

2015

**RAPORT  
ROZCZNY**

JEDNOSTKOWY  
LUG S.A.



## SPIS TREŚCI

---

PISMO PREZESA LUG S.A.....	4
<b>INFORMACJE FINANSOWE LUG S.A. ZA OKRES 01.01.2015 - 31.12.2015</b>	
1. WPROWADZENIE.....	7
2. WYBRANE DANE Z BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT.....	8
3. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE.....	9
4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA.....	9
5. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW.....	10
6. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH.....	11
7. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM.....	11
8. OPIS ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	11
9. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH.....	12
10. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.....	12
<b>SPRAWOZDANIE ZARZĄDU LUG S.A. Z DZIAŁALNOŚCI ZA OKRES 01.01.2015 - 31.12.2015</b>	
1. PODSTAWOWE DANE.....	14
1.1. Organizacja.....	14
1.2. Zasady zarządzania przedsiębiorstwem.....	20
2. OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	26
2.1. Historia Emitenta.....	26
2.2. Profil działalności.....	27
2.3. Rynek oświetleniowy i perspektywy jego rozwoju.....	28
2.4. Główne rynki działania i informacje o oddziałach.....	32
2.5. Udział w rynku oświetleniowym.....	32
3. ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ LUG S.A. W ROKU OBROTOWYM 2014 ..	33
3.1. Najważniejsze okoliczności i zdarzenia mające wpływ na działalność.....	33
3.2. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	35
3.3. Istotne informacje i wskaźniki niefinansowe.....	35
3.4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Emitenta.....	41
3.5. Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A. ....	45

3.6.	Nabycie/zbycie udziałów (akcji) własnych.....	47
3.7.	Zdarzenia i okoliczności istotnie wpływające na działalność po 31.12.2015r. ....	47
3.8.	Informacje o audytorze .....	49
<b>RAPORT ZARZĄDU LUG S.A. O CZYNNIKACH RYZYKA</b>		
4.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM.....	51
4.1.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy Kapitałowej LUG S.A. ....	51
4.2.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej LUG S.A. ....	52
<b>RAPORT ZARZĄDU LUG S.A. O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO</b>		
5.	RAPORT O STOSOWANIU DOBRYCH PRAKTYK.....	59
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU LUG S.A.....		65

## PISMO PREZESA LUG S.A.

---

*Szanowni Państwo,*

*oddaję w Państwa ręce jednostkowy raport roczny za 2015 rok, będący zapisem 12 miesięcy funkcjonowania spółki LUG S.A.*

*Występując w roli podmiotu dominującego, działalność LUG S.A. koncentrowała się na zarządzaniu podległymi spółkami i koordynowaniu procesu inwestycyjnego polegającego na budowie nowej fabryki zlokalizowanej w strefie ekonomicznej w Nowym Kisielinie, pod Zieloną Górą. Inwestycja w całości dedykowana technologii LED została ukończona w IV kwartale 2015 roku. Wraz z pełnym rozruchem na przełomie grudnia i stycznia 2015/2016 roku zrealizowano nadrzędny cel rozwoju organicznego Grupy Kapitałowej LUG S.A.*



*W ramach swoich zadań Emitent nadzorował maksymalizację efektów synergii w całej grupie, wspierał rozwój i umacnianie pozycji konkurencyjnej spółek zależnych na poszczególnych rynkach działania. W rezultacie Grupa powiększyła portfolio zrealizowanych iluminacji o tak prestiżowe realizacje, jak nowy terminal na lotnisku Kopenhaga – Kastrup w Danii, centrum przeładunkowe DHL na lotnisku w Lipsku, Uniwersytet w Kuwejcie, Centrum Światowej Kultury w Zjednoczonych Emiratach Arabskich. Nasze krajowe portfolio realizacji wzbogaciliśmy o takie obiekty jak biurowiec Prime Corporate Center w Warszawie, Centrum handlowe Wola Park i Głogovia, Budynek Instytutu Pamięci Narodowej w Gdańsku, Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej oraz zakład produkcyjny silników odrzutowych Boeing w Mielcu. Natomiast realizacja kontraktu na dostawę oświetlenia do 3 linii metra w Sao Paulo uczyniła nas prawdopodobnie jedynym producentem oświetlenia na świecie, który w ciągu 2 lat oświetlił metro na trzech kontynentach.*

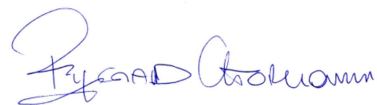
*W rezultacie realizowanej strategii Grupa Kapitałowa LUG S.A. znacząco podwyższyła marżę brutto na sprzedaży, która osiągnęła poziom 36,43%. Jednocześnie nastąpiło wyhamowanie przychodów ze sprzedaży, które w 2015 roku uległy obniżeniu o 3,78% osiągając poziom 109,6 mln zł. Odbęto się to w utrudnionych warunkach funkcjonowania na rynku rosyjskim i ukraińskim, gdzie spadek sprzedaży wyniósł 65%. Wypracowanie satysfakcjonujących przychodów i skonsolidowanego wyniku netto w wysokości 3,8 mln zł było możliwe dzięki zwiększeniu dynamiki przychodów w Europie o 45%.*

*Prognozy tempa wzrostu polskiej branży budowlanej w 2016 roku oraz czynniki pobudzające sektor inwestycyjny w postaci środków z funduszy unijnych, a także obecny portfel zleceń pozwalają formułować pozytywne oczekiwania wobec nadchodzących miesięcy.*

*Dziękując Akcjonariuszom za zaufanie, zapraszam do zapoznania się nie tylko z raportem jednostkowym, ale przede wszystkim ze skonsolidowanym raportem rocznym Grupy Kapitałowej LUG*

*S.A. za 2015 rok, który stanowi pełny obraz kondycji biznesowej firmy i działań poczynionych dla rozwoju zarówno technologii jak i pozycji rynkowej grupy.*

*Z wyrazami szacunku*



*Ryszard Wtorkowski  
Prezes Zarządu LUG S.A.*



2015

INFORMACJE FINANSOWE  
LUG S.A. ZA OKRES  
01.01.2015 - 31.12.2015



## 1. WPROWADZENIE

---

Wybrane informacje finansowe zawierające podstawowe dane liczbowe (w złotych oraz przeliczone na euro) podsumowujące sytuację finansową LUG S.A. w okresie 01.01.2015r. – 31.12.2015r. zostały zaprezentowane w Tabeli 2, Tabeli 3 i Tabeli 4.

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

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

**Tabela 1** Zastosowane kursy EUR/PLN

	<b>Kurs euro na dzień bilansowy (31.12.)</b>	<b>Średni kurs euro w okresie od 01.01. do 31.12.</b>
2014	4,2623	4,1893
2015	4,2615	4,1848

Źródło: NBP

## 2. WYBRANE DANE Z BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

**Tabela 2** Wybrane jednostkowe dane finansowe LUG S.A. za 2015 rok oraz dane porównywalne za 2014 rok [tys. PLN]

	2014 [tys. PLN]	2015 [tys. PLN]	2014 [tys. EUR]	2015 [tys. EUR]	Dynamika (PLN)
Przychody ze sprzedaży	1 020,00	1 000,63	243,48	239,11	98,10
Amortyzacja	19,50	1,78	4,65	0,43	9,14
Zysk (strata) ze sprzedaży brutto	1 020,00	999,94	243,48	238,95	98,03
Zysk (strata) ze sprzedaży netto	165,43	284,43	39,49	67,97	171,94
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	124,56	284,40	29,73	67,96	228,32
Zysk z działalności gospodarczej	793,10	1 263,70	189,32	301,97	159,34
EBITDA	144,06	286,18	34,39	68,39	198,65
Zysk (strata) brutto	793,30	1 263,70	189,36	301,97	159,30
Zysk (strata) netto	945,03	1 213,91	225,58	290,08	128,45
	<b>31.12 2014 [tys. PLN]</b>	<b>31.12 2015 [tys. PLN]</b>	<b>31.12 2014 [tys. EUR]</b>	<b>31.12 2015 [tys. EUR]</b>	<b>Dynamika (PLN)</b>
Aktywa razem, w tym:	32 516,14	33 761,98	7 628,78	7 922,56	103,83
Aktywa trwałe	32 061,48	33 582,39	7 522,11	7 880,42	104,74
Aktywa obrotowe	454,66	179,59	106,67	42,14	39,50
Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	98,17	9,11	23,03	2,14	9,28
Należności razem, w tym:	884,79	701,81	207,59	164,69	79,32
Należności krótkoterminowe	350,04	167,06	82,12	39,20	47,73
Należności długoterminowe	534,75	534,75	125,46	125,49	100,00
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	103,12	135,06	24,19	31,69	130,97
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	0,00	27,23	0,00	6,39	-
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	103,12	107,83	24,19	25,30	104,57
Kapitał własny, w tym:	32 413,02	33 626,93	7 604,58	7 890,87	103,75
Kapitał podstawowy	1 799,64	1 799,64	422,22	422,30	100,00

Źródło: Emitent



### 3. PRZEŁYWY PIENIĘŻNE

Tabela 3 Jednostkowe przepływy pieniężne LUG S.A. za 2015 rok oraz dane porównywalne za 2014 rok

	2014 [tys. PLN]	2015 [tys. PLN]
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	453,94	454,04
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-368,41	-542,93
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	-0,17
Przepływy pieniężne netto	85,53	-89,06

Źródło: Emitent

### 4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

Tabela 4 Wybrane jednostkowe wskaźniki finansowe LUG S.A. za 2015 rok oraz wskaźniki porównywalne za 2014 rok

	2014	2015
Wskaźnik rentowności operacyjnej	12,21%	28,42%
Wskaźnik rentowności EBITDA	14,12%	28,60%
Wskaźnik rentowności netto	92,65%	121,31%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	2,92%	3,61%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	2,91%	3,60%
Wskaźnik ogólnej płynności	440,90%	166,56%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,32%	0,40%
Marża brutto na sprzedaży	100,00%	99,93%

Źródło: Emitent

#### Objaśnienia:

##### 1. Wskaźnik rentowności operacyjnej

Formuła: wynik na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży

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

##### 2. Wskaźnik rentowności EBITDA

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

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

##### 3. Wskaźnik rentowności netto

Formuła: Wynik netto / Przychody ze sprzedaży

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

##### 4. Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)

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

Opis: określa stopę zyskowności zainwestowanych w firmie kapitałów własnych

##### 5. Wskaźnik rentowności majątku (ROA)

Formuła: Wynik netto / aktywa ogółem

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

##### 6. Wskaźnik ogólnej płynności

Formuła: aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

##### 7. Wskaźnik ogólnego zadłużenia

Formuła: zobowiązania ogółem / aktywa razem

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

#### 8. Marża brutto na sprzedaży

Formuła: Zysk (strata) ze sprzedaży brutto / przychody ze sprzedaży

Opis: pokazuje rentowność sprzedaży towarów i usług w zakresie podstawowej działalności przedsiębiorstwa.

## 5. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW

Tabela 5 Struktura aktywów i pasywów LUG S.A.

Bilans	Bilans na 31.12.2014 [tys. zł]	Struktura [%]	Bilans na 31.12.2015 [tys. zł]	Struktura [%]	Dynamika r/r [%]
<b>AKTYWA</b>					
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>32 061,48</b>	<b>98,60%</b>	<b>33 582,39</b>	<b>99,47%</b>	<b>104,74%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	0,86	0,00%	0,32	0,00%	36,84%
Wartości niematerialne	4,16	0,01%	2,92	0,01%	70,16%
Nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	29 616,94	91,08%	29 616,94	87,72%	100,00%
Pozostałe aktywa finansowe	1 864,91	5,74%	3 394,02	10,05%	181,99%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	39,86	0,12%	33,44	0,10%	83,90%
Należności długoterminowe	534,75	1,64%	534,75	1,58%	100,00%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>454,66</b>	<b>1,40%</b>	<b>179,59</b>	<b>0,53%</b>	<b>39,50%</b>
Zapasy	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
Należności handlowe	252,42	0,78%	68,40	0,20%	27,10%
Pozostałe należności	97,62	0,30%	98,66	0,29%	101,06%
Rozliczenia międzyokresowe	6,45	0,02%	3,42	0,01%	53,04%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	98,17	0,30%	9,11	0,03%	9,28%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>32 516,14</b>	<b>100,00%</b>	<b>33 761,98</b>	<b>100,00%</b>	<b>103,83%</b>
<b>PASYWA</b>					
<b>Kapitał własny</b>	<b>32 413,02</b>	<b>99,68%</b>	<b>33 626,93</b>	<b>99,60%</b>	<b>103,75%</b>
Kapitał zakładowy	1 799,64	5,53%	1 799,64	5,33%	100,00%
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	23 815,49	73,24%	23 815,49	70,54%	100,00%
Pozostałe kapitały	5 437,72	16,72%	6 382,75	18,91%	117,38%
Niepodzielony wynik finansowy	415,13	1,28%	415,13	1,23%	100,00%
Wynik finansowy bieżącego okresu	945,03	2,91%	1 213,91	3,60%	128,45%
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>27,23</b>	<b>0,08%</b>	<b>-</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00%	27,23	0,08%	-
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>103,12</b>	<b>0,32%</b>	<b>107,83</b>	<b>0,32%</b>	<b>104,57%</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
Dotacje	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-

Zobowiązania handlowe	18,78	0,06%	5,05	0,01%	26,89%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00%	16,14	0,05%	-
Pozostałe zobowiązania	67,34	0,21%	64,64	0,19%	95,99%
Pozostałe rezerwy	17,00	0,05%	22,00	0,07%	129,41%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>32 516,14</b>	<b>100,00%</b>	<b>33 761,98</b>	<b>100,00%</b>	<b>103,83%</b>

Źródło: Emitent

Bilans LUG S.A. w 2015 roku zamknął się sumą 33 761,98 tys. zł. Jest to wynik o 3,83% wyższy niż w roku 2014. Dominującą pozycją aktywów są aktywa trwałe, stanowiące 99,47% majątku firmy. Wartość aktywów trwałych wzrosła r/r o 4,74%. Wzrost ten wywołany jest przede wszystkim przez wzrost w pozycji: pozostałe aktywa finansowe. Porównując r/r wartość tej pozycji wzrosła o 81,99%. Po stronie pasywów istotne wzrosty zauważalne są w pozycjach: wynik finansowy bieżącego okresu (+28,45%) oraz pozostałe kapitały (+17,38%). Kapitał własny stanowił w 2015 roku 99,60% aktywów spółki. Poziom ten nie różnił się znacząco od lat wcześniejszych.

## 6. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH

W 2015 roku spółka LUG S.A. korzystała z lokat kapitałowych typu overnight, a także z lokat terminowych nie dłuższych niż dwutygodniowe.

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

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

Opis istotnych pozycji pozabilansowych, w tym opis zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń podano w notach nr 21 i 23 jednostkowego sprawozdania finansowego LUG S.A. za 2015 rok.

W opinii Zarządu istnieje znikome prawdopodobieństwo wypływu środków finansowych wykazanych w zobowiązaniach pozabilansowych / warunkowych w 2015 roku.

## 8. OPIS ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Spółka LUG S. A. nie zawierała transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe. Szczegółowe informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi podano w notce nr 24. jednostkowego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2015 rok.

## 9. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH

---

W roku obrotowym 2015 LUG S.A. udzieliło następujących pożyczek:

**Tabela 6** Pożyczki w 2015 roku

Data	Podmiot	Rodzaj	Kwota [EUR]	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności
27-01-2015	LUG do Brazil Ltda.	długoterminowa	40 999,01	EUR	EURIBOR 3M+1%	27-01-2019
24-02-2015	LUG do Brazil Ltda.	długoterminowa	30 567,02	EUR	EURIBOR 3M+1%	24-02-2019
18-03-2015	LUG do Brazil Ltda.	długoterminowa	34 618,04	EUR	EURIBOR 3M+1%	18-03-2019
10-04-2015	LUG do Brazil Ltda.	długoterminowa	35 969,06	EUR	EURIBOR 3M+1%	10-04-2019
11-05-2015	LUG do Brazil Ltda.	długoterminowa	35 620,99	EUR	EURIBOR 3M+1%	11-05-2019
22-06-2015	LUG do Brazil Ltda.	długoterminowa	34 391,83	EUR	EURIBOR 3M+1%	22-06-2019
01-07-2015	LUG do Brazil Ltda.	długoterminowa	34 707,16	EUR	EURIBOR 3M+1%	01-07-2019
20-08-2015	LUG do Brazil Ltda.	długoterminowa	31 128,41	EUR	EURIBOR 3M+1%	20-08-2019
23-09-2015	LUG do Brazil Ltda.	długoterminowa	26 663,70	EUR	EURIBOR 3M+1%	23-09-2019
26-10-2015	LUG do Brazil Ltda.	długoterminowa	27 892,06	EUR	EURIBOR 3M+1%	26-10-2019
<b>RAZEM</b>	-	-	<b>332 557,28</b>	EUR	-	-

Źródło: Emitent

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

---

W roku obrotowym 2015 roku wartość poręczeń udzielonych przez LUG S.A. kształtowała się następująco:

- na rzecz LUG Light Factory sp. z o.o. – 0,00 zł

W roku obrotowym 2015 roku wartość gwarancji udzielonych przez LUG S.A. kształtowała się następująco:

- na rzecz Grupy Kapitałowej LUG S.A. – 0,00 zł



2015

SPRAWOZDANIE  
ZARZĄDU LUG S.A.  
Z DZIAŁALNOŚCI ZA OKRES  
01.01.2015 - 31.12.2015



## 1. PODSTAWOWE DANE

---

### 1.1. Organizacja

#### 1.1.1. Przedmiot działalności wg PKD

LUG S.A. to spółka dominująca Grupy Kapitałowej LUG S.A. - dostawcy kompleksowych rozwiązań świetlnych, jednego z czołowych producentów opraw oświetleniowych w Polsce i w Europie. Spółka posiada 25 lat doświadczenia w branży oświetleniowej. Od 2008 roku funkcjonuje jako Grupa Kapitałowa z siedzibą w Zielonej Górze. W listopadzie 2007 roku LUG S.A. zadebiutował na rynku NewConnect zarządzanym przez warszawską GPW.

Przedmiotem przeważającej działalności spółki LUG S.A. wg PKD jest:  
doradztwo firm centralnych (head office) i doradztwo związane z zarządzaniem (wg PKD 2007 – 70).

Przedmiotem przeważającej działalności Grupy Kapitałowej LUG S.A. wg PKD jest:  
produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego (wg PKD 2007 – 27.4).

Sektor działalności Emitenta wg klasyfikacji GPW – budownictwo.

#### 1.1.2. Opis organizacji LUG S.A.

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

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

Spółka LUG S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej LUG S.A. Zarząd LUG S.A. przedstawił sprawozdanie z działalności grupy w odrębnym raporcie rocznym.

### 1.1.3. Czas trwania

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

### 1.1.4. Kapitał zakładowy

W 2015 roku nie wystąpiły żadne zdarzenia, które miałyby wpływ na wartość kapitału akcyjnego spółki LUG S.A.

Na dzień 31.12.2015r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy LUG S.A. wynosił 1 799 642,50 PLN i dzielił się na 7 198 570 akcji o wartości nominalnej 0,25 PLN każda, w tym:

- a) 4 320 000 (cztery miliony trzysta dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,25 PLN (dwadzieścia pięć groszy) każda;
- b) 1 438 856 (jeden milion czterysta trzydzieści osiem tysięcy osiemset pięćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,25 PLN (dwadzieścia pięć groszy) każda;
- c) 1 439 714 (jeden milion czterysta trzydzieści dziewięć tysięcy siedemset czternaście) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,25 PLN (dwadzieścia pięć groszy) każda.

**Tabela 7** Struktura kapitału zakładowego na dzień sporządzenia niniejszego raportu

	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A	4 320 000	60,01%	4 320 000	60,01%
Seria B	1 438 856	19,99%	1 438 856	19,99%
Seria C	1 439 714	20,00%	1 439 714	20,00%
<b>Suma</b>	<b>7 198 570</b>	<b>100%</b>	<b>7 198 570</b>	<b>100%</b>

Źródło: LUG S.A.

### 1.1.5. Akcje i struktura akcjonariatu

#### Akcje spółki LUG S.A.

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

- **Akcje zwykłe na okaziciela serii A**, na mocy uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia LUG S.A. z dnia 21.09.2007r., zostały zamienione z akcji imiennych na akcje na okaziciela. Akcje serii A są akcjami o charakterze założycielskim. Zostały one utworzone na podstawie przepisów KSH, dotyczących powstania spółki akcyjnej. Akcje imienne serii A powstały na mocy uchwały z dnia 02.08.2007r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników LUG Sp. z o.o., poprzednika prawnego Emitenta. Datą rejestracji akcji serii A jest 03.09.2007r.

- **Akcje zwykłe na okaziciela serii B** powstały na mocy uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia LUG S.A. z dnia 21.09.2007r. Emisja akcji serii B została zarejestrowana przez sąd gospodarczy właściwy dla siedziby Emitenta w dniu 03.12.2007r.
- **Akcje zwykłe na okaziciela serii C** powstały na mocy Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia LUG S.A. z dnia 23.03.2010r., w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji akcji zwykłych na okaziciela serii C w ramach subskrypcji zamkniętej z zachowaniem prawa poboru, zmiany Statutu, wyrażenia zgody na ich dematerializację i wprowadzenie do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu „NewConnect”. Subskrypcja akcji serii C trwała od 04.05.2010r. do 14.05.2010r. Przydziału akcji dokonano 27.05.2010r. Cena emisyjna akcji serii C została ustalona na poziomie 0,15 zł. Na akcje serii C w wykonaniu prawa poboru zapis złożyło 393 inwestorów w zapisach podstawowych oraz 149 inwestorów w ramach zapisów dodatkowych. Stopa redukcji zapisów dodatkowych wyniosła: 93,5%.

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

**Tabela 8** Struktura akcyjna przed i po scaleniu akcji LUG S.A.

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

Źródło: LUG S.A.

W 2015 roku nie wystąpiły żadne zdarzenia mające wpływ na strukturę akcyjną spółki LUG S.A.

#### **Struktura udziałów LUG S.A. w spółkach zależnych Grupy Kapitałowej LUG S.A.**

Stan posiadania udziałów w spółkach zależnych Grupy Kapitałowej LUG S.A. będących w posiadaniu jednostki dominującej, na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, przedstawia się następująco:



**Tabela 9** Struktura udziałów LUG S.A. w spółkach zależnych grupy kapitałowej

Spółka	Udziałowiec	Liczba udziałów	Wartość udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
LUG Light Factory Sp. z o. o.	LUG S.A.	58 000	29 000 000 PLN	100%	100%
LUG GmbH	LUG S.A.	500	25 000 EUR	100%	100%
T.O.W LUG Ukraina	LUG S.A.	2	160 233,00 UAH	100%	100%
LUG do Brazil Ltda.	LUG S.A.	325 000	325 000,00 BRL	65%	65%
LUG Lighting UK Ltd.	LUG S.A.	500	5 000 GBP	100%	100%

Źródło: LUG S.A.

### Struktura akcjonariatu LUG S.A.

Tabela 10 i Wykres 1 wyszczególniają akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziałów w kapitale zakładowym spółki LUG S.A. na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania z działalności.

**Tabela 10** Struktura Akcjonariuszy LUG S.A. posiadających co najmniej 5% akcji Emitenta – stan na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

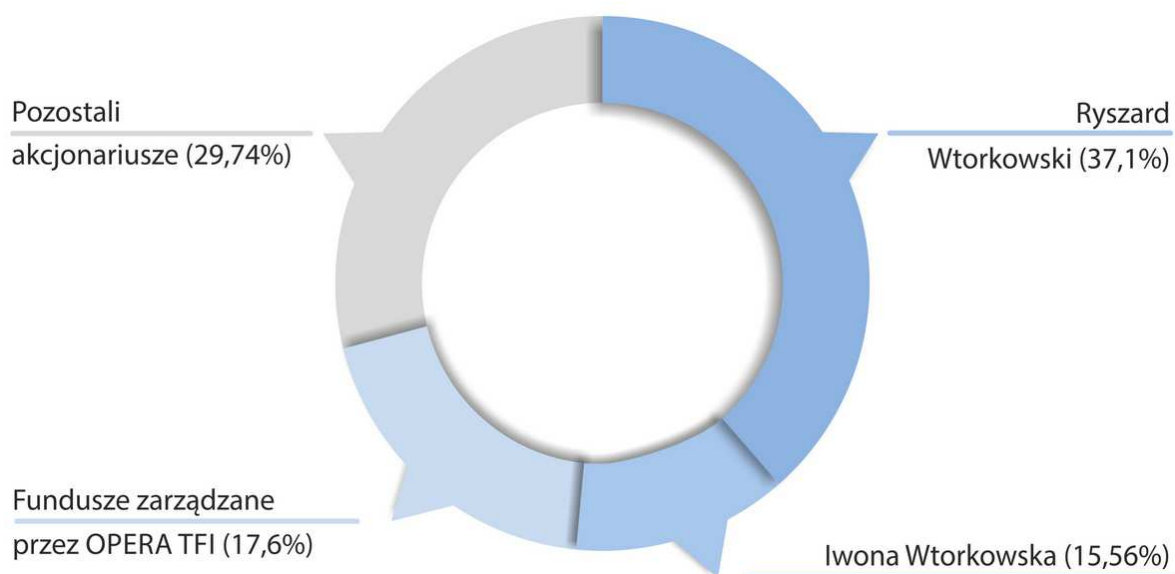
Imię i nazwisko / nazwa	Seria Akcji	Liczba Akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZA
Ryszard Wtorkowski	A, C	2 670 610	37,10%	37,10%
Iwona Wtorkowska	A	1 120 000	15,56%	15,56%
Fundusze zarządzane przez OPERA TFI	A, B, C	1 266 810	17,60%	17,60%
Pozostali akcjonariusze	B, C	2 141 150	29,74%	29,74%
<b>SUMA</b>	A,B,C	<b>7 198 570</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Źródło: LUG S.A.

### Strukturę akcjonariatu określono w oparciu o następujące dokumenty :

- Ryszard Wtorkowski - lista osób uprawnionych do udziału w ZWZ LUG S.A. w dniu 29.06.2015r. (13.06.2015r. - dzień rejestracji uczestnictwa w ZWZ LUG S.A.);
- Iwona Wtorkowska - lista osób uprawnionych do udziału w ZWZ LUG S.A. w dniu 29.06.2015r. (13.06.2015r. - dzień rejestracji uczestnictwa w ZWZ LUG S.A.);
- Fundusze zarządzane przez OPERA TFI - listy osób uprawnionych do udziału w NWZ LUG S.A. w dniu 25.08.2014r. (09.08.2014r. - dzień rejestracji uczestnictwa w NWZ LUG S.A.)

**Wykres 1** Graficzna prezentacja struktury akcjonariatu LUG S.A – stan na dzień sporządzenia niniejszego raportu



Źródło: LUG S.A.

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

#### **Notowania spółki LUG S.A. za okres 01.01.2015– 31.12.2015**

W 2015 roku kurs akcji spółki LUG S.A. był zróżnicowany. Najniższą wartość w pierwszym kwartale osiągnął on 21.01.2015 r., kiedy cena akcji wynosiła 3,17 PLN. Najwyższa cena obserwowana w pierwszym kwartale to 4,15 PLN za akcję LUG i był to jednocześnie najwyższy poziom kursu akcji LUG w 2015 roku. Drugi kwartał przyniósł spadki, przy czym najniższy poziom osiągnął 30 czerwca gdy kurs zatrzymał się na wartości 3,25 PLN. Od początku lipca do końca września 2014 roku kurs akcji wahał się w przedziale pomiędzy maksimum na poziomie 3,53 PLN, a minimum na poziomie 3,04 PLN. Czwarty kwartał charakteryzował się spadkową tendencją kursu – najwyższy odnotowany poziom ceny wynosił 3,56 PLN, natomiast najniższy poziom to 3,00 PLN, który był jednocześnie najniższym poziomem w całym 2015 roku.

Na zakończenie 2015 roku (na dzień 30.12.2015) cena akcji wyniosła 3,13 PLN, co stanowi spadek o 8,48 % w stosunku do początku roku, kiedy kurs akcji wniósł 3,42 PLN.

**Wykres 2** Notowania akcji spółki LUG S.A. w okresie 02.01.2015 – 30.12.2015r.



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

W 2015 roku akcje LUG S.A. wchodziły w skład indeksu NCIndex30, a spółka należała do segmentu najbardziej płynnych i transparentnych spółek na rynku NewConnect – NCLead.

W 2015 roku akcje spółki nie były przedmiotem rekomendacji analityków.

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

W akcjonariacie LUG S.A. znajdują się następujące osoby będące członkami organów zarządzających i nadzorczych Emitenta:

**Tabela 11** Akcje (udziały) w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

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

Źródło: LUG S.A.

## 1.2. Zasady zarządzania przedsiębiorstwem

### 1.2.1. Organy zarządzające LUG S.A.

Zgodnie ze Statutem Spółki, Zarząd LUG S.A. składa się z jednego lub większej liczby członków, w tym Prezesa Zarządu przewodniczącego Zarządowi i kierującego jego pracami. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą na okres wspólnej, trzyletniej kadencji. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, Wiceprezesa Zarządu lub członka Zarządu przed upływem kadencji Zarządu. Jeżeli powołanie członka Zarządu następuje w trakcie kadencji Zarządu, powołuje się go na okres do końca tej kadencji. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy kończący się w trakcie ich kadencji.

Skład osobowy Zarządu LUG S.A. na dzień 31.12.2015 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

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

Obecna kadencja Zarządu rozpoczęła swój bieg 26.05.2015 r. tj. w dniu odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej i podjęcia uchwał nr 10/05/2012, nr 11/05/2012 oraz nr 12/05/2012 powołujących dotychczasowych Członków Zarządu na kolejną kadencję.

**Tabela 12** Kadencje Zarządu LUG S.A.

Imię i nazwisko	Funkcja w Zarządzie LUG S.A.	Rozpoczęcie pierwszej kadencji	Czas trwania obecnej kadencji
Ryszard Wtorkowski <sup>1)</sup>	Prezes Zarządu	02.08.2007	do 31.05.2018
Mariusz Ejsmont <sup>2)</sup>	Wiceprezes Zarządu	02.08.2007	do 31.05.2018
Małgorzata Konys <sup>3)</sup>	Członek Zarządu	02.08.2007	do 31.05.2018

Źródło: LUG S.A.

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

<sup>2)</sup> Powołanie w skład Zarządu pierwszej kadencji w dniu 02.08.2007 r. Powołanie na obecną kadencję na mocy uchwały nr 11/05/2015 Rady Nadzorczej Spółki podjętej w dniu 26.05.2015 r. (RB EBI 12/2015). Powierzenie funkcji Wiceprezesa Zarządu na mocy uchwały nr 2/01/2011 Rady Nadzorczej Spółki podjętej w dniu 31.01.2011 r.

<sup>3)</sup> Powołanie w skład Zarządu pierwszej kadencji w dniu 02.08.2007 r. Odwołanie z funkcji Członka Zarządu na mocy uchwały nr 1/03/2009 Rady Nadzorczej Spółki podjętej w dniu 16.03.2009 r. (RB EBI 7/2009). Powołanie w skład Zarządu obecnej kadencji na mocy uchwały nr 12/05/2015 Rady Nadzorczej Spółki podjętej w dniu 26.05.2015 r. (RB EBI 12/2015).

## **Doświadczenie i kompetencje Członków Zarządu**

### Ryszard Wtorkowski – Prezes Zarządu

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

### Mariusz Ejsmont – Wiceprezes Zarządu

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

### Małgorzata Konys – Członek Zarządu

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

Szczegółowe życiorysy Członków Zarządu zostały opublikowane na stronie internetowej spółki [http://www.lug.com.pl/Relacje\\_inwestorskie/Spolka/Wladze\\_spolki](http://www.lug.com.pl/Relacje_inwestorskie/Spolka/Wladze_spolki)

## **Zasady zarządzania spółką LUG S.A.**

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

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawnieni są: Prezes Zarządu działający samodzielnie lub dwóch członków Zarządu działających łącznie.

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

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

- prowadzenie spraw wewnętrznych Spółki i reprezentowanie jej w kontaktach zewnętrznych;
- koordynowanie całości spraw związanych z działalnością Zarządu LUG S.A.;
- nadzorowanie pracy podległych mu obszarów działalności;
- wydawanie wewnętrznych aktów normatywnych zgodnie z obowiązującymi zasadami;
- podejmowanie decyzji związanych z bieżącym kierowaniem Spółką;

- dokonywanie czynności faktycznych i prawnych, mających za zadanie realizację celów Spółki;
- podejmowanie wszelkich innych czynności zapewniających sprawne funkcjonowanie Spółki.

Pozostali Członkowie Zarządu LUG S.A. :

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

### **1.2.2. Organy nadzorcze LUG S.A.**

Rada Nadzorcza składa się z trzech do siedmiu osób powoływanych na okres 3 letniej kadencji. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na okres wspólnej, trzyletniej kadencji. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są przez Walne Zgromadzenie. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie za ostatni rok obrotowy wspólnej kadencji.

Obecna kadencja Rady Nadzorczej LUG S.A. rozpoczęła swój bieg 21.06.2013 r. tj. w dniu posiedzenia Walnego Zgromadzenia LUG S.A. i podjęcia uchwał nr 17-21, powołujących dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej na kolejną kadencję. Zgodnie z uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy LUG S.A. z dnia 25.08.2014 r. Członkiem Rady Nadzorczej został Pan Radosław Rejman.

Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31.12.2015 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

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

Skład Rady Nadzorczej w 2015 roku nie uległ zmianie.

**Tabela 13** Kadencje Rady Nadzorczej LUG S.A.

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

Źródło: LUG S.A.

### Zasady funkcjonowania Rady Nadzorczej LUG S.A.

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

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

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

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

### Kompetencje Rady Nadzorczej LUG S.A.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należą:

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

### **1.2.3. Powiązania pomiędzy członkami organów LUG S.A.**

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

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

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

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

Nie istnieją powiązania osobowe pomiędzy członkami Zarządu Emitenta.

### **1.2.4. Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia**

Nie istnieją takie umowy.

### **1.2.5. Wartość wynagrodzeń i nagród z tytułu pełnienia funkcji we władzach Spółki**

Informacje o wartości wynagrodzeń i nagród z tytułu pełnienia funkcji we władzach LUG S.A. podano w nocie nr 25 jednostkowego sprawozdania finansowego LUG S.A. za 2015 rok.

### **1.2.6. Zasady zmiany statutu**

Wszelkie zmiany w Statucie Spółki uchwalane są przez Walne Zgromadzenie.

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

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



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

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

- stosowanie procedur ewidencji księgowej oraz kontrolę ich przestrzegania;
- weryfikację stosowania jednolitej polityki rachunkowości przez spółki Grupy Kapitałowej LUG S.A. w zakresie ujęcia, wyceny i ujawnień zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską;
- stosowanie jednolitych wzorców jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz coroczną weryfikację prawidłowości ich zastosowania w spółkach Grupy Kapitałowej LUG S.A.;
- stosowanie procedury autoryzacji i opiniowania rocznych sprawozdań finansowych przed publikacją,
- badanie rocznych sprawozdań finansowych LUG S.A., Grupy Kapitałowej LUG S.A. oraz spółki zależnej LUG Light Factory sp. z o.o.;
- funkcjonowanie w spółce zależnej LUG Light Factory sp. z o.o. Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością, zgodnego z wymaganiami międzynarodowej normy ISO 9001, którego recertyfikacja miała miejsce w kwietniu 2016 roku.

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

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

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

## 2. OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

### 2.1. Historia Emitenta

LUG S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej LUG S.A. – dostarczającej kompleksowe rozwiązania świetlne, w szczególności oprawy i systemy oświetleniowe o wysokich parametrach technicznych.

Historia przedsiębiorstwa sięga 1989 roku, gdy utworzono spółkę cywilną LUG. W wyniku przekształceń formy prawnej we wrześniu 2007 roku LUG stał się spółką akcyjną.

Od 2008 roku wszelka działalność produkcyjna prowadzona dotąd przez LUG S.A. została przejęta przez LUG Light Factory Sp. z o.o., a działania LUG S.A. skupiły się wokół nadzoru i kontroli spółek zależnych oraz wdrażania strategii rozszerzania sieci przedstawicielstw na rynku krajowym i rynkach zagranicznych.

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

**Tabela 14** Giełdowa historia Emitenta

Wydarzenie	Szczegóły
Rynek notowań / Segment	NewConnect / Budownictwo
Data IPO	20.11.2007
IPO – papiery wartościowe wprowadzone do obrotu	27 000 000 akcji serii A 8 922 850 akcji serii B
Wartość emisji	20,6 mln zł
Pierwotna cena nominalna	0,04 zł
Data splitu 1:4	26.03.2010r.
Ilość akcji po splicie	143 971 499 sztuk
Data SPO	19.07.2010r.
SPO – papiery wartościowe wprowadzone do obrotu	35 992 850 akcji serii C
Wartość emisji	5,4 mln zł
Liczba akcji	179 964 250
Liczba głosów na WZ	179 964 250
Cena nominalna	0,01 zł
Kapitał akcyjny	1 799 642,50
Data scalenia 25:1	23.11.2012r.
Ilość akcji po scaleniu	7 198 570 sztuk
Cena nominalna	0,25 zł

Źródło: LUG S.A.

## 2.2. Profil działalności

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

Oprawy oświetleniowe marki LUG łączą nowoczesne wzornictwo z funkcjonalnością i znakomitymi parametrami świetlnymi, spełniając wymagania poszczególnych rynków i zaspokajają upodobania użytkowników na całym świecie. Znajduje to potwierdzenie w iluminacjach świetlnych wielu spektakularnych obiektów zrealizowanych w ostatnich latach.

W okresie 01.09.2007r. – 31.07.2008r. LUG S.A. prowadziła działalność projektową, produkcyjną i handlową, która 01.08.2008 roku została przejęta przez spółkę zależną LUG Light Factory Sp. z o.o. W 2015 roku Emitent nie prowadził bezpośredniej działalności handlowej.

Asortyment Grupy Kapitałowej LUG S.A. to zdywersyfikowany portfel produktów w ramach marki LUG, marki Flash DQ oraz marki LUGBOX. Grupy opraw oświetleniowych zewnętrznych dedykowane są do iluminacji budynków, ulic, parkingów czy obiektów sportowych, natomiast oprawy oświetleniowe wewnętrzne stosowane są przede wszystkim w salonach sprzedaży, biurach, galeriach handlowych, obiektach przemysłowych. Wysokie parametry świetlne opraw marki LUG potwierdzają certyfikaty:

- TUV (ISO 9001) – od 2004 roku;
- CE – od 2001 roku;
- GOST – od 2003 roku;
- ENEC;

oraz liczne nagrody i wyrazy uznania.

Pełen opis grup asortymentowych opraw marki LUG znajduje się w Skonsolidowanym raporcie rocznym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2015 rok.

## 2.3. Rynek oświetleniowy i perspektywy jego rozwoju

### 2.3.1. Charakterystyka rynku

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

Międzynarodowe prognozy dotyczące globalnego rynku oświetleniowego wskazują, że jego wartość w 2020 roku osiągnie poziom około 100 miliardów euro<sup>1</sup>. Głównymi motorami wzrostu popytu będą przede wszystkim wzrost populacji, postępująca urbanizacja oraz zmiany klimatyczne pobudzające ideę efektywności energetycznej i poszanowania środowiska naturalnego.

W ramach całego rynku oświetleniowego wyróżnia się 3 znaczące segmenty: backlighting (oświetlenie wykorzystywane m.in. w technologii LCD), automotive lighting (oświetlenie stosowane w przemyśle motoryzacyjnym) oraz general lighting (oświetlenie ogólne – czyli segment działalności operacyjnej Emitenta). W 2011 roku wartość segmentu oświetlenia ogólnego szacowano na około 55 miliardów euro, co stanowiło blisko 75% całego globalnego rynku oświetlenia i wskazywało na dominującą pozycję na tle pozostałych segmentów. Zgodnie z prognozami McKinsey & Company<sup>2</sup> do 2020 r. wartość segmentu general lighting wzrośnie do poziomu 83 mld euro (80% globalnego rynku LED). Średnia wartość wskaźnika wzrostu w tym segmencie powinna wynieść 6% w latach 2010-2016 oraz 3% w latach 2016-2020.

Obecnie najbardziej innowacyjną technologią, jaka występuje na rynku, jest oświetlenie półprzewodnikowe. Opiera się ona na emitujących światło materiałach półprzewodnikowych, które przetwarzają energię elektryczną na światło, i wykorzystuje się ją w oświetleniu LED i OLED. LEDy stanowią najszybciej rozwijający się segment. Obecnie oświetlenie oparte o rozwiązania LED jest najbardziej energooszczędną i wszechstronną technologią w oświetleniu ogólnym. Należy pamiętać o tym, że Europa jest największym światowym rynkiem oświetlenia LED. Udział europejskiej branży oświetleniowej w światowym rynku LED to ok. 23%<sup>3</sup>.

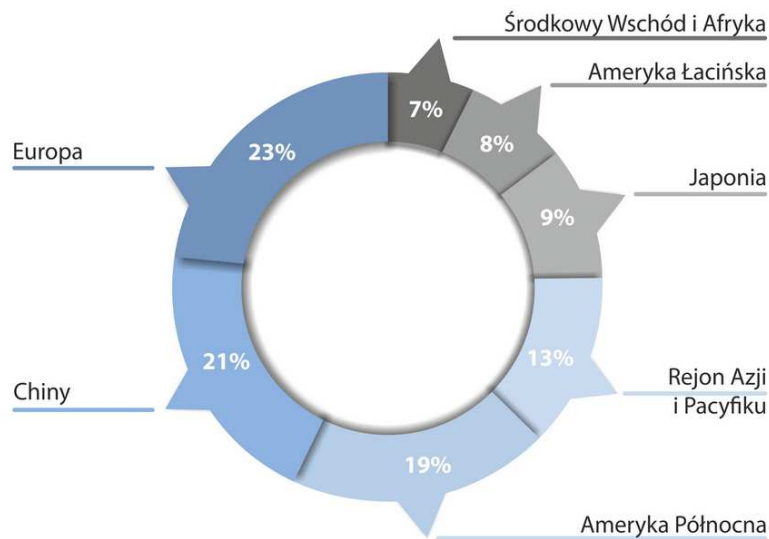
---

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

<sup>2</sup> Ibidem.

<sup>3</sup> „Global LED lighting market to reach US \$25.7 billion in 2015” (Globalny rynek oświetlenia LED osiągnie 25,7 miliardów USD w 2015 roku), LEDinside, 4.12.2014r.

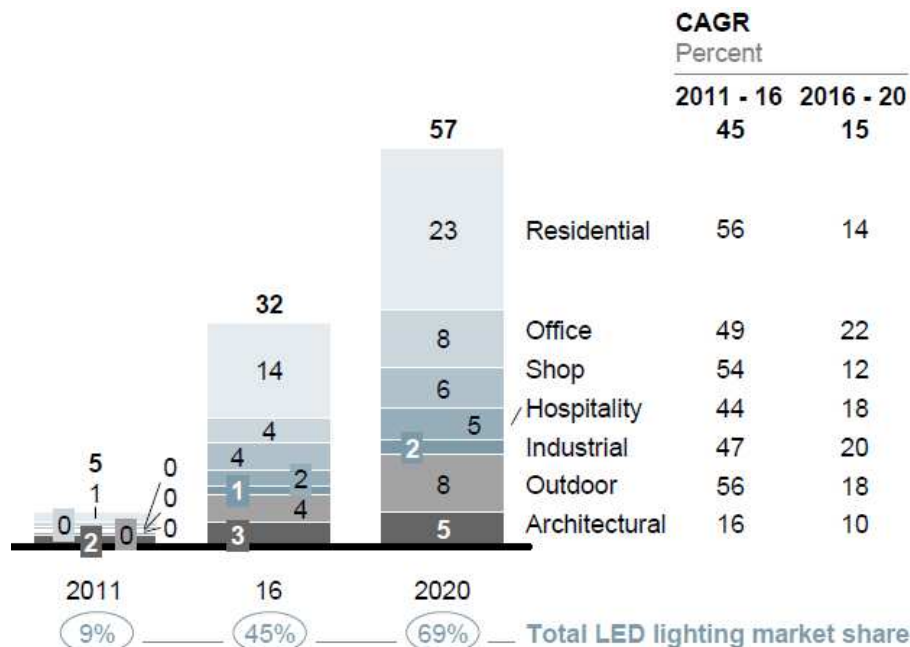
**Wykres 3** Rozmiar rynku LED w 2015 roku w podziale na regiony



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

Wykres 5 pochodzi z raportu McKinsey & Company i prezentuje wzrost rynku LED w ramach segmentu general lighting z podziałem na obszary zastosowań. Należy pamiętać o tym, że Europa jest największym światowym rynkiem oświetlenia LED. Udział Europejskiej branży oświetleniowej w światowym rynku LED to ok. 23%<sup>4</sup>.

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



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

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

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

Branża oświetleniowa jest segmentem dojrzałym, który wyróżnia się stabilnym rynkiem odbiorców. Głównym kanałem dystrybucji są tutaj specjalistyczne hurtownie elektrotechniczne bądź też sprzedaż odbywa się bezpośrednio na inwestycje architektoniczne.

Podsumowując, rynkiem docelowym Grupy Kapitałowej LUG S.A. jest segment general lighting skupiony wokół produkcji opraw oświetleniowych skierowanych do klienta profesjonalnego. Wartością dodaną Grupy Kapitałowej Emitenta, która buduje jego pozycję konkurencyjną jest kompleksowa obsługa z zakresu usług projektowych i dostarczania kompletnych rozwiązań oświetleniowych.

### **2.3.2. Perspektywy rozwoju rynku**

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

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

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

Potencjał wzrostowy segmentu oświetlenia ogólnego jest stymulowany także przez takie kluczowe wskaźniki jak rozwój inwestycji infrastrukturalnych w krajach rozwijających się oraz coraz większa penetracja rynku przez technologie oparte o droższe źródła światła, w tym LED, co podnosi średnią

---

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

<sup>6</sup> Ibidem.

wartość globalnej sprzedaży produktów oświetleniowych. Jednak nie bez wpływu na rozwój branży mają megatrendy występujące w skali globalnej:

- dynamiczny wzrost populacji, szczególnie w krajach rozwijających się oraz wzrost dochodów ludności, która skłonna jest przeznaczać więcej pieniędzy na oświetlenie:

Populacja ludzi będzie wzrastać z poziomu 6,9 miliarda w 2010 roku do 7,7 miliarda w 2020 roku. Emitent obserwuje także, że wyższe dochody w państwach rozwiniętych, pobudzają popyt na produkty oświetleniowe – szczególnie w odniesieniu do rozwiązań o wysmakowanym designie i energooszczędnych.

- postępująca urbanizacja, która zapewnia wzrost popytu na oświetlenie:

Prognozy wskazują, iż gospodarka globalna wzrośnie o 3-4% w latach 2010-2020. Największe wzrosty (ok. 60% wartości globalnego PKB) będą napędzane przez miasta, które bezpośrednio stymulują wzrost popytu na oświetlenie, w szczególności w segmencie general lighting.

Na obszarach zurbanizowanych popyt na oświetlenie jest zdecydowanie większy niż na terenach wiejskich, dlatego to właśnie miasta będą ważnym motorem wzrostu przemysłu oświetleniowego. Oprócz Azji, najsilniejszą urbanizację będzie można obserwować na terenie Ameryki Południowej, Europy Wschodniej i Azji Centralnej, Bliskiego Wschodu i Północnej Afryki oraz Afryki Subsaharyjskiej.

- nieodwracalne zmiany klimatyczne

Zmiany klimatyczne i niedostatek zasobów, w tym ograniczone zasoby energii elektrycznej sprawiają, że upowszechnianie się energooszczędnych produktów jest obecnie globalnym trendem, który prowadzi do stopniowego odchodzenia od rozwiązań najtańszych na rzecz droższego, ale efektywnego energetycznie oświetlenia. Ważne jest, iż w przeciwieństwie do innych metod redukcji emisji CO<sub>2</sub>, wymiana energochłonnego oświetlenia na rozwiązania efektywne energetycznie nie ma negatywnego wpływu na gospodarkę światową, a wręcz przeciwnie pozytywnie ją stymuluje.

- deficyt polskiego systemu energetycznego

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

Tendencja rozwojowa polskiego rynku oświetleniowego jest po części efektem rosnących przychodów z eksportu. Całkowita wartość eksportu polskiego przemysłu oświetleniowego stanowi około 1/3 wartości rynku. Największym odbiorcą produktów polskiej branży oświetleniowej są kraje Unii Europejskiej, na które przypada szacunkowo 3/4 całego eksportu.

Przytoczone prognozy i informacje rynkowe wykazują zgodność z obserwacjami Zarządu Emitenta, który uczynił dodatnią dynamikę przychodów ze sprzedaży w kolejnych latach jednym z celów biznesowych. Jednocześnie kadra zarządzająca Grupy Kapitałowej LUG S.A. identyfikuje następujące trendy, które oddziałują na branżę oświetleniową w 2016 roku:

- spadek tempa wzrostu rynku komponentów LED;
- nasilenie presji na obniżanie cen oświetlenia cen;
- fala upadłości małych głównie chińskich producentów opraw LED;
- utrudniony rozwój inteligentnego oświetlenia LED przez presję cenową i niechęć konsumentów do zaspokajania potrzeb wyższym kosztem.

#### **2.4. Główne rynki działania i informacje o oddziałach**

W okresie 01.09.2007r. – 31.07.2008r. Emitent funkcjonował na rynku oświetleniowym pod nazwą LUG S.A. prowadząc działalność produkcyjną w Polsce oraz handlową w Polsce i za granicą. W dniu 01.08.2008r. funkcje te przejęła spółka zależna LUG Light Factory Sp. z o.o. Od dnia 01.08.2008r. LUG S.A., jako podmiot dominujący Grupy Kapitałowej LUG S.A., zajmuje się nadzorem i kontrolą spółek zależnych oraz wdrażaniem strategii rozszerzania sieci przedstawicielstw na rynku krajowym i rynkach zagranicznych. Obecnie działalność handlową w ramach Grupy Kapitałowej LUG S.A. realizują spółki zależne. Szczegółowe informacje na temat rynków działania spółek zależnych znajdują się w Skonsolidowanym raporcie rocznym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2015 rok.

#### **2.5. Udział w rynku oświetleniowym**

Udział opraw marki LUG w produkcji sprzedanej segmentu profesjonalnej techniki świetlnej w Polsce w 2015 roku należy szacować na podstawie danych o przychodach ze sprzedaży spółek zależnych Emitenta, które prowadzą działalność produkcyjną i handlową w ramach Grupy Kapitałowej LUG S.A. Dane we wskazanym zakresie znajdują się w Skonsolidowanym raporcie rocznym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2015 rok.



### **3. ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ LUG S.A. W ROKU OBROTOWYM 2015**

---

#### **3.1. Najważniejsze okoliczności i zdarzenia mające wpływ na działalność**

Do najważniejszych zdarzeń, które wpłynęły na działalność operacyjną i wyniki finansowe spółek z Grupy Kapitałowej LUG S.A. w 2015 roku należały:

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

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

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

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

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

W wyniku ścisłej współpracy z firmą Evermotion, światowego lidera wśród portali oferujących narzędzia dla architektów, projektantów i grafików, LUG opublikował zbiór modeli 3D, bloków 2D, wizualizacji opraw oświetleniowych w wybranych przestrzeniach architektonicznych, kart katalogowych oraz plików zawierających rozsył światła wybranych produktów firmy LUG. Publikacja zestawu jest częścią kompleksowego programu wsparcia architektów, którego celem jest dalszy rozwój współpracy firmy LUG z profesjonalistami ze świata architektury i designu na całym świecie.

- **Rekomendacja Zarządu w sprawie proponowanego podziału zysku netto za 2014 rok**

W dniu 26 maja 2015 roku w RB 10/2015 Zarząd LUG S.A. poinformował o podjęciu uchwały nr 1/05/2015 w sprawie proponowanego podziału zysku netto za 2014 rok. Zgodnie z powyższą uchwałą, Zarząd Emitenta uwzględniając prowadzony proces inwestycyjny Grupy Kapitałowej LUG S.A. zaproponował przeznaczenie całości zysku netto za 2014 rok na kapitał zapasowy Spółki. Zarząd Emitenta uzasadnił dodatkowo swoją rekomendację brakiem zagrożeń dla sytuacji finansowej oraz działaniem w interesie akcjonariuszy LUG S.A. Zgodnie z art. 382 § 3 kodeksu spółek handlowych oraz §23 ust. 2 Statutu Spółki powyższa propozycja Zarządu została pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą, a następnie została przedłożona do zatwierdzenia Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

- **Powołanie Zarządu LUG S.A. na kolejną kadencję**

W dniu 27 maja 2015 roku w RB 12/2015 Zarząd LUG S.A. poinformował o podjęciu przez Radę Nadzorczą uchwał nr 10/05/2015, nr 11/05/2015 oraz nr 12/05/2015, na podstawie których powołała ona do Zarządu LUG S.A. na nową kadencję następujące osoby:

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

Tym samym Zarząd LUG S.A. pozostał w niezmienionym składzie. Kadencja Zarządu wynosi 3 lata i rozpoczęła się dnia 31.05.2015r.

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

W dniu 29 czerwca 2015 roku o godzinie 12:00 w siedzibie spółki w Zielonej Górze odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie LUG S.A., które podjęło uchwały w przedmiocie zatwierdzenia rocznych sprawozdań finansowych oraz sprawozdań Zarządu z działalności, udzielenia absolutorium członkom Zarządu, zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej oraz udzielenia jej członkom absolutorium, a także w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2014 rok na kapitał zapasowy LUG S.A.

- **Wybór podmiotu uprawnionego do przeprowadzania sprawozdania finansowego**

W dniu 9 listopada 2015 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwały w sprawie wyboru PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie jako biegłego rewidenta, który dokona badania sprawozdania finansowego LUG S.A. sporządzonego za rok obrotowy 2015 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LUG S.A. sporządzonego za rok obrotowy 2015. PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie dokona również badania sprawozdania finansowego spółki w pełni zależnej od Emitenta - LUG Light Factory Sp. z o.o., sporządzonego za rok obrotowy 2015. Informacja ta została przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym RB 24/2015 w dniu 10.11.2015r.

- **Zawarcie istotnej umowy**

W dniu 11.11.2015 r. spółka zależna LUG do Brazil Ltda. należąca do Grupy Kapitałowej LUG S.A. (podmiot w 65% zależny od Emitenta) podpisała umowę na dostawę oświetlenia do trzech modernizowanych linii metra w Sao Paulo, w Brazylii o czym Emitent poinformował raportem bieżącym 25/2015. Informacje o drugiej stronie umowy oraz o wartości kontraktu zostały objęte klauzulą poufności. Na mocy zawartej umowy LUG do Brazil Ltda. w okresie do 30 listopada 2016 roku dostarczy specjalistyczne rozwiązania oświetleniowe do zastosowania w tunelach pierwszej, drugiej i trzeciej linii metra w Sao Paulo. Pierwsza dostawa została zrealizowana na koniec listopada 2015 roku.

- **Zakończenie inwestycji – budowa nowej fabryki**

Na przełomie roku 2015 i 2016 nastąpiło zakończenie procesu inwestycyjnego i uruchomienie drugiej fabryki Grupy Kapitałowej LUG S.A. w całości poświęconej produkcji rozwiązań oświetleniowych w technologii LED. W nowopowstałym ośrodku, zlokalizowanym w Lubuskim Parku Przemysłowo-Technologicznym zlokalizowano centrum badawczo-rozwojowe firmy oraz kompleks hal do produkcji nowoczesnej elektroniki. Dzięki skupieniu tych dwóch komórek w jednym miejscu, rozwiązania wypracowane przez dział badań i rozwoju będą mogły być szybko i skutecznie implementowane do produktów marek LUG i FLASH DQ. Docelowo w nowym ośrodku badawczo-produkcyjnym firmy zatrudnionych będzie około 100 osób. Wartość całej inwestycji, zrealizowanej w formule „zaprojektuj

i wybuduj”, wyniosła 7,2 mln zł. Ewentualne dalsze nakłady na rozbudowę parku maszynowego w nowej fabryce w 2016 roku szacowane są na ok. 4 mln zł, lecz ich realizacja jest warunkowa w sytuacji sprzyjającej sytuacji gospodarczej oraz satysfakcjonujących wyników finansowych.

### 3.2. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Z dniem 01.08.2008r. spółka w pełni zależna od Emitenta, LUG Light Factory Sp. z o. o. przejęła działalność produkcyjną i handlową, w tym także z zakresu badań i rozwoju. Pełne informacje na temat osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju znajdują się z Skonsolidowanym raporcie Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2015 rok.

### 3.3. Istotne informacje i wskaźniki niefinansowe

#### 3.3.1. Zasoby ludzkie

W związku z przekazaniem całej działalności produkcyjnej i handlowej Emitenta z dniem 01.08.2008r. do spółki zależnej LUG Light Factory Sp. z o.o. to właśnie spółka zależna stała się pracodawcą i zatrudnia ludzi stanowiących zasoby ludzkie Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Liczba osób pozostających w stosunku pracy ze spółką LUG S.A. na dzień 31.12.2015r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wynosiła 1.

Szczegółowe informacje na temat zatrudnienia w całej Grupie Kapitałowej LUG S.A. przedstawia tabela nr 15.

**Tabela 15** Zasoby ludzkie Grupy Kapitałowej LUG S.A. oraz spółki LUG S.A. w 2015 roku

Wyszczególnienie	Grupa Kapitałowa LUG S.A.	LUG S.A.
Liczba pracowników (pełny etat)	465	1
Liczba pracowników (niepełny etat)	2	0
Inne formy zatrudnienia	6	0
Średnia wieku pracowników	37 lat 6 m-cy	31 lat 4 m-ce
Struktura zatrudnienia wg wykształcenia	wyższe - 44% średnie - 34% zawodowe - 18% podstawowe - 4%	wyższe – 100%
Struktura zatrudnienia wg płci	Kobiety – 43%, Mężczyźni – 57%	Kobiety – 100%

Źródło: LUG S.A.

### **3.3.2. Społeczna odpowiedzialność biznesu**

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

Funkcjonując w ramach Grupy Kapitałowej LUG S.A., Emitent w 2015 roku wsparł następujące instytucje i inicjatywy:

- Powiatowy Dom Dziecka z Żarach;
- Dom Samotnej Matki w Rostarzewie;
- Szkoła Podstawowa w Otyniu;

Bardzo ważną aktywnością było wsparcie Fundacji Ronalda McDonalda, której trzonem działalności jest tworzenie domów przeznaczonych dla rodziców dzieci walczących z ciężkimi chorobami, którzy czuwają w szpitalu przy łózkach swoich pociech. Fundacja utworzyła już 345 domów na całym świecie, kolejny powstał w październiku w Krakowie. Pierwszy Dom w Polsce powstał przy Uniwersyteckim Szpitalu Dziecięcym w Krakowie Prokocimiu, dzięki partnerstwu i wsparciu *Uniwersytetu Jagiellońskiego – Collegium Medicum*. LUG Light Factory Sp. z o.o., należąca do Grupy Kapitałowej LUG S.A. dostarczyła oświetlenie do nowego obiektu, a także wsparła fundację, dołączając do grona sponsorów tej szlachetnej i niezwykle potrzebnej inicjatywy.

#### **Odpowiedzialność społeczna w zakresie ochrony środowiska**

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

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

Spółki Grupy Kapitałowej LUG S.A. nie poniosły w 2015 r. żadnych sankcji karnych z tytułu naruszenia wymagań z zakresu ochrony środowiska.

#### **Odpowiedzialność społeczna w zakresie rozwoju zasobów ludzkich**

Grupa Kapitałowa LUG S.A. przykłada dużą wagę do promocji takich wartości jak równość, uczciwość i dialog. Mają na uwadze sprawiedliwość społeczną i równość płci, Emitent dba o równowagę w zakresie struktury płciowej zasobów ludzkich, a także sprzeciwia się wszelkim formom dyskryminacji i rasizmu. Stosunek pracowników płci żeńskiej do pracowników płci męskiej stanowi 43% do 57%. W składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej LUG S.A. 1/3 członków stanowią kobiety. Pracownikami firmy są osoby różnych narodowości.

W ramach ścieżki rozwoju, pracownicy spółek Grupy Kapitałowej LUG S.A. uczestniczą w licznych szkoleniach podnoszących kwalifikacje zawodowe oraz rozszerzają kompetencję na kursach językowych organizowanych w siedzibie firmy. Ponadto każda osoba rozpoczynająca pracę w firmie przebywa kilkudniowy cykl szkoleń z zakresu techniki świetlnej. Emitent wspiera także aktywność sportową pracowników skupionych w reprezentacji biegaczy LUG TEAM. W samym 2015 r. reprezentanci Teamu wystartowali aż w 20 imprezach biegowych. W 2014 roku powstał także LUG MTB TEAM zrzeszający kolarzy górskich. Pod opieką firmy znajduje się również utytułowany zawodnik powerliftingu, który obecnie ubiega się o nominację uczestnictwa w tegorocznych Igrzyskach Olimpijskich w Rio.

Działania Grupy Kapitałowej LUG S.A. w obszarze mecenatu sportu zostały docenione przez władze Zielonej Góry. W kwietniu 2016 roku Ryszard Wtorkowski, Prezes Zarządu Spółki otrzymał wyróżnienie Prezydenta Miasta za działania związane z mecenatem sportu.

### Odpowiedzialność biznesu w ramach wsparcia sportu lokalnego

Grupa Kapitałowa LUG S.A. jest jednym ze sponsorów drużyny koszykarskiej Stelmet BC Zielona Góra – dwukrotnego Mistrza Polski.

Ponadto firma LUG Light Factory Sp. z o.o. była sponsorem głównym II Zielonogórskiego Ultramaratonu Nowe Granice, który odbył się 27 lutego 2016 roku. To bieg na dystansie ponad 100 km wzdłuż ustalonych na przełomie 2014/15 r. nowych granic Zielonej Góry.

### 3.3.3. Nagrody

W 2015 roku Emitent w imieniu własnym oraz całej Grupy Kapitałowej LUG S.A. otrzymał nagrody i wyróżnienia zaprezentowane w Tabeli 16.

**Tabela 16** Nagrody i wyróżnienia w 2015 roku

Tytuł / wyróżnienie	Informacja dodatkowa	Kapituła / organizator
Nagroda za Najlepszą Inwestycję Oświetleniową 2014 – kat. najlepsza inwestycja	Tytuł przyznawany w konkursie organizowanym podczas Targów Sprzętu Oświetleniowego <b>ŚWIATŁO 2015 za realizację projektu oświetlenia Zintegrowanego Centrum Komunikacji w Poznaniu</b> (pierwsza nagroda)	Polskiego Związku Przemysłu Oświetleniowego
Nagroda za Najlepszą Inwestycję Oświetleniową 2014 - w kategorii Producenci Sprzętu Oświetleniowego	Tytuł przyznawany w konkursie organizowanym podczas Targów Sprzętu Oświetleniowego <b>ŚWIATŁO 2015 za wykonanie projektu i dostarczenie rozwiązań oświetleniowych do Europejskiego Centrum Muzyki im. Krzysztofa Pendereckiego w Lusławicach.</b>	Polskiego Związku Przemysłu Oświetleniowego
<b>Wyróżnienie za działania związane z mecenatem sportu</b>	Wyróżnienie dla Ryszard Wtorkowskiego jako mecenasa sportu w województwie lubuskim.	Prezydent Miasta Zielona Góra
- Lubuski Lider Biznesu - Lubuski Lider Innowacji - Odznaką Honorową za zasługi dla rozwoju gospodarki Rzeczypospolitej Polskiej	Wyróżnienie w kategorii duże przedsiębiorstwa oraz odznaka z okazji 25-lecia transformacji.	<b>Krajowa Izba Gospodarcza Minister Gospodarki RP</b>
<b>Dobry Wzór 2015</b>	Wyróżnienie dla oprawy URBANO LED w kategorii Sfera Publiczna.	Instytut Wzornictwa Przemysłowego

<b>Najbardziej Innowacyjny Eksporter</b>	Wyróżnienie przyznane na podstawie głosów przedstawicieli firm zajmujących się eksportem produktów poza granice Polski	Dziennik „Rzeczpospolita” pod patronatem Ministerstwa Spraw Zagranicznych, PAliIZ oraz Pracodawców Rzeczypospolitej Polskiej
<b>- Najlepszy Eksporter</b> - Osobowość Eksportu Województwa Lubuskiego	<b>Nagrody w konkursie Orły Eksportu Województwa Lubuskiego</b> dla spółki LUG S.A. oraz dla Prezesa Zarządu, Ryszarda Wtorkowskiego	Dziennik „Rzeczpospolita” pod patronatem Marszałka Województwa Lubuskiego
<b>The Best Annual Report 2014 – nagroda główna</b>	Nagroda za najlepszy raport roczny na rynku NewConnect	Kapituła konkursu The Best Annual Report 2013
<b>Złota Strona Emitenta VIII</b>	Najlepszy serwis RI w kat. spółek z rynku NewConnect	kapituła konkursu ZSE VII / Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych

Źródło: LUG S.A.

### 3.3.4. Targi i konferencje

LUG Light Factory Sp. z o.o., jako spółka zależna Emitenta i podmiot realizujący działalność projektową, produkcyjną i handlową reprezentowała Grupę Kapitałową LUG S.A. w 2015 roku na wielu targach i imprezach branży oświetleniowej:

- **25-27.03.2015 – Targi Osprzętu Oświetleniowego ŚWIATŁO 2015** - największe branżowe targi oświetleniowe w Europie Środkowowschodniej oraz jedyne wydarzenie branżowe w Polsce łączące prezentację najnowszych produktów z koncepcją szkoleniową;
- **30.09.2015 – Konferencja Idealny Dom i Wnętrze w Łodzi** – jedna z cyklu konferencji dla architektów i projektantów.
- **7-8.10.2015 – Kongres LED Polska 2015** – pierwszy w historii kongres LED w Warszawie, łączący formułę merytorycznych wykładów ze stoiskami informacyjnymi producentów oświetlenia;

Po zakończeniu roku obrotowego, tj. po 31.12.2015r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa Kapitałowa LUG S.A. uczestniczyła w dniach 13-18.03.2016 w największych światowych targach branży oświetleniowej Light + Building 2016 we Frankfurcie nad Menem.

### 3.3.5. Relacje inwestorskie

Transparentność oraz wysoka jakość polityki informacyjnej to najważniejsze elementy realizowanej przez Grupę Kapitałową LUG S.A. komunikacji ze środowiskiem rynku kapitałowego. W tym celu Emitent wykorzystuje dwa rodzaje instrumentów. Pierwszym z nich są działania o charakterze obligatoryjnym, drugi rodzaj to alternatywne narzędzia komunikacji. Zarząd Emitenta dokłada wszelkiej staranności, aby w obu obszarach działać z zachowaniem najwyższych standardów. Realizując obligatoryjne obowiązki informacyjne, LUG S.A. uzupełnia je o szereg działań z zakresu komunikacji korporacyjnej, które pozwalają inwestorom jak najlepiej poznać Emitenta i podejmować racjonalne decyzje inwestorskie.

W obszarze uzupełniających działań z zakresu komunikacji na szczególną uwagę zasługują następujące:

- **Publikacja raportu rocznego za 2014 w wersji online**

W 2015 roku LUG S.A. jako jedna z nielicznych spółek na rynku NewConnect opublikowała raport roczny za 2014 r. w wersji online. Taka forma raportu, obok tradycyjnej wersji drukowanej jest nowoczesną formą komunikacji odpowiadającą światowym trendom digitalizacji wszystkich sfer biznesu. Jest to standard, który na stałe wszedł do kanonu komunikacji Grupy Kapitałowej LUG S.A. - to już kolejne po raportach za rok 2012r. i 2013r. sprawozdanie roczne zakomunikowane inwestorom w tej formie. Funkcjonalności, które najbardziej cenią nasi inwestorzy to:

- bardzo wygodny podział całego opublikowanego raportu rocznego na mniejsze pliki obejmujące tematykę z przeglądanego obszaru;
- funkcja schowka, ułatwiająca poruszanie się po Raporcie i powracanie do wybranych fragmentów;
- integracja raportu ze stroną IR szczególnie w obszarze korzystania z interaktywnego centrum wyników, umożliwiającą weryfikację kondycji spółki w sposób bezpośredni, dynamiczny, a przede wszystkim rzetelny i kompleksowy;
- wersja dla niedowidzących.

- **Zwycięstwo w konkursie The Best Annual Report 2014**

W dniu 15 października 2015 roku Spółka LUG S.A. po raz trzeci z rzędu otrzymała nagrodę główną w konkursie The Best Annual Report, organizowanym przez Instytut Rachunkowości i Podatków. Raport roczny emitenta po raz kolejny okazał się bezkonkurencyjny w kategorii NewConnect. Organizator konkursu za cel stawia sobie promocję tych raportów rocznych, na podstawie których można podejmować decyzje inwestycyjne przy stosunkowo minimalnym ryzyku.

- **Zwycięstwo w konkursie Złota Strona Emitenta**

Serwis relacji inwestorskich LUG S.A. zwyciężył w tegorocznej edycji konkursu Złota Strona Emitenta w kategorii spółek z rynku NewConnect. Wyniki plebiscytu organizowanego przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych ogłoszono 11 czerwca 2015 roku podczas uroczystej gali.

Serwis relacji inwestorskich LUG S.A. po raz szósty z rzędu trafił do finałowej trójki, natomiast tytuł najlepszej strony na rynku NewConnect otrzymał po raz trzeci z rzędu oraz czwarty raz w historii konkursu (nagrody w latach: 2009, 2013, 2014).

W uzasadnieniu werdyktu wymienione zostały takie cechy serwisu relacji inwestorskich LUG S.A. jak bieżąca aktualizacja zawartości, bardzo atrakcyjna szata graficzna, a także niespotykana wśród serwisów internetowych spółek notowanych na rynku NewConnect funkcjonalność, jaką jest możliwość synchronizacji kalendarium wydarzeń istotnych dla inwestorów z kalendarzem Google.

### **3.3.6. Działania marketingowe**

W 2015 roku w ramach licznych projektów Działu Marketingu zrealizowano program wsparcia „All LUGBOX”, który powstał z myślą o hurtowniach i elektro instalatorach. Wszystkie działania marketingowe w ramach programu są ukierunkowane na wsparcie obu grup, które funkcjonują w symbiozie. Podstawą kampanii jest segmentacja partnerów biznesowych oraz różnicowanie wsparcia w zależności i od ich zaangażowania zakupowego. W ramach „All LUGBOX” dostarczamy do punktów sprzedaży ekspozytory, a także przekazujemy nasze know-how, realizując cykliczne

szkolenia. Kolejnym elementem są działania mające na celu motywowanie sprzedaży, dlatego uruchomiliśmy równoległe dwa konkursy pod nazwą Lider LUGBOX 2015 - odrębnie dedykowany dla hurtowni i elektro instalatorów. Program jest kontynuowany w 2016 roku.

W 2015 roku trwały prace nad przebudową serwisów internetowych 3 naszych marek: LUG, Flash&DQ oraz LUGBOX. Efektem działań było wdrożenie 3 nowych serwisów www. Nowa odsłona naszego serwisu [www.lug.com.pl](http://www.lug.com.pl), to przede wszystkim nowy design strony oraz wdrożenie responsywności co pozwala korzystać z wszystkich typów urządzeń z pełnymi funkcjonalnościami strony. Dodatkowo został zmieniony i rozbudowany obszar prezentacji produktów oraz materiałów do produktów co jest szczególnie istotne dla naszych klientów. Serwis internetowy [www.lugbox24.com](http://www.lugbox24.com) skierowany został głównie do elektro instalatorów i szeroko rozumianego rynku dystrybucji. Ważnym elementem serwisu jest strefa partnera połączona z możliwością realizacji transakcji on-line. W przypadku strony [www.flashdq.com](http://www.flashdq.com) niepowtarzalny wygląd serwisu bezpośrednio koresponduje z charakterem marki oraz grupą docelową jej odbiorców. Serwis zapewnia automatyczną integrację z bazą produktową oraz pozwala na składanie zapytań na prezentowane produkty.

W ramach działań Działu Marketingu w 2015 roku opracowano 3 katalogi produktowe:

- katalog marki LUG - technologia LED wymusza na rynku zwiększone tempo pracy, co w połączeniu z rozwojem LUG dało efekt stworzenia i wydania dwóch katalogów w okresie 6 miesięcy. Charakter katalogów bezpośrednio nawiązuje do grupy docelowej, do której kierowane są produkty. W katalogu LUG prezentujemy nie tylko dane techniczne w przejrzystej formie, ale również to, jak powstawały nasze produkty od szkicu do gotowego wyrobu – czyli sztukę tworzenia.
- katalog marki LUGBOX – to katalog stworzony z myślą o jego praktycznym zastosowaniu przez elektro instalatorów i hurtownie. Zoptymalizowaliśmy formę i zadaliśmy o takie praktyczne elementy, jak wizualizacja prostoty montażu.
- katalog Flash&DQ – prezentuje design w formie i zawartości. Katalog został stworzony aby w pełni oddawać charakter marki oraz grupę docelową, dla której został stworzony. To połączenie designu i doskonałych parametrów technicznych.

W drugiej połowie roku 2015, Zarząd spółki zależnej LUG Light Factory Sp. z o.o. podjął decyzję o reorganizacji Działu Marketingu, którego funkcjonalności zostały dostosowane do realizowanej strategii. Głównym obszarem zmian jest realizacja odrębnego programu rozwoju dla trzech marek w naszym portfolio oraz specjalizacja. Tworząc nową strukturę główny nacisk został położony na efektywność w tym celu wydzieliśmy: Zespół Zarządzania Produktami, Zespół Relacji i Komunikacji, Zespół Graficzny oraz Zespół Szkoleń i Analiz. Początek roku 2016 był momentem pełnego wdrożenia nowej struktury.

W ramach dalszych zmian i upraszczania procesów wydzielono z zespołów handlowych komórkę wspierającą sprzedaż i klienta - od momentu realizacji zamówienia do zakończenia transakcji. Takie działanie pozwoliło zwiększyć efektywność procesów sprzedażowych, a co najważniejsze jasno zostały podzielone kompetencje.



### **3.3.7. Postępowania przed sądem**

W okresie sprawozdawczym tj. w okresie od 01.01.2015 - 31.12.2015 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania LUG S.A., ani pozostałe spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej LUG S.A. nie prowadziły istotnych postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

## **3.4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Emitenta**

### **3.4.1. Tło makroekonomiczne**

Działalność spółki LUG S.A., realizującej funkcje zarządcze i kontrolne wobec spółek należących do Grupy Kapitałowej LUG S.A., nie podlegała bezpośrednim wpływom czynników makroekonomicznych.

Wskaźniki gospodarcze charakteryzujące otoczenie, w którym funkcjonowały spółki zależne LUG S.A. w 2015 roku zostało opisane w Skonsolidowanym raporcie rocznym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2015 rok.

### **3.4.2. Sytuacja finansowa LUG S.A.**

Zarząd Emitenta wypełniając obowiązki informacyjne spółek notowanych na rynku NewConnect publikuje Jednostkowe sprawozdanie finansowe LUG S.A. Dane te obrazują jednak wyłącznie sytuację Spółki będącej podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej LUG S.A., która bezpośrednio nie prowadzi działalności operacyjnej.

Brak bezpośredniej porównywalności danych i możliwości ich dogłębnej analizy wynika ze zmian organizacyjnych, które nastąpiły w 2008 roku. Dnia 01.08.2008 roku działalność operacyjna Emitenta została w całości przekazana do spółki zależnej LUG Light Factory Sp. z o.o. w wyniku czego jednostkowe wyniki LUG S.A. uległy znaczącym zmianom i nie mogą stanowić podstawy do rzetelnej analizy kondycji finansowej Emitenta.

W ramach transparentności prowadzonej polityki informacyjnej Zarząd LUG S.A. przedstawia wyjaśnienie najważniejszych pozycji wyników finansowych Spółki:

- W 2015 roku poziom przychodów LUG S.A. wyniósł 1 000,63 tys. zł w stosunku do 1 020,00 tys. zł przed rokiem, co świadczy o braku istotnej różnicy w przychodach r/r.
- Amortyzacja w 2015 roku wynosiła 1,78 tys. zł w porównaniu z 19,50 tys. zł w roku 2014.
- Wynik na sprzedaży brutto w 2015 roku uległ minimalnym zmianom i wynosi 999,94 tys. zł (1 020,00 tys. zł w 2014 roku).
- Zysk netto spółki LUG S.A. w 2015 roku wyniósł 1 213,91 tys. zł. Należy jednak pamiętać, że spółka LUG S.A. nie prowadzi działalności produkcyjno-handlowej, a wartość przychodów jest uzależniona od wysokości dywidendy wypłaconej do LUG S.A. przez spółkę zależną LUG Light Factory Sp. z o.o. W 2015 roku wartość dywidendy to 836,00 tys. zł.

- Wartość aktywów na dzień 31.12.2015 roku wynosiła 33 761,98 tys. zł. W porównaniu do wartości 32 516,14 tys. zł na dzień 31.12.2014 roku zauważyć można 3,83% wzrostu co świadczy o małej istotnej dynamice.
- Zobowiązania długoterminowe na dzień 31.12.2014 roku były rozwiązane, natomiast na dzień 31.12.2015 r. pozycja ta wyniosła 27,23 tys. zł.
- Zobowiązania krótkoterminowe w roku 2014 wynosiły 103,12 tys. zł, a w 2015 roku wzrosły do poziomu 107,83 tys. zł.
- Wartość należności długoterminowych na dzień 31.12.2015 roku pozostała na niezmiennym poziomie co na dzień 31.12.2014 roku, kiedy wynosiła 534,75 tys. zł.
- Należności krótkoterminowe na dzień 31.12.2015 roku zostały zmniejszone o ponad 50% i wyniosły 167,06 tys. zł.

### 3.4.3. Analiza wskaźnikowa

Wypracowane w 2015 roku jednostkowe wyniki LUG S.A. znalazły odzwierciedlenie w następujących wskaźnikach:

**Tabela 17** Analiza wskaźnikowa LUG S.A. – rok 2015 oraz okres porównywalny

	2014	2015
Wskaźnik rentowności operacyjnej	12,21%	28,42%
Wskaźnik rentowności EBITDA	14,12%	28,60%
Wskaźnik rentowności netto	92,65%	121,31%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	2,92%	3,61%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	2,91%	3,60%
Wskaźnik ogólnej płynności	440,90%	166,56%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,32%	0,40%
Marża brutto na sprzedaży	100,00%	99,93%

Źródło: Emitent

- Wskaźnika rentowności operacyjnej wynosi w 2015 roku 28,42% w porównaniu z 12,21% w roku 2014. Na tę sytuację wpływ ma wzrost poziomu zysku z działalności operacyjnej o 159,84 tys. zł.
- Wynik na działalności operacyjnej wpłynął także na wskaźnik rentowności EBITDA, który uległ poprawie z 14,12% w 2014 roku do 28,60% w 2015 roku.
- Rentowność netto ukształtowała się w 2015 roku na poziomie 121,31% i była lepsza niż w 2014 roku kiedy wyniosła 92,65%. Poprawa rentowności netto to efekt wyższego zysku netto, czyli wyższej dywidendy otrzymanej od spółki zależnej.
- Rentowność majątku i kapitału własnego wyniosły w 2015 roku odpowiednio 3,60% (ROA) i 3,61% (ROE), wobec poziomu 2,91% (ROA) i 2,92% (ROE) w 2014 roku. Wzrost wskaźników jest następstwem wyższego zysku netto.
- Wskaźnik ogólnej płynności wyniósł 166,56% na dzień 31.12.2015 roku oraz 440,90% na dzień 31.12.2014 roku. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł 0,40% na dzień 31.12.2015 roku i 0,32% na dzień 31.12.2014 roku. Wskaźnik ogólnego zadłużenia jest nieznacznie wyższy niż przed rokiem w wyniku wzrostu poziomu zobowiązań długoterminowych spółki.

Zarząd LUG S.A. podkreśla, iż dnia 01.08.2008 roku działalność operacyjna Emitenta została w całości przekazana do spółki zależnej LUG Light Factory Sp. z o.o. w wyniku czego jednostkowe wskaźniki LUG S.A. uległy znaczącym zmianom i nie mogą stanowić podstawy do rzetelnej analizy kondycji finansowej Spółki.

#### 3.4.4. Analiza przepływów

**Tabela 18** Przepływy finansowe LUG S.A. w 2015 roku oraz w okresie porównywalnym

	2014 [tys. PLN]	2015 [tys. PLN]
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	453,94	454,04
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-368,41	-542,93
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	-0,17
Przepływy pieniężne netto	85,53	-89,06

Źródło: Emitent

Analiza przepływów pieniężnych LUG S.A. prowadzi do następujących wniosków:

- Jednostkowe przepływy z działalności operacyjnej LUG S.A. w 2015 roku wyniosły 454,04 tys. zł w porównaniu z 453,94 tys. zł w 2014 roku.
- Przepływy LUG S.A. z działalności inwestycyjnej w 2015 roku były ujemne i wyniosły -542,93 tys. zł w stosunku do -368,41 tys. zł w 2014 roku. Ujemne przepływy z działalności inwestycyjne odzwierciedlają strategię ekspansji realizowaną przez Grupę Kapitałową LUG S.A., w ramach której LUG S.A. uruchamia nowe spółki zależne i inwestuje w już istniejące.
- Jednostkowe przepływy z działalności finansowej w 2015 roku utrzymały – podobnie jak przed rokiem - poziom bliski zeru tj. -0,17 tys. zł. Stały poziom przepływów finansowych jest wynikiem braku wypłaty dywidendy przez LUG S. A. w latach 2014-2015.
- Przepływy pieniężne netto w 2015 roku wyniosły -89,06 tys. zł w porównaniu z wartością 85,53 tys. zł w roku ubiegłym. Dominujący wpływ na wartość przepływów netto w 2015 roku miał ujemny poziom przepływów z działalności inwestycyjnej.

#### 3.4.5. Realizacja prognozy na 2014 rok

Emitent nie publikował prognoz finansowych na okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r.

#### 3.4.6. Przewidywana sytuacja finansowa LUG S.A. oraz spółek zależnych

Aspekty takie jak stabilność operacyjna Grupy Kapitałowej LUG S.A., zrealizowane inwestycje mające zwiększyć moce produkcyjne w obszarze najnowszych rozwiązań technologii LED, a także perspektywy rozwoju branży oświetleniowej pozwalają na pozytywną ocenę szans rozwojowych Emitenta.

Zarząd LUG S.A. formułuje pozytywne oczekiwania wobec przyszłych wyników finansowych. Zarówno na poziomie przychodów ze sprzedaży, jak również innych kluczowych pozycji finansowych

spodziewany jest kilkuprocentowy wzrost wyników r/r. Decyzja o publikacji prognoz finansowych za okres 01.01.2016 – 31.12.2016 zapadnie po drugim kwartale 2016 roku.

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

- Koniunktura gospodarcza i poziom inwestycji na wszystkich rynkach działania Grupy Kapitałowej LUG S.A., w tym poziom efektywnego wykorzystania środków unijnych na inwestycje, m.in. infrastrukturalne w Polsce;
- Konieczność obniżenia poziomu konsumpcji energii elektrycznej w Polsce w celu realizacji zobowiązań wobec Unii Europejskiej, co może zdynamizować proces wymian przestarzałego oświetlenia konwencjonalnego na produkty w technologii LED;
- Zgodny z prognozowanym rozwój segmentu oświetlenia ogólnego tj. segmentu działalności Grupy Kapitałowej LUG S.A. Segment ten stanowi obecnie ponad 75% rynku, a jego wartość przekracza 55 miliardów euro. Według najnowszych prognoz oświetlenie ogólne będzie najszybciej rosnącym segmentem branży w kolejnych latach. Jego wartość szacowana jest na 72 miliardy euro w 2016 roku i 83 miliardy w 2020 roku (ponad 80 proc. rynku)<sup>7</sup>;
- Regulacje prawne w obszarze ograniczenia wpływu przemysłu na środowisko naturalne oraz w obszarze zwiększania efektywności energetycznej budynków i obiektów infrastrukturalnych;
- Tempo wzrostu rynku opraw LED oraz związane z nim: presja cenowa, rozwój trendu IoT (Internet rzeczy) oraz sterowanie oświetleniem LED;
- Dojrzałość konsumentów, która przełoży się na skłonność do płacenia za dodatkowe funkcjonalności w ramach inteligentnego oświetlenia w ogólnym ekosystemie usług związanych z IoT oraz trendem „human centric lighting”;

oraz od **czynników wewnętrznych**, spośród których na uwagę zasługują:

- rozbudowa portfolio zgodnie z potrzebami rynku w oparciu o idee innowacyjności i designu na najwyższym światowym poziomie;
- szerokie możliwości customizacji;
- rozbudowane moce produkcyjne w postaci nowej fabryki dedykowanej technologii LED oraz podwojonej przestrzeni dedykowanej montażowi opraw ledowych;
- struktura przychodów z rosnącym udziałem rozwiązań ledowych;
- dynamiczny rozwój na rynkach eksportowych, pogłębianie penetracji tych rynków i umacnianie pozycji cenionego dostawcy kompleksowych rozwiązań świetlnych poza granicami kraju.

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

---

<sup>7</sup> Ibidem

### **3.5. Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A.**

Kierunki rozwoju Emitenta w 2015 roku przedstawiono w Strategii Grupy Kapitałowej LUG S.A., która została przekazana do publicznej wiadomości w dniu 09.04.2013r. Nadrzędnym celem strategicznym Grupy Kapitałowej LUG S.A. na lata 2013-2016 jest rozwój w zgodzie z ideą efektywności energetycznej i ograniczania emisji CO<sub>2</sub>. Cel ten jest realizowany w oparciu o 5 podstawowych obszarów, które stanowią fundamenty strategii:

#### **1. Obszar „R&D i kompetencje”**

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

#### **2. Obszar „Produkt”**

Fundamentem rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A. w obszarze produktowym będą oprawy i systemy oświetleniowe oparte na technologii LED. To właśnie dalszy rozwój produktów ledowych stanowić będzie priorytet wdrożeniowy Działu R&D.

#### **3. Obszar „Technologia”**

W obszarze „Technologia” wyznaczono dwa priorytety, które determinują rozwój firmy w latach 2013-2016. Pierwszy z nich dotyczył rozbudowy dotychczasowego zakładu i uruchomienia nowej linii produkcyjnej do montażu SMD. Inwestycja ta została zrealizowana w 2013 r., a jej całkowity koszt wyniósł 2,19 mln zł. Priorytet drugi stanowiła budowa nowego zakładu produkcyjnego. Zakończenie pierwszego etapu inwestycji, polegającego na budowie centrum badawczo – rozwojowego z kompleksem hal produkcyjnych i magazynem, miało miejsce w grudniu 2015 roku. Pełne uruchomienie zakładu nastąpiło w styczniu 2016 roku.

#### **4. Obszar „Model handlowy”**

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

#### **5. Obszar „Rynki i segmenty”**

Strategiczne rynki Grupy Kapitałowej LUG S.A. zostały pogrupowane w następujące obszary: Polska, Europa, Rosja i Brazylia. W wyniku kryzysu Ukraińsko – Rosyjskiego, Emitent przeniósł ciężar aktywności z rynku rosyjskiego na inne kraje europejskie. Impulsy rozwojowe branży

oświetleniowej zidentyfikowane przez Zarząd LUG S.A. w momencie tworzenia strategii w 2013 roku zostały osłabione przez czynniki natury gospodarczej i politycznej. Dla brazylijskiej spółki zależnej wskazano 2 cele: rozbudowę struktury handlowej oraz osiągnięcie progu rentowności w latach 2014-2016.

**Wykres 5** Graficzna prezentacja strategii na lata 2013 - 2016



Źródło: LUG S.A.

Wskazane obszary i przyjęte w ich ramach założenia stanowią odpowiedź Grupy Kapitałowej LUG S.A. na trendy rynkowe identyfikowane w segmencie oświetlenia ogólnego.

Uzupełnieniem strategii w ramach poszukiwań nowej przestrzeni rynkowej oraz w celu zapewnienia długofalowych perspektyw wzrostu, było wprowadzenie na rynek marki profesjonalnych opraw oświetleniowych Flash DQ. Marka ta jest odzwierciedleniem zaawansowanych technologicznie rozwiązań zamkniętych w pięknej wzorniczo formie oprawy. Produkty Flash DQ wypełniają niszę rynkową designerskich opraw oświetleniowych, w której nie występuje tak silna walka konkurencyjna, jak w segmencie podstawowym.

W ramach zarządzania portfolio produktowym, w wyniku analizy potrzeb różnych grup klientów, Grupa Kapitałowa LUG S.A. w 2014 roku wprowadziła na rynek linię produktów o nazwie LUGBOX. W 2015 roku marka LUGBOX osiągnęła sukces, spotykając się z dużym zainteresowaniem odbiorców. Rozwiązania oświetleniowe pod marką LUGBOX zapewniają atrakcyjny stosunek jakości produktu do ceny i stanowią ofertę dla hurtowni elektrotechnicznych.

W obszarze polityki dywidendowej Zarząd LUG S.A. w 2015 roku prezentował stanowisko, zgodnie z którym koncentracja na rozwoju i inwestycjach Grupy Kapitałowej LUG S.A., przy zachowaniu

zdrowych fundamentów finansowych była priorytetem wobec ewentualnej wypłaty dywidendy. W związku z czym wydał rekomendację o niewypłacie dywidendy za 2014 roku i przeznaczeniu całości zysku netto za 2014 rok na kapitał zapasowy Spółki, o czym informował raport bieżący nr 10/2015 opublikowany 26.05.2015 roku. Intencją Zarządu Emitenta jest osiągnięcie takiego poziomu rozwoju, na którym wypracowane zyski pozwolą na wypłatę dywidendy na poziomie ok. 5% średniej rocznej kapitalizacji, przy uwzględnieniu realizacji strategii i prognoz finansowych, a także przy spełnieniu się założeń makroekonomicznych. W przypadku dywidendy za 2015 rok Zarząd Emitenta uwzględniając potrzeby rozwojowe firmy, w tym dalsze inwestycje w obszar badań i rozwoju, zaproponował przeznaczenie całości zysku netto za 2015 rok na kapitał zapasowy Spółki (RB 8/2016). Jednocześnie Zarząd Emitenta zapewnił o braku zagrożeń dla sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej LUG S.A. i uzasadnił swoją rekomendację działaniem w długookresowym interesie akcjonariuszy Spółki. Niniejsza propozycja Zarządu została pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą, a następnie będzie przedłożona do zatwierdzenia Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

### **3.6. Nabycie/zbycie udziałów (akcji) własnych**

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

W okresie 01.01.2015r. – 31.12.2015r. Emitent nie nabywał, ani nie sprzedawał akcji własnych.

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

### **3.7. Zdarzenia i okoliczności istotnie wpływające na działalność po 31.12.2015r.**

Po zakończeniu roku obrotowego, tj. po 31.12.2015r. do dnia zatwierdzeniem sprawozdania finansowego miały miejsce następujące zdarzenia, które wpłynęły na działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A.:

- **I nagroda w konkursie na Najlepszą Inwestycję Oświetleniową dla Metra w Warszawie oświetlonego przez oprawy LUG**  
Polski Związek Przemysłu Oświetleniowego nagroził zrealizowany przez firmę LUG Light Factory projekt oświetlenia II linii warszawskiego metra. Jest to kolejny duży projekt infrastrukturalny firmy LUG nagrodzony przez PZPO. W ubiegłym roku Komisja Konkursowa wyróżniła Zintegrowane Centrum Komunikacji w Poznaniu.
- **iF DESIGN AWARD 2016 dla POWERLUG LED**  
Oprawa oświetleniowa marki LUG – POWERLUG LED – została uhonorowana w jednym z najbardziej prestiżowych konkursów wzorniczych na świecie, zdobywając tytuł iF DESIGN AWARD 2016 w kategorii produkt oświetleniowy. Podczas tegorocznej edycji konkursu, jury

składające się z 58 specjalistów oceniło ponad 5000 zgłoszeń pochodzących z 53 krajów. W styczniu br. wyłoniono finalistów w 67 kategoriach, spośród których najlepszych uhonorowano najwyższym trofeum.

- **Premiera inteligentnego systemu zarządzania oświetleniem**

W marcu 2016 roku spółka LUG Light Factory Sp. z o.o. zaprezentowała inteLUG. To inteligentny, mobilny system, dzięki któremu zarówno sterowanie grupami opraw, jak i tworzenie dla nich scenariuszy działań odbywa się w prosty sposób, z dowolnego miejsca na świecie, za pomocą komputera, tabletu, lub telefonu komórkowego. inteLUG pozwala użytkownikowi zarówno na przejęcie pełnej kontroli nad trybem działania zarządzanych przez niego opraw, jak i na zautomatyzowanie pracy oświetlenia. System umożliwi również dowolne grupowanie opraw oraz tworzenie warunków dla określonego zachowania, np. w przypadku awarii.

- **TOP DESIGN AWARD 2016 dla oprawy TINO LB LED**

Oprawa TINO LB LED należąca do portfolio marki LUGBOX otrzymała nagrodę TOP DESIGN AWARD 2016 w kategorii "OŚWIETLENIE". TOP DESIGN AWARD to nagroda przyznawana w ramach wydarzenia ARENA DESIGN. Jest to jedyne w Polsce forum biznesowych spotkań dla producentów i projektantów a zarazem przestrzeń do prezentacji najbardziej aktualnych osiągnięć w dziedzinie designu. Wyróżnienie dla TINO LB LED uzasadniono połączeniem oryginalnej formy i innowacyjności technicznej, z zastosowaniem zasad ergonomii i bezpieczeństwa użytkownika.

- **Udział w największych targach branży oświetleniowej Light + Building 2016**

Odbywające się co dwa lata targi Light+Building we Frankfurcie nad Menem to jedno z najważniejszych wydarzeń branży oświetleniowej na świecie. Jako jeden z wiodących europejskich producentów profesjonalnych rozwiązań oświetleniowych, firma LUG regularnie bierze w nich udział już od 2002 r. prezentując podczas każdej edycji szeroki wachlarz rozwiązań wykorzystujących najnowsze zdobycze technologii oświetleniowych.

Stoisko LUG podczas tegorocznej edycji targów Light+Building stanowiło esencję najważniejszych światowych trendów. Na powierzchni 240 m<sup>2</sup> wydzielono strefy dedykowane 3 markom funkcjonującym w portfolio LUG Light Factory: LUG, FLASH DQ oraz LUGBOX, w ramach których zaprezentowano łącznie ponad 200 sztuk opraw oświetleniowych. Swoją premierę podczas targów miały takie oprawy jak POWERLUG MINI LED, CRUISER 2 LED, URBINI LED (w marce LUG), LUGSTAR SPOT LED (w marce LUGBOX), ARAYE, MANASLU, LIBRA i NOISE (w marce FLASH DQ). Wśród zaprezentowanych na stoisku produktów nie mogło zabraknąć wyróżnionych w prestiżowych konkursach opraw POWERLUG LED (zdobywca nagrody iF Design Award 2016), URBANO LED (zdobywca nagrody Dobry Wzór 2015) oraz TINO LB LED (zdobywca nagrody Top Design Award 2016).

Oprócz produktów, ogromnym zainteresowaniem na stoisku firmy LUG cieszyły się cztery stanowiska Virtual Reality, przy których goście odwiedzający stoisko mogli odbyć wirtualny spacer w ramach sześciu scen odpowiadających przestrzeni ulicznej, biurowej, handlowej, przemysłowej, mieszkalnej i iluminacji zewnętrznych. Podczas wirtualnego spaceru możliwe było przyjrzenie się oprawom oświetleniowym umieszczonym w ich naturalnym środowisku pracy oraz dobór oświetlenia danej przestrzeni w zależności od indywidualnych preferencji. Ponieważ trójwymiarowe modele produktów firmy LUG wykorzystane w scenach VR oddają nie tylko



design ale i parametry świetlne opraw, możliwe było zapoznanie się zarówno z ich wyglądem jak i sposobem, w jaki oświetlają dane przestrzenie.

Targi Light+Building 2016 były również miejscem premiery inteLUG, autorskiego systemu firmy LUG służącego do inteligentnego zarządzania oświetleniem. System ten umożliwia pełną kontrolę i programowalne zarządzanie zarówno oświetleniem wewnętrznym jak i zewnętrznym. inteLUG daje użytkownikom również dostęp w czasie rzeczywistym do takich parametrów jak bieżący pobór energii elektrycznej czy temperatura panująca wewnątrz oprawy. Wszystko to odbywa się trybie zdalnym, z dowolnego miejsca na świecie, poprzez aplikację w systemie iOS, Android lub przeglądarkę internetową.

Największe na świecie targi oświetleniowe były nie tylko okazją dla wystawców do zaprezentowania swoich możliwości technicznych i wzorniczych, ale także szansą na ugruntowanie swojej pozycji rynkowej i otwartego dialogu z konkurencją. Była to także skuteczna platforma dla komunikacji z obecnymi i potencjalnymi klientami oraz niezastąpione źródło informacji o kondycji całej branży.

- **Udostępnienie biblioteki modeli CAD/BIM opraw oświetleniowych LUG**

W kwietniu 2015 roku nastąpiło uruchomienie biblioteki z modelami opraw oświetleniowych LUG. Modele CAD/BIM opraw oświetleniowych LUG Light Factory zostały przygotowane we współpracy z portalem Archispace – czołowym polskim miejscem w sieci, skupiającym blisko 65 000 projektantów. Odznaczają się one wysoką jakością wykonania i stanowią niezwykle przydatne narzędzie pracy dla Architektów oraz Projektantów Wnętrz i Oświetlenia, w szczególności przy przygotowywaniu dokumentacji technicznych projektowanych obiektów architektonicznych. Biblioteka zawiera pełne portfolio firmy – od opraw dekoracyjnych, downlightów i spotlightów, aż po oprawy dedykowane specjalistycznym obszarom, takim jak infrastruktura, przemysł, retail czy oświetlenie architektoniczne zewnętrzne.

- **Zakwalifikowanie do finału konkursu Złota Strona Emitenta**

Serwis relacji inwestorskich LUG S.A. został zakwalifikowany do ostatniego, finałowego etapu konkursu organizowanego przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych. Celem konkursu Złota Strona Emitenta, który SEG organizuje już od 2007 roku, jest promocja najnowszych, najciekawszych rozwiązań internetowych skierowanych do inwestorów, a także cykliczne mobilizowanie spółek do pracy na swoich e-relacjach inwestorskimi.

### **3.8. Informacje o audytorze**

Informacja o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego LUG S.A. podana została w nocie nr 31 sprawozdania finansowego LUG S.A. za 2015 rok.



2015

RAPORT  
ZARZĄDU LUG S.A.  
O CZYNNIKACH RYZYKA



## **4. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM**

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

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

#### **4.1.1. Ryzyko związane z koniunkturą makroekonomiczną i branżową**

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

Jednym z głównych czynników determinujących poziom aktywności gospodarczej Grupy Kapitałowej LUG S.A. w skali globalnej była dynamika wzrostu PKB. Według wstępnych szacunków GUS, w całym 2015 r. PKB Polski wzrósł o 3,6% w porównaniu do 2014 r. Było to najwyższe tempo wzrostu gospodarczego od czterech lat. Głównym składnikiem wzrostu był popyt krajowy. Najszybciej rosnącym w 2015 roku składnikiem popytu krajowego był wzrost spożycia ogółem. Spośród składowych popytu krajowego najwyższą dynamiką w czwartym kwartale 2015 roku odznaczały się nakłady brutto na środki trwałe, czyli wydatki inwestycyjne.

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

#### **4.1.2. Ryzyko zmienności otoczenia prawnego**

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

Szczególnie polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, z których wiele nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej

wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, nie są jednolite.

Ze względu na częste zmiany przepisów, w szczególności przepisów podatkowych i wielość ich interpretacji, Emitent tak jak inne podmioty, jest narażony na negatywny wpływ powyższej sytuacji. Aby zapobiec potencjalnym wątpliwościom i niejasnościom w interpretacji przepisów prawnych Grupa Kapitałowa LUG S.A. korzysta z usług profesjonalnych doradców i kancelarii prawnych. Spółka zależna LUG Light Factory Sp. z o.o. występuje także o indywidualne interpretacje podatkowe do Ministerstwa Finansów.

## **4.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej Emitenta**

### **4.2.1. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży**

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

Sezonowość jest czynnikiem charakterystycznym dla całej branży budowlanej. Najniższe przychody podmiotów z przedmiotowej branży odnotowywane są w pierwszym półroczu roku kalendarzowego, a zdecydowany ich wzrost w drugim. Grupa Kapitałowa Emitenta jest przygotowana do pracy w warunkach sezonowości sprzedaży i z wyprzedzeniem podejmuje właściwe działania, przygotowujące na odpowiednie kwartały. Polityka zatrudnienia uwzględniająca sezonowość oraz model zarządzania magazynem komponentów i wyrobów gotowych łagodzą skutki tego rodzaju ryzyka.

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

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

### **4.2.2. Ryzyko zmian tendencji rynkowych**

Możliwość zmiany tendencji rynkowych i trendów w zakresie profesjonalnego oświetlenia o wysokich parametrach technicznych sprawia, że Grupa Kapitałowa Emitenta narażona jest na ryzyko pogorszenia wyników sprzedaży. Aby zminimalizować to ryzyko prowadzone są badania preferencji klientów, których wyniki wzbogacane są wiedzą i doświadczeniem pracowników działu sprzedaży i kadry zarządzającej. Pracownicy odpowiedzialni za wprowadzanie nowych produktów do oferty Grupy są obecni na najważniejszych imprezach targowych na świecie oraz sympozjach i spotkaniach o tematyce oświetleniowej. Dzięki takim działaniom oprawy marki LUG są dostosowywane do aktualnych trendów. Ponadto nowoczesny, zautomatyzowany park maszynowy pozwala na elastyczne dostosowywanie zleceń produkcyjnych do aktualnych zamówień klientów i produkcję krótkich serii opraw, a także na tzw. customizację, czyli dostosowanie poszczególnych rozwiązań

światlnych do wymogów indywidualnego klienta. Te wszystkie czynniki sprawiają, że firma LUG wprowadza do swojego asortymentu rozwiązania oświetleniowe odpowiadające najnowszym trendom, a także stara się wychodzić na przód i wyprzedzać konkurencję proponując klientom innowacyjne wartości kreowane w ramach portfolio marek. Dominującym trendem branży oświetleniowej jest obecnie intensywny rozwój technologii LED, którą Emitent wdrożył do swoich produktów z wyprzedzeniem dostosowując także możliwości produkcyjne.

#### **4.2.3. Ryzyko związane z konkurencją**

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

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

#### **4.2.4. Ryzyko związane ze spłatą należności przez kontrahentów**

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

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

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

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

podpisywane są umowy zawierające kary umowne za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie dostaw oprav.

#### **4.2.6. Ryzyko wzrostu cen surowców i komponentów**

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

#### **4.2.7. Ryzyko pogorszenia reputacji i utraty zaufania odbiorców**

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

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

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej LUG S.A. przy realizacji projektów rozwojowych wykorzystują m.in. finansowanie pochodzące z kredytów bankowych. W związku z tym, że wskazane w sprawozdaniu finansowym umowy kredytowe krótko- i długoterminowe konstruowane są na bazie zmiennego oprocentowania, Emitent podobnie jak inne podmioty, narażony jest na oddziaływanie ryzyka zmiany poziomu stóp procentowych. W celu minimalizacji tego rodzaju ryzyka prowadzone jest długoterminowe planowanie, a każdą inwestycję poprzedza dogłębna analiza finansowa. Biorąc pod uwagę wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta oraz prawidłowe wielkości wskaźników zadłużenia, ryzyko postawienia w stan wymagalności zobowiązań kredytowych jest mało prawdopodobne.

#### **4.2.9. Ryzyko realizacji celów strategicznych**

Ekspozycja Grupy Kapitałowej LUG S.A. na ryzyko dotyczące realizacji celów strategicznych wiąże się z nieosiągnięciem założonych parametrów wzrostu i brakiem oczekiwanych efektów w przypadku

zrealizowania celów bądź też z osiągnięciem celów opartych na błędnych analizach i prognozach sytuacji makroekonomicznej czy trendów rozwojowych branży. W obu przypadkach bezzwrotne nakłady poniesione na realizację błędnie sprecyzowanych celów mogą pogorszyć kondycję finansową podmiotów tworzących Grupę Kapitałową LUG S.A.

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

#### **4.2.10. Ryzyko uzależnienia od dostawców**

Emitent i jego spółki zależne prowadzą politykę zakupu komponentów opartą o ideę dywersyfikacji, w związku z czym ekspozycja na ryzyko związane z uzależnieniem od dostawcy jest ograniczona. W zakresie każdego z komponentów Grupa posiada co najmniej dwóch niezależnych i sprawdzonych dostawców. Minimalizacja ryzyka odbywa się również poprzez bieżący monitoring rynku komponentów, który umożliwia obserwację trendów i wczesną identyfikację ewentualnych zagrożeń. Ponadto Zarząd Emitenta, chcąc uniezależnić spółki z Grupy LUG w 2015 roku zakończył budowę nowej fabryki, będącej centrum badawczo - rozwojowym Grupy Kapitałowej LUG S.A., gdzie prowadzone są prace nad rozwojem komponentów LED i wdrażane są nowe produkty. Dzięki własnej produkcji płytek SMD i innych komponentów ryzyko uzależnienia od dostawców jest bardzo ograniczone.

#### **4.2.11. Ryzyko kursu walutowego**

Ryzyko kursowe jest nieodłącznym elementem funkcjonowania każdej firmy, która dokonuje transakcji w walutach obcych. Ze względu na istotny udział sprzedaży eksportowej w strukturze przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta, jest ona w szczególności narażona na ryzyko związane ze zmianami kursów walut. Przychody ze sprzedaży eksportowej generowane są głównie w euro. Ponadto finansowanie działalności Grupy odbywa się z wykorzystaniem kredytów zaciągniętych w euro. Emitent minimalizuje wpływ ryzyka walutowego na wyniki finansowe stosując dostępne instrumenty finansowe, w 2015 roku były to kontrakty forward. Każdorazowo decyzję o wyborze instrumentu poprzedzała dogłębna analiza i planowanie finansowe, a instrumenty te służą wyłącznie do zabezpieczenia płatności. Kontrakty forward w posiadaniu Grupy Kapitałowej LUG S.A. nie są instrumentami gry spekulacyjnej. Ponadto ryzyko kursowe jest minimalizowane poprzez zrównoważenie zakupów i eksportu produktów gotowych.

#### **4.2.12. Ryzyko związane z wycofaniem partii produkcyjnych z rynku**

Wprowadzone na poszczególne rynki wyroby i towary mogą zostać wycofane, przede wszystkim z powodu wad fabrycznych danej partii asortymentu, co może niekorzystnie wpływać na osiągnięte przez Grupę Kapitałową Emitenta wyniki finansowe. W przypadku wycofania wyrobu lub towaru oferowanego na jednym z rynków Unii Europejskiej istnieje zagrożenie konieczności wycofania tego wyrobu lub towaru z innych rynków Unii Europejskiej, co wiąże się z dodatkowymi kosztami, takimi jak koszty transportu, wykonania badań i ekspertyz, koszty postępowania sądowego oraz ewentualnych kar. Ten rodzaj ryzyka minimalizowany jest przez funkcjonujący system zarządzania jakością ISO 9001:2001, w ramach którego obowiązują niezbędne procedury i instrukcje dotyczące kontroli jakości wyrobów i towarów. Dodatkowo, oprawy marki LUG oraz komponenty elektroniczne

są poddawane testom bezpieczeństwa użytkowania w wewnętrznym laboratorium. Badane są również warunki termiczne, szczelność opraw (stopień IP), odporność na uduary mechaniczne odpowiedzialne za starzenie tworzyw sztucznych (stopień IK), a także wszelkie parametry elektryczne. Jakość wyrobów Grupy potwierdzona jest przyznanymi certyfikatami np. ENEC, GOST.

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

W przypadku awarii, zniszczenia lub utraty rzeczowego majątku trwałego lub obrotowego może dojść do czasowego wstrzymania produkcji, a co za tym idzie do niemożności terminowego zrealizowania zamówień złożonych przez klientów. Pogorszenie standardu obsługi klientów i opóźnienie w realizacji zamówień, a w skrajnym przypadku brak zdolności do realizacji zamówień, skutkować może przejściem realizacji zamówień przez podmioty konkurencyjne i w konsekwencji może wywołać zmianę wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa prowadzi odpowiednią politykę inwestycyjną, dzięki czemu w parku maszynowym najważniejsze maszyny i urządzenia są zdublowane. Minimalizację ryzyka zapewniają również odpowiednie umowy serwisowe, które gwarantują naprawę maszyn i urządzeń w najkrótszym możliwym czasie lub dostarczenie na czas naprawy maszyn zamiennych.

#### **4.2.14. Ryzyko związane z ochroną środowiska**

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

- Dyrektywa 2002/95/EC o ograniczeniu stosowania substancji niebezpiecznych w urządzeniach elektrycznych i elektronicznych (RoHS) - Rozporządzenie Ministra Gospodarki z dnia 27 marca 2007r. w sprawie szczegółowych wymagań dotyczących ograniczenia wykorzystywania w sprzęcie elektronicznym i elektrycznym niektórych substancji mogących negatywnie oddziaływać na środowisko (Dz. U. nr 69, poz. 457);
- Dyrektywa 2002/96/WE parlamentu europejskiego i rady w sprawie zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego (WEEE) è Ustawa z dnia 29 lipca 2005r. o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym (Dz.U. nr 180, poz. 1495) z późniejszymi zmianami, wraz z aktami wykonawczymi;
- Dyrektywa 94/62/EEC o opakowaniach i odpadach opakowaniowych - Ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 r. o odpadach (Dz. U. 01.62.628), Ustawa z dnia 11 maja 2001r. o opakowaniach i odpadach opakowaniowych (Dz.U. Nr 63 poz. 638) oraz Ustawa z dnia 11 maja 2001r. o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej i opłacie depozytowej (Dz.U. Nr 63 poz. 639) wraz z aktami wykonawczymi;
- Dyrektywa 2006/66/WE w sprawie baterii i akumulatorów oraz zużytych baterii i akumulatorów oraz uchylająca dyrektywę 91/157/EWG è Ustawa z dnia 24 kwietnia 2009 r. o bateriach i akumulatorach (Dz. U. z 2009 r. nr 79, poz. 666).

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

Produkty Grupy wolne są od substancji takich jak ołów (Pb), rtęć (Hg), sześciowartościowy chrom (Cr+6), kadm (Cd), polibromowane bifenylole (PBB) oraz polibromowane etery difenylole (PBDE) lub



ich ilości mieszczą się w przedziałach dopuszczonych w przepisach. W myśl przepisów Grupa Kapitałowa Emitenta zapewnia zbiórkę, odzysk i recykling opraw oświetleniowych wprowadzanych do otoczenia na terytorium kraju. Są one znakowane zgodnie z wymogami.

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

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

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

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

W zakresie postępowań spornych spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta prowadzi wyłącznie spory windykacyjne. Ze względu na wartość przedmiotu sporu nie mają one wpływu na płynność finansową Grupy. W 2015 roku wobec Emitenta ani podmiotów zależnych nie toczyły się inne postępowania sądowe, administracyjne i podatkowe mogące mieć znaczenie dla funkcjonowania Grupy Kapitałowej LUG S.A. i stanowić potencjalne zagrożenie.

#### **4.2.16. Ryzyko utraty kluczowych pracowników i kluczowych członków kierownictwa**

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





2015

RAPORT  
ZARZĄDU LUG S.A.  
O STOSOWANIU ZASAD  
ŁADU KORPORACYJNEGO



## 5. RAPORT O STOSOWANIU DOBRYCH PRAKTYK

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

**Tabela 19** Raport Emitenta o stosowaniu dobrych praktyk w 2015 roku

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

3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	Niniejsza informacja opublikowana jest na podstronie <i>Ład korporacyjny</i> w zakładce <i>Spółka</i> .
3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	Dokumenty korporacyjne w postaci Statutu i Regulaminów Spółki znajdują się na podstronie <i>Ład korporacyjny</i> w zakładce <i>Spółka</i> .
3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK	Opis planów strategicznych Emitenta na lata 2013-2016 znajduje się na podstronie <i>Plany strategiczne</i> w zakładce <i>Spółka</i> .
3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje),	TAK	Emitent publikuje niniejsze informacje na podstronie <i>Dane finansowe</i> , w zakładce <i>Prognozy finansowe</i> , przy czym w 2015 roku emitent nie publikował prognoz finansowych.
3.9. strukturę akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	Niniejsze informacje zamieszczone są w zakładce <i>Akcje</i> na podstronie <i>Struktura akcjonariatu</i> .
3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	Dane kontaktowe znajdują się w zakładce <i>Kontakt</i> , a także w części <i>Centrum prasowe</i> na podstronie <i>Kontakt</i> .
3.11. Skreślony		
3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	Pełen wykaz komunikatów bieżących i raportów okresowych znajduje się w zakładce <i>Raporty</i> , w której są one posegregowane zgodnie z datami publikacji w systemie EBI. Raporty zamieszczane są na stronie Emitenta niezwłocznie po publikacji w systemie EBI.
3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	Niniejszy harmonogram planowanych wydarzeń korporacyjnych znajduje się w odrębnej zakładce <i>Kalendarium</i> .
3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	Wskazane informacje są publikowane na stronie internetowej, m.in. w zakładce <i>Akcje</i> .
3.15. Skreślony.		
3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	Pytania akcjonariuszy wraz z udzielonymi odpowiedziami są publikowane na podstronie poświęconej danemu Walnemu Zgromadzeniu, pod warunkiem, że taka sytuacja miała miejsce.
3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz	NIE DOTYCZY (zdarzenie nie wystąpiło)	Wskazane zdarzenia korporacyjne nie wystąpiły w Spółce w raportowanym okresie. W przypadku wystąpienia niniejszego

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

	kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.		31.03.2011r. zakończył współpracę z Autoryzowanym Doradcą. Decyzja o odstąpieniu od zasady jest podyktowana ponad 6-letnim doświadczeniem Emitenta w zakresie realizacji obowiązków informacyjnych na rynku NewConnect.
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, Emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	NIE DOTYCZY	Jak wyżej.
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	NIE DOTYCZY	Jak wyżej.
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: 9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	Emitent przekazał niniejszą informację w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok.
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE DOTYCZY	Emitent nie współpracuje z Autoryzowanym Doradcą.
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	W obradach każdego Walnego Zgromadzenia Spółki uczestniczą wybrani przedstawiciele Zarządu i Rady Nadzorczej.
11.	Przynajmniej 2 razy w roku Emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Emitent nie organizował samodzielnie spotkań z inwestorami, analitykami i mediami w 2015 roku. Kontakty z interesariuszami realizował poprzez uczestnictwo w publicznie dostępnych spotkaniach podczas konferencji rynku kapitałowego.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	NIE DOTYCZY (zdarzenie nie wystąpiło)	Emitent nie emitował akcji w 2015 roku. W przypadku wystąpienia niniejszego zdarzenia informacje zostaną sprecyzowane.
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	Walne Zgromadzenie Spółki każdorazowo podejmuje uchwały w poszanowaniu praw i potrzeb informacyjnych Akcjonariuszy, zapewniając zachowanie niezbędnych odstępów czasowych.

13a.	<p>W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art.399 §3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 §3 Kodeksu spółek handlowych.</p>	NIE DOTYCZY (zdarzenie nie wystąpiło)	Niniejsze zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w 2015 roku. W przypadku wystąpienia niniejszego zdarzenia zasada będzie respektowana.
14.	<p>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.</p>	NIE DOTYCZY (zdarzenie nie wystąpiło)	Niniejsza zdarzenie nie wystąpiło w 2015 roku. Niniejsza zasada będzie respektowana, każdorazowa gdy Walne Zgromadzenie LUG S.A. podejmie decyzję o wypłacie dywidendy.
15.	<p>Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.</p>	NIE DOTYCZY (zdarzenie nie wystąpiło)	Niniejsze zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w 2015 roku. W przypadku wystąpienia niniejszego zdarzenia zasada będzie respektowana.
16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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,</li> <li>• zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>• informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>• kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz</li> </ul>	TAK	Emitent przekazuje do publicznej wiadomości raporty miesięczne z zachowaniem wskazanych w punkcie 16 elementów.



	oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.		
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	NIE DOTYCZY (zdarzenie nie wystąpiło)	Niniejsze zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w 2015 roku. W przypadku wystąpienia niniejszego zdarzenia zasada będzie respektowana.
17.	Skreślony.		

*Źródło: Emitent*

**Ryszard Wtorkowski, Prezes Zarządu**

.....

**Mariusz Ejsmont, Wiceprezes Zarządu**

.....

**Małgorzata Konys, Członek Zarządu**

.....

2015

OŚWIADCZENIE  
ZARZĄDU LUG S.A.



## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU LUG S.A.

### W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres

od 01.01.2015r. do 31.12.2015r.

Zielona Góra, ul. Gorzowska 11

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

Oświadczamy także, iż dane zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową LUG S.A. oraz jej wynik finansowy.

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

**Ryszard Wtorkowski, Prezes Zarządu** .....

**Mariusz Ejsmont, Wiceprezes Zarządu** .....

**Małgorzata Konys, Członek Zarządu** .....

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU LUG S.A.

### W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zielona Góra, ul. Gorzowska 11

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

**Ryszard Wtorkowski, Prezes Zarządu** .....

**Mariusz Ejsmont, Wiceprezes Zarządu** .....

**Małgorzata Konys, Członek Zarządu** .....

2015

LUG S.A.  
ul. Gorzowska 11  
65-127 Zielona Góra

Relacje Inwestorskie  
[relacje@lug.com.pl](mailto:relacje@lug.com.pl)



[www.lug.com.pl](http://www.lug.com.pl)