian zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania

3.6.4.3 Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok Poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy

W ciągu roku nie było zmian zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania

4. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

4.1. Informacje podstawowe

4.1.1. Informacje ogólne o emitencie

Nazwa:	LUXIMA SPÓŁKA AKCYJNA
Adres siedziby:	Okrężna 4B, 19-300 Ełk
Numery telekomunikacyjne:	tel. 87 620 09 30, fax 87 620 09 32
Poczta elektroniczna:	biuro@luxima.com.pl
Strona internetowa:	www.luxima.com.pl
REGON:	790368188
NIP:	848-15-55-849
Sąd rejestrowy i numeru rejestru:	Sąd Rejonowy w Olsztynie XVIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000358140
Przedmiot działalności:	Przedmiotem przeważającej działalności Spółki LUXIMA S.A. wg PKD jest produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego (wg PKD 2007 – 27.4);
Czas trwania Spółki:	Nieoznaczony

4.1.2. Zarząd Spółki:

W skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2011r. wchodziły 2 osoby:

Pan Jacek Olejkowski - Prezes Zarządu,

Pani Dorota Konarska - Członek Zarządu

Tabela 1 - Skład Zarządu LUXIMA S.A. w okresie 01.01.2011r. – 31.12.2011r

Imię i nazwisko	Funkcja w Zarządzie LUXIMA S.A.	Data rozpoczęcia kadencji	Data zakończenia kadencji	Czas trwania kadencji
Jacek Olejkowski	Prezes Zarządu	22.12.2011	-	do 22.12.2016
Dorota Konarska	Członek Zarządu	22.12.2011	-	do 22.12.2016
Krzysztof Godusławski	Prezes Zarządu	16.04.2009	22.12.2011	-
Marek Kaszkowiak	Członek Zarządu	1.12.2010	20.05.2011	-
Bartosz Niegrebecki	Członek Zarządu	31.05.2011	1.10.2011	-

4.1.3. Rada Nadzorcza Spółki

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2011r. wchodziło 5 osób:

Pan Jarosław Rewucki – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Pan Jacek Mamot – Członek Rady Nadzorczej

Pan Arkadiusz Zapała - Członek Rady Nadzorczej

Pan Piotr Mamrowicz - Członek Rady Nadzorczej

Pan Łukasz Bartczak - Członek Rady Nadzorczej

Tabela 2 - Skład Rady Nadzorczej LUXIMA S.A. w okresie 01.01.2011r. – 31.12.2011r

Imię i nazwisko	Funkcja w Radzie Nadzorczej LUXIMA S.A.	Data powołania do RN	Data odwołania z RN	Czas trwania kadencji
Jarosław Rewucki	Przewodniczący Rady Nadzorczej	16.04.2010	-	16.04.2013
Arkadiusz Zapała	Członek Rady Nadzorczej	16.04.2010	-	16.04.2013
Jacek Mamot	Członek Rady Nadzorczej	21.11.2011	-	16.04.2013
Piotr Mamrowicz	Członek Rady Nadzorczej	21.11.2011	-	16.04.2013
Łukasz Bartczak	Członek Rady Nadzorczej	21.11.2011	-	16.04.2013
Dorota Konarska	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej	16.04.2010	21.11.2011	-
Mariusz Kamienowski	Członek Rady Nadzorczej	16.04.2010	21.11.2011	-
Krzysztof Konopka	Członek Rady Nadzorczej	16.04.2010	21.11.2011	-
Karol Pupik	Członek Rady Nadzorczej	16.04.2010	21.11.2011	-

Kadencja członków Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa 3 lata. Mandaty wszystkich obecnych członków Rady Nadzorczej wygasną równocześnie, z dniem odbycia ZWZA, najpóźniej w dniu 30 czerwca 2013r.

4.1.4. Kapitał zakładowy

Na dzień 31.12.2011r. kapitał zakładowy LUXIMA S.A. wynosił 1.640.000,- zł (jeden milion sześćset czterdzieści tysięcy złotych) i dzieli się na 16.400.000 akcji o wartości nominalnej po 0.10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

a) 8.340.000 równych i niepodzielnych akcji imiennych serii A o numerach od A 1 do A 8.340.000 i wartości nominalnej po 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda;

b) 4.660.000. akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B1 do nr B 4.660.000 i wartości nominalnej po 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda;

c) 1.700.000. akcji zwykłych imiennych serii D o numerach od D1 do nr D 1.700.000 i wartości nominalnej po 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda;.

d) 1.700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od C 1 do C 1.700.000 i wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

4.2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.

4.2.1 Struktura organizacyjna, zatrudnienie, wynagrodzenia.

Struktura organizacyjna w Spółce w roku 2011 nie uległa zmianie. Zmieniła się liczba zatrudnionych pracowników oraz w roku 2011 zanotowano znaczące podwyżki wynagrodzeń, szczególnie o obszarze pracowników administracyjnych.
Z uwagi na złe wyniki finansowe, niewystarczający poziom zamówień, a tym samym przerost zatrudnienia nowy Zarząd w grudniu 2011 zadecydował o redukcji zatrudnienia. Aktualnie jest to poziom 22 osób włącznie z Zarządem Spółki.

Tabela 3 - Struktura zatrudnienia i wynagrodzenia w latach 2011 i 2010

	2011		2010	
	Liczba prac.	Wynagrodzenie	Liczba prac.	Wynagrodzenie
Administracja	9	5 836,42	10	średnie 2 195,83 zł
Produkcja	25	2 491,55	22	

4.2.2 Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi.

W roku 2011 Spółka zanotowała przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi na poziomie 2 532 628,74 zł i jest to wartość mniejsza od danych roku 2010 o 14 % .
Główny wpływ na wyniki roku 2010 miała pozycja „zmiana stanu produktów".
W roku 2010 zarząd podjął decyzję o przeszacowaniu wartości zapasów magazynowych (uaktualnienie cen ewidencyjnych), w wyniku czego pozycja „zmiana stanu produktów" osiągnęła wartość + 890.811,29 zł.

Przychody ze sprzedaży produktów to wartość 2 488 358,98 zł w roku 2011 i jest to sprzedaż większa do roku 2010 o 21,18%.

4.2.3 Koszty działalności operacyjnej.

W roku 2011 Spółka zanotowała bardzo duży wzrost kosztów działalności operacyjnej. W porównaniu do roku 2010 był to wzrost o 69% , tj. z kwoty 2 807 333,33 zł do kwoty 4 748 411,81 zł.

Główne przyczyny to:

1. Amortyzacja – w roku 2011 skorygowano stawkę amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych z wartości 2,5% do 20%. Zmiana została dokonana z powodu konieczności dopasowania wysokości amortyzacji do obowiązujących przepisów.
2. Usługi obce – na wzrost wartości tej pozycji główny wpływ miały koszty związane z utworzeniem terenowego działu sprzedaży, koszty debiutu na rynku NewConnect oraz wzrost kosztów transportu.
3. Wynagrodzenia i składniki wynagrodzeń – wzrost jest spowodowany zmianą struktury zatrudnienia w związku z przeszeregowaniami wśród pracowników bezpośrednio produkcyjnych, podwyższeniem wynagrodzeń oraz zatrudnieniem wysoko wykwalifikowanych projektantów i kadry managerskiej.

Efektem tych działań jest strata na poziomie działalności operacyjnej w roku 2011 w wysokości 2 637 808,51 zł.

4.2.4 Przychody i koszty finansowe.

Wartość pozycji „przychody finansowe" w roku 2011 w porównaniu do roku 2010 nie uległa znaczącym zmianom wartościowo. Nastąpił wzrost o 18 039,73 zł.

Znaczącej zmianie uległa pozycja „Koszty finansowe". Wzrost wartości z kwoty 124 559,02 zł w roku 2010 do wartości 214.866,40 zł w roku 2011. Wzrost nastąpił głownie z 2 powodów:
1) wzrost wartości kosztów kapitału zewnętrznego,
2) koszty związane z leasingami.

4.2.5 Podatek dochodowy od osób prawnych.

Pozycja „podatek dochodowy" w roku 2011 osiągnęła wartość -504 967,00 zł. Kwota wynika z różnicy pomiędzy aktywami na odroczony podatek dochodowy od osób prawnych a rezerwą na ten podatek.

4.2.6 Zysk/Strata netto.

Za 12 miesięcy działalności gospodarczej w roku 2011 Spółka zanotowała stratę netto w wysokości -2.277.484,99 zł.

4.2.7 Stan i zmiany w aktywach trwałych.

W roku 2011 w porównaniu do roku 2010 Spółka zanotowała spadek wartości aktywów trwałych wartości 7 164 898,52 zł do wartości 4 991 576,18 zł tj. spadek o 30,33%.

Główny wpływ na taki stan rzeczy miały dwie pozycje:
1) Obniżenie wartości pozycji „wartości niematerialne i prawne" – KNOW HOW o stawkę amortyzacji,
2) Wartość pozycji „budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej – z powodu wycofania z ksiąg nieprawidłowo wykonanego przeszacowania majątku trwałego o kwotę 2.146.564 zł.

Zwiększeniu uległy dwie pozycje:

1) urządzenia techniczne i maszyny z wartości 29 310,86 zł do wartości 533 740,27 zł – wzrost o 504 429,41 zł – zakup maszyn do produkcji,
2) środki transportu – wzrost do wartości 156 571,53 zł to leasingi samochodów służbowych.

4.2.8 Należności, zapasy i zobowiązania.

Dynamika należności, zapasów oraz zobowiązań w roku 2011

Należności [PLN]

	BO	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	BZ
wartość	254191	320213	648345	1007575	757196	263361	284164	423987	405212	371628	431900	442432	229357
dynamika		26%	102%	55%	-25%	-65%	8%	49%	-4%	-8%	16%	2%	-48%

Zobowiązania [PLN]

	BO	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	BZ
wartość	406936	526508	639811	819255	812394	706650	924378	1073931	1228357	1291475	1441623	1595342	1839603
dynamika		29%	22%	28%	-1%	-13%	31%	16%	14%	5%	12%	11%	15%

Zapasy [PLN]

	BO	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	BZ
wartość	695887	905683	1092321	898420	1041588	1040155	1060771	1055334	993247	979206	960228	989689	763042
dynamika		30%	21%	-18%	16%	0%	2%	-1%	-6%	-1%	-2%	3%	-23%

Należności, zapasy i zobowiązania to pozycje objęte stałym i codziennym monitoringiem. Zarządzanie polega na optymalizacji stanu zapasów materiałów, produkcji w toku i wyrobów gotowych oraz na koordynacji planowania dostaw materiałów, produkcji i sprzedaży.

4.2.9 Kapitał własny Spółki

W roku 2011 Spółka zanotowała bardzo duży spadek wartości kapitałów własnych Spółki, tj. z wartości 8 139 451,67 zł do wartości 3 174 421,14 zł. Przyczyną jest fakt, że strata z roku 2011 oraz straty z poprzednich lat są pokrywane z kapitału zapasowego Spółki, który na dzień 31.12.2011 r. wyniósł 5 022 641,17 zł.

4.3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony.

4.3.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta

4.3.1.1. Ryzyko ponownego osłabienia koniunktury makroekonomicznej i branżowej

Rozwój branży oświetleniowej jest skorelowany z koniunkturą gospodarczą w kraju oraz na świecie. Dla sytuacji finansowej Emitenta działającego zarówno na polskim rynku, jak i zagranicznym najbardziej istotne czynniki to: rozwój branży budowlanej oraz poziom inwestycji w jej poszczególnych segmentach, poziom stóp procentowych, polityka fiskalna oraz poziom kursu walut obcych względem złotego.

Dynamika wzrostu PKB w 2011 roku wyniosła 4,3 proc. wobec 3,9 proc. w 2010 roku. GUS szacuje, że 2012 r. przyniesie osłabienie tempa wzrostu. PKB wzrósł w I kw. 2012 roku o 3,5% r/r wobec 4,3% w poprzednim kwartale.

Negatywne tendencje rynkowe mogą wpłynąć na zachwianie kontinuum branży budowlanej, wydłużenie przestojów na największych inwestycjach, a w konsekwencji na zmniejszenie popytu na produkty oświetleniowe i zmniejszenie obrotów handlowych realizowanych przez Emitenta.

W celu minimalizacji negatywnego wpływu koniunktury rynkowej, Emitent podejmuje działania mające na celu obniżenie kosztów działalności, poprawę efektywności funkcjonowania, wzrost wydajności pracy, poprawę sprawności działania i oszczędności w obszarze zarządzania łańcuchem dostaw oraz optymalizację wszystkich procesów biznesowych zachodzących u Emitenta. Ponadto, Emitent kontynuuje politykę wdrażania nowych, wysoko zaawansowanych technologicznie linii produktowych zapewniających sprzedaż wysokomarżową.

4.3.1.2. Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce i na świecie

Przychody Emitenta pochodzą ze sprzedaży produktów na rynku dóbr inwestycyjnych w kraju i za granicą, stąd też jego wyniki finansowe uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną tych rynków. W szczególności dotyczy to koniunktury gospodarczej, rozwoju branży budowlanej oraz poziomu inwestycji w jej poszczególnych segmentach, poziomu nakładów budżetowych na inwestycje, udogodnień podatkowych dla przedsiębiorców, efektywnego wykorzystania funduszy unijnych, poziomu stóp procentowych, polityki fiskalnej oraz poziomu kursu walut obcych względem złotego. Negatywne zmiany w sytuacji makroekonomicznej obserwowane w gospodarce w kraju i za granicą, mają bezpośredni wpływ na prowadzoną przez Emitenta działalność i tym samym mogą wpływać na jego wyniki finansowe w przyszłości. Wzrost nakładów inwestycyjnych na infrastrukturę wspierany przez napływ unijnych środków pomocowych może wpłynąć na dalsze umocnienie kontinuum branży budowlanej, skrócenie przestojów na największych inwestycjach, a w konsekwencji na zwiększenie popytu na produkty oświetleniowe i zwiększenie obrotów handlowych Emitenta

4.3.1.3. Ryzyko kursu walutowego

Emitent prowadzi sprzedaż eksportową oraz nabywa niektóre surowce niezbędne do produkcji na podstawie kontraktów w walutach obcych, głównie w euro. W latach 2007 - 2011 r. przychód denominowany w walutach obcych wynosił od 18% do 33%, a udział sprzedaży eksportowej w kolejnych latach planowany jest na poziomie 25%. Te proporcje sprzedaży eksportowej w stosunku do udziału zakupów surowców w Euro wpływają na zminimalizowanie ryzyka kursowego.

4.3.1.4. Ryzyko zmian cen produktów, materiałów i towarów

Koszty produkcji opraw oświetleniowych uzależnione są od cen aluminium, stali, szkła, miedzi, tworzyw sztucznych oraz różnego rodzaju komponentów elektronicznych i elektrycznych wykorzystywanych do produkcji. Poziomy cen tych materiałów dyktowane są przez dostawców i zależą zarówno od sytuacji na rynku krajowym, jak i międzynarodowym. W przypadku stali i aluminium ich cena zależy od cen na giełdach światowych, ceny tworzyw sztucznych w sposób bezpośredni zależą od ceny ropy naftowej, a ceny szkła od cen gazu ziemnego. W celu ograniczenia ryzyka zmian cen nabywanych surowców i materiałów prowadzony jest monitoring poziomów cen surowców strategicznych. Stosowany jest również system kwalifikacji dostawców oraz umowy długoterminowe. Na zmniejszenie tego ryzyka wpływa ponadto prowadzona strategia alternatywnych dostawców oraz ich dywersyfikacja. W zakresie większości komponentów Emitent posiada co najmniej dwóch niezależnych i sprawdzonych dostawców.

4.3.1.5. Ryzyko zmian przepisów prawa regulujących lub mających wpływ na działalność Emitenta

Zagrożeniem dla działalności Emitenta są zmieniające się przepisy prawne lub różne ich interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa, w tym prawa spółek handlowych, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych i prawa regulującego funkcjonowanie spółek publicznych mogą zmierzać w kierunku negatywnie oddziałującym na działalność Emitenta. Zmiany prawa polskiego związane z dostosowaniem przepisów do regulacji unijnych mogą mieć poważny wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej, w tym działalności Emitenta. Wejście w życie nowych, istotnych dla obrotu gospodarczego regulacji, może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niejednolitym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej. Ponadto wciąż trwa proces harmonizacji polskiego prawodawstwa z systemem prawa Unii Europejskiej. Obecnie interpretacja przepisów dokonywana jest nie tylko przez polskie sądy oraz organy administracji publicznej, ale również przez sądy Wspólnoty Europejskiej.

Emitent ze względu na swoje zaplecze oraz posiadane know-how jest w stanie dynamicznie dostosować się do zmiany przepisów (np. zaostrzenie wymagań środowiskowych), których wprowadzenie może bezpośrednio wpłynąć na konieczność modernizacji lub zmiany produkowanego asortymentu.

4.3.1.6. Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej związane jest z ciągłym wykorzystywaniem przez Emitenta kredytów bankowych. Kredyty bankowe o zmiennej stopie procentowej, obciążone są ryzykiem przepływów pieniężnych. W opinii Zarządu Emitenta ewentualna zmiana stóp procentowych nie wpłynie w znaczący sposób na wyniki osiągane przez Emitenta.

4.3.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

4.3.2.1. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Zdecydowaną większość wartości przychodów ze sprzedaży Emitent generuje na rynku sprzętu oświetleniowego przeznaczonego do obsługi inwestycji budowlanych. Sezonowość jest czynnikiem charakterystycznym dla całej branży budowlanej. Zdecydowana większość inwestycji jest realizowana w sezonie jesienno zimowym, w związku z tym przychody w pierwszym półroczu są zwykle najniższe, a zdecydowany wzrost następuje w trzecim i czwartym kwartale. Emitent zmierza w kierunku:
- zwiększenia udziału sprzedaży eksportowej, co w konsekwencji ma zmniejszyć negatywny wpływ sezonowości sprzedaży (rynki docelowe takie jak Zjednoczone Emiraty Arabskie, Nowa Zelandia ze względu na panujące tam warunki klimatyczne nie ulęgają sezonowości w branży budowlanej)
- zbudowania nowego segmentu odbiorców charakteryzującego się mniej sezonową strukturą sprzedaży poprzez opracowanie, wdrożenie do produkcji i sprzedaż produktów masowych do hurtu, detalu oraz do sieci handlowych.

4.3.2.2. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Emitent zatrudnia inżynierów, projektantów, menedżerów projektów i kadrę produkcyjną, których utrata może negatywnie wpłynąć na rozwój i osiągane wyniki finansowe. Charakter prowadzonej przez Emitenta działalności opartej na wiedzy i wieloletnim doświadczeniu kadry pracowniczej, w tym przede wszystkim byłego Prezesa Zarządu, a obecnie Dyrektora ds. Badań i Rozwoju, który stanowi główny

trzon działu projektowego, jest autorem wszystkich rozwiązań konstrukcyjnych i posiada know-how niezbędne do realizacji planów produkcyjnych sprawia, iż zasoby ludzkie stanowią jej kluczowe aktywa. Odejście kluczowych pracowników mogłoby spowodować utratę znaczących klientów lub opóźnienie w realizacji projektów wdrożeniowych. Wystąpiłaby konieczność zatrudnienia nowych pracowników. Zatrudnienie nowej kadry wiąże się m.in. z długotrwałym okresem rekrutacji, długotrwałym okresem szkoleń i zapoznawania się nowych pracowników z ofertą Emitenta, co bezpośrednio wpływa na osiągnięcie oczekiwanej pełnej wydajności w pracy.

W celu zapobieżenia ww. ryzyku Emitent prowadzi politykę kadrową mającą na celu budowanie więzi pracowników ze Spółką i efektywne motywowanie pracowników poprzez systemy premiowe. Ponadto w celu zapobieżenia utracie kluczowych pracowników oraz zwiększenia ich motywacji Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta uchwałą nr 2 z dnia 24 września 2010 r. przyjęło założenia programu motywacyjnego dla kluczowych menadżerów Emitenta. W ramach programu motywacyjnego osoby nim objęte, które spełnią określone na lata 2011-2016 warunki realizacji programu, będą mogły nabywać po cenie nominalnej Akcje Serii E Spółki w ramach wykonania warrantów subskrypcyjnych.

4.3.2.3. Ryzyko uzależnienia od najważniejszych odbiorców

Kluczowymi odbiorcami produktów Emitenta są firmy projektowo wykonawcze, generalni wykonawcy i podwykonawcy robót budowlanych oraz hurtownie elektrotechniczne. Udział 8 największych odbiorców Emitenta w roku 2010 przekroczył 50%, a największego odbiorcy wyniósł około 15,7%. W przypadku wzrostu znaczenia kluczowych odbiorców w strukturze przychodów Emitenta, istnieje ryzyko uzyskania silniejszej pozycji negocjacyjnej i presji na ceny produktów Emitenta. Istnieje także ryzyko utraty znaczącej części przychodów ze sprzedaży w przypadku rezygnacji z dalszej współpracy przez któregoś z kluczowych odbiorców. Emitent minimalizuje to ryzyko poprzez intensyfikację działań handlowych zmierzających do pozyskania nowych odbiorców oraz wprowadzanie nowych linii produktów nie posiadających zamienników w ofertach innych producentów.

4.3.2.4. Ryzyko zachwiania terminowości dostaw

Ze względu m.in. na wprowadzony pod koniec 2011 r. program redukcji kosztów, którego jednym z elementów była redukcja zatrudnienia istnieje ryzyko, że w okresach największego natężenia produkcji, przy założeniu znacznego wzrostu zamówień od odbiorców, tzw. „wąskie gardła" na produkcji, awaria maszyny lub opóźnienia w dostawie komponentów od dostawców mogą spowodować opóźnienia w realizacji dostaw, a co za tym idzie konieczność zapłaty kar umownych i pogorszenie stosunków handlowych z danym odbiorcą. Emitent minimalizuje to ryzyko poprzez efektywne zarządzanie mocami produkcyjnymi, a także tworzenie bazy pracowników, którzy w przypadku znacznego wzrostu zamówień mogą przystąpić do pracy na zlecenie.

4.3.2.5. Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

Obecnie w Polsce działa nie tylko większość producentów liczących się na rynku światowym, ale coraz większą ekspansję obserwuje się wśród producentów azjatyckich, głownie z Chin. Podstawową metodą działania producentów z Dalekiego Wschodu jest kopiowanie podpatrzonych na targach i wystawach branżowych wzorów produktów oświetleniowych. Cechą charakterystyczną ich wyrobów jest niższa cena i w wielu przypadkach niższa jakość, krótszy okres użytkowania i mniejszy stopień zaawansowania technologicznego. Walka z tanimi dalekowschodnimi produktami często powoduje obniżanie cen oferowanych usług czy wręcz ceny dumpingowe stosowane przez polskie firmy konkurencyjne. Emitent

ogranicza ryzyko związane z konkurencją poprzez stałe rozszerzanie oferty o oprawy oświetleniowe zaawansowane technologicznie, nie posiadające zamienników wśród produktów innych producentów. Wyższą jakość produktów i zaawansowanie technologiczne gwarantują także nieustanny monitoring rynku producentów podzespołów elektronicznych, w tym LED oraz stałe prace projektowe gwarantujące szybką implementację światowych nowości do produkcji oświetlenia.

4.3.2.6. Ryzyko pogorszenia reputacji i utraty zaufania odbiorców

Zasadniczą rolę w budowaniu pozytywnych relacji z klientem jest dobry wizerunek producenta oraz budowanie zaufania do marki. Pogorszenie wizerunku organizacji i utrata zaufania odbiorców do produktów Emitenta mogłoby skutkować spadkiem sprzedaży, a w konsekwencji pogorszeniem wyników finansowych osiąganych przez spółkę. Mając na celu utrzymanie zaufania odbiorców, Emitent stosuje do produkcji opraw wyłącznie wysokiej jakości komponenty, których producentami są liderzy na światowych rynkach. Ponadto wszystkie produkty przed dopuszczeniem do obrotu przechodzą rygorystyczne testy jakościowe, a wszystkie nowe oprawy przed wprowadzeniem do seryjnej produkcji poddawane są serii badań i testów, których pozytywne wyniki certyfikują ich wysoką jakość.

4.3.2.7. Ryzyko związane z pogorszeniem jakości produktu

Istnieje ryzyko pogorszenia jakości produktu ze względu na skomplikowaną technologię wykonywania opraw oświetleniowych, jednakże wprowadzane procedury, w tym związane z zakładowym systemem zarządzana jakością opartym o ISO, mają za zadanie minimalizację ryzyk związanych z zakłóceniami procesu produkcyjnego.

4.3.2.8. Ryzyko związane z niespłacalnością należności od odbiorców

Działalność Emitenta jest obarczona ryzykiem związanym z niespłacalnością należności. W 2011 roku nastąpiło znaczące pogorszenie terminowości w płatnościach od klientów w stosunku do roku 2010. Obecnie Emitent prowadzi kilka postępowań sądowych, egzekucyjnych i przygotowawczych związanych z niespłaconymi należnościami. Na dzień 31.12.2011 r. stan należności przeterminowanych wynosił 196.535 zł.

W celu minimalizacji ryzyka Emitent wprowadził nowe procedury dotyczące przyjmowania zamówień oparte na opublikowanym na stronie internetowej dokumencie „Ogólne warunki sprzedaży", prowadzi aktywną kontrolę należności handlowych oraz podejmuje w razie konieczności działania windykacyjne.

4.3.2.9. Ryzyko odpowiedzialności za świadczone usługi

Jedną z zasad polityki sprzedaży w Spółce wpływającą na wiarygodność jednostki jest gotowość do podjęcia zobowiązania do zapłaty kar w związku z nieterminowym wykonaniem zleceń. Dlatego w przypadku umów z dużymi odbiorcami Emitent zobowiązuje się do płacenia kar w związku z nieterminowym wykonaniem zleceń, ale od początku istnienia Spółki nie zaszła konieczność zapłacenia kar umownych z tego tytułu. Ryzyko takie jest niewielkie, gdyż Emitent dostosowuje portfel zamówień do zdolności produkcyjnych.

4.3.2.10. Ryzyko zdarzeń losowych

Emitent, jak każdy podmiot gospodarczy, narażony jest na ryzyko związane ze zdarzeniami losowymi. Zaistnienie znaczących zdarzeń lub czynników, których Emitent nie jest w stanie przewidzieć, może

wpłynąć negatywnie na prowadzoną działalność i sytuację finansową Emitenta. Spółka zabezpiecza się przed nieprzewidzianymi stratami poprzez zawarcie umów ubezpieczeniowych.

4.3.2.11. Ryzyko niezrealizowania zakładanego poziomu wyniku finansowego

Istnieje ryzyko związane z niezrealizowaniem zakładanego wyniku finansowego. Emitent funkcjonuje w warunkach rynkowych, gdzie może nastąpić szereg trudnych do przewidzenia czynników negatywnie oddziaływujących na sytuację Emitenta. Emitent stara się to ryzyko zminimalizować wdrażając program redukcji kosztów oraz stale poszerzając ofertę o produkty wysoko zaawansowane technologicznie zapewniające sprzedaż wysokomarżową.

4.4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta

Obecnie nie toczą się żadne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, jednak w opinii Zarządu istotne jest jedno postępowanie, którego wartość jest znacząca dla Emitenta.
3 lutego 2012r. Emitent wniósł pozew przeciwko Katel Sp. z o.o. o zapłatę za sprzedany towar na łączną kwotę główną 134.301,64 zł wraz z odsetkami od poszczególnych faktur. Spółka Katel oprawy przyjęła i zainstalowała na docelowym obiekcie. 17 lutego 2012 r. Sąd Okręgowy Warszawa Praga X Wydział Gospodarczy wydał nakaz zapłaty, od którego Katel Sp. z o.o. wniósł sprzeciw. Obecnie Emitent oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

4.5. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z określeniem ich udziału w sprzedaży Emitenta ogółem, a także zmiany w tym zakresie w danym roku obrotowym

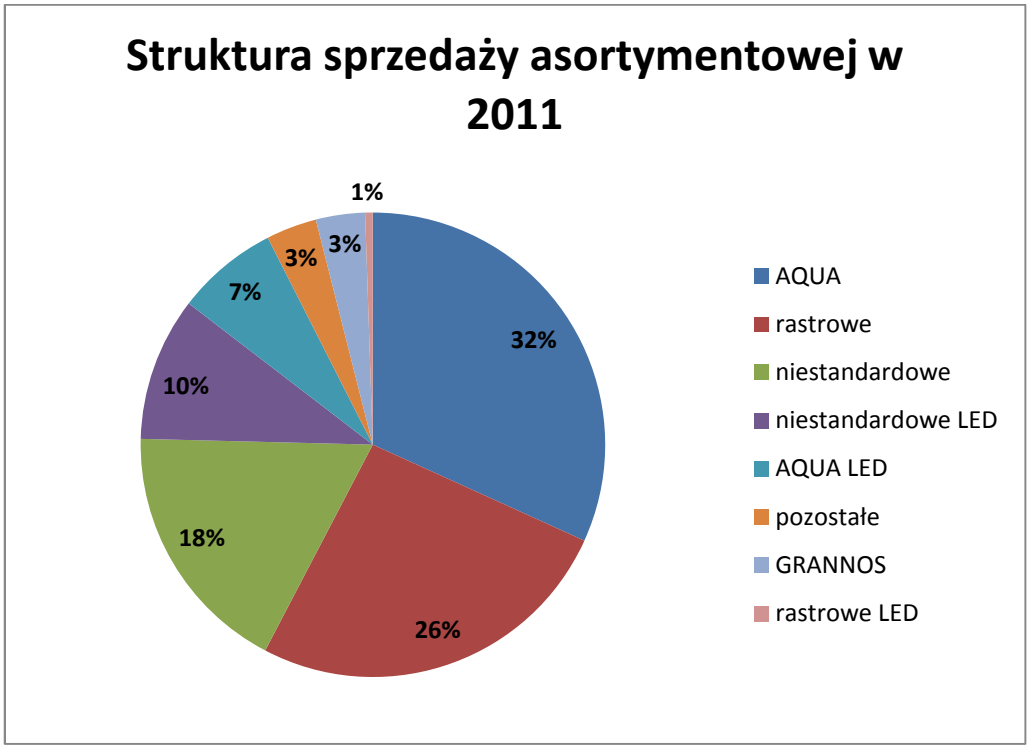
LUXIMA S.A. należy do grupy kilkunastu polskich firm działających w obszarze profesjonalnego oświetlenia. Przedmiotem działalności LUXIMA S.A. jest projektowanie, konstruowanie, wytwarzanie oraz sprzedaż profesjonalnych systemów oświetleniowych do obiektów budownictwa ogólnego, architektonicznego, mieszkalnego, przemysłowego, specjalistycznego i zewnętrznego na rynku krajowym i zagranicznym.

Dodatkowo dział projektowy oferuje usługi kompleksowego projektowania oświetlenia zarówno wewnętrznego jak też zewnętrznego dla obiektów przemysłowych i budynków użyteczności publicznej.

Produkty oferowane przez LUXIMA S.A. można podzielić na cztery segmenty:
1. Oprawy rastrowe, w tym:
a) Oprawy rastrowe na świetlówki liniowe
b) Oprawy rastrowe na LED (planowane wprowadzenie do seryjnej produkcji w 2012r.)
2. Oprawy hermetyczne, w tym:
a) Oprawy hermetyczne AQUA na świetlówki liniowe
b) Oprawy hermetyczne AQUA LED
3. Oprawy drogowe GRANNOS

4. Oprawy niestandardowe (wykonywane wg. indywidualnych specyfikacji technicznych) w tym:
a) Oprawy na LED
b) Oprawy na inne źródła światła

Wykres 1 – Struktura sprzedaży wg asortymentu

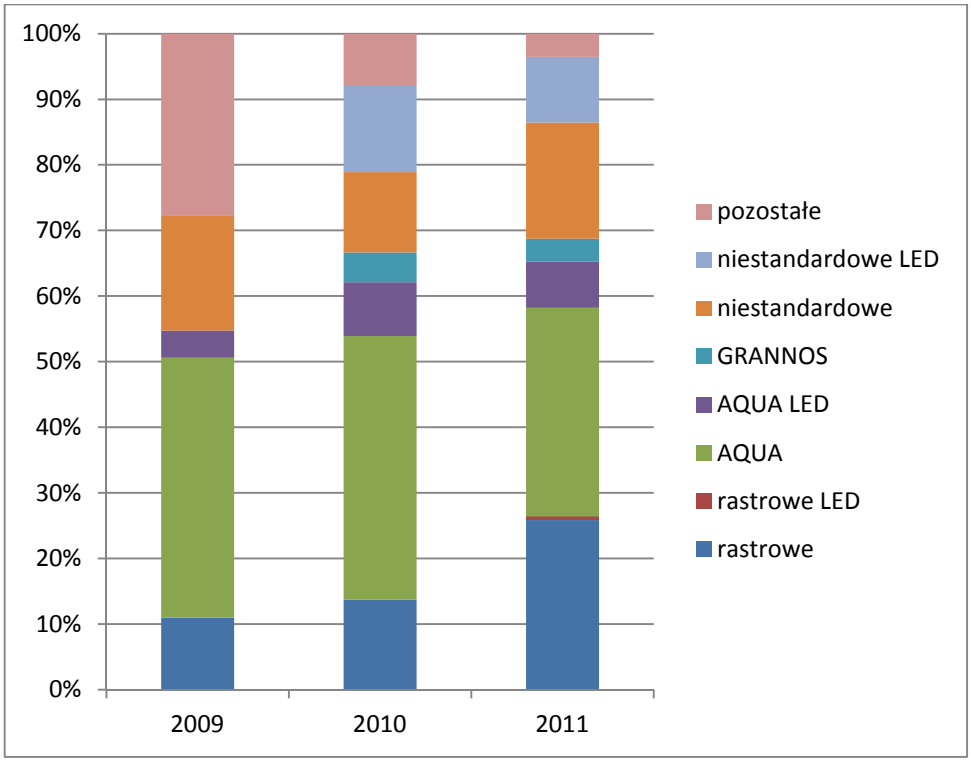


Największy udział w sprzedaży w 2011 roku mają oprawy hermetyczne AQUA. Są to oprawy wprowadzone do produkcji seryjnej w 2005 r. i nagrodzone I miejscem na targach Światło 2005. Na zachodnich rynkach producentów oświetleniowych funkcjonują oprawy, które mogą stanowić funkcjonalne zamienniki dla części naszych opraw AQUA i AQUA LED. Czynnikiem, który pozwala Spółce na efektywne konkurowanie, jest cena. W 2011 roku Spółka wprowadziła do produkcji kolejną grupę opraw należących do tej rodziny, oprawy AQUA 100.

Grupa opraw rastrowych znajdująca się na drugim miejscu, stanowi stabilny i stały segment w sprzedaży profesjonalnych opraw oświetleniowych. Ze względu na uniwersalność konstrukcji, parametry oraz tendencje w budownictwie (rozwój infrastruktury i wzrost nakładów inwestycyjnych) należy się spodziewać, że oprawy rastrowe przez wiele lat będą zajmowały znaczącą pozycję na rynku profesjonalnych opraw oświetleniowych. Eksport tanich opraw rastrowych z Chin powoduje przejęcie przez nie dużej części rynku, jednak niska jakość materiałów użytych w ich produkcji oraz niska jakość wykonania i wykończenia samych opraw, gwarantują wykluczenie ich użycia w dużych, prestiżowych inwestycjach, gdzie jakość wykonania obiektu, inteligencja i designe budynku decydują o powodzeniu i cenie wynajmu powierzchni. W 2012 roku Spółka zamierza wprowadzić do seryjnej produkcji rodzinę opraw rastrowych na ledowe źródła światła. Jest to grupa opraw, których konstrukcja oparta jest o unikalne na skalę globalną i opatentowane przez Spółkę rozwiązania technologiczne. Na targach Światło 2011 w konkursie na "Najbardziej innowacyjny produkt lub technologię" oprawy TARNIS LED

zdobyły II NAGRODĘ MINISTRA GOSPODARKI. Ze względu na sytuację ekonomiczną Spółki w 2011r. i brak środków na zakończenie prac nad dedykowanymi modułami ledowymi, które stanowią podstawę do uzyskania oczekiwanej jakości i sprawności oprawy, proces zakończenia prac i wdrożenia opraw do produkcji został przesunięty na 2012 rok. Ze względu na niesłabnący popyt na oprawy rastrowe, po wprowadzeniu do sprzedaży nowej generacji tych opraw z ledowymi źródłami światła o bardzo wysokiej wydajności, w zestawieniu z ich energooszczędnością oraz jakością parametrów świetlnych, które deklasują istniejące na rynku rozwiązania, należy spodziewać się bardzo znaczącego wzrostu udziału tych opraw w ogólnej wartości sprzedaży.

Wykres 2 - Udział % grup produktów w strukturze sprzedaży w latach 2009 – 2011



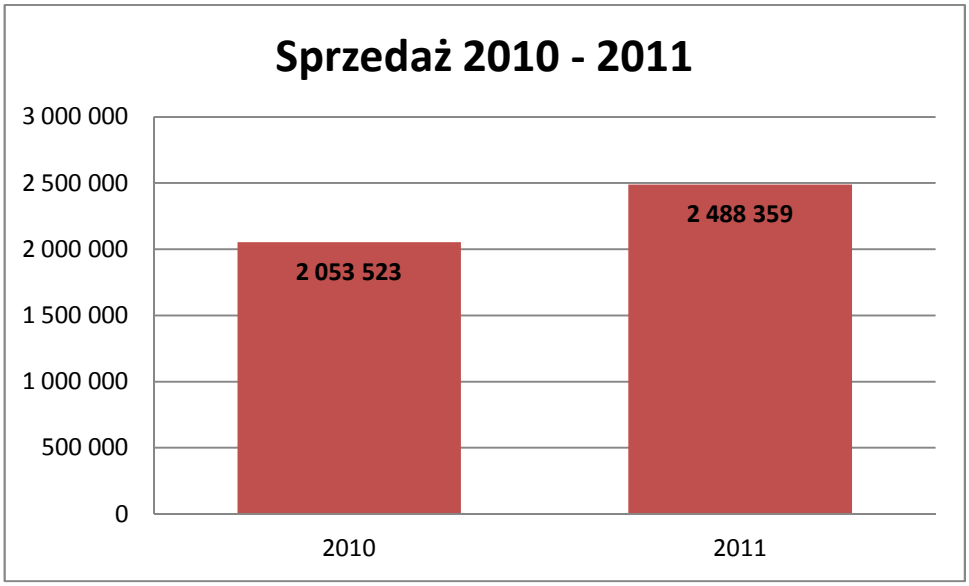
Źródło: LUXIMA SA

Analiza sprzedaży poszczególnych grup asortymentowych oferowanych przez Emitenta pokazuje również potencjał opraw niestandardowych, wykonywanych na indywidualne potrzeby klienta, w tym opraw na LED-owe źródła światła. Jest to segment produktów stanowiących kierunek rozwoju Emitenta. Do produkcji tych opraw niezbędna jest szeroka wiedza, użycie opatentowanych przez Spółkę rozwiązań technologicznych, oraz duża dynamika reakcji na wprowadzane na rynek nowości z dziedziny technologii produkcji LED.

4.6. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne

Wielkość przychodów ze sprzedaży w 2011 roku wyniosła **2.488.358 zł**. W stosunku do roku 2010 stanowi to wzrost o ponad 21%.

Wykres 3 – Sprzedaż ogółem w latach 2010 – 2011



Sprzedaż krajowa

Sprzedaż na rynku krajowym stanowi 78% sprzedaży ogółem w 2011 roku.

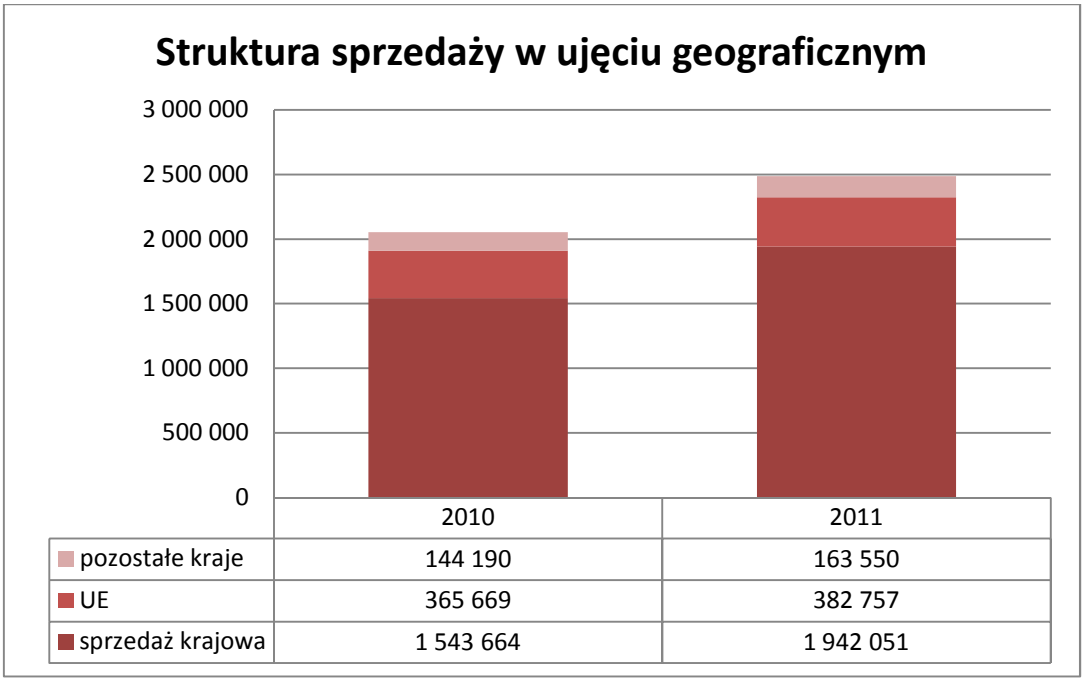
Wielkość sprzedaży na rynku krajowym za rok 2011 była większa w ujęciu wartościowym w stosunku do roku 2010 o blisko 26% i wyniosła 1.942.051 zł.

Istotny wpływ na wzrost sprzedaży, poza makro i mikroekonomiczną sytuacją w branży, miało utworzenie działu handlowego oraz realizacja planów marketingowych w pierwszym kwartale 2011 r.

Tabela 4 – Sprzedaż ogółem oraz w podziale na sprzedaż krajową i eksportową w latach 2010 – 2011

	2010	2011	zmiana r/r
suma sprzedaży	2 053 523	2 488 359	21,18%
sprzedaż krajowa	1 543 664	1 942 051	25,81%
sprzedaż eksportowa	509 859	546 308	7,15%

Wykres 4 – Struktura sprzedaży w ujęciu geograficznym 2010 – 2011

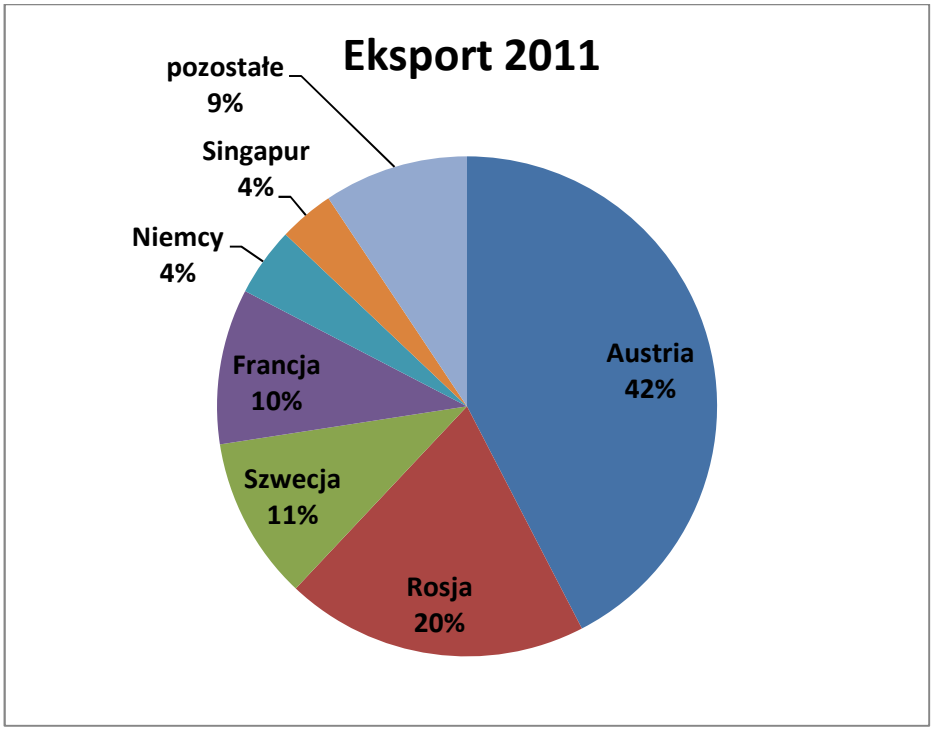


	2010	2011
pozostałe kraje	144 190	163 550
UE	365 669	382 757
sprzedaż krajowa	1 543 664	1 942 051

Sprzedaż eksportowa

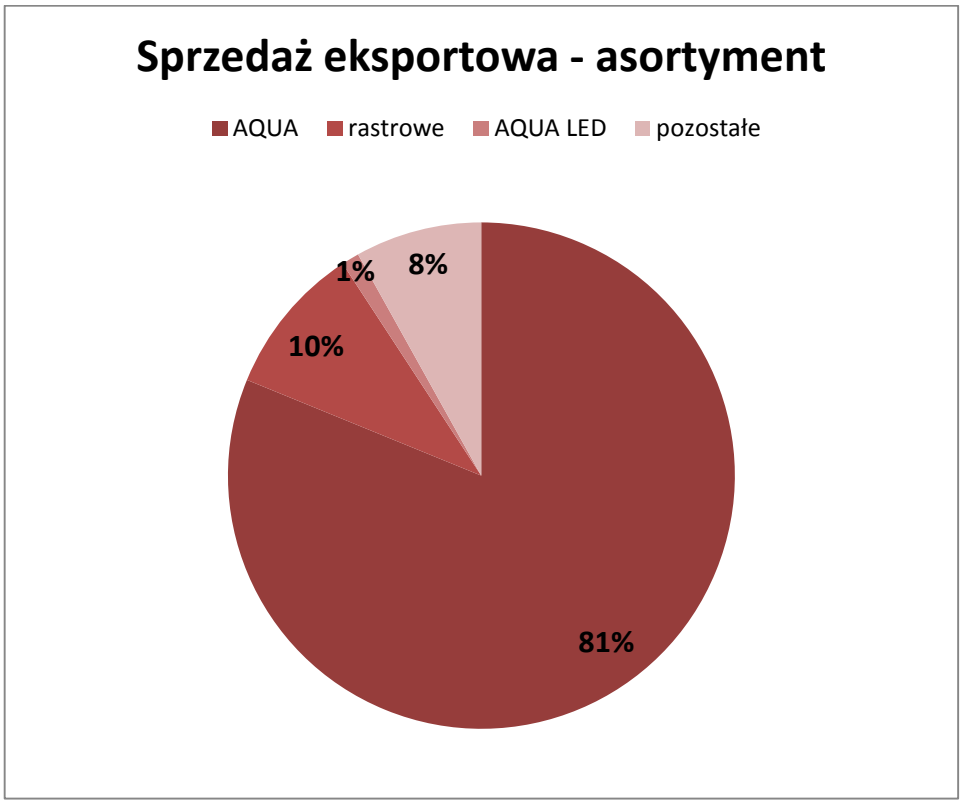
Mniej dynamiczny wzrost sprzedaży w 2011 roku Spółka odnotowała w sprzedaży eksportowej. Sprzedaż na rynkach zagranicznych stanowi 22% sprzedaży ogółem w 2011 roku. Wartość eksportu wzrosła o 7,15 % w stosunku do roku poprzedniego i wyniosła 544 325,26 zł (w tym 382 757 zł sprzedaż do krajów UE i 163 550 zł do pozostałych państw).

Wykres 5 – Struktura sprzedaży eksportowej 2011r.



Największy udział w sprzedaży eksportowej w 2011 roku miały takie kraje jak Austria, Rosja, Szwecja, Francja, Niemcy i Singapur. Pozostałymi zagranicznymi rynkami zbytu są Ukraina, Nowa Zelandia, Litwa, Holandia, Węgry, Libia i Wielka Brytania.

Wykres 5 – Struktura sprzedaży w ujęciu asortymentowym w 2011r.



Największy udział w sprzedaży asortymentowej na zagranicznych rynkach zbytu miały oprawy hermetyczne AQUA na świetlówki liniowe. Ich udział w sprzedaży eksportowej wyniósł ponad 81%.

4.7. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji

Emitent nie zawierał tego typu umów.

4.8. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Umowy kredytowe zawarte w 2011 r.

Bank	Data podpisania	Rodzaj kredytu	Kwota	Waluta	Wysokość stopy procentowej	Termin wymagalności
Raiffeisen Bank Polska SA	31.08.2011 r.	Kredyt w rachunku bieżącym	179 300,00	PLN	WIBOR 1M +marża 5,5%	30.06.2012 r.
Bank BPS	30.06.2011 r.	Szybka Linia Kredytowa w rachunku bieżącym	100 000,00	PLN	WIBOR 1M + marża 4,5%	29.06.2012 r.

Umowy wypowiedziane w 2011 r. z podpisanym porozumieniem

Bank	Data wypowiedzenia/ porozumienia	Rodzaj kredytu	Kwota na dzień wypowiedzenia	Waluta	Wysokość rat	Termin wymagalności
Bank PEKAO SA	20.12.2011r./ 12.01.2012 r.	Kredyt obrotowy nieodnawialny	75 527,48	EURO	17 000,00 EURO	30.04.2012 r.

Umowy kredytowe kontynuowane

Bank	Data podpisania	Rodzaj kredytu	Kwota	Waluta	Wysokość stopy procentowej	Termin wymagalności
BGŻ SA	05.07.1999 r.	Kredyt inwestycyjny	50 000,00 (stan na 05.2008 - ugoda)	EURO	EURIBOR 3M + marża 3%	30.06.2012 r.
Raiffeisen Bank Polska SA	30.03.2009 r.	Na finansowanie wydatków związanych z bieżącą działalnością	25 000,00	PLN	WIBOR 1M + 7,5%	31.03.2013 r.
Bank PEKAO SA	11.02.2004 r.	Kredyt na bieżącą działalność	158 000,00 (stan na 04.2010 - ugoda)	PLN	WIBOR 1M + 3,7%	30.11.2012 r.

Umowy pożyczek z akcjonariuszami zawarte w 2011 r.

Pożyczkodawca	Data podpisania	Data wpływu środków	Kwota	Waluta	Wysokość stopy procentowej	Termin wymagalności
Dworecki Franciszek	01.12.2011	08.12.2011	20 000,00	PLN	WIBOR 3M	31.03.2012 r.
Fimowicz Jerzy	01.12.2011	09.12.2011	30 000,00	PLN	WIBOR 3M	31.03.2012 r.
Loręcki Jerzy	01.12.2011	09.12.2011	30 000,00	PLN	WIBOR 3M	31.03.2012 r.

Zinel Holding SA	23.12.2011	27.12.2011	45 000,00	PLN	WIBOR 3M	31.03.2012 r.
		30.12.2011	30 000,00			
		04.01.2012	48 000,00			
Dołęgowski Stanisław	30.12.2011	09.12.2011	40 000,00	PLN	WIBOR 3M	31.03.2012 r.
Leśniak-Paduch Sylwia	16.12.2011	16.12.2011	100 000,00	PLN	WIBOR 3M	31.03.2012 r.
Pudełko Roman	01.12.2011	22.12.2011	30 000,00	PLN	WIBOR 3M	31.03.2012 r.
Pawłowska Iga	30.12.2011	03.01.2012	5 830,00	PLN	WIBOR 3M	31.03.2012 r.
Kuryłek Wojciech	30.12.2011	03.01.2012	16 000,00	PLN	WIBOR 3M	31.03.2012 r.
Fiłonowicz Mirosław	30.12.2011	03.01.2012	30 954,90	PLN	WIBOR 3M	31.03.2012 r.

4.9. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

W roku obrotowym 2011 Emitent nie udzielał pożyczek.

4.10. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

6 sierpnia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C. Na mocy uchwały wyemitowanych i objętych zostało 1.700.000 akcji, Kapitał pozyskany z tytułu objęcia akcji w wysokości 1.700.000 zł został wykorzystany w 2011r w następujący sposób:

1. Ok 50% środków z emisji akcji została wykorzystana na zamknięcie zaległości w płatnościach Spółki w latach przed 2011 rokiem,
2. Ok. 24% środków wykorzystano na stworzenie i rozwój Działu Sprzedaży
3. Ok. 26% środków przeznaczono na zakup maszyn i sprzętu produkcyjnego oraz szkolenia personelu produkcyjnego.

4.11. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Spółka nie publikowała prognoz finansowych na 2011 rok.

4.12. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Tabela 5 - Wskaźniki efektywności zarządzania finansami

Opis pozycji	31.12.2011	31.12.2010
Wskaźnik zastosowania kapitałów obcych	256,30%	52,40%
Wskaźnik zastosowania kapitałów własnych	63,60%	113,60%
Współczynnik zadłużenia	48,40%	11,60%
Wskaźnik płynności bieżącej	0,44%	2,15%
Wskaźnik płynności szybkiej	0,12%	1,38%
Cykl rotacji należności	26 dni	21 dni
Cykl rotacji zobowiązań	133 dni	33 dni

W roku 2011 nastąpiło bardzo znaczące pogorszenie wszystkich istotnych wskaźników zarządzania finansami.

1. Płynność finansowa w roku 2011 uległa znaczącemu pogorszeniu w porównaniu do roku 2010. Ich wartości są poniżej wartości optymalnych (1,2 wskaźnik płynności bieżącej i 0,8 – wskaźnik płynności szybkiej), praktycznie firma utraciła płynność finansową.
2. Wskaźniki sprawności działania wskazują, że wydłuża się okres obrotu należnościami o 5 dni i okres rotacji zobowiązaniami o 100 dni.
3. W roku 2011 nastąpił także wyraźny spadek udziału kapitałów własnych w strukturze finansowania. Udział kapitału obcego w kapitale Spółki wyniósł 48,4% i jest to wzrost z wartości 11,6% w roku 2010. Nastąpił wyraźny spadek wskaźnika zastosowania kapitału własnego - o 50%, i wzrost wskaźnika zastosowania kapitału obcego o 204%.

Emisja akcji serii F – dokapitalizowanie Spółki kwotą 1 640 000 zł pozwoliło na kontynuację działalności gospodarczej.

W roku 2012 Zarząd konsekwentnie realizuje program naprawczy Spółki. Pierwsze, pozytywne efekty w postaci wyników finansowych za I Q 2012 są widoczne w raportach. Wyniki mogłyby być lepsze, lecz problemem, który jest barierą dalszego rozwoju Spółki to poziom środków obrotowych i wynikające z tego krótkoterminowe problemy z płynnością finansową Spółki.
Kapitał z emisji akcji serii F w 70 % został wykorzystany na pokrycie zaległych zobowiązań Spółki. Pozostałą część środków Spółka wykorzystuje jako kapitał obrotowy, ale wartość tego kapitału systematycznie jest pomniejszana, ponieważ co miesiąc Spółka spłaca kredyty w 2 bankach.
Brak środków obrotowych utrudnia zakup materiałów i wpływa również niekorzystnie na terminy realizacji zamówień oraz osiąganą marżę, gdyż Spółka przy wyborze dostawcy często jest zmuszona kierować się kryterium terminu płatności, a nie najkorzystniejszej ceny.

W ocenie Zarządu w roku 2012 niezbędne będzie dokapitalizowanie Spółki poprzez kolejną emisję akcji.

4.13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

W 2012 roku Emitent złożył wniosek o dofinansowanie realizacji projektu pt. „Badania przemysłowe nad opracowaniem innowacyjnej technologii wykonania opraw oświetleniowych LED" w ramach

Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka - Działanie 1.4. Wniosek został zarekomendowany do wsparcia przez Komisję Konkursową z wynikiem 99/100 punktów, a wynik oceny został zatwierdzony przez Instytucje Pośredniczące oraz Instytucję Zarządzającą. W kwietniu 2012 r. Zarząd Spółki podpisał umowę z PARP. Przyznana kwota dofinansowania wynosi 2.427.100,00 zł, co stanowi 70% kosztów kwalifikowanych realizacji projektu.

Głównym celem przedsięwzięcia jest poprawa innowacyjności przedsiębiorstwa poprzez opracowanie konstrukcji i technologii wykonania rodziny opraw typu downlight z półprzewodnikowymi źródłami światła LED, święcących rozproszonym światłem odbitym. Innowacyjność opracowania, a także uruchomienie produkcji nastąpi w oparciu o zakupiony patent.
Jednym z pierwszych elementów harmonogramu realizacji projektu jest otrzymanie zaliczki z PARP w wysokości 1.200.000 zł na zakup patentu, który stanowi podstawę realizacji całości programu. Na dzień sporządzania raportu Spółka nie posiada wystarczających środków własnych na realizację całego projektu. Część środków własnych niezbędnych do realizacji projektu Zarząd planuje pozyskać poprzez emisję akcji nowej serii lub pożyczki udzielone przez akcjonariuszy. W opinii Zarządu realizacja projektu i uruchomienie produkcji przedmiotowej rodziny opraw w świetle jej innowacyjności i szerokiego rynku zbytu zarówno w kraju jak i za granicą, jest bardzo istotnym elementem strategii rozwoju Spółki i stanowi istotny potencjał wzrostu sprzedaży.

4.14. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

W 2011 roku nie wystąpiły żadne czynniki czy też zdarzenia nietypowe, które miałyby wpływ na osiągnięty wynik w roku obrotowym.

4.15. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów wypracowanej strategii rynkowej

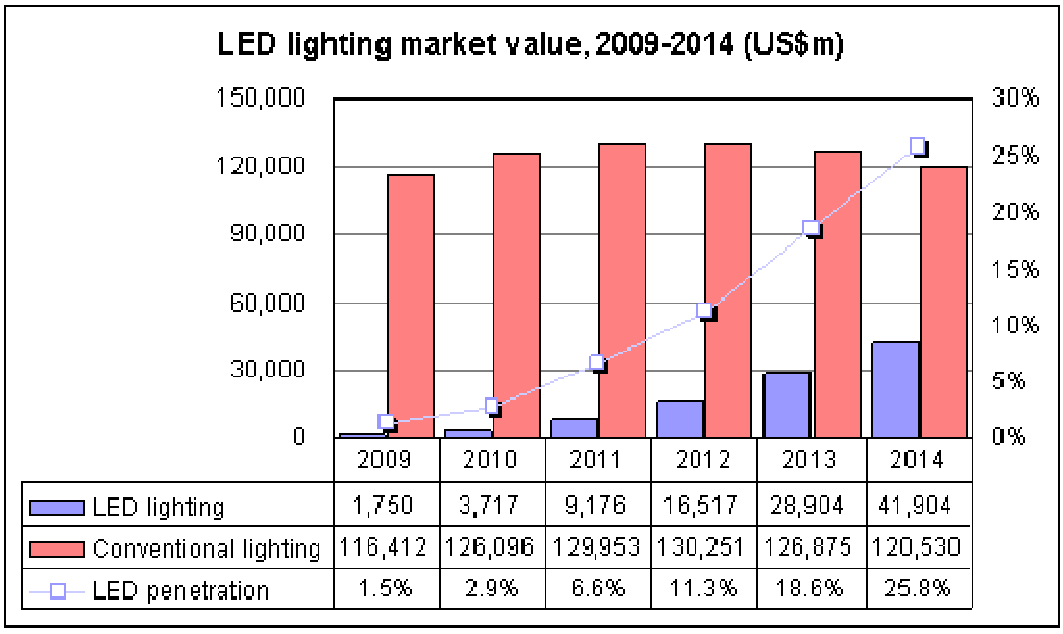
Według wstępnych wyników GUS tempo wzrostu gospodarczego w Polsce w 2011 r. było wyższe niż w roku poprzednim. Według wstępnego szacunku w 2011 r. produkt krajowy brutto wzrósł realnie o 4,3%, wobec 3,9% w 2010 r. Popyt krajowy był o 3,8% wyższy niż w 2010 r. Stopa inwestycji wzrosła do 20,3% z 19,9% w 2010 r. W 2011 r. korzystne zmiany obserwowano w wielu obszarach gospodarki. Nadal wysoki, chociaż nieco wolniejszy niż w poprzednim roku, był wzrost produkcji sprzedanej przemysłu w cenach stałych, który był w 2011 roku o 7,6% wyższy w stosunku do roku poprzedniego. Poprawiła się dynamika produkcji budowlano-montażowej. Wzrosły w skali roku obroty towarowe handlu zagranicznego zrealizowane w okresie styczeń-listopad 2011 r., w nieco większym stopniu po stronie eksportu niż importu. Pogłębiło się ujemne saldo obrotów ogółem, na co wpłynął niekorzystny wynik wymiany z krajami Europy Środkowo-Wschodniej.

W branży budowlanej zauważalnych jest kilka tendencji. Mimo, że budownictwo wykazywało wysokie wskaźniki wzrostu wartości produkcji budowlanej, to trzeba pamiętać, że są odnoszone do niskiej „bazy" roku poprzedniego. Lata 2009 i 2010 były dla budownictwa szczególnie ciężkie i mimo wzrostu w roku 2011 sytuacja w budownictwie nie jest stabilna. Nadal odczuwalne są skutki kryzysu na rynkach finansowych, szczególnie w budownictwie mieszkaniowym i usługowym, opartym na współpracy z inwestorami zagranicznymi. Kolejny spodziewany kryzys nie ułatwiał powrotu inwestorów zagranicznych na polski rynek. W 2011 roku nadal występowało silne zróżnicowanie tempa wzrostu w

poszczególnych rodzajach budownictwa. Najszybciej wzrastało budownictwo infrastrukturalne oraz specjalistyczne (do którego zalicza się m.in. roboty wykończeniowe i instalacyjne), niewielki wzrost miał miejsce w budownictwie kubaturowym (usługowym), a budownictwo mieszkaniowe zmalało. Niestety, pogorszyła się sytuacja finansowa przedsiębiorstw. W 2008 r. 11% firm wykazywało straty, w latach 2009-2010 od 15-19%, a w 2011 roku ponad 1/3 przedsiębiorstw objętych badaniami nie przynosi zysku. Wzrosło też zadłużenie firm budowlanych i powstające zatory płatnicze zaczynają przybierać na intensywności. Przedsiębiorstwa mają problem z uzyskaniem zapłaty za wykonane usługi, ale też same nie mogą regulować terminowo swoich zobowiązań. Rosnące ryzyko działalności tworzą niekorzystny klimat dla podejmowania decyzji o charakterze rozwojowym.

Sytuacja w gospodarce i na rynku budowlanym w istotny sposób wpływają na możliwości rozwoju Spółki, jednak można wyraźnie zaobserwować również inne aspekty budujące pozytywną perspektywę rozwoju rynku oświetleniowego. W dalszym ciągu wyraźną tendencją w branży jest szybki rozwój oświetlenia wykorzystującego technologię LED. Dzięki ciągłemu rozwojowi technologii diody LED mają wiele zalet, które deklasują tradycyjne źródła światła. Rozwój rynku oświetlenia wydajnego energetycznie jest przede wszystkim konsekwencją regulacji Unii Europejskiej zalecających stopniowe wycofywanie z użytku lamp żarowych i innych mało efektywnych technologii oświetleniowych.

Wykres 6 – Dynamika rozwoju rynku LED



	2009	2010	2011	2012	2013	2014
LED lighting	1,750	3,717	9,176	16,517	28,904	41,904
Conventional lighting	116,412	126,096	129,953	130,251	126,875	120,530
LED penetration	1.5%	2.9%	6.6%	11.3%	18.6%	25.8%

Źródło: Digitimes Reseach, Luty 2012

W ocenie Zarządu, kolejne lata to przede wszystkim przyszłość dla oświetlenia energooszczędnego i nowych technologii LED. Spółka konsekwentnie realizując strategię firmy innowacyjnej, oferującej oświetlenie wysoko zaawansowane technologicznie posiada niezbędne kompetencje , doświadczenie i zaplecze „myśli technicznej" , aby utrzymać się na liście czołowych polskich producentów profesjonalnych systemów oświetleniowych.

W związku z przedstawioną sytuacją na rynku inwestycji budowlanych oraz aktualną sytuacją Spółki, Zarząd będzie koncentrował się na następujących działaniach:

- wzrost sprzedaży krajowej poprzez intensyfikację działań handlowych i pozyskanie nowego portfela odbiorców,

- poprawienie dotychczasowych marż,
- doskonalenie kontrolingu i optymalizacji kosztów prowadzenia działalności,
- zrównoważona kontynuacja prac badawczo - rozwojowych w obszarze zastosowań LED w oprawach oświetleniowych poprzez wykorzystanie środków z przyznanej dotacji unijnej ,
- wdrożenie do produkcji nowych opracowań w celu pozyskania nowych rynków i zwiększenia sprzedaży,
- utrzymane możliwie wysokiego poziomu bezpieczeństwa finansowego firmy.
- zapewnienie Spółce właściwej struktury oraz źródeł finansowania

Realizacja powyższych działań pozwoli na wypracowanie stabilnej pozycji i umożliwi dalszy rozwój Spółki.

4.16. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W zakresie konstrukcji i technologii wykonania opraw z półprzewodnikowymi źródłami światła dokonano optymalizacji konstrukcji liniowego źródła światła pod kątem typu, mocy jednostkowej i rozmieszczenia diod, badania nowych materiałów na raster do opraw spełniających oczekiwania dużej sprawności odbicia przy jednoczesnym zapewnieniu jego wielopłaszczyznowości. Dokonano również optymalizacji układów zasilania opraw, wykonano badania porównawcze LED producentów światowych pod kątem wyboru optymalnego produktu do zastosowania w opracowanych oprawach. W efekcie wykonano prototyp oprawy rastrowej oparty na opatentowanej konstrukcji, który w konkursie towarzyszącym targom ŚWIATŁO 2011 na najbardziej innowacyjny produkt lub technologię otrzymał II nagrodę Ministra Gospodarki. Ze względu na barak środków na pełną realizację programu, prace nad uruchomieniem produkcji seryjnej przesunięte zostały na 2012r.

4.17. Nagrody i wyróżnienia

- II NAGRODA MINISTRA GOSPODARKI na targach "Światło 2011" w kategorii "Najbardziej innowacyjny produkt lub technologia" za rodzinę opraw rastrowych TARANIS LED.
- I miejsce w konkursie na najlepszy wyrób targów Światło 2011 w kategorii "LEDy i ich zastosowania" za rodzinę opraw AQUA LED.
- Przyznanie przez Stowarzyszenie Eksporterów Polskich tytułu „Wybitnego eksportera” 2011 roku.

4.18. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem Spółka nie wprowadziła zmian w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

4.19. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie

W 2011 roku Emitent nie zawierał takich umów.

4.20. W przypadku spółek kapitałowych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta (dla każdej osoby oddzielnie)

Wg informacji otrzymanych przez Zarząd, przedstawione dane są stanem posiadania na dzień 31 maja 2012.

Imię i nazwisko	Funkcja w Radzie Nadzorczej LUXIMA S.A.	Łączna liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna wszystkich akcji	Uwagi
Jarosław Rewucki	Przewodniczący Rady Nadzorczej	32 297	3 229,70 zł	
Arkadiusz Zapała*	Członek Rady Nadzorczej	2 460 000	246 000,00 zł	Udział pośredni. Bezpośrednim akcjonariuszem Emitenta jest spółka Zinel Holding S.A.
Piotr Mamrowicz	Członek Rady Nadzorczej	58 310	5 831,00 zł	

*Członek Rady Nadzorczej Emitenta Pan Arkadiusz Zapała jest Prezesem Zarządu Spółki Zinel Holding S.A. i posiada 48,35% akcji tej spółki.

4.21. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Na dzień bilansowy ani na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie są znane Emitentowi tego typu umowy.

4.22. Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym

21 listopada 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego. Na mocy uchwały wyemitowanych zostało 16.400.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej po 0,10 złotych każda. Subskrypcja akcji została przeprowadzona w I kwartale 2012 r. i miała charakter emisji publicznej, z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. W wyniku subskrypcji oraz przydziału akcji zgodnie z art. 436 § 4 KSH łącznie zostało objętych 16.400.000 sztuk akcji serii F, czyli 100% akcji emitowanych.

W dniu 12.04.2012r. Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 16 400 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F. W wyniku rejestracji kapitał zakładowy LUXIMA S.A. został podwyższony z kwoty 1 640 000 zł do kwoty 3 280 000 zł i obecnie dzieli się na 32 800 000 równych i niepodzielnych akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej po 0.10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

a) 8.340.000 akcji serii A o numerach od A 1 do A 8.340.000;

b) 4.660.000 akcji serii B o numerach od B 1 do B 4.660.000;

c) 1.700.000 akcji serii C o numerach od C 1 do C 1.700.000;

d) 1.700.000 akcji serii D o numerach od D 1 do D 1.700.000;

e) 16.400.000 akcji serii F o numerach od F 1 do F 16.400.000.

W grudniu 2011 r. i w styczniu 2012 r. Spółka podpisała umowy pożyczki z akcjonariuszami, dopuszczające możliwość opłacenia przez Pożyczkodawcę obejmowanych przez niego akcji nowej emisji poprzez dokonanie potrącenia umownego długu. Do końca roku 2011 Spółka otrzymała pożyczki od akcjonariuszy w kwocie 325 000,00 zł. W chwili przydziału akcji serii F Zarząd dokonał potrącenia umownego długu dla wszystkich zawartych z akcjonariuszami umów pożyczki. Pozostałe środki Spółka otrzymała na początku 2012 roku. Wszystkie środki z emisji akcji w kwocie 1 640 000 zł zostały wykorzystane w następujący sposób:

1. Ok 70% środków z emisji akcji w grudniu 2011 i styczniu 2012 zostało przeznaczonych na uregulowanie zaległych zobowiązań Spółki. W pierwszej kolejności zostały uregulowane zobowiązania podatkowe, ZUS, zobowiązania względem dostawców i inne znacząco przeterminowane zobowiązania, gdyż stanowiło to warunek kontynuacji dalszej działalności firmy.
2. Ok 17% środków przeznaczono na spłatę wypowiedzianych w 2011 kredytów walutowych, obrotowych zgodnie z przyjętym harmonogramem spłat.
3. Ok 13% środków przeznaczono na zakup materiałów do bieżącej produkcji.

4.23. Informacje o:

a) dacie zawarcia przez Emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa.

Zarząd LUXIMA S.A. oświadcza, iż zgodnie z obowiązującymi przepisami Rada Nadzorcza w drodze uchwały podjęła w dniu 25 listopada 2011 r. decyzję w sprawie wyboru Spółki DOSSIER Sp. z o.o. do zbadania sprawozdania finansowego. W dniu 16 stycznia 2011 roku została zawarta umowa ze spółką DOSSIER Sp. z o.o. o badanie i ocenę sprawozdania finansowego LUXIMA S.A.

b) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:

- **badanie rocznego sprawozdania finansowego**
- **inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego**
- **usługi doradztwa podatkowego**
- **pozostałe usługi**

Wynagrodzenie z tytułu badania i oceny sprawozdania finansowego wynosi 5.000 z netto plus zwrot kosztów podróży służbowych do wysokości limitów. Wynagrodzenie za badanie i ocenę sprawozdania finansowego na 2010 r. wynosiło 5.200 zł netto.

c) informacje o wynagrodzeniu Autoryzowanego Doradcy

Wynagrodzenie miesięczne INVESTcon GROUP S.A., będącego Autoryzowanym Doradcą Emitenta wynosi 2000 zł netto.

5. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Oświadczenie zarządu spółki LUXIMA S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Zarząd LUXIMA. S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. i dane porównywalne sporządzane zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że dane zawarte w sprawozdaniu finansowym odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.

Podpisy osób upoważnionych do reprezentowania Spółki

Jacek Olejkowski

PREZES ZARZĄDU

Dorota Konarska

CZŁONEK ZARZĄDU

Oświadczenie zarządu spółki LUXIMA S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Zarząd LUXIMA S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r., 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.

Podpisy osób upoważnionych do reprezentowania Spółki

Jacek Olejkowski

PREZES ZARZĄDU

Dorota Konarska

CZŁONEK ZARZĄDU

6. INFORMACJE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

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.	NIE	Spółka realizuje powyższą zasadę Dobrych Praktyk z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet oraz rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej, ze względu na to, iż Statut Spółki nie przewiduje takiego rozwiązania. Wszystkie istotne informacje dotyczące zwołania i przebiegu walnego zgromadzenia będą publikowane przez Emitenta w formie raportów bieżących oraz umieszczane na jego stronie internetowej.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw Spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3.	**Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:** **3.1.** podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
	3.2. opis działalności Emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której Emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
	3.3. opis rynku, na którym działa Emitent, wraz z określeniem pozycji Emitenta na tym rynku,	TAK	
	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	TAK	

	zgromadzeniu Spółki,		
	3.6. dokumenty korporacyjne Spółki,	TAK	
	3.7. zarys planów strategicznych Spółki,	NIE	Emitent nie publikuje tych informacji ze względu na poufność.
	3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz (w przypadku gdy Emitent takie publikuje),	NIE	Emitent nie publikuje tych informacji ze względu na poufność.
	3.9. strukturę akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
	3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
	3.11. Skreślony.		
	3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
	3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
	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	
	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,	NIE	Spółka zachęca wszystkich akcjonariuszy do aktywnego udziału w obradach walnego zgromadzenia i samodzielnego zadawania pytań i wysłuchiwania odpowiedzi
	3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
	3.18. informację o przerwie w obradach	TAK	

	walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,		
	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,	TAK	
	3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji Emitenta,	TAK	
	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) Spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
	3.22. Skreślony.		
	3.23. 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	
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	
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.	NIE	W ocenie Zarządu wystarczające informacje są zawarte na stronie www.luxima.com.pl. Strona internetowa Emitenta jest aktualizowana i prowadzona na bieżąco i stanowi pełne źródło wiedzy o spółce, dostępne dla wszystkich inwestorów.
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec Emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za	TAK	

	kontakty z Autoryzowanym Doradcą.		
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.	TAK	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: **9.1.** informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	NIE	Emitent nie publikuje takich danych, ze względu na ich poufność.
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od Emitenta z tytułu świadczenia wobec Emitenta usług w każdym zakresie.	TAK	
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	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku Emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Spółka będzie organizować publicznie dostępne spotkania z inwestorami, analitykami i mediami w miarę występowania zdarzeń korporacyjnych stanowiących podstawę do organizacji takich spotkań
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	Decyzja w tej kwestii należy do Walnego Zgromadzenia. Jeśli WZA upoważni Zarząd do podjęcia takiej decyzji to zasada będzie stosowana.
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewnić zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	NIE	Decyzja w tej kwestii należy do Walnego Zgromadzenia. Jeśli WZA upoważni Zarząd do podjęcia takiej decyzji to zasada będzie stosowana.
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd	TAK	

	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.		
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.	NIE	Decyzja w tej kwestii należy do Walnego Zgromadzenia. Jeśli WZA upoważni Zarząd do podjęcia takiej decyzji to zasada będzie stosowana.
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	Decyzja w tej kwestii należy do Walnego Zgromadzenia. Jeśli WZA upoważni Zarząd do podjęcia takiej decyzji to zasada będzie stosowana.
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,	NIE	W chwili obecnej zasada publikacji raportów miesięcznych nie jest stosowana przez Emitenta. W ocenie Zarządu informacje zawarte na stronie www.luxima.com.pl w formie raportów bieżących i okresowych zapewniają akcjonariuszom oraz inwestorom dostęp do kompletnych i wystarczających informacji dających pełny obraz sytuacji Spółki. Sprawozdania miesięczne powielałyby już opublikowane informacje.

	otwarcia subskrypcji, spotkań 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.	TAK	
17.	Skreślony.		