

# 2019 RAPORT



## RAPORT ROCZNY JEDNOSTKOWY

LUG S.A.

## SPIS TREŚCI

---

List Prezesa LUG S.A.....	4
<b>INFORMACJE FINANSOWE LUG S.A. ZA OKRES 01.01.2019 - 31.12.2019</b>	
1. Wprowadzenie .....	7
2. Wybrane dane z bilansu oraz rachunku zysków i strat.....	8
3. Przepływy pieniężne .....	8
4. Analiza wskaźnikowa .....	9
5. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów .....	9
6. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych .....	10
7. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym .....	10
8. Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi .....	10
9. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach .....	11
10. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach .....	11
11. Informacje o zmianach zasad rachunkowości.....	11
<b>SPRAWOZDANIE ZARZĄDU LUG S.A. Z DZIAŁALNOŚCI ZA OKRES 01.01.2019 - 31.12.2019</b>	
1. PODSTAWOWE DANE .....	13
1.1. Organizacja.....	13
1.2. Zasady zarządzania przedsiębiorstwem .....	19
2. OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	27
2.1. Historia Emitenta .....	27
2.2. Profil działalności .....	28
2.3. Rynek oświetleniowy i perspektywy jego rozwoju .....	29
2.4. Główne rynki działania i informacje o oddziałach.....	33
2.5. Udział w rynku oświetleniowym .....	33
3. ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ LUG S.A. W ROKU OBROTOWYM 2018.....	34
3.1. Najważniejsze okoliczności i zdarzenia mające wpływ na działalność .....	34
3.2. Istotne informacje i wskaźniki niefinansowe .....	38
3.3. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Emitenta.....	43
3.4. Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A.....	48
3.5. Nabycie/zbycie udziałów (akcji) własnych .....	49
3.6. Zdarzenia i okoliczności istotnie wpływające na działalność po 31.12.2019 r. ....	49
3.7. Informacje o audytorze .....	52
<b>RAPORT ZARZĄDU LUG S.A. O CZYNNIKACH RYZYKA</b>	
4. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM .....	54
4.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy Kapitałowej LUG S.A. ....	54
4.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej Emitenta .....	57

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU LUG S.A. O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO**

5. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ..... 67

**OŚWIADCZENIA ZARZĄDU LUG S.A..... 75**

Szanowni Państwo,

*Za nami wyjątkowy, bo przypadający na 30-stą rocznicę działalności rok. Jego uhonorowaniem było przyznanie Grupie LUG S.A. tytułu Biznesowego Lidera 30-lecia. Już kilka tygodni później, po zakończeniu 2019 roku przyszło nam się zmierzyć z wielkim wyzwaniem, które postawiła przed nami ogólnoświatowa pandemia koronawirusa.*

*Zapraszam do przeczytania Jednostkowego Raportu Rocznoego spółki LUG S.A., w którym podsumowujemy najważniejsze wydarzenia i zestawienie wyników finansowych. Jednocześnie zachęcam Państwa do przeczytania Skonsolidowanego Raportu Rocznoego Grupy Kapitałowej LUG S.A. za rok 2019, w którym szczegółowo prezentujemy poszczególne aspekty naszej działalności, w tym także dane dotyczące kondycji finansowej i pozycji rynkowej LUG. W obu raportach znajdziecie Państwo także podsumowanie wpływu pandemii koronawirusa na naszą działalność i na otoczenie, w którym funkcjonujemy.*



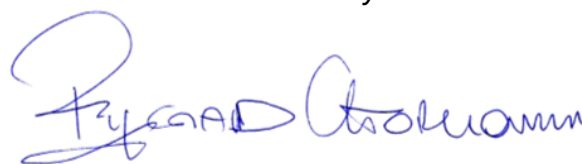
*W minionym roku działania LUG S.A., spółki dominującej odpowiedzialnej za zarządzanie Grupą Kapitałową LUG S.A. oraz wdrażanie strategii, skupiła się na poszukiwaniu rozwiązań wzmacniających konkurencyjność Grupy. Efektem prowadzonych działań jest m.in. wzmocnienie portfolio spółek Grupy o dwa nowe podmioty: ESCOLIGHT Sp. z o.o. oraz LUG Services Sp. z o.o. Przedmiot działalności obu spółek w naturalny sposób uzupełnia dotychczasową ofertę Grupy, budując jej przewagę konkurencyjną i uniezależniając od podwykonawców. Działalność ESCOLIGHT Sp. z o.o. skupia się wokół usług zarządzania oświetleniem Light-as-a-Service, polegających na kompleksowej obsłudze projektów, od koncepcji, poprzez finansowanie i realizację, aż do końcowej obsługi klienta, czyli serwisu inwestycji oświetleniowych. Druga ze spółek, która działalność rozpoczęła w styczniu 2020 r., będzie zajmować się projektowaniem i wykonawstwem instalacji oświetleniowych oraz integracją elementów software'owych współpracujących z instalacjami oświetleniowymi. W 2020 rok, tuż przed publikacją niniejszego raportu sfinalizowaliśmy także projekt w postaci spółki zależnej LUG West Africa Ltd., który jest ważnym elementem budowania naszej obecności na kontynencie afrykańskim.*

*Rok 2019 to także okres intensywnych prac związanych ze wzmocnieniem eksportu. W tym celu zadaliśmy m.in. o obecność reprezentantów naszej Grupy Kapitałowej na najważniejszych wydarzeniach branżowych, organizowanych na obiecujących rynkach zbytu. Internacjonalizacja to nasz sposób na uniezależnienie się od lokalnej koniunktury i warunków na poszczególnych rynkach. W tym celu wciąż rozwijamy i optymalizujemy produkty i usługi. O szczegółach tych działań dowiedzą się Państwo z jednostkowego i skonsolidowanego Raportu rocznego za 2019 rok.*

*Przed nami intensywny okres pełen nowych wyzwań, związanych z obecną sytuacją gospodarczą wywołaną pandemią COVID-19 i kryzysem gospodarczym. Wiele z naszych planów może zostać zakłóconych, a cele mogą podlegać redefinicji pod wpływem nieprzewidywalnych skutków ogólnoświatowej pandemii. Jednak już wiele razy udowodnialiśmy, że potrafimy z powodzeniem stawiać czoła nawet największym wyzwaniom. Jestem przekonany, że i tym razem pokonamy trudności i wyjdziemy z sytuacji silniejsi.*

*Dlatego też w tym miejscu dziękuję Wszystkim, którzy przyczyniają się do naszego rozwoju życząc jednocześnie wiele zdrowia oraz wzajemnej życzliwości w tym wymagającym dla wszystkich okresie. Szczególne podziękowania kieruję do Pracowników spółek zrzeszonych w ramach Grupy Kapitałowej LUG S.A., naszych Partnerów biznesowych i Akcjonariuszy.*

*Z wyrazami szacunku,*

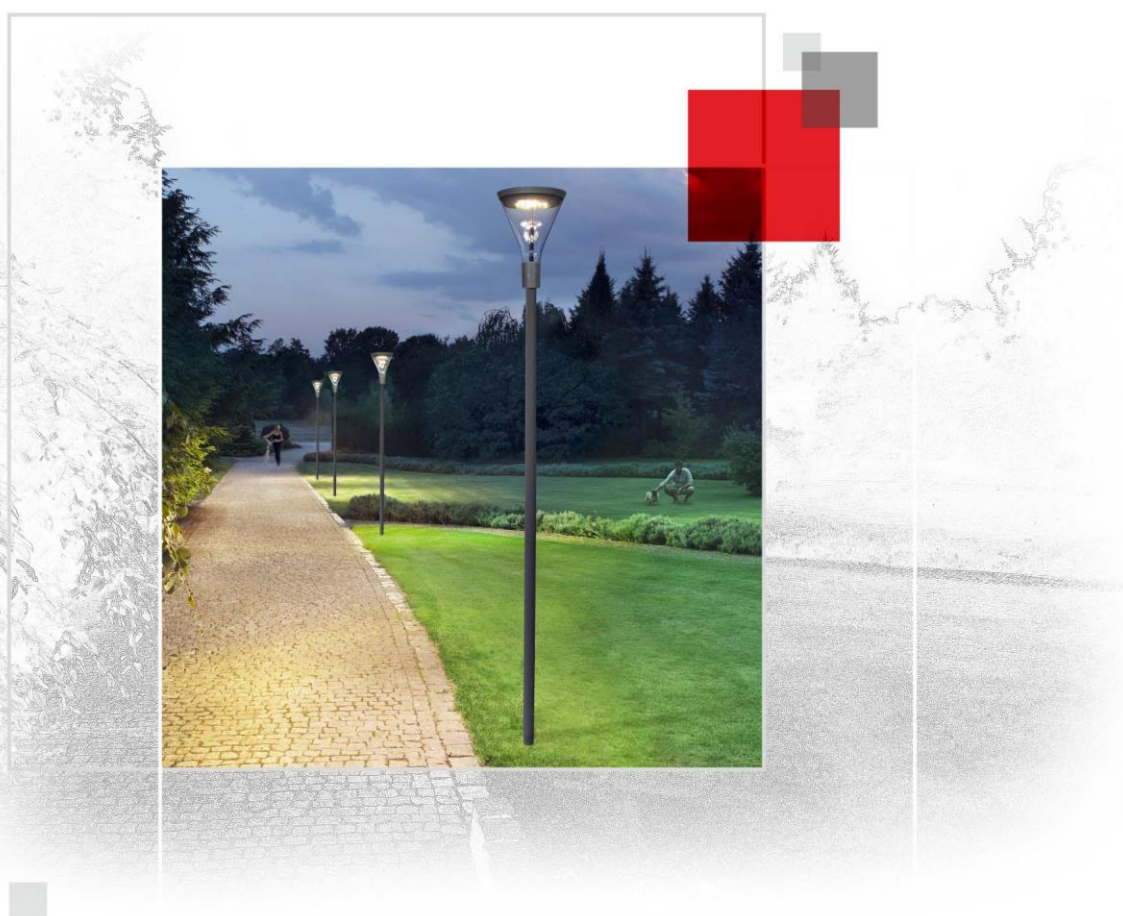


Ryszard Wtorkowski, Prezes Zarządu

# 2019

## RAPORT

roczny jednostkowy



## INFORMACJE FINANSOWE LUG S.A.

za okres 01.01.2019 - 31.12.2019

## 1. WPROWADZENIE

---

Wybrane informacje finansowe zawierające podstawowe dane liczbowe (w złotych oraz przeliczone na euro) podsumowujące sytuację finansową LUG S.A. w okresie 01.01.2019 r. – 31.12.2019 r. zostały zaprezentowane w Tabeli 2, Tabeli 3, Tabeli 4 i Tabeli 5.

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>
2018	4,3000	4,2669
2019	4,2585	4,3018

Źródło: NBP

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

**Tabela 2** Wybrane jednostkowe dane finansowe LUG S.A. za 2019 rok oraz dane porównywalne za 2018 rok [mln PLN]

	2019 mln PLN	2018 mln PLN	2019 mln EUR	2018 mln EUR	Dynamika (PLN)
Przychody ze sprzedaży	1,9	1,9	0,44	0,45	100,00
Amortyzacja	0,0001	0,001	0,00	0,00	10,00
Zysk (strata) ze sprzedaży brutto	1,90	1,90	0,44	0,45	100,00
Zysk (strata) ze sprzedaży netto	0,22	0,55	0,05	0,13	40,00
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	0,17	0,49	0,04	0,11	34,69
Zysk z działalności gospodarczej	1,49	5,26	0,35	1,23	28,33
EBITDA	0,17	0,49	0,04	0,12	34,64
Zysk (strata) brutto	1,49	5,26	0,35	1,23	28,33
Zysk (strata) netto	1,46	5,16	0,34	1,21	28,29
	<b>31.12.2019 mln PLN</b>	<b>31.12.2018 mln PLN</b>	<b>31.12.2019 mln EUR</b>	<b>31.12.2018 mln EUR</b>	<b>Dynamika (PLN)</b>
Aktywa razem, w tym:	34,96	34,74	8,21	8,08	100,63
Aktywa trwałe	31,90	31,54	7,49	7,33	101,14
Aktywa obrotowe	3,06	3,20	0,72	0,74	95,63
Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	0,01	0,01	0,00	0,00	100
Należności razem, w tym:	2,94	3,20	0,69	0,74	91,88
Należności krótkoterminowe	2,94	3,20	0,69	0,74	91,88
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	0,46	0,69	0,11	0,16	66,67
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	0,02	0,03	0,01	0,01	66,67
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	0,44	0,66	0,10	0,15	66,67
Kapitał własny, w tym:	34,50	34,05	8,10	7,92	101,32
Kapitał podstawowy	1,80	1,80	0,42	0,42	100,00

Źródło: Emitent

## 3. PRZEPIŁY WY PIENIĘŻNE

**Tabela 3** Jednostkowe przepływy pieniężne LUG S.A. za 2019 rok oraz dane porównywalne za 2018 rok

	2019 mln PLN	2018 mln PLN
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	0,37	-1,81
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,64	3,03
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1,01	-1,22
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>-0,001</b>	<b>-0,005</b>

Źródło: Emitent



#### 4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej LUG S.A. jest realizowana niemal wyłącznie w spółkach zależnych, w szczególności w LUG Light Factory Sp. z o.o. W związku z tym jednostkowe wyniki finansowe LUG S.A. nie oddają obrazu kondycji, rozwoju i perspektyw Emitenta, a także nie pozwalają na przeprowadzenie racjonalnej analizy wskaźnikowej.

#### 5. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW

Tabela 4 Struktura aktywów i pasywów LUG S.A.

Bilans	Bilans na 31.12.2019 [mln. zł]	Struktura [%]	Bilans na 31.12.2018 [mln. zł]	Struktura [%]	Dynamika r/r [%]
<b>AKTYWA</b>					
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>31,90</b>	<b>91,25</b>	<b>31,53</b>	<b>90,76</b>	<b>101,17</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00	101,21
Wartości niematerialne	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	31,05	88,82	30,68	88,31	101,21
Pozostałe aktywa finansowe	0,80	2,29	0,80	2,30	100,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,05	0,14	0,05	0,14	100,00
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	-
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>3,06</b>	<b>8,75</b>	<b>3,21</b>	<b>9,24</b>	<b>95,33</b>
Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Należności handlowe	0,33	0,94	0,30	0,86	110,00
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Pozostałe należności	2,61	7,47	2,89	8,32	90,31
Pozostałe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Rozliczenia międzyokresowe	0,11	0,31	0,01	0,03	1100,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,01	0,03	0,01	0,03	100,00
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>34,96</b>	<b>100,00</b>	<b>34,74</b>	<b>100,00</b>	<b>100,63</b>
<b>PASYWA</b>					
<b>Kapitał własny</b>	<b>34,50</b>	<b>98,68</b>	<b>34,06</b>	<b>98,04</b>	<b>101,29</b>
Kapitał zakładowy	1,80	5,15	1,80	5,18	100,00
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	23,82	68,14	23,82	68,57	100,00
Pozostałe kapitały	7,01	20,05	2,86	8,23	245,10
Zyski zatrzymane	0,42	1,20	0,42	1,21	100,00
Wynik finansowy bieżącego okresu	1,45	4,15	5,16	14,85	28,10
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,02</b>	<b>0,06</b>	<b>0,03</b>	<b>0,09</b>	<b>70,00</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,003	0,00	0,008	0,03	10,00
Inne zobowiązania długoterminowe	0,02	0,06	0,02	0,06	100,00
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	-

<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>0,44</b>	<b>1,26</b>	<b>0,65</b>	<b>1,87</b>	<b>67,69</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Zobowiązania handlowe	0,25	0,72	0,43	1,24	58,14
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,01	0,03	0,11	0,32	9,09
Pozostałe zobowiązania	0,15	0,43	0,08	0,23	187,50
Pozostałe rezerwy	0,03	0,09	0,03	0,09	100,00
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>34,96</b>	<b>100,00</b>	<b>34,74</b>	<b>100,00</b>	<b>100,64</b>

Źródło: Emitent

Bilans spółki LUG S.A. w 2019 roku zamknął się sumą 34,96 mln zł, co stanowi wynik nieznacznie wyższy w zestawieniu z rokiem ubiegłym (+0,63% r/r). Dominującą pozycją aktywów w roku bilansowym 2019 były aktywa trwałe, stanowiące 91,25% majątku firmy, na które składają się przede wszystkim inwestycje w jednostkach podporządkowanych strukturą sięgające 88,82%. Zmiana odnotowana w 2019 roku związana jest z objęciem przez Emitenta udziałów w nowych jednostkach. Aktywa obrotowe w 2019 roku stanowią zaledwie 8,75% struktury aktywów. Po stronie pasywów istotny udział przypada na kapitał własny, który zwiększył się r/r i w strukturze pasywów osiągnął udział rzędu 98,68%.

W 2019 roku stan pożyczek pozostał na niezmiennym poziomie do 2018 roku.

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

W 2019 roku, podobnie jak w 2018, LUG S.A. nie korzystała z transakcji IRS oraz z lokat kapitałowych typu overnight, a także z lokat terminowych nie dłuższych niż dwutygodniowe.

## 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 nocie nr 21 jednostkowego sprawozdania finansowego LUG S.A. za 2019 rok.

W opinii Zarządu istnieje znikome prawdopodobieństwo wypływu środków finansowych wykazanych w zobowiązaniach pozabilansowych/ warunkowych w 2019 roku.

## 8. OPIS ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Spółka dominująca i jednostki od niej zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanyymi na innych warunkach niż rynkowe. Szczegółowe informacje o transakcjach z podmiotami powiązanyymi podano w nocie nr 24 jednostkowego sprawozdania finansowego LUG S.A. za 2019 rok.

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

---

W 2019 roku stan pożyczek pozostał na niezmienionym poziomie w stosunku do 2018 roku, kiedy to wzrósł o kwotę 1.264 tys. PLN. Z tego 464 tys. PLN stanowiły pożyczki udzielone przez LUG S.A. spółce zależnej LUG do Brasil Ltda., wobec których Spółka dokonała odpisu na kwotę 464 tys. PLN. Ponadto spółka w 2018 roku udzieliła spółce zależnej BIOT pożyczki na kwotę 800 tys. PLN.

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

---

Na dzień 31.12.2019 r. nie występowały poręczenia na rzecz LUG S.A., jak również Spółka nie udzielała poręczeń w 2019 roku.

## **11. INFORMACJE O ZMIANIE ZASAD RACHUNKOWOŚCI**

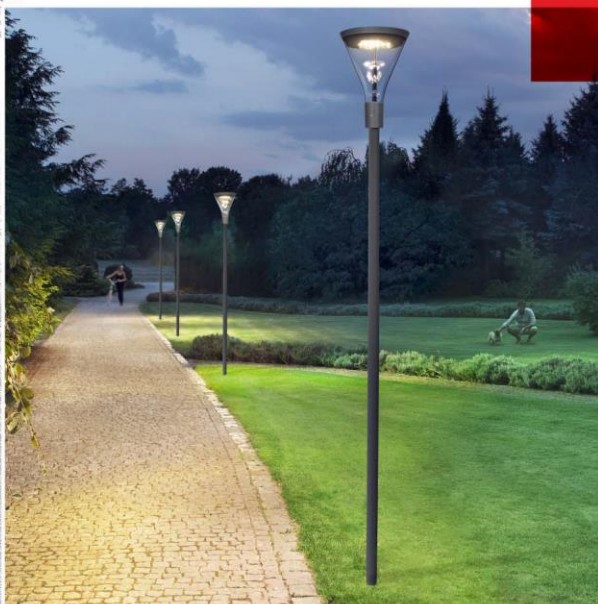
---

W 2019 roku nie wystąpiły żadne zmiany zasad rachunkowości.

# 2019

## RAPORT

roczny jednostkowy



## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU LUG S.A.

z działalności za okres 01.01.2019 - 31.12.2019

## 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 blisko 30 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 New Connect 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 2019 roku nie wystąpiły żadne zdarzenia, które miałyby wpływ na wartość kapitału akcyjnego spółki LUG S.A.

Na dzień 31.12.2019 r. 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:

- 4 320 000 (cztery miliony trzysta dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,25 PLN (dwadzieścia pięć groszy) każda;

- 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;
- 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 5** 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: Emitent

### 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 6** Struktura akcyjna przed i po scaleniu akcji LUG S.A.

<b>Seria akcji</b>	<b>Ilość akcji przed scaleniem (wartość nominalna 0,01 zł)</b>	<b>Ilość akcji po scaleniu (wartość nominalna 0,25 zł)</b>
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 2019 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 sporządzenia niniejszego sprawozdania, przedstawia się następująco:

**Tabela 7** Struktura udziałów LUG S.A. w spółkach Grupy Kapitałowej LUG S.A. – stan na moment publikacji raportu

<b>Spółka</b>	<b>Udziałowiec</b>	<b>Liczba udziałów</b>	<b>Wartość udziałów</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym</b>	<b>Udział w liczbie głosów na WZ</b>
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 UAH	100%	100%
LUG do Brasil Ltda.	LUG S.A.	325 000	325 000 BRL	65%	65%
LUG Lighting UK Ltd.	LUG S.A.	500	5 000 GBP	100%	100%
LUG Argentina SA	LUG S.A.	43 500	8 700 000 ARS	50%	50%
BIOT Sp. z o.o.	LUG S.A.	2 040	102 000 PLN	51%	51%
LUG Turkey	LUG S.A.	33 400	33 400 TRY	66,8%	66,8%
ESCOLIGHT Sp. z o.o.	LUG S.A.	600	30 000 PLN	30%	30%
LUG Services Sp. z o.o.	LUG S.A.	970	48 500 PLN	97%	97%
LUG West Africa Ltd.	LUG S.A.	7 000 000	7 000 000 NGN	70%	70%

Źródło: LUG S.A.

## Struktura akcjonariatu LUG S.A.

Poniższa tabela i wykres wyszczególniają akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziałów w kapitale zakładowym spółki LUG S.A. na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania z działalności.

**Tabela 8** 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	1 349 715	18,75%	18,75%
Pozostali akcjonariusze	B, C	2 058 245	28,59%	28,59%
SUMA	A,B,C	<b>7 198 570</b>	100,00%	100,00%

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 28.06.2019 r. (12.06.2019 r. - dzień rejestracji uczestnictwa w ZWZ LUG S.A.);
- Iwona Wtorkowska - lista osób uprawnionych do udziału w ZWZ LUG S.A. w dniu 28.06.2019 r. (12.06.2019 r. - dzień rejestracji uczestnictwa w ZWZ LUG S.A.);
- Fundusze zarządzane przez OPERA TFI - zawiadomienia z dn. 18 lipca 2019 r. dot. korekty zawiadomienia o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu przez NOVO Fundusz Inwestycyjny Otwarty zarządzany przez OPERA TFI S.A. – RB ESPI 6/2019.

W 2019 roku Emitent otrzymał następujące informacje o zmianie stanu posiadania akcji spółki LUG S.A. przez Fundusze zarządzane przez OPERA TFI:

- **Zawiadomienie o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu LUG S.A. poniżej progu 10%.**

W dniu 10 lipca 2019 roku Emitent powziął w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2 Ustawy z dn. 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2018 poz. 512 z późn. zm.) informację o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu przez NOVO Fundusz Inwestycyjny Otwarty zarządzany przez OPERA TFI S.A. na podstawie otrzymanego zawiadomienia sporządzonego w dniu 8 lipca 2019 roku o treści:

„Działając na podstawie art. 69 ust. 1 w związku z art.87 ust. 1 pkt 2 lit a oraz ust. 3 lit b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., zawiadamia niniejszym, że NOVO Fundusz Inwestycyjny Otwarty zarządzany przez OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „Towarzystwo”) posiada łącznie 719 805 akcji spółki LUG S.A. co stanowi 10,00 proc. głosów na walnym zgromadzeniu spółki. Przyczyną zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów były transakcje sprzedaży akcji LUG S.A. rozliczone w dniu 8 lipca 2019 r. Przed zmianą

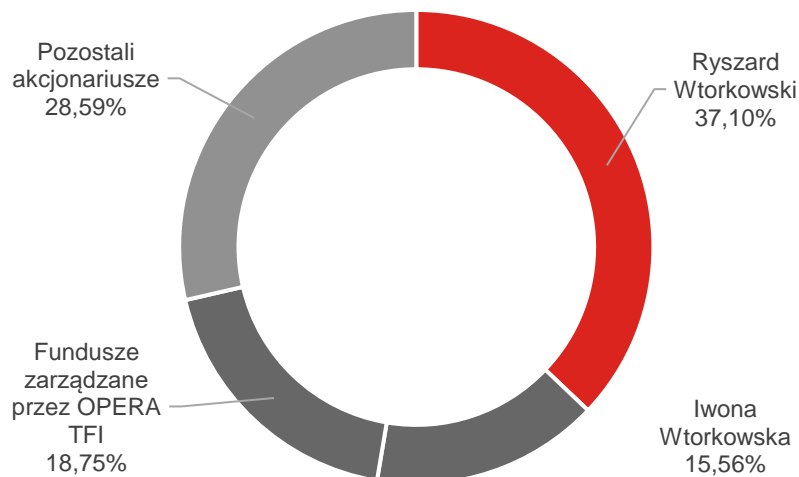


NOVO Fundusz Inwestycyjny Otwarty posiadał łącznie 720 505 akcji spółki LUG S.A., co stanowiło 10,01 proc. głosów na walnym zgromadzeniu spółki. Jednocześnie Towarzystwo, zawiadamia, że fundusze zarządzane przez Towarzystwo, posiadają łącznie 1 349 715 akcji spółki LUG S.A., co stanowi 18,75 proc. głosów na walnym zgromadzeniu spółki. Przed zmianą udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo posiadały łącznie 1 350 415 akcji LUG S.A., co stanowiło 18,76 proc kapitału zakładowego tej spółki. Przed zmianą udziału akcje będące w posiadaniu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo dawały łącznie 1 350 415 głosów na walnym zgromadzeniu spółki LUG S.A., co stanowiło 18,76 proc. ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.”

- **Otrzymanie korekty zawiadomienia o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu LUG S.A. poniżej progu 10%.**

W dniu 22 lipca 2019 roku wpłynęła do siedziby Emitenta korekta zawiadomienia sporządzonego uprzednio 8 lipca 2019 roku w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2018 poz. 512 z późn. zm., „Ustawa o ofercie”) przez NOVO Fundusz Inwestycyjny Otwarty zarządzany przez OPERA TFI S.A. Niniejsza korekta dotyczyła komunikowanego w raporcie bieżącym nr 5/2019 z dn. 10 lipca 2019 roku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Celem korekty było uzupełnienie przez akcjonariusza braków formalnych zawiadomienia wskazanych w punktach 5-9, art. 69 ust 4 Ustawy o ofercie. Pełna treść korekty zawiadomienia jest dostępna jako załącznik do raportu bieżącego ESPI 6/2019 z dn. 22.07.2019 r.

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



Źródło: LUG S.A.

Akcyonariuszem dominującym w strukturze akcjonariatu LUG S.A. jest Pan Ryszard Wtorkowski posiadający 2 670 610 akcji LUG S.A., co stanowi 37,10% struktury akcjonariatu spółki. Pan Ryszard Wtorkowski jest założycielem spółki LUG S.A. stojącym na czele całej Grupy Kapitałowej LUG S.A. Pakiet 1 120 000 akcji stanowiący 15,56% struktury akcjonariatu znajduje się w posiadaniu Pani Iwony Wtorkowskiej, żony Pana Ryszarda Wtorkowskiego. Liczba akcji znajdująca się w posiadaniu Pana Ryszarda Wtorkowskiego oraz Pani Iwony Wtorkowskiej daje łącznie 52,66%, co stanowi udział większościowy w akcjonariacie LUG S.A. Fundusze zarządzane przez Opera TFI posiadają łącznie

1 349 715 akcji, czyli 18,75% struktury akcjonariatu na podstawie aktualizacji z dn. 18 lipca 2019 roku dot. korekty zawiadomienia o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu przez NOVO Fundusz Inwestycyjny Otwarty (RB ESPI 6/2019). Pozostali akcjonariusze posiadają łącznie 2 058 245 akcji stanowiące 28,59% struktury akcjonariatu.

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

### Notowania spółki LUG S.A. za okres 01.01.2019– 31.12.2019

Pierwsze półrocze 2019 roku przyniosło stabilną wycenę akcji LUG S.A., która oscylowała pomiędzy 6 PLN/akcję a blisko 9 PLN/akcję. W pierwszym kwartale 2019 roku, dn. 4 stycznia, kurs akcji spółki LUG S.A. odnotował najwyższą wartość zarówno dla pierwszego kwartału, jak i całego 2019 roku osiągając cenę 8,88 PLN/akcję. Najniższa wartość kursu została natomiast odnotowana dn. 19 sierpnia 2019 roku i była równa 3,08 PLN/akcję. Na przełomie czerwca, lipca oraz sierpnia 2019 roku zaobserwowano stopniowy spadek wyceny akcji LUG S.A. z poziomu 7,80 PLN/akcję do wartości oscylujących pomiędzy 3,08 – 4,24 PLN/akcję. Trzeci i czwarty kwartał roku charakteryzował się stabilną wyceną akcji LUG S.A., co okazało się trendem towarzyszącym spółce do zakończenia roku obrotowego.

**Wykres 2** Notowania akcji spółki LUG S.A. w okresie 01.01.2019 – 31.12.2019 r.



Źródło: LUG S.A.

W 2019 roku akcje spółki LUG S.A., podobnie jak w latach poprzednich, należały do indeksu NCIndex, przy czym od grudnia 2018 roku zostały zakwalifikowane do segmentu NC Base.

W dniu 19 września 2019 roku LUG S.A. wypłaciła dywidendę za 2018 rok w wysokości 0,14 zł na 1 akcję, w łącznej kwocie 1 007 799,80 złotych.

### 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 9** 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
Ryszard Wtorkowski	Prezes Zarządu LUG S.A.	LUG S.A.	2 670 610	37,10%	37,10%
Małgorzata Konys	Członek Zarządu LUG S.A.	LUG S.A.	15 200	0,21%	0,21%
Iwona Wtorkowska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej LUG S.A.	LUG S.A.	1 120 000	15,56%	15,56%
Renata Baczańska	Członek Rady Nadzorczej LUG S.A.	LUG S.A.	28 408	0,39%	0,39%
Eryk Wtorkowski	Członek Rady Nadzorczej LUG S.A.	LUG do Brasil 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 31.12.2019 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 07.05.2018 r., tj. w dniu odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej i podjęcia uchwał nr 11/05/2018, nr 12/05/2018 oraz nr 13/05/2018 powołujących dotychczasowych Członków Zarządu na kolejną kadencję.

**Tabela 10** 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 06.05.2021
Mariusz Ejsmont <sup>2)</sup>	Wiceprezes Zarządu	02.08.2007	do 06.05.2021
Małgorzata Konys <sup>3)</sup>	Członek Zarządu	02.08.2007	do 06.05.2021

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 11/05/2018 Rady Nadzorczej Spółki podjętej w dniu 07.05.2018 r. (RB EBI 7/2018).

<sup>2)</sup> Powołanie w skład Zarządu pierwszej kadencji w dniu 02.08.2007 r. Powołanie na obecną kadencję na mocy uchwały nr 12/05/2018 Rady Nadzorczej Spółki podjętej w dniu 07.05.2018 r. (RB EBI 7/2018).

<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 13/05/2018 Rady Nadzorczej Spółki podjętej w dniu 07.05.2018 r. (RB EBI 7/2018).

#### **Doświadczenie i kompetencje Członków Zarządu jednostki dominującej**

##### 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, LUG Services Sp. z o.o. 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. Od czerwca 2016 roku jest Wiceprezesem Zachodniej Izby Przemysłowo – Handlowej. W dniu 28 marca 2018 roku został wybrany na Członka Rady Nadzorczej Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych. Z początkiem 2020 roku rozpoczął natomiast pełnić funkcję członka rady nadzorczej Grono SSA.

##### Mariusz Ejsmont – Wiceprezes Zarządu

Z wykształcenia magister inżynier elektrotechniki. Absolwent Politechniki Zielonogórskiej (obecny Uniwersytet Zielonogórski). Funkcję Wiceprezesa Zarządu LUG S.A. pełni od 31.01.2011 r., wcześniej od 2007 roku pełnił funkcję Członka Zarządu LUG S.A. Dyrektor ds. Integracji Technologii i Systemów LUG oraz Członek Zarządu w spółce zależnej LUG Light Factory Sp. z o.o. Specjalista branży oświetleniowej, członek zarządu Związku Producentów Sprzętu Oświetleniowego Pol-lighting zrzeszającego wiodących producentów źródeł światła i profesjonalnego sprzętu oświetleniowego.

##### 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) oraz w załączniku do raportu bieżącego RB EBI 7/2018.

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

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

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

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

Prezes Zarządu LUG S.A. kieruje działalnością gospodarczą Spółki i podejmuje decyzje we wszelkich sprawach dotyczących Spółki i niezastrzeżonych do decyzji Zarządu lub innych organów nadzorczych.

W szczególności do kompetencji Prezesa Zarządu należy:

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

Pozostali Członkowie Zarządu LUG S.A. :

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

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

Obecna kadencja Rady Nadzorczej LUG S.A. rozpoczęła swój bieg 28.06.2019 r., tj. w dniu posiedzenia Walnego Zgromadzenia LUG S.A. i podjęcia uchwał nr 17-21, powołujących dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej na kolejną kadencję. Bieżąca kadencja Rady Nadzorczej LUG S.A. kończy się 27.06.2022 roku.

Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31.12.2019 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

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

**Tabela 11** Kadencje Rady Nadzorczej LUG S.A.

Imię i nazwisko	Funkcja w Radzie Nadzorczej LUG S.A.	Rozpoczęcie pierwszej kadencji	Rozpoczęcie obecnej kadencji	Czas trwania obecnej kadencji
Iwona Wtorkowska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	02.08.2007	28.06.2019	do 27.06.2022
Renata Baczańska	Członek Rady Nadzorczej	02.08.2007	28.06.2019	do 27.06.2022
Eryk Wtorkowski	Członek Rady Nadzorczej	02.08.2007	28.06.2019	do 27.06.2022
Zygmunt Ćwik	Członek Rady Nadzorczej	21.09.2007	28.06.2019	do 27.06.2022
Szymon Ziolo	Członek Rady Nadzorczej	21.09.2007	28.06.2019	do 27.06.2022

Źródło: LUG S.A.

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

Tak długo jak akcjonariusz Ryszard Wtorkowski posiada, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu powołuje i odwołuje zgodnie z art.385 §2 KSH jednego członka rady nadzorczej, który pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Dokonuje tego składając zgromadzeniu akcjonariuszy swoje pisemne oświadczenie w tym przedmiocie. Pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata, powołuje się ją na okres wspólnej kadencji. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie za ostatni rok obrotowy wspólnej kadencji.

#### 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.

#### Doświadczenie i kompetencje Członków Rady Nadzorczej jednostki dominującej

##### Iwona Wtorkowska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej LUG S.A.

Jest związana z firmą LUG od momentu jej powstania. Początkowo była współnikiem w LUG Wtorkowski i Spółka. W latach 2001 – 2007 pełniła funkcję Prokurenta w LUG Sp. z o.o., a w latach 2003 – 2007

była również Pełnomocnikiem Zarządu LUG S.A.. Po przekształceniu firmy w spółkę akcyjną została wybrana przez Walne Zgromadzenie na Przewodniczącą Rady Nadzorczej LUG S.A. i nieprzerwanie pełni tę funkcję do dziś. Pani Iwona Wtorkowska pełni również funkcję Prokurenta LUG Light Factory Sp. z o.o.

Iwona Wtorkowska posiada wykształcenie wyższe pedagogiczne: ukończyła Wyższą Szkołę Pedagogiczną w Zielonej Górze. Ponadto jest absolwentką licznych kursów i szkoleń dla członków Rad Nadzorczych.

#### Renata Baczańska – Członek Rady Nadzorczej LUG S.A.

Jest radcą prawnym i wykonuje działalność prawniczą w ramach „Kancelarii Adwokatów i Radców Prawnych Baczańska, Szarata” spółka partnerska. Od 2007 roku jest członkiem Rady Nadzorczej LUG S.A. Posiada wykształcenie wyższe prawnicze, ukończyła Wydział Prawa Uniwersytetu Wrocławskiego oraz studia podyplomowe na w/w Wydziale: „Prawo Podatkowe”. Renatę Baczańską z Emitentem nie łączy stosunek pracy. Renata Baczańska jest partnerem w Kancelarii, która na podstawie umowy zlecenia prowadzi obsługę spółki zależnej LUG Light Factory Sp. z o.o.

Nie występuje konflikt interesów pomiędzy obowiązkami ciążącymi na Pani Renacie Baczańskiej z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta, a obowiązkami ciążącymi na niej z innych tytułów.

Mąż Pani Renaty Baczańskiej, Pan Marek Baczański jest zatrudniony w ramach stosunku pracy w spółce zależnej LUG Light Factory Sp. z o.o., jako Kierownik Działu IT. Pomiędzy Panią Renatą Baczańską, a członkami Rady Nadzorczej i Zarządu nie występują powiązania rodzinne.

#### Eryk Wtorkowski – Członek Rady Nadzorczej LUG S.A.

Obecnie jest zatrudniony w spółce zależnej LUG Light Factory Sp. z o.o. w ramach stosunku pracy na stanowisku Dyrektora ds. Rozwoju. W latach 2009 – 2012 pełnił funkcję Export Managera w LUG Light Factory Sp. z o.o., natomiast począwszy od 2013 do 2015 roku pełnił funkcję Członka Zarządu i Dyrektora Zarządzającego spółki zależnej LUG do Brasil Ltda. Eryk Wtorkowski jest Członkiem Zarządu LUNA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Eryk Wtorkowski posiada wykształcenie wyższe, jest absolwentem Uniwersytetu Zielonogórskiego kierunku: Edukacja Artystyczna w zakresie Sztuki Muzycznej. Ponadto Eryk Wtorkowski ukończył Wyższą Szkołę Handlu i Prawa w Warszawie, kierunek: Handel Zagraniczny oraz Wyższą Szkołę Handlu i Finansów Międzynarodowych w Zielonej Górze, kierunek: Handel Międzynarodowy.

Eryk Wtorkowski nie wykonuje żadnej innej działalności, która mogłaby rodzić jakikolwiek konflikt interesów. Eryk Wtorkowski jest synem Ryszarda Wtorkowskiego – Prezesa Zarządu LUG S.A. oraz synem Iwony Wtorkowskiej - Przewodniczącej Rady Nadzorczej LUG S.A.

#### Zygmunt Ćwik – Członek Rady Nadzorczej LUG S.A.

Wykonuje działalność w zakresie usług księgowych i doradztwa podatkowego w ramach „A&TC Kancelaria Biegłych Rewidentów Zygmunt Ćwik, Jolanta Banaszczak” spółka cywilna. Zygmunt Ćwik posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne: ukończył finanse w Wyższej Szkole Ekonomicznej.

Zygmunta Ćwik z Emitentem nie łączy stosunek pracy. Nie występuje konflikt interesów pomiędzy obowiązkami ciążącymi na Zygmuncie Ćwik z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta, a obowiązkami ciążącymi na nim z innych tytułów. Pomiędzy Zygmuntem Ćwik, a członkami Rady Nadzorczej i Zarządu nie występują powiązania rodzinne.

#### Szymon Ziolo – Członek Rady Nadzorczej LUG S.A.

Wykonuje działalność prawniczą w ramach „Kancelarii Adwokatów i Radców Prawnych Baczańska, Szarata” spółka partnerska. Od 2007 roku jest członkiem Rady Nadzorczej LUG S.A. Szymon Ziolo

posiada wykształcenie wyższe prawnicze - ukończył prawo na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu im. A. Mickiewicza w Poznaniu.

Szymona Ziolo z Emitentem nie łączy stosunek pracy. Szymon Ziolo jest współnikiem w Kancelarii, która na podstawie umowy zlecenia prowadzi obsługę spółki zależnej LUG Light Factory Sp. z o.o. Nie występuje konflikt interesów pomiędzy obowiązkami ciążącymi na Szymonie Ziolo z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta, a obowiązkami ciążącymi na nim z innych tytułów. Pomiędzy Szymonem Ziolo, a członkami Rady Nadzorczej i Zarządu nie występują powiązania rodzinne.

### **Kompetencje Rady Nadzorczej LUG S.A.**

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

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

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

### **1.2.3. Powiązania pomiędzy członkami organów 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, pełniące 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 Brasil Ltda. oraz Dyrektor ds. Rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A. jest synem Pana Ryszarda Wtorkowskiego, pełniące 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 2019 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 bezwzględnią 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.

W 2019 roku Walne Zgromadzenie nie dokonało zmian w Statucie LUG S.A.

#### **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 opiera się na szeregu procedur oraz wewnętrznych regulaminów, których celem jest zapewnienie skutecznej i efektywnej kontroli oraz identyfikacji i eliminowania potencjalnych ryzyk. W szczególności system ten opiera się 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 ostatnia recertyfikacja miała miejsce w lutym 2020 roku;
- kontrolę realizowaną w ramach obowiązków nadzoru nad podległymi komórkami organizacyjnymi przez wszystkich pracowników na stanowiskach kierowniczych – dot. spółek zależnych.

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 się do obowiązujących przepisów w zakresie wyboru biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. 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. W 2016 roku akcje spółki LUG S.A. należały do indeksu NCIndex, w okresie od października 2016 roku, przez cały rok 2017 i większość roku 2018 były zakwalifikowane do segmentu NC Focus, przy czym od grudnia 2018 roku zajmują miejsce w segmencie NC Base.

**Tabela 12** 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 i asortyment

Grupa Kapitałowa LUG S.A. jest liderem wśród polskich producentów profesjonalnych opraw LED oraz największym polskim eksporterem rozwiązań oświetleniowych z ponad 30-letnim doświadczeniem. LUG sprzedaje swoje produkty zarówno w Polsce jak i w ponad 70 krajach na całym świecie inwestując w innowacje oraz poszerzając swoją działalność o najnowsze technologie, jak chociażby systemy inteligentnego zarządzania światłem typu Smart City. Model biznesowy Grupy Kapitałowej LUG S.A. opiera się na projektowaniu, produkcji i sprzedaży innowacyjnych rozwiązań oświetleniowych oraz realizowaniu usług projektowych i consultingowych dla architektów, projektantów, wykonawców i hurtowni, a także na oferowaniu usługi światło (Light as a Service).

Oferta firmy obejmuje szeroką gamę opraw infrastrukturalnych, przemysłowych oraz architektonicznych znajdujących zastosowanie w takich obszarach jak oświetlenie miejskie i parkowe, street lighting, iluminacja budynków, oświetlenie stacji paliw, wielkopowierzchniowych galerii handlowych, sieci sprzedaży, biur, obiektów kulturalnych i użyteczności publicznej). Zdecydowaną większość opraw oświetleniowych LUG stanowią oprawy LED, których udział w strukturze sprzedaży LUG w 2019 roku wynosił 99%, wobec 1% udziału opraw konwencjonalnych.

Oprawy oświetleniowe marki LUG łączą nowoczesne wzornictwo z funkcjonalnością i znakomitymi parametrami świetlnymi, spełniając wymagania poszczególnych rynków i zaspokajając 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 2019 roku Emitent nie prowadził bezpośredniej działalności handlowej.

Asortyment Grupy Kapitałowej LUG S.A. to zdywersyfikowany portfel produktów oświetleniowych. 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.

Na przełomie I oraz II kwartału 2020 roku oferta LUG powiększyła się o specjalistyczną rodzinę opraw do dezynfekcji powietrza oraz powierzchni. Oprawy Purelight LUG wykorzystują promieniowanie UV-C, będące krótkofalowym promieniowaniem ultrafioletowym i jedną z najefektywniejszych metod dezynfekcji powietrza oraz powierzchni (ściany, blaty, przedmioty itp.). Dociera do najbardziej niedostępnych miejsc jako promienie odbite likwidując nawet 99,9% bakterii oraz wirusów w pomieszczeniu. Rozwiązania te są odpowiedzią LUG na aktualne potrzeby m.in. segmentu HoReCa, medycznego, turystyki, gastronomii i innych usług.

Szerszy opis grup asortymentowych opraw marki LUG znajduje się w Skonsolidowanym raporcie rocznym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2019 rok.

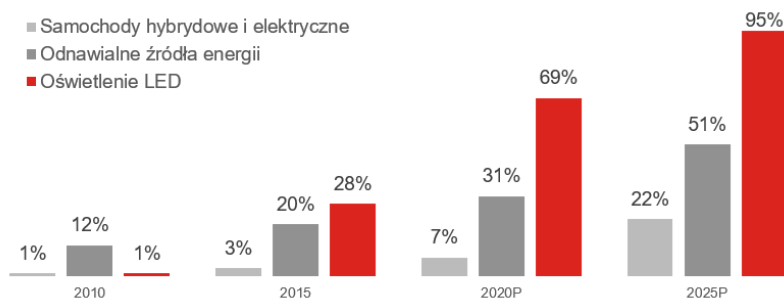
## 2.3. Rynek oświetleniowy i perspektywy jego rozwoju

### 2.3.1. Charakterystyka branży

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.

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).

#### Oświetlenie LED to technologia o najwyższym tempie penetracji rynku wśród rozwiązań przyjaznych środowisku



Źródło: Raport Golden Sachs Global Investments Research

Oświetleniowy, a także wyróżniają się jako technologia o najwyższym tempie penetracji rynku wśród rozwiązań przyjaznych środowisku. Obecnie oświetlenie oparte o rozwiązania LED jest najbardziej energooszczędną i wszechstronną technologią pozwalającą ograniczyć zużycie energii i emisji CO<sub>2</sub> do środowiska.

Z raportu LEDinside wynika, iż w latach 2018-2023 wartość globalnego rynku oświetlenia LED będzie sukcesywnie wzrastać, by ostatecznie osiągnąć 56,6 miliarda USD w 2023 roku, przy wartości CAGR równej 9%<sup>1</sup>. Natomiast raport Global Market Insights wskazuje, że sam europejski rynek LED będzie rósł w tempie 15,5% CAGR w latach 2017 – 2024 i osiągnie wartość ponad 30 miliardów USD w 2024 roku<sup>2</sup>. Ocena sytuacji rynkowej oraz prognozy formułowane przed 2020 rokiem mogą być w dużym stopniu nieaktualne ze względu na brak uwzględnienia wpływu pandemii koronawirusa na światową gospodarkę i poszczególne branże.

Głównymi czynnikami wzrostu wartości europejskiego rynku LED są rosnące zapotrzebowanie na energooszczędne rozwiązania oświetleniowe, konieczność obniżenia kosztów związanych z energią elektryczną, wysoki dochód do dyspozycji, rosnące inwestycje w infrastrukturę, w tym drogi, biura, kompleksy mieszkalne, parki, hotele itp. Wszystko to ma związek ze wzrostem populacji, postępującą

<sup>1</sup> „2019 Light LED and LED Lighting Market Outlook”, „2019 Global LED Lighting Market Trend- Cross-Industry to Create Business Opportunities”, [www.ledinside.com](http://www.ledinside.com) (23.10.2018)

<sup>2</sup> “Europe LED Lighting Market Report, 2024”, Global Market Insights, [www.gminsights.com](http://www.gminsights.com)

urbanizacją oraz zmianami klimatycznymi pobudzającymi ideę efektywności energetycznej i poszanowania środowiska naturalnego.

Najwyższe tempo wzrostu prognozowane jest dla Indii, regionu Azji i Pacyfiku, Ameryki Łacińskiej i Afryki<sup>3</sup>. Europa jest największym światowym rynkiem oświetlenia LED. Udział europejskiej branży oświetleniowej w światowym rynku LED to ok. 23%<sup>4</sup>.

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

Z roku na rok rośnie efektywność energetyczna opraw LED. Coraz popularniejsze stają się rozwiązania z obszaru Internetu Rzeczy. Wiodąca pozycja LED na rynku oświetleniowym wynika m.in. z jej wysokiego potencjału rozwojowego, przy czym wydajność energetyczna opraw diodowych nieustannie przekracza dotychczasowe granice. Powstające innowacje są coraz bardziej kompatybilne z systemami sterowania, gdzie wg szacunków ekspertów, w trwającym pięcioleciu wartość rynku systemów zarządzania oświetleniem miała rosnąć w tempie przekraczającym 20% w skali roku. W 2019 roku obserwowaliśmy w Polsce megatrend „Smartyfikacji codziennego życia”, który objawiał się upowszechnieniem rozwiązań takich jak czujniki oświetlenia, Human Centric Lighting oraz monitoring oświetlenia, tzw. Predictive maintenance.<sup>5</sup>

Rok 2019 przyniósł jeszcze większe upowszechnienie cyfryzacji związane z naciskiem na energooszczędność w branżach proponujących rozwiązania instalacyjne dla obiektów komercyjnych. W sektorze oświetlenia podtrzymuje się intensywny rozwój technologii LED oraz automatyzację oferowanych usług. Głównymi trendami w 2019 roku były przede wszystkim:

- optymalizacja kosztów,
- szukanie oszczędności za pomocą technologii LED,
- inteligentne i ekonomiczne zarządzanie oświetleniem ulicznym,
- postępująca automatyzacja.

Prognozowany 30% wzrost cen za energię elektryczną zmusza producentów oświetlenia profesjonalnego do proponowania swoim użytkownikom coraz bardziej zaawansowanych systemów, które dzięki zdalnej kontroli nie tylko pozwolą na wygodne sterowanie, ale także zwrócą koszty inwestycji w przeciągu kilku lat.

Popularność energooszczędnego oświetlenia stale rośnie, a przedsiębiorcy coraz częściej decydują się na modernizację tradycyjnego systemu na ledowe zamienniki. Zarządcy szukający oszczędności w pierwszej kolejności znajdują je w instalacji oświetlenia. Chociaż inwestycja w nowoczesną technologię LED jest na początku znacznie wyższa niż w przypadku tradycyjnych źródeł światła, zwraca się szybciej, nie tylko w postaci realnych oszczędności, ale także wygody oraz dłuższej żywotności opraw. Obecnie dostępne oprawy LED mogą zastąpić tradycyjne źródła światła w stosunku 1:1, co pozwoli wygenerować zyski rzędu nawet 50% w porównaniu do konwencjonalnego oświetlenia.

Internet Rzeczy (ang. Internet of Things) z powodzeniem wykorzystywany jest także w inteligentnych miastach. Oprócz szeregu zaawansowanych usług w aglomeracjach (wykrywanie przestępstw i ataków

<sup>3</sup> „Global LED Lighting Market Update, 2017”, Frost & Sullivan, 2017

<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.

<sup>5</sup> www.lighting.pl, Główne trendy w oświetleniu przemysłowym jakie przyniósł 2018 r., 29.01.2019 r.

wandalizmu, monitorowanie wibracji stanów zużycia materiałów budowlanych czy mostów) IoT usprawnia sterowanie oświetleniem, dostosowując je do pory dnia, obecności użytkowników czy aktualnych warunków pogodowych. Nowoczesne oprawy LED dedykowane oświetleniu ulicznemu są wyposażane nie tylko w moduły komunikacyjne, które pozwalają łączyć je z pozostałymi systemami, ale także charakteryzują się zaawansowaną technologią optyczną, zwiększającą bezpieczeństwo na drogach. W nocy lub w trudnych warunkach atmosferycznych technologia LED eliminuje zjawisko przykrego olśnienia, czyli oślepienia użytkowników drogi. Modernizacja oświetlenia ulicznego może być finansowana z funduszy państwowych. Sprzyja temu trend ekologicznego użytkowania infrastruktury miejskiej oraz poprawy efektywności energetycznej systemów oświetlenia zewnętrznego. Dzięki oświetleniu LED gminy będą mogły na wydatkach za energię elektryczną zaoszczędzić nawet 40%.

Producenci systemów oświetlenia coraz częściej decydują się na elastyczne rozwiązania pozwalające na finansowanie modernizacji oświetlenia tzw. leasingowanie w formule ESCO. Polega ona na przeprowadzaniu reorganizacji, która obniży koszty eksploatacji wynikające z oświetlania przestrzeni. Usługa ESCO obniża koszty związane z konserwacją urządzeń, zmniejsza awaryjność systemu oraz pozwala na osiągnięcie maksymalnej wydajności. Z formuły mogą skorzystać zarówno prywatni przedsiębiorcy, jak i jednostki samorządowe. Cała praktyka polega na bezgotówkowej modernizacji oświetlenia. Użytkownik pokrywa koszt inwestycji, w miesięcznych ratach, które wygenerowane są przez oszczędności wynikające z eksploatacji nowego systemu. Trend ten jest kontynuacją energooszczędnej idei oświetlenia LED, która gwarantuje realne zyski dla inwestorów.

Stale unowocześnianie przestrzeni pracy związane jest ściśle z dynamicznym rozwojem Human Centric Light (HCL), którego technologia bierze pod uwagę działanie światła na organizm oraz psychikę człowieka. Obecnie więcej czasu spędzamy w sztucznie doświetlonych przestrzeniach z ograniczonym dostępem światła naturalnego, co często prowadzi do rozregulowania naturalnego rytmu dobowego. Skutkuje to bezsennością, problemami z koncentracją czy przewlekłym zmęczeniem. Mając na uwadze obecne „choroby cywilizacyjne” producenci oświetlenia LED szukają technologii, która ułatwi pracownikom funkcjonowanie w przestrzeniach o ograniczonym dopływie światła naturalnego. Rezultatem poszukiwań jest konfiguracja HCL, która w jak najdokładniejszy sposób odwzorowuje światło dzienne. Koncepcja łączy w sobie pobudzające niebieskie światło z cieplejszą, bardziej przyjemną barwą. Możliwość zautomatyzowania tej technologii pozwoliła na stworzenie światła, które podąża za człowiekiem i dopasowuje się do jego rytmu dobowego. Punktowo użytkowane pozwala użytkownikowi włączyć je wtedy, kiedy ten czujemy spadek energii lub senność.

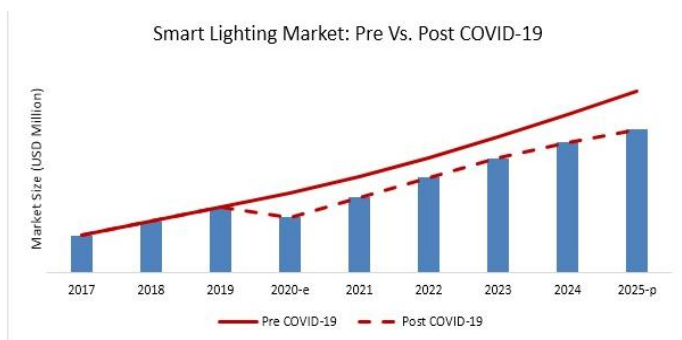
Branża oświetleniowa jest segmentem dojrzałym, który wyróżnia się stabilnym rynkiem odbiorców. Głównym kanałem dystrybucji są tutaj specjalistyczne hurtownie elektrotechniczne bądź też sprzedaż odbywa się bezpośrednio na inwestycje architektoniczne.

Podsumowując, rynkiem docelowym całej Grupy Kapitałowej LUG S.A., jest segment general lighting, skupiony wokół produkcji opraw oświetleniowych skierowanych do klienta profesjonalnego. Wartością dodaną LUG, która buduje jego pozycję konkurencyjną jest kompleksowa obsługa z zakresu usług projektowych i dostarczania kompletnych rozwiązań oświetleniowych, a także customizacja czyli dostosowywanie gotowych rozwiązań do potrzeb indywidualnych klientów.

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

Ogromny wpływ na prognozy dotyczące tempa rozwoju gospodarek na całym świecie po dacie bilansowej, tj. po 31.12.2019 roku ma pandemia koronawirusa. Eksperci szacują, że pandemia skorygowała w dół wszystkie dotychczasowe prognozy dot. rozwoju rynku oświetleniowego o 21% w zestawieniu do prognoz sprzed pandemii. Prognozowane tempo wzrostu inteligentnego rynku oświetlenia LED w latach 2020-2025 ma wynieść 18% CAGR a wartość rynku w 2025 roku jest szacowana na poziomie 30,6 mld USD.

## Wpływ pandemii COVID-19 na rynek oświetlenia smart



Źródło: Press Release, Investor Relation

Nowymi czynnikami napędzającymi rozwój rynku oświetlenia są: rosnące zapotrzebowanie na specjalistyczne oświetlenie, takie jak ogrodnictwo i oświetlenie dezynfekujące UV, potrzeba dużej liczby placówek opieki zdrowotnej w celu leczenia rosnącej liczby pacjentów oraz rosnące zapotrzebowanie na sterylną produkcję - obszary w branży farmaceutycznej i spożywczej.

Środki prewencyjne oraz zaradcze podjęte przez Emitenta w obliczu pandemii COVID-19 zostały szczegółowo opisane w podrozdziałach 3.3.4., 3.6.1 oraz w rozdziale 4 niniejszego raportu.

Pomimo ograniczeń wywołanych wybuchem pandemii, wciąż aktualne pozostają następujące czynniki, które pozytywnie stymulują rozwój rynku oświetleniowego:

### Czynniki regulacyjne, środowiskowe i społeczne:

- Cel wskazany w strategii „Europa 2020” zakładający zwiększenie efektywności energetycznej o 20% do 2020 roku. Obecnie na oświetlenie w Europie zużywa się 19% całkowitego zużycia energii.
- Większość instalacji oświetleniowych w Europie jest starsza niż 25 lat, co dodatkowo stymuluje proces powszechnej wymiany oświetlenia na energooszczędne.
- Presja obniżania kosztów energii elektrycznej na cele związane z utrzymaniem budynku i infrastruktury.
- Priorytet bezpieczeństwa energetycznego.
- Nakłady inwestycyjne na infrastrukturę, które przyczyniają się do powstawania nowych dróg, parków, biurowców, apartamentowców, hoteli i innych obiektów.

### Czynniki technologiczne:

- Szybki rozwój technologii LED, który prowadzi do uzyskania coraz lepszych parametrów w zakresie efektywności i trwałości, przy jednoczesnym spadku cen ledowych źródeł światła.
- Rozwój koncepcji IoT.
- Rozwój nowych modeli biznesowych na bazie rozwoju nowych technologii.
- Human Centric Lighting.
- Automatyzacja usług.

W 2019 roku w światowej branży oświetleniowej oferta ewoluowała od eksponowania zagadnień energooszczędności związanej ze stosowaniem oświetlenia LED ku kontynuacji dotychczasowych, głównych trendów rozwoju związanych z cyfryzacją systemów oświetleniowych LED. Nastąpił dalszy rozwój trendów związanych z oświetleniem odpowiadającym na potrzeby człowieka (Human Centric Lighting) oraz technologią Li-Fi – technologią przesyłania danych za pośrednictwem oświetlenia.<sup>6</sup>

Eksperti prognozują na kolejne lata utrzymanie popytu na inteligentne oprawy – trend wywodzący się od IoT. Internet Rzeczy (ang. Internet of Things) z powodzeniem wykorzystywany jest także w inteligentnych miastach. Oprócz szeregu zaawansowanych usług w aglomeracjach, IoT usprawnia sterowanie oświetleniem, dostosowując je do pory dnia, obecności użytkowników czy aktualnych

<sup>6</sup> Najważniejsze trendy w branży oświetlenia profesjonalnego w 2018, [www.lighting.pl](http://www.lighting.pl), M.Kołąkowski, 06.02.2018



warunków pogodowych. Nowoczesne oprawy LED dedykowane oświetleniu ulicznemu są wyposażane nie tylko w moduły komunikacyjne, które pozwalają łączyć je z pozostałymi systemami, ale także charakteryzują się zaawansowaną technologią optyczną, zwiększającą bezpieczeństwo na drogach. Modernizacja oświetlenia ulicznego może być finansowa z funduszy państwowych. Sprzyja temu trend ekologicznego użytkowania infrastruktury miejskiej oraz poprawy efektywności energetycznej systemów oświetlenia zewnętrznego. Dzięki oświetleniu LED gminy będą mogły na wydatkach za energię elektrycznych zaoszczędzić nawet 50 -70%.

Stałe unowocześnianie przestrzeni pracy związane jest ściśle z dynamicznym rozwojem Human Centric Light (HCL), którego technologia bierze pod uwagę działanie światła na organizm oraz psychikę człowieka. Sztucznie doświetlone przestrzenie z ograniczonym dostępem światła naturalnego prowadzą wielokrotnie do rozregulowania naturalnego rytmu dobowego, co skutkuje bezsennością, problemami z koncentracją czy przewlekłym zmęczeniem. Producenci oświetlenia LED szukają technologii, która ułatwi pracownikom funkcjonowanie w przestrzeniach o ograniczonym dopływie światła naturalnego.

Nie bez wpływu na rozwój branży mają megatrendy i zjawiska, występujące w skali globalnej:

- dynamiczny wzrost populacji, szczególnie w krajach rozwijających się
- postępująca urbanizacja, która zapewnia wzrost popytu na oświetlenie:  
Na obszarach zurbanizowanych popyt na oświetlenie jest zdecydowanie większy niż na terenach wiejskich, dlatego to właśnie miasta będą ważnym motorem wzrostu przemysłu oświetleniowego.
- 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.
- wysokie wzrosty cen prądu  
Analitycy podkreślają, że ze względu na rosnące stawki uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, trend ograniczania konsumpcji energii będzie odgrywał bardzo ważny czynnik stymulujący branżę oświetleniową. Jest to szczególnie istotne dla segmentu oświetlenia publicznego, ponieważ nawet do 40% energii zużywanej przez jednostki samorządowe, przeznaczane jest na oświetlenie publiczne.

#### **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 2019 rok.

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

Udział opraw marki LUG w produkcji sprzedanej segmentu profesjonalnej techniki świetlnej w Polsce w 2019 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 2019 rok.

### 3. ISTOTNE ZDARZENIA WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ LUG S.A. W ROKU OBROTOWYM 2019

---

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

LUG S.A. jest odpowiedzialny za rozwój i zarządzanie spółkami zależnymi wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej LUG S.A. W ramach swoich działań w 2019 roku Emitent koncentrował się na następujących projektach, które zaowocowały najważniejszymi wydarzeniami minionego roku:

##### **LUG członkiem Światowego Forum Ekonomicznego**

W styczniu 2019 LUG dołączył do grona członków Światowego Forum Ekonomicznego. Zyskując status Członka Światowego Forum Ekonomicznego, LUG stał się członkiem globalnej społeczności firm, organizacji międzynarodowych i innych instytucji, których celem jest poprawa ogólnego stanu otaczającego nas świata. Jako firma specjalizująca się w projektowaniu, rozwoju i produkcji kompleksowych rozwiązań oświetleniowych LED dla profesjonalnych zastosowań takich jak obiekty infrastrukturalne czy przestrzenie miejskie, LUG oferuje gotowe odpowiedzi na wybrane wyzwania, którym stawia czoła współczesny świat poprzez podnoszenie efektywności energetycznej, ograniczenie emisji szkodliwych gazów do atmosfery czy poprawę bezpieczeństwa i komfortu naszego i otaczających nas osób.

##### **Zawiadomienie o przekroczeniu progu 10% na Walnym Zgromadzeniu LUG S.A.**

Zarząd spółki LUG S.A. dnia 5 lipca 2019 roku powziął informację o zwiększeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu przez NOVO Fundusz Inwestycyjny Otwarty zarządzany przez OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. na podstawie otrzymanego zawiadomienia sporządzonego w dniu 4 lipca 2019 roku, o następującej treści:

„Działając na podstawie art. 69 ust. 1 w związku z art.87 ust. 1 pkt 2 lit a oraz ust. 3 lit b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., zawiadamia niniejszym, że NOVO Fundusz Inwestycyjny Otwarty zarządzany przez OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiada łącznie 720 505 akcji spółki LUG S.A. co stanowi 10,01% głosów na walnym zgromadzeniu spółki. Przyczyną zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów były transakcje kupna akcji LUG S.A. rozliczone w dniu 28 maja 2019 r. Przed zmianą NOVO Fundusz Inwestycyjny Otwarty posiadał łącznie 719 155 akcji spółki LUG S.A., co stanowiło 9,99 % głosów na walnym zgromadzeniu spółki. Jednocześnie Towarzystwo, zawiadamia, że fundusze zarządzane przez Towarzystwo, posiadają łącznie 1 350 415 akcji spółki LUG S.A., co stanowi 18,76 % głosów na walnym zgromadzeniu spółki. Przed zmianą udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo posiadały łącznie 1 349 065 akcji LUG S.A., co stanowiło 18,74% kapitału zakładowego tej spółki.”

##### **Zawiadomienie o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu LUG S.A. poniżej progu 10%.**

W dniu 10 lipca 2019 roku Emitent powziął w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2 Ustawy z dn. 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2018 poz. 512 z późn. zm.) informację o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu przez NOVO Fundusz Inwestycyjny Otwarty zarządzany przez OPERA TFI S.A. na podstawie otrzymanego zawiadomienia sporządzonego w dniu 8 lipca 2019 roku o treści:

„Działając na podstawie art. 69 ust. 1 w związku z art.87 ust. 1 pkt 2 lit a oraz ust. 3 lit b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., zawiadamia niniejszym, że NOVO Fundusz Inwestycyjny Otwarty zarządzany przez OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „Towarzystwo”) posiada łącznie

719 805 akcji spółki LUG S.A. co stanowi 10,00 proc. głosów na walnym zgromadzeniu spółki. Przyczyną zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów były transakcje sprzedaży akcji LUG S.A. rozliczone w dniu 8 lipca 2019 r. Przed zmianą NOVO Fundusz Inwestycyjny Otwarty posiadał łącznie 720 505 akcji spółki LUG S.A., co stanowiło 10,01 proc. głosów na walnym zgromadzeniu spółki. Jednocześnie Towarzystwo, zawiadamia, że fundusze zarządzane przez Towarzystwo, posiadają łącznie 1 349 715 akcji spółki LUG S.A., co stanowi 18,75 proc. głosów na walnym zgromadzeniu spółki. Przed zmianą udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo posiadały łącznie 1 350 415 akcji LUG S.A., co stanowiło 18,76 proc. kapitału zakładowego tej spółki. Przed zmianą udziału akcje będące w posiadaniu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo dawały łącznie 1 350 415 głosów na walnym zgromadzeniu spółki LUG S.A., co stanowiło 18,76 proc. ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.”

### **Otrzymanie korekty zawiadomienia o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu LUG S.A. poniżej progu 10%.**

W dniu 22 lipca 2019 roku wpłynęła do siedziby Emitenta korekta zawiadomienia sporządzonego uprzednio 8 lipca 2019 roku w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2018 poz. 512 z późn. zm., „Ustawa o ofercie”) przez NOVO Fundusz Inwestycyjny Otwarty zarządzany przez OPERA TFI S.A. Niniejsza korekta dotyczyła komunikowanego w raporcie bieżącym nr 5/2019 z dn. 10 lipca 2019 roku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Celem korekty było uzupełnienie przez akcjonariusza braków formalnych zawiadomienia wskazanych w punktach 5-9, art. 69 ust 4 Ustawy o ofercie. Pełna treść korekty zawiadomienia jest dostępna jako załącznik do raportu bieżącego ESPI 6/2019 z dn. 22.07.2019.

### **Powołanie członków Rady Nadzorczej na nową kadencję**

W dniu 28.06.2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w przedmiocie powołania Członków Rady Nadzorczej na nową, piątą kadencję. W skład Rady Nadzorczej zostali powołani:

- Iwona Wtorkowska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej LUG S.A.
- Renata Baczańska – Członek Rady Nadzorczej LUG S.A.
- Eryk Wtorkowski – Członek Rady Nadzorczej LUG S.A.
- Zygmunt Ćwik – Członek Rady Nadzorczej LUG S.A.
- Szymon Ziolo – Członek Rady Nadzorczej LUG S.A.

Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa 3 lata.

### **Wyplata dywidendy za 2018 rok**

Dnia 19 września 2019 roku wypłacono czwartą w historii LUG dywidendę na podstawie decyzji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które pozytywnie rozpatrzyło wniosek Zarządu LUG S.A. i podjęło stosowną uchwałę, by umożliwić realizację procesu wypłaty. Do rąk Akcjonariuszy trafiło 1 007 799,80 zł wypracowanego zysku za rok 2018, czyli 14 groszy na akcję.

Szczegółowe parametry wypłaconej dywidendy:

- wysokość dywidendy: 1 007 799,80 zł
- wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję: 0,14 zł
- liczba akcji objętych dywidendą: 7 198 570 akcji
- dzień dywidendy: 12 września 2019 roku
- dzień wypłaty dywidendy: 19 września 2019 roku

### **Zawiązanie spółki powiązanej ESCOLIGHT Sp. z o.o.**

Dnia 24 października 2019 roku została zawiązana spółka z ograniczoną odpowiedzialnością będąca jednostką powiązaną wobec LUG, działająca pod firmą ESCOLIGHT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Zielonej Górze. Kapitał zakładowy spółki wynosi 100.000,00 zł, a Emitent objął 600 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział i łącznej wartości nominalnej

30.000,00 zł, co stanowi 30% kapitału zakładowego i uprawnia do takiej samej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Pozostałe udziały w kapitale zakładowym Spółki zostały objęte przez spółkę JKI GK Sp. z o.o. Spółka ESCOLIGHT Sp. z o.o. została utworzona na czas nieoznaczony, a przedmiotem jej działalności będzie świadczenie usług zarządzania oświetleniem Light-as-a-Service, polegających na kompleksowej obsłudze projektów obejmującej przygotowanie, finansowanie, realizację i serwis inwestycji oświetleniowych. Pierwszy Zarząd Spółki składa się z Prezesa Zarządu w osobie Pana Pawła Krysztopa (RB ESPI 8/2019).

Dnia 5 grudnia 2019 roku wpłynęło do siedziby Emitenta postanowienie Sądu Rejonowego w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie dokonania wpisu do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000816193 (RB ESPI 10/2019).

### **Podpisanie umowy z podmiotem uprawnionym do przeprowadzenia badania rocznych sprawozdań finansowych LUG S.A. i Grupy Kapitałowej LUG S.A. za lata 2019-2020.**

W dniu 26 listopada 2019 roku Emitent zawarł z firmą audytorską PKF Consult Spółka z o.o. k. z siedzibą w Warszawie, umowę na realizację usług atestacyjnych w zakresie przeprowadzenia badania rocznych sprawozdań finansowych odpowiednio LUG S.A. i Grupy Kapitałowej LUG S.A. za lata 2019-2020 (RB EBI 15/2019).

### **LUG S.A. podwójnym laureatem Złotej Strony Emitenta XII**

Dnia 5 czerwca, podczas Kongresu Relacji Inwestorskich XI wręczono statuetki laureatom konkursu Złota Strona Emitenta XII. To już kolejna edycja umożliwiająca rywalizację uczestników w dwóch kategoriach konkursowych: *Najlepszy serwis IR* oraz *Lider komunikacji online*. W gronie zwycięzców, z podwójnym laurem zwycięzcy dwóch kategorii znalazła się spółka LUG S.A. To już 8. zwycięstwo firmy w konkursie, pierwsze w obu możliwych kategoriach. Organizatorem wydarzenia jest Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych. Celem konkursu *Złota Strona Emitenta* jest promowanie wysokich standardów serwisów internetowych relacji inwestorskich oraz komunikacji spółki z inwestorami oraz akcjonariuszami.

### **iF DESIGN AWARD 2019 dla oprawy AVENIDA**

Firma LUG po trzeci kolejny została laureatem prestiżowego międzynarodowego konkursu wzorniczego iF DESIGN AWARD 2019 za sprawą oprawy AVENIDA, która wygrała w kategorii produkt oświetleniowy. AVENIDA jest profesjonalnym rozwiązaniem dla oświetlenia przestrzeni publicznych, które są strategicznym obszarem rozwoju firmy. Uzupełnia kompleksowe portfolio produktów LUG dla tego segmentu aplikacyjnego będąc odpowiedzią na potrzeby i problemy dzisiejszych miast – jej wykorzystanie pozwala na podniesienie bezpieczeństwa i komfortu użytkowników otaczających nas przestrzeni równocześnie zapewniając wysoką efektywność energetyczną miejskiego systemu oświetleniowego.

### **Najlepsza inwestycja oświetleniowa 2019**

Komisja Konkursu organizowanego przez Polski Związek Przemysłu Oświetleniowego nagrodziła w kolejnej odsłonie konkursu na *Najlepiej oświetlone gminy i miasta 2019* realizacje firmy LUG Light Factory Sp. z o.o., które otrzymały tytuły:

- Najlepszej Inwestycji Oświetleniowej 2019 roku za iluminację Hotelu Europejskiego,
- II miejsce w kategorii Oświetlenie wewnętrzne za HUB HUB Nowogrodzka Square oraz
- II nagrodę w kategorii Oświetlenie dróg i terenów publicznych za drogę krajową nr , europejska trasa E261 (odcinek w Komornikach).

Konkurs na Najlepszą Inwestycję Oświetleniową to prestiżowe wydarzenie, które organizowane było już po raz dwudziesty pierwszy. Konkurs ma na celu propagowanie aktywności inwestycyjnej w zakresie oświetlenia. Jego zadaniem jest nagradzanie najlepszych inwestycji oświetleniowych, propagowanie i upowszechnianie dobrych, innowacyjnych i energooszczędnych rozwiązań technicznych, dających możliwość osiągnięcia znacznych oszczędności zużycia energii elektrycznej.

### **LUG z wyróżnieniem The Best Annual Report 2018**

W 2019 roku LUG S.A. po raz piąty został doceniony w konkursie *The Best Annual Report* w kategorii spółek z rynku NewConnect. Wyróżnienie zostało przyznane za najlepsze sprawozdanie z działalności. Celem konkursu organizowanego przez Instytut Rachunkowości i Podatków jest promowanie raportów rocznych o największej wartości użytkowej dla akcjonariuszy.

### **LUG Lubuskim Liderem Innowacji 2019**

W dniu 28 października 2019 roku odbyła się ceremonia wręczenia statuetek laureatom jedenastej edycji konkursu Lider Lubuskiego Biznesu. Kapituła nagrodziła najlepsze firmy z województwa lubuskiego. Tytuł Lubuski Lider Innowacji w kategorii *Firmy Duże* powędrował do LUG Light Factory z Zielonej Góry. To już drugie zwycięstwo spółki w plebiscycie, w tej kategorii.

### **Prezes LUG Człowiekiem 30-lecia Wolnej Polski**

W dniu 9 listopada 2019 roku wybrani Lubuszanie otrzymali tytuły *Człowieka 30-lecia Wolnej Polski*. Prezes LUG S.A., Ryszard Wtorkowski odebrał zaszczytny tytuł z rąk Marszałek Województwa Lubuskiego, Pani Elżbiety Anny Polak.

### **LUG Międzynarodowym Czempionem jako Eksporter: Polska firma prywatna: duże przedsiębiorstwo**

Dnia 3 grudnia 2019 roku odbyła się uroczysta Gala wręczenia nagród w konkursie *Polska Firma – Międzynarodowy Czempion*. Wydarzenie promuje nie tylko aktywność polskich firm na rynkach międzynarodowych, ale również podkreśla ich umiejętność skutecznego konkurowania z zagranicznymi przedsiębiorstwami, budując jednocześnie pozytywny obraz Polski na arenie międzynarodowej.

### **LUG finalistą i laureatem konkursu Emerging Europe Awards 2019**

Firma LUG została nominowana do finału konkursu *Emerging Europe Awards 2019* oraz ostatecznie otrzymała główną nagrodę w kategorii *Global Champion of the Year*.

Składające się z kilkunastu międzynarodowych ekspertów jury wyłoniło finalistów konkursu *Emerging Europe Awards (EEA) 2019*. Celem EEA jest wyróżnienie najlepszych firm, instytucji samorządów z aż 23 państw w Europie. Firma LUG otrzymała nagrodę główną w kategorii *Global Champion of the Year*, wykazując się największymi osiągnięciami w obszarze internacjonalizacji. Uroczysta gala wręczenia nagród w konkursie *Emerging Europe Awards 2019* odbyła się dn. 28 czerwca 2019 roku.

### **Wyróżnienie dla LUG z okazji 30-lecia działalności**

Rok 2019 to wyjątkowy okres dla firmy LUG, ponieważ jest to rok jubileuszu 30-lecia jej istnienia. Grupa Kapitałowa LUG S.A. została doceniona przez niezależnych ekspertów, otrzymując wyróżnienie z okazji 30-lecia działalności na XXX- lecie rozpoczęcia polskiej transformacji. Kapituła konkursowa wyróżniła spółki rozpoczynające działalność w trudnym czasie transformacji, startujące bez kapitału oraz biznesowej wiedzy, które udowodniły, iż w ciągu trzech dekad można zbudować działalność zdolną konkurować z globalnymi gigantami, również na rynkach międzynarodowych.

### **Lubuski Przedsiębiorca Europejski 2018**

Dnia 9 maja 2019 roku, w Collegium Polonicum nagrodzono gminy, szkoły i przedsiębiorców za pozyskiwanie środków unijnych. Liderami samorządów, szkół i przedsiębiorców, zostali ci, którzy przez 15 lat wykazali się największą aktywnością w pozyskiwaniu funduszy i realizacji projektów. Celem konkursu „Lubuski Przedsiębiorca Europejski” jest promocja najbardziej europejskich młodych firm z województwa lubuskiego. Samorząd województwa chce docenić firmy, które powstały w 2004 roku i później oraz wyróżniły się aktywnością w pozyskiwaniu środków z Unii Europejskiej. W kategorii Lubuskiego Przedsiębiorcy Europejskiego zwyciężyła firma LUG Light Factory Sp. z o.o.

### LUG z nominacją do Nagrody Gospodarczej Prezydenta RP

Firma LUG znalazła się wśród 21. Przedsiębiorstw nominowanych przez Kapitułę Nagrody Gospodarczej Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej w XVII edycji konkursu w kategorii *Firmy rodzinne*. Już drugi rok z rzędu firma LUG znalazła się w gronie wyróżnionych przedsiębiorstw. Uroczyste wręczenie dyplomów oraz statuetek odbyło się dnia 7 października 2019 podczas *Kongresu 590* w Rzeszowie.

Przedstawione zdarzenia dotyczą LUG S.A. i działań związanych z realizacją funkcji nadzorczych nad podmiotami w grupie kapitałowej. Jednakże pełne informacje na temat funkcjonowania grupy kapitałowej zostały przedstawione w Skonsolidowanym raporcie Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2019 rok.

### 3.2. Istotne informacje i wskaźniki niefinansowe

Zgodnie z artykułem 55 ust. 2b i 2c Ustawy o Rachunkowości Spółka sporządziła odrębne sprawozdanie Grupy Kapitałowej LUG S.A. na temat informacji niefinansowych. Poniżej przedstawione zostały najistotniejsze z nich.

#### 3.2.1. Zasoby ludzkie

W związku z przekazaniem całej działalności produkcyjnej i handlowej Emitenta z dniem 01.08.2008 r. 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 31.12.2019 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wynosiła 0.

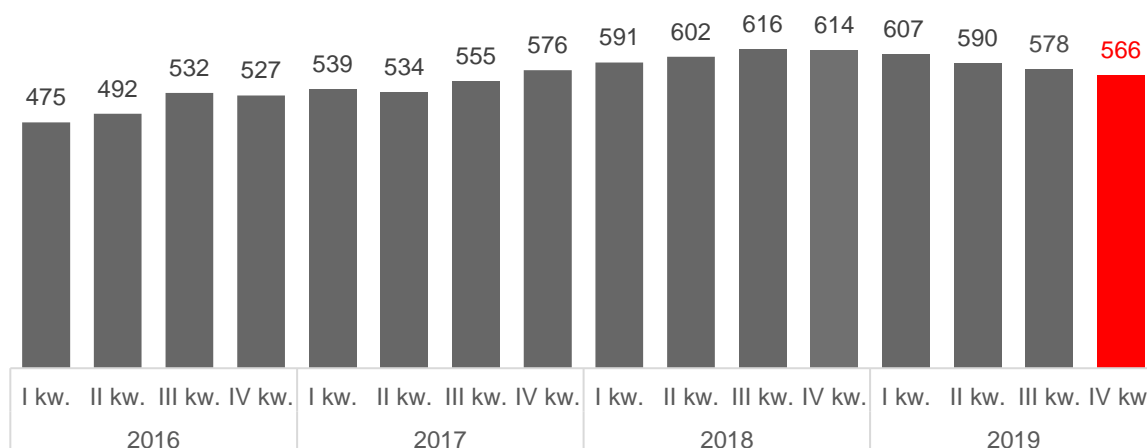
Szczegółowe informacje na temat zatrudnienia w całej Grupie Kapitałowej LUG S.A. przedstawia poniższa tabela.

**Tabela 12** Zasoby ludzkie Grupy Kapitałowej LUG S.A. oraz spółki LUG S.A. w 2019 roku

Wyszczególnienie	Grupa Kapitałowa LUG S.A.	LUG S.A.
Liczba pracowników (pełny etat)	566	0
Liczba pracowników (niepełny etat)	3	0
Inne formy zatrudnienia	23	0
Średnia wieku pracowników	39 lat 0 m-cy	-
Struktura zatrudnienia wg wykształcenia	wyższe - 52%	-
	średnie - 31%	
	zawodowe - 13%	
	podstawowe - 4%	
Struktura zatrudnienia wg płci	Kobiety – 41%, Mężczyźni – 59%	-

Źródło: LUG S.A.

**Wykres 3** Poziom zatrudnienia w Grupie Kapitałowej LUG S.A. w latach 2016 – 2019 w ujęciu kwartalnym (zatrudnienie na podstawie umowy o pracę)



Źródło: LUG S.A.

### 3.2.2. Społeczna odpowiedzialność biznesu

#### Odpowiedzialność społeczna w zakresie ochrony środowiska

Odpowiedzialne podejście w kwestii wpływu na środowisko naturalne jest jednym z kluczowych elementów kultury organizacyjnej Grupy LUG. Dysponując szeroką wiedzą i narzędziami projektowymi, LUG, poprzez optymalizacje swoich projektów i wprowadzane w nich innowacje, ma realny wpływ na ograniczenie negatywnego oddziaływania na środowisko, wynikającego zarówno z własnej działalności operacyjnej i produkcyjnej jak i będącego efektem użytkowania produktów LUG. Wiąże się to przede wszystkim z wysoką efektywnością energetyczną LED w stosunku do tradycyjnych źródeł światła.

Z wysokiej efektywności energetycznej wynika z kolei obniżenie pośrednich emisji gazów cieplarnianych do atmosfery. Instalacja opraw oświetleniowych LED jest najbardziej uzasadnionym ekonomicznie sposobem na obniżenie negatywnego wpływu na środowisko przez praktycznie każdą spółkę lub instytucję, która korzysta w swojej działalności z różnych form oświetlenia.

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.

Spółki Grupy Kapitałowej LUG S.A. nie poniosły w 2019 r. żadnych sankcji karnych z tytułu naruszenia wymagań z zakresu ochrony środowiska.

Fundamentem działań na rzecz ochrony środowiska są systemy ISO: System Zarządzania Środowiskowego według międzynarodowej normy ISO 14001:2015 oraz System Zarządzania Energią według normy ISO 50001:2011. Systemy te potwierdzają, że spółka zależna Emitenta, LUG Light Factory Sp. z o.o. spełnia wymagania prawne związane z ochroną środowiska. Zarówno Certyfikat Systemu Zarządzania Środowiskowego według normy ISO 14001:2015 jak i Certyfikat Systemu Zarządzania Energią według normy ISO 50001:2011 spółka LUG Light Factory Sp. z o.o. posiada od 2018 roku, przy czym recertyfikacja odbywa się każdego roku. Ponadto, w 2019 roku spółka LUG Light Factory Sp. z o.o. rozpoczęła przygotowania do certyfikacji bezpieczeństwa i higieny pracy w zgodzie z normą BS OHSAS 18001:2007, co zostało zakończone sukcesem z początkiem 2020 roku.

### Odpowiedzialność społeczna w zakresie rozwoju zasobów ludzkich

Grupa Kapitałowa LUG S.A. przykłada dużą wagę do promocji takich wartości jak równość, uczciwość i dialog. Mając 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 41% do 59%. W Zarządzie oraz Radzie Nadzorczej LUG S.A. zasiadają kobiety. Pracownikami firmy są osoby różnych narodowości.

W 2019 program szkoleń pracowników w Spółce przyniósł liczbę 1884 godzin szkoleniowych menedżerów lub kierowników. W przypadku osób należących do wyższej kadry zarządzającej liczba godzin szkoleniowych w roku 2019 wyniosła 444. W grupie pozostałych pracowników liczba godzin szkoleniowych osiągnęła poziom 8073 godzin szkoleniowych. Odbyte w 2019 roku programy szkoleniowe dotyczą doskonalenia umiejętności językowych pracowników w ramach projektu LUG Speaks English, doskonalenia zawodowego, szkoleń wprowadzających oraz wewnętrznych projektów rozwijających kompetencje pracowników.

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. Spółka wspiera także aktywność sportową pracowników skupionych w reprezentacji biegaczy LUG TEAM oraz w reprezentacji kolarzy górskich LUG MTB TEAM.

### Odpowiedzialność biznesu w ramach wsparcia sportu lokalnego

W 2019 roku spółka zależna, LUG Light Factory Sp. z o.o. była jednym ze sponsorów drużyny koszykarskiej Stelmet BC Zielona Góra i jest nim nadal.

### 3.2.3. Nagrody

W 2019 roku Emitent w imieniu własnym oraz całej Grupy Kapitałowej LUG S.A. otrzymał nagrody i wyróżnienia zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela 13 Nagrody i wyróżnienia w 2019 roku

Nagroda	Opis	Kapituła / organizator
<b>Najlepsza Inwestycja Oświetleniowa</b>	Winne Wzgórza (Palmiarnia oraz Park Winny) oraz iluminacja ruin zamku w Zatoniu otrzymały I nagrodę w kategorii „Iluminacja obiektów publicznych, prywatnych oraz obiektów sakralnych”. II nagrodę w kategorii „Oświetlenie wewnętrzne obiektów publicznych, centrów i budynków handlowych oraz obiektów usługowych i hotelowych” otrzymał Biurowiec Bałtyk.	Polski Związek Przemysłu Oświetleniowego
<b>Człowiek 30-lecia Wolnej Polski</b>	Tytuł Człowieka 30-lecia Wolnej Polski dla Ryszarda Wtorkowskiego, Prezesa LUG.	Marszałek Województwa Lubuskiego



<b>Lubuski Lider Innowacji 2019</b>	Statuetki Lubuskiego Lidera Innowacji dla LUG Light Factory Sp. z o.o.	Zachodnia Izba Przemysłowo - Handlowa
<b>The Best Annual Report</b>	Wyróżnienie w kategorii spółek z rynku NewConnect przyznane za najlepsze sprawozdanie z działalności.	Instytut Rachunkowości i Podatków
<b>Złota Strona Emitenta XII</b>	Podwójna nagroda za najlepszy serwis relacji inwestorskich oraz jako dla lidera komunikacji online w łączonej kategorii spółek małych z rynku regulowanego i rynku alternatywnego NewConnect	Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych
<b>Globalny Czempion Roku</b>	LUG otrzymał główną nagrodę w kategorii Globalny Czempion Roku w konkursie Emerging Europe Awards 2019.	Jury konkursu Emerging Europe Awards
<b>Nominacja do Nagrody Gospodarczej Prezydenta RP</b>	Nominacja w kategorii Firmy rodzinne.	Kapituła Nagrody Gospodarczej Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej XVII
<b>Biznesowy Lider 30-lecia</b>	Tytuł Lidera 30-lecia dla LUG	Gazeta Rzeczpospolita
<b>Brylant Polskiej Gospodarki</b>	Nagroda przyznana dla LUG w niezależnym rankingu opartym o dane wywiadowni gospodarczych	Instytut Europejskiego Biznesu
<b>„Zasłużony dla Eksportu RP”</b>	Grupa Kapitałowa LUG S.A. otrzymała medal w kategorii <i>Firmy</i> reprezentując województwo lubuskie.	Krajowe Stowarzyszenie Eksporterzy Rzeczypospolitej Polskiej

Źródło: LUG S.A.

### 3.2.4. Targi i konferencje

LUG S.A. jako spółka matka i podmiot dominujący nie brała udziału w targach i konferencjach. Na wydarzeniach o charakterze branżowym Grupę Kapitałową LUG reprezentowały poszczególne spółki zależne. Pełna informacja w tym zakresie znajduje się w Skonsolidowanym Raporcie Rocznym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2019 rok.

### 3.2.5. Relacje inwestorskie

Transparentność oraz wysoka jakość polityki informacyjnej to najważniejsze elementy realizowanej przez 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 2018 w wersji online**

W 2019 roku LUG S.A. jako jedna z nielicznych spółek na rynku NewConnect opublikowała raport roczny za 2018 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. począwszy od roku 2012. Raport roczny online jest dostępny w języku polskim oraz angielskim.

- **Podwójne zwycięstwo w konkursie Złotej Strony Emitenta**

W 2019 roku serwis relacji inwestorskich LUG S.A. zwyciężył po raz kolejny w 12. edycji konkursu Złota Strona Emitenta, po raz drugi w łączonej kategorii dla spółek małych z rynku regulowanego oraz rynku alternatywnego NewConnect. Wyniki plebiscytu organizowanego przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych ogłoszono w czerwcu 2019 roku. Nagroda Złotej Strony Emitenta przyznawana jest za wysokie standardy w prowadzeniu stron internetowych oraz proces komunikacji spółki z inwestorami.

Serwis relacji inwestorskich LUG S.A. po raz dziesiąty z rzędu trafił do finałowej trójki, natomiast został laureatem po raz siódmy z rzędu oraz ósmy raz w historii konkursu (nagrody w latach: 2009, 2013, 2014, 2015, 2016, 2017, 2018). Tym razem LUG S.A. otrzymała dwa tytuły: „Najlepszego serwisu relacji inwestorskich” oraz „Lider komunikacji online”. 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.

- **Wyróżnienie The Best Annual Report za sprawozdanie z działalności**

LUG S.A. po raz piąty został doceniony w konkursie „The Best Annual Report” w kategorii spółek z rynku NewConnect. Wyróżnienie zostało przyznane za najlepsze sprawozdanie z działalności. Celem konkursu organizowanego przez Instytut Rachunkowości i Podatków jest promowanie raportów rocznych o największej wartości użytkowej dla akcjonariuszy.

### 3.2.6. Działania marketingowe

W roku 2019 działania w obszarze marketingu Grupy Kapitałowej LUG S.A. pozostawały skoncentrowane na wspieraniu realizacji Strategicznych Kierunków Rozwoju LUG na lata 2017 – 2021. Zarówno wybór działań jak i przygotowanie nowych materiałów marketingowych były ukierunkowane przede wszystkim na jak najlepszą odpowiedź na potrzeby strategicznych grup docelowych.

Szczegółowe informacje dotyczące realizacji funkcji marketingowych znajdują się w Skonsolidowanym Raporcie Rocznym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2019 rok.

### 3.2.7. Postępowania przed sądem

W okresie sprawozdawczym tj. w okresie od 01.01.2019 - 31.12.2019 r. spółka LUG S.A. oraz 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.

Po dniu bilansowym, tj. w dniu 18.06.2020 roku, Zarząd LUG S.A. powziął informację o zakończeniu postępowania i otrzymaniu wyroku w sprawie odwołania złożonego od decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w sprawie nałożenia kary pieniężnej w wysokości 1.000 zł (słownie: tysiąc złotych) na spółkę zależną LUG Light Factory Sp. z o.o. za niestosowanie się do ograniczeń w dostarczaniu i poborze energii elektrycznej wprowadzonych w dniach 10-31 sierpnia 2015 roku (w trakcie 2 godzin, 10 sierpnia 2015 roku). Sąd oddalił skargę LUG Light Factory na decyzję Prezesa URE nakładającą na spółkę karę pieniężną w wysokości 1.000 zł i obciążył ww. spółkę kosztami postępowania w kwocie 720 zł (słownie: siedemset dwadzieścia złotych). O otrzymaniu ww. wyroku Emitent informował w raporcie bieżącym nr 6/2020 z dn. 18.06.2020 r.

## 3.3. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Emitenta

### 3.3.1. 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 2019 roku zostały opisane w Skonsolidowanym raporcie rocznym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2019 rok.

### 3.3.2. 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.

Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej LUG S.A. jest realizowana niemal wyłącznie w spółkach zależnych, w szczególności w LUG Light Factory Sp. z o.o. W związku z tym jednostkowe wyniki finansowe LUG S.A. nie oddają obrazu kondycji, rozwoju i perspektyw emitenta, a także nie pozwalają na przeprowadzenie racjonalnej analizy mogącej być podstawą do formułowania wniosków na temat sytuacji finansowej spółki.

Tabela 15 Jednostkowy rachunek wyników LUG S.A.

	2019	2018
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	1,9	1,9
przychody kraj	1,9	1,9
% przychodów z kraju	100,00%	100,00%
przychody zagranica	0	0
% przychodów z zagranicy	0,00%	0,00%

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	0	0
<i>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów jako % przychodów</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>1,9</b>	<b>1,9</b>
<i>Rentowność brutto na sprzedaży</i>	<i>100,00%</i>	<i>100,00%</i>
Pozostałe przychody operacyjne	0,01	2,2
Koszty sprzedaży	0	0
<i>Koszty sprzedaży jako % przychodów</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>
Koszty ogólnego zarządu	1,68	1,35
<i>Koszty ogólnego zarządu jako % przychodów</i>	<i>88,26%</i>	<i>71,05%</i>
Pozostałe koszty operacyjne	0,06	2,26
<b>EBITDA</b>	<b>0,17</b>	<b>0,49</b>
<i>Rentowność EBITDA</i>	<i>8,95%</i>	<i>25,79%</i>
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>0,17</b>	<b>0,49</b>
<i>Rentowność operacyjna</i>	<i>8,94%</i>	<i>25,79%</i>
Przychody finansowe	1,32	5,24
Koszty finansowe	0,01	0,47
Zysk przed opodatkowaniem	1,49	5,26
Podatek dochodowy	0,03	0,1
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1,46	5,16
<b>Zysk netto</b>	<b>1,46</b>	<b>5,16</b>
<i>Rentowność netto</i>	<i>76,63%</i>	<i>271,58%</i>
Zysk netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej	1,46	5,16
Zysk netto na jedną akcję (zł)	0,20	0,72

Źródło: Emitent

Tabela 16 Jednostkowy bilans LUG S.A.

	31.12.2019	31.12.2018
<b>AKTYWA</b>		
Aktywa trwałe	31,9	31,53
Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
Wartości niematerialne	0,00	0,00
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	31,05	30,68
Pozostałe aktywa finansowe	0,80	0,80
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,05	0,05
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Aktywa obrotowe	3,06	3,21
Zapasy	0,00	0,00
Należności handlowe	0,33	0,30
Pozostałe należności	2,61	2,89

Rozliczenia międzyokresowe	0,11	0,01
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,01	0,01
<b>Aktywa razem</b>	<b>34,96</b>	<b>34,74</b>
<b>PASYWA</b>		
Kapitał własny	34,5	34,06
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe	0,02	0,03
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0,00	0,00
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	0,02	0,02
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	0,44	0,65
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	0,00	0,00
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0,00	0,00
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe	0,25	0,43
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania	0,15	0,08
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	0,03	0,03
<b>Pasywa razem</b>	<b>34,96</b>	<b>34,74</b>
Wartość księgowa na akcję (zł)	4,79	4,73

Źródło: Emitent

**Tabela 17** Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych LUG S.A.

	2019	2018
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
Zysk przed opodatkowaniem	1,49	5,26
Korekty razem	-1,08	-7,03
Amortyzacja	0,0001	0,001
Zyski z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1,00	-5,20
Zysk z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
Zmiana stanu rezerw	-0,01	0,00
Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
Zmiana stanu należności	0,26	-2,48
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-0,22	0,15
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-0,11	0,00
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>0,37</b>	<b>-1,80</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
Wpływy	1,00	5,20
Dywidendy i udziały w zyskach	1,00	0,00
Wydatki	0,36	2,17

Udzielone pożyczki	0,00	1,26
Wartość objętych udziałów	0,36	0,91
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>0,64</b>	<b>3,03</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
Wpływy	0,00	0,00
Wydatki	1,01	1,22
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1,01	1,22
Odsetki	0,00	0,00
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-1,01</b>	<b>-1,22</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-0,001</b>	<b>-0,005</b>
Środki pieniężne na początku okresu	0,004	0,010
Środki pieniężne na koniec okresu	0,003	0,004

Źródło: Emitent

### 3.3.3. Realizacja prognozy na 2019 rok

Emitent nie publikował prognoz finansowych na okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.

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

W związku z bezprecedensową sytuacją, zarówno w Polsce jak i na całym świecie, związaną z pandemią wirusa COVID-19, Zarząd LUG S.A. podejmuje ostrożne rokowania wobec przyszłych wyników finansowych Grupy Kapitałowej LUG S.A. wynikające z niepewności sytuacji epidemiologicznej, a co za tym idzie gospodarczej i ekonomicznej. Dzięki podjętym działaniom łagodzącym, LUG zapewnia ciągłość realizacji projektów na niezmiennie najwyższym poziomie w zakresie oferowanych produktów oraz usług, dbając jednocześnie o zdrowie i bezpieczeństwo całego zespołu pracowników, jak również osób bezpośrednio z nimi współpracujących. Zarząd LUG S.A. oraz dedykowany Zespół kryzysowy nieustannie monitorują otoczenie spółki oraz rozwój pandemii dostosowując działania do wytycznych Światowej Organizacji Zdrowia (WHO) oraz władz krajowych. Działania prewencyjne podjęte już na bardzo wczesnym etapie umożliwiły wdrożenie we wszystkich lokalizacjach działalności LUG środków ochronnych minimalizujących ryzyko emisji wirusa wśród pracowników oraz wpływ na dostawy i poziom usług dostarczanych klientom i partnerom biznesowym. W ocenie Zarządu Spółki ostrożne działania pozwolą zachować Grupie Kapitałowej LUG S.A. elastyczność reakcji na zmiany warunków rynkowych gwarantując przy tym stabilność i ciągłość działalności.

Grupa Kapitałowa LUG S.A. na bieżąco monitoruje sytuację w branży oświetleniowej i stara się odpowiadać na nowe wyzwania rynku. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd Emitenta:

- nie odnotował spadku zamówień w spółkach zależnych, jednakże realizacja części z nich została przesunięta w czasie ze względu na ograniczone możliwości realizacji poszczególnych elementów projektów i inwestycji.
- nie diagnozuje zakłóceń w dostawach komponentów – przygotowując się do nadchodzących zagrożeń i poziomu zamówień spółka zależna zwiększyła zamówienia komponentów co pozwoliło jej bez zakłóceń funkcjonować w pierwszych tygodniach pandemii. Obecnie największe dostawy wznowili działalność i są w stanie realizować dostawy.
- Identyfikuje opóźnienie w splywie należności na poziomie ok. 20% miesięcznego obrotu. Terminy płatności wydłużają się o ok. 30 dni, a opóźnienia są odwrotnie proporcjonalne do wielkości kontrahenta. Największe opóźnienia dotyczą projektów na Bliskim Wschodzie, w Polsce i krajach Europy Zachodniej opóźnienia są mniejsze, a sektor budowlany stosunkowo sprawnie wznawia działalność.

Produkcja sprzedana budownictwa wpływająca na sytuację finansową LUG S.A. i jej spółek zależnych zachowywała się w końcu 2019 roku znacznie poniżej oczekiwań. W przedsiębiorstwach zatrudniających powyżej dziewięciu osób zmniejszyła się ona w ostatnim kwartale roku o blisko 4 procent, przy czym wzrost dla całego roku wyniósł tylko 2,6 proc. W ocenie IPAG, w całym sektorze budowlanym, a więc uwzględniając także mniejsze przedsiębiorstwa, sytuacja była nieco lepsza, a wzrost produkcji budowlanej wyniósł 6,7 proc. Wg wstępnych szacunków GUS, wartość dodana w budownictwie w 2019 roku zwiększyła się o 2,8 proc. IPAG przewiduje, że w latach 2020-2021 tempo wzrostu w budownictwie przyspieszy w porównaniu z rokiem 2019. Budownictwo odzyska tym samym pozycję najszybciej rozwijającego się sektora gospodarki.<sup>7</sup> Prognozy te mogą zostać silnie skorygowane przez wpływ pandemii COVID-19 na ogólnoswiatową gospodarkę, która może popaść w recesję.

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

- 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. Według najnowszych prognoz oświetlenie ogólne będzie najszybciej rosnącym segmentem branży w kolejnych latach. W jego zakresie najistotniejszą rolę odgrywa segment LED, którego wartość szacowana jest na 80 miliardów dolarów w 2020 roku (ponad 80 proc. rynku oświetleniowego)<sup>8</sup>;
- Regulacje prawne w obszarze ograniczenia wpływu przemysłu na środowisko naturalne oraz w obszarze zwiększania efektywności energetycznej budynków i obiektów infrastrukturalnych;
- Tempo wzrostu segmentu IoT (Internet rzeczy) oraz sterowanie oświetleniem;
- 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:

- Realizacja przyjętych Strategicznych Kierunków Rozwoju LUG na lata 2017 – 2021” w ramach których przyjęto założenie, że największe znaczenie dla kondycji LUG ma współpraca z trzeba podstawowymi grupami decydentów tj. architektami, wódcami i projektantami wnętrz.
- Rozbudowa portfolio zgodnie z potrzebami rynku w oparciu o idee innowacyjności i designu na najwyższym światowym poziomie- w tym nowa linia opraw UV-C do dezynfekcji;
- Ewolucja struktury organizacyjnej podążająca za wdrażanymi kierunkami rozwoju i pozwalająca organizacji na dostosowanie się do zmieniających się warunków funkcjonowania;
- Dalsze zwiększanie efektywności procesów customizacji w wyniku wchłonięcia Sekcji Customizacji przez Dywizję R&D;
- Ekspansja na nowe rynki i internacjonalizacja przychodów.

Zarówno czynniki zewnętrzne, jak i wewnętrzne są uwzględniane przez Zarząd LUG S.A. w procesie zarządzania spółkami zależnymi i realizacji Strategicznych Kierunków Rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A. W ramach niniejszych Kierunków Rozwoju Emitent przyjął do realizacji cel główny, który zakłada osiągnięcie tempa wzrostu przychodów ze sprzedaży Grupy LUG na poziomie 10% CAGR w najbliższych 5 latach.

<sup>7</sup> Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 1/2020, IPAG, luty 2020 r.

<sup>8</sup> McKinsey&Company, „Lighting the way: Perspectives on the global lighting market”, second edition, 2012.

### 3.4. Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A.

W 2017 roku Emitent sformułował i upublicznił Strategiczne Kierunki Rozwoju LUG, które uwzględniają perspektywę czasową lat 2017 - 2021.

W ramach strategicznych kierunków rozwoju zostały wyznaczone trzy podstawowe obszary rozwoju organizacji, zdefiniowano pięć grup interesariuszy i określono cel główny i trzy cele wspierające. Jednocześnie redefiniowano filozofię działania, którą odzwierciedla nowa misja i wizja.

Grupa Kapitałowa LUG S.A. stawia sobie za cel dynamiczny rozwój, którego "motorem" jest podejście zorientowane na człowieka, zarówno w rozumieniu wewnętrznym, jak i rynkowym. Podjęto decyzję o wsparciu filozofii działania i systemu zarządzania metodologią zarządzania przez wartości, których wyłonienie z udziałem pracowników całej organizacji stało się fundamentalnym narzędziem wsparcia przyszłego rozwoju organizacji.

Wyodrębniono 3 drogi rozwoju:

- **Internacjonalizacja** – bazuje na wprowadzaniu modeli biznesowych odpowiadających wymaganiom poszczególnych rynków. Polega na budowaniu lokalnych struktur, co pozwoli efektywnie kooperować z lokalną społecznością danego kraju i dzięki temu dynamicznie wzrastać. Centrum zainteresowania Grupy Kapitałowej LUG S.A. będą stanowiły rynki Ameryki Południowej.
- **Innowacyjność** – wprowadzana poprzez każdy aspekt funkcjonowania organizacji, począwszy od portfolio opartego o zaawansowane systemy zarządzania oświetleniem, poprzez innowacje technologiczne, po nacisk na badania i rozwój, realizowany we współpracy z jednostkami naukowymi oraz młodymi spółkami wnoszącymi duży potencjał intelektualny. W okresie realizacji kierunków rozwoju wyznaczonych na lata 2017- 2021 Spółka planuje zrealizować projekty z zakresu B+R o wartości około 25 milionów złotych.
- **Kultura organizacyjna** – będąca elementem zwiększania komfortu i satysfakcji interesariuszy zarówno tych pracujących w strukturach organizacji, jak i tych będących klientami i inwestorami LUG. Kluczowym elementem rozwoju w obszarze kultury organizacyjnej jest zarządzanie przez wartości w znaczeniu narzędzia wyzwiania potencjału rozwojowego organizacji.

Rozwój organizacji w ramach wyznaczonych obszarów rozwoju stanie się fundamentem ewolucji obecnego modelu biznesowego bazującego na założeniach handlowo-produkcyjnych w kierunku modelu usługowego. Rozwój modeli biznesowych opartych o usługę zarządzania światłem pozwoli generować wyższe marże i wydłużać łańcuch budowy wartości (od projektu i produkcji komponentów, przez instalację po zarządzanie systemem, jego utrzymanie i przyszłe udoskonalenia).

Punktem centralnym dla różnych płaszczyzn planowanego rozwoju jest człowiek. Z tego fundamentu wyrasta podział zdefiniowanych w strategii rozwoju grup interesariuszy. W zakresie współpracy w osiąganiu wyznaczonych celów, w szczególności podkreślono wagę pięciu grup, są nimi:

- Włodarze – Osoby określające warunki zagospodarowania przestrzeni tj. samorządy, burmistrzowie, wójtowie, prezydenci miast.
- Architekci – Osoby kreujące przestrzeń architektoniczną, decydujące o elementach swojego projektu we współpracy z branżystami.
- Projektanci wnętrz – Osoby projektujące najmniejszą komórkę przestrzeni, jaką jest wnętrze.
- Pracownicy – Ludzie zatrudnieni w spółkach Grupy Kapitałowej LUG S.A.
- Właściciel – Akcjonariusz strategiczny oraz Inwestor LUG S.A.



Wytyczone przez Zarząd Spółki strategiczne kierunki rozwoju zakładają realizację następujących celów w perspektywie do 2021 roku:

- Cel główny: Osiągnięcie tempa wzrostu przychodów ze sprzedaży Grupy kapitałowej LUG S.A. na poziomie 10% CAGR w okresie najbliższych 5 lat.
- Cele wspierające:
  - Wzrost – udział zrealizowanych projektów o wartości powyżej 1 mln euro w przychodach ze sprzedaży na poziomie 10% w perspektywie do 2021 roku;
  - Globalizacja – wzrost udziału przychodów z eksportu do poziomu 75% w przychodach Grupy Kapitałowej w perspektywie do 2021 roku;
  - Marże – zwiększenie i trwale utrzymanie w perspektywie kilku lat marży brutto na sprzedaży na poziomie przekraczającym 40%.

Zarząd Emitenta nie wyklucza konieczności przeprowadzenia rewizji przyjętych celów strategicznych, jednakże na ten moment jest jeszcze za wcześnie na jednoznaczne wnioski.

Przedstawione informacje i cele dotyczące strategicznych kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A. nie stanowią prognozy wyników finansowych.

### **3.5. 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 01.01.2019 r. – 31.12.2019 r. Emitent nie nabywał, ani nie sprzedawał akcji własnych. Osoby działające w imieniu podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej LUG S.A. zostały wskazane w punkcie 1.2.1. niniejszego sprawozdania.

### **3.6. Zdarzenia i okoliczności istotnie wpływające na działalność po 31.12.2019r.**

Po zakończeniu roku obrotowego, tj. po 31.12.2019 r. do dnia zatwierdzeniem sprawozdania finansowego miały miejsce następujące zdarzenia, które wpłynęły na działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A.:

- **Zawiązanie spółki zależnej LUG Services Sp. z o.o.**

Dnia 27 stycznia 2020 roku została zawiązana spółka z ograniczoną odpowiedzialnością będąca jednostką zależną wobec LUG S.A., z siedzibą w Zielonej Górze, o kapitale zakładowym wynoszącym 50.000 zł, w której Emitent objął 970 udziałów o wartości nominalnej 50 zł/udział i łącznej wartości nominalnej 48.500 zł, co stanowi 97% kapitału zakładowego i uprawnia do takiej samej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Pozostałe udziały w kapitale zakładowym Spółki zostały objęte przez osobę fizyczną, Pana Grzegorza Bartczaka. Spółka LUG Services Sp. z o.o. została utworzona na czas nieograniczony, a przedmiotem jej działalności będzie projektowanie i wykonawstwo instalacji oświetleniowych oraz integracji elementów software'owych współpracujących z instalacjami oświetleniowymi. Pierwszy Zarząd Spółki będzie składał się z Prezesa Zarządu w osobie Pana Ryszarda Wtorkowskiego. Powyższe informacje zostały opublikowane raportem bieżącym nr 1/2020 z dnia 27.01.2020 r.

Dnia 11 lutego 2020 roku Emitenta powziął informację o postanowieniu Sądu Rejonowego w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 11 lutego 2020

roku w sprawie dokonania wpisu do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000828305 (RB ESPI 3/2020).

- **Najlepsza inwestycja oświetleniowa 2019**

Komisja Konkursu organizowanego przez Polski Związek Przemysłu Oświetleniowego nagrodziła w kolejnej odsłonie konkursu na Najlepiej oświetlone gminy i miasta 2019 realizacje firmy LUG Light Factory Sp. z o.o., które otrzymały tytuły:

- Najlepszej Inwestycji Oświetleniowej 2019 roku za iluminację Hotelu Europejskiego,
- II miejsce w kategorii Oświetlenie wewnętrzne za HUB HUB Nowogrodzka Square oraz
- II nagrodę w kategorii Oświetlenie dróg i terenów publicznych za drogę krajową nr 5, eu-ropejska trasa E261 (odcinek w Komornikach).

Konkurs ma na celu propagowanie aktywności inwestycyjnej w zakresie oświetlenia. Jego zadaniem jest nagradzanie najlepszych inwestycji oświetleniowych, propagowanie i upowszechnianie dobrych, innowacyjnych i energooszczędnych rozwiązań technicznych, dających możliwość osiągnięcia znacznych oszczędności zużycia energii elektrycznej.

- **Zawiązanie spółki zależnej LUG West Africa Limited**

Dnia 5 czerwca br. zawiązano nową spółkę zależną Grupy pod nazwą LUG West Africa Limited z siedzibą w Lagos, Nigerii. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 10 mln NGN i dzieli się na 10 mln akcji zwykłych o wartości 1,0 NGN/akcję. Emitent objął 70% akcji w kapitale zakładowym uprawniającym do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, a pozostałe akcje w kapitale zakładowym Spółki zostały objęte przez spółkę Jintech Management Ltd. – 15% kapitału zakładowego i osobę fizyczną, Pana Haidar Hussien Zein – 15% kapitału zakładowego. Spółka LUG West Africa Limited została utworzona na czas nieoznaczony. Celem Spółki będzie prowadzenie działalności głównie w Nigerii, ale też w innych krajach Afryki Subsaharyjskiej/Zachodniej. Głównym przedmiotem działalności będzie realizowanie aktywności komercyjnej w zakresie profesjonalnych rozwiązań oświetleniowych LED na terenie Nigerii.

### **3.6.1. Wpływ pandemii wirusa COVID-19 na działalność LUG S.A.**

W konsekwencji ogłoszenia przez Światową Organizację Zdrowia pandemii koronawirusa COVID-19, w dniu 13.03.2020 roku na obszarze Polski wprowadzono stan zagrożenia epidemicznego, a następnie stan epidemii. Rządy państw na całym świecie wprowadziły szereg restrykcji w niemal każdym aspekcie życia biznesowego i społecznego. Wprowadzone ograniczenia w istotny sposób odcisnęły piętno na gospodarce światowej, a także wpłynęły na kondycję polskiej gospodarki. Ze względu na nieprzewidywalność i bezprecedensowość sytuacji związanej z COVID-19 oraz w odpowiedzi na pierwsze symptomy globalnej recesji Zarząd Spółki wprowadził procedury postępowania oraz plan oszczędnościowy, co w szczególności zostało opisane w Sprawozdaniu Finansowym LUG S.A. za 2019 rok w nocy 30.

Wdrożone w całej Grupie Kapitałowej LUG S.A. działania polegały na:

- 1) Powołano Zespół ds. kryzysowych, który codziennie raportuje wpływ epidemii na organizację.
- 2) Wdrożeniu procedur w zakresie profilaktyki koronawirusa, identyfikacji ryzyka wystąpienia i przeciwdziałania rozprzestrzeniania się wirusa.
- 3) Zmianie organizacji pracy, w tym:
  - Rezygnacja z podróży służbowych,
  - Wstrzymanie organizacji spotkań zewnętrznych i wewnętrznych (zastąpienie spotkań bezpośrednich komunikacją online,
  - Rezygnacja z zewnętrznych cateringów i automatów vendingowych,
  - Ograniczenia i specjalne procedury dla kurierów oraz gości zewnętrznych
  - Podział zespołów biurowych i praca zdalna dla części pracowników biurowo-administracyjnych,

- Wprowadzenie dodatkowych zmian na produkcji oraz organizacja pracy w sposób pozwalający na izolację pomiędzy zmianami oraz zachowanie zalecanego dystansu społecznego,
- 4) Wdrożeniu środków ochrony osobistej w postaci:
    - Dezynfekcji rąk co min. 2h z wykorzystaniem 60 dozowników płynów dezynfekcyjnych i zakupionego płynu do dezynfekcji rąk w ilości 1425 litrów,
    - Codziennej dezynfekcji stanowisk pracy oraz klamek oraz dodatkowych wytycznych dla firmy sprzątającej,
    - Wyposażenia stanowisk produkcyjnych w spryskiwacze ze środkami do dezynfekcji powierzchni,
    - Cyklicznych pomiarów temperatury ciała w ciągu dnia,
    - Wyposażenia pracowników w przyłbice, maseczki ochronne oraz rękawiczki nitrylowe,
    - Pomiar temperatury kamerą termowizyjną przed wejściem do zakładów LUG,
    - Wprowadzenia wytycznych związanych z dystansem społecznym (1,5m) oraz rezygnacją z witania się z podaniem ręki.
  - 5) Prowadzeniu kampanii informacyjnej (dwujęzycznej) dla pracowników poświęconej profilaktyce i ochronie zdrowia, z wykorzystaniem takich kanałów komunikacji jak: newslettery online, plakaty, materiały szkoleniowe online, instrukcje, ankiety.
  - 6) Objęciu pracowników specjalną ochroną ubezpieczeniową od skutków koronawirusa, w wyniku którego pracownik otrzyma w przypadku zachorowania na COVID-19:
    - konkretne odszkodowanie,
    - świadczenia szpitalne,
    - transport medyczny,
    - wsparcie w okresie rekonwalescencji,
    - opiekę psychologiczną.

Również zagraniczne spółki zależne w Wielkiej Brytanii, Niemczech, Turcji, Brazylii zostały objęte procedurami i zmianami organizacji pracy, w tym pracą w trybie zdalnym, tzw. home office.

Pandemia najbardziej dotknęła argentyńska spółkę zależną, która zgodnie z wprowadzonymi restrykcjami lokalnego rządu musiała wstrzymać produkcję. W Argentynie wprowadzony został zakaz przemieszczania się ludności i opuszczania miejsc zamieszkania, co skutkowało wstrzymaniem produkcji od dnia 30.03.2020 do 05.05.2020. Po 5 maja sytuacja w Argentynie uległa poprawie i LUG Argentina uzyskała specjalne pozwolenie na wznowienie pracy i możliwość powrotu do realizacji celów. Zarząd LUG S.A. na bieżąco monitoruje sytuację i stara się odpowiadać na nowe wyzwania rynku. Nie odnotowano spadku czy wycofywania zamówień, jednak realizacja części z nich została przesunięta w czasie. Ze względu na nieprzewidywalność i bezprecedensowość sytuacji związanej z COVID-19 oraz widząc pierwsze symptomy globalnej recesji Zarząd wprowadził plan oszczędnościowy.

Jego podstawowe elementy wdrożone w spółkach zależnych dotyczyły:

- 1) Rewizja budżetowej polegająca na ograniczeniu planu realizacji kosztów we wszystkich obszarach organizacji, a następnie pełna dyscyplina budżetowa.
- 2) Czasowego ograniczenia wynagrodzeń na podstawie porozumień zmieniających warunki umowy o pracę oraz aneksów do umów z podmiotami współpracującymi ze spółką.
- 3) Projektu optymalizacji kosztów biur regionalnych w ramach polskiej organizacji handlowej.

W następstwie pandemii wirusa COVID-2019 największe branżowe targi Light+Building mające się odbyć pierwotnie w marcu 2020 roku, zostały przeniesione na koniec września 2020 roku, a następnie zostały odwołane. Decyzja ta została przekazana do wiadomości publicznej w dniu 5 maja 2020 roku. Przeprowadzenie targów we wrześniu 2020 roku w okolicznościach pandemii wiązałoby się z dużym ryzykiem powodzenia ich realizacji oraz sprostania oczekiwaniom stawianym wiodącym światowym

targom branżowym dla sektora oświetleniowego. Kierując się priorytetem ochrony zdrowia uczestników imprezy, wystawców oraz gości, organizatorzy podjęli decyzję o odwołaniu tegorocznej edycji. Nową datą organizacji targów Light + Building jest termin następnej edycji, czyli 13-18 marzec 2022 roku. W ramach przygotowań do odwołanej edycji targów Grupa LUG poniosła koszty w wysokości 839 tys. zł, z czego kwota 573 tys. zł została przeniesiona i pokryje koszty organizacji udziału w kolejnej edycji.

Wykorzystując doświadczenie w działalności międzynarodowej i posiadane kontakty, LUG skoordynował proces zakupu oraz przygotowania transportu do Polski 50 ton sprzętu ochrony osobistej, w tym:

- 25 180 kompletów ochrony osobistej (kombinezon wewnętrzny, kombinezon zewnętrzny, gogle, maska KN95, rękawice, ochraniacze na buty, worki na odpady medyczne).
- 76 000 maseczek chirurgicznych,
- 37 800 maseczek KN95,
- 14 000 gogli,
- 4 100 przyłbic,
- 1 006 100 rękawic.

Zakupiony i sprowadzony do Polski sprzęt jest niezbędny do zapewnienia bezpieczeństwa pracowników placówek medycznych i służb ratowniczych w województwie lubuskim. Zakupu sprzętu z pośrednictwem LUG Light Factory dokonali Marszałek Województwa Lubuskiego, Prezydent Zielonej Góry oraz Wójt Gminy Świdnica w woj. lubuskim. Łączna wartość wyniosła około 5 300 000 zł brutto.

Poszukując możliwości rozwoju oraz w odpowiedzi na potrzeby klientów w dobie pandemii COVID-19 LUG Light Factory, spółka zależna LUG S.A. zaprojektowała i wdrożyła do swojej oferty nową rodzinę opraw PURELIGHT, która wykorzystuje światło ultrafioletowe w celu redukcji zagrożeń dla zdrowia. Stosowanie opraw UV-C to jedna z najefektywniejszych metod oczyszczania powietrza i powierzchni. Potwierdzona skuteczność wykorzystania fal o długości 253.7 nm pozwala uzyskać skuteczny efekt dezynfekcji.

Dotychczas nie został odnotowany żaden przypadek zarażenia koronawirusem COVID-19 wśród pracowników oraz członków ich rodzin.

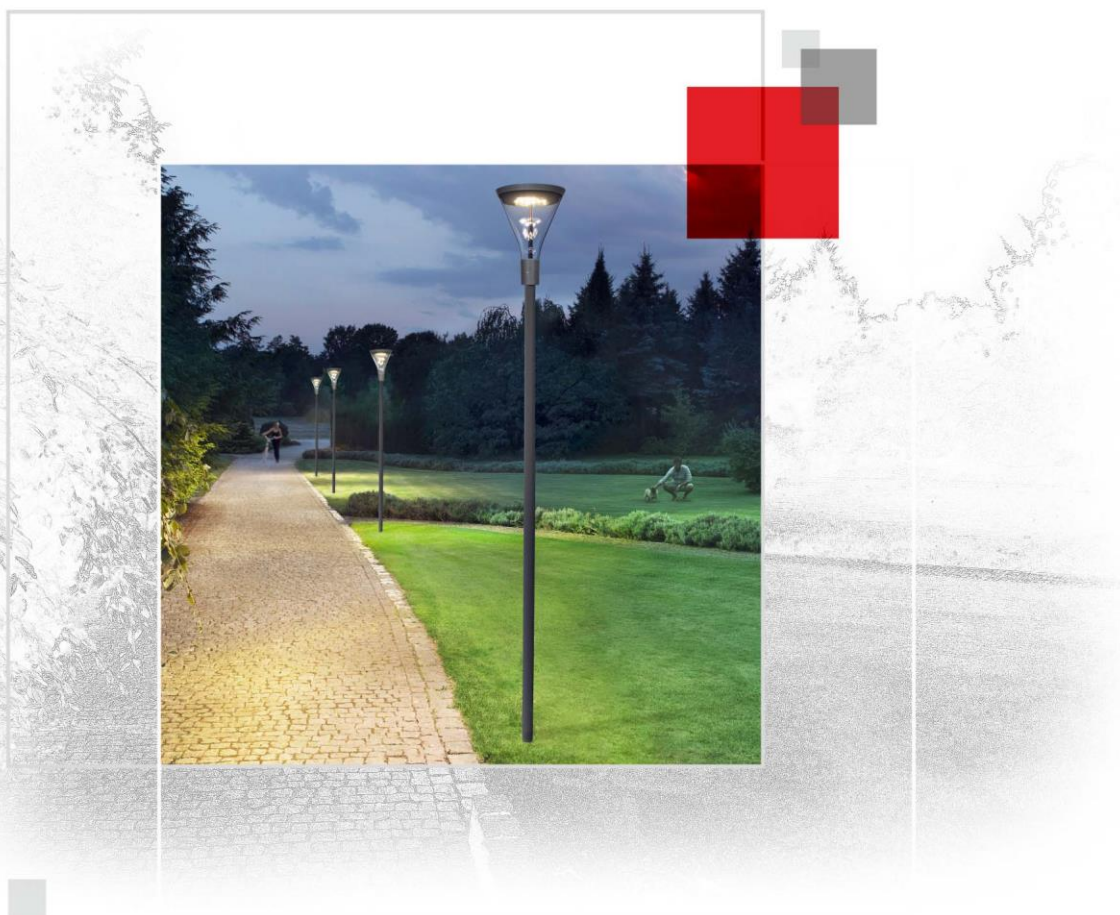
### **3.7. Informacje o audytorze**

Informacja o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego LUG S.A. podana została w nocy 31. sprawozdania finansowego LUG S.A. za 2019 rok.

# 2019

## RAPORT

roczny jednostkowy



## RAPORT LUG S.A.

o czynnikach ryzyka

## 4. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Prowadzenie działalności biznesowej nierozzerwalnie wiąże się z ryzykiem, skutkującym szansami i zagrożeniami dla organizacji. Będąc organizacją działającą międzynarodowo, ryzyka definiujemy na poziomie Grupy Kapitałowej LUG. Podmioty funkcjonujące w ramach Grupy Kapitałowej LUG S.A. aktywnie zarządzają ryzykiem w celu optymalizacji wszelkich procesów biznesowych zachodzących wewnątrz Grupy oraz maksymalizacji jej wartości rynkowej. Każda ze spółek jest obciążona tylko wybranymi rodzajami ryzyka, które składają się na kompleksowe zestawienie ryzyk Grupy Kapitałowej LUG S.A. zgrupowanych w dwie kategorie: czynniki ryzyka związane z otoczeniem oraz czynniki związane z działalnością. Ponadto Grupa zidentyfikowała czynniki ryzyka mające wpływ na zagadnienia niefinansowe. Zostały one opisane w Raporcie niefinansowym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2019 rok.

Prognozowanie trendów gospodarczych na kolejne miesiące i lata w skali globalnej oraz lokalnej obciążone jest bezprecedensową niepewnością, ponieważ trudno jest jednoznacznie określić, jak duży wpływ pandemia COVID-19 wywrze na poszczególne sfery funkcjonowania gospodarki.

Zarząd LUG S.A. informuje, że ryzyka z kategorii ryzyk środowiskowych, społecznych, pracowniczych itp. zostały przedstawione także w Raporcie niefinansowym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2019 rok.

### 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. są bezpośrednio skorelowane 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 2019 roku w skali globalnej była dynamika wzrostu PKB. Tempo wzrostu produktu krajowego brutto w całym 2019 roku wyniosło 4,0 proc. Oznacza to, że obniżyło się ono w porównaniu z poprzednimi dwoma latami (2017-2018). Tempo wzrostu na poziomie 4 procent ukształtowało się poniżej oczekiwań.<sup>9</sup>

Ponadto ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i koniunkturą branżową dla Grupy Kapitałowej LUG S.A. w kolejnych miesiącach funkcjonowania wiąże się z:

- Nieprzewidywalnym krótko- i długookresowym wpływie pandemii COVID-19 na gospodarkę światową i możliwej recesji.
- Możliwym zmniejszeniem dynamiki inwestycji w Polsce i na rynkach międzynarodowych.

W celu adekwatnego reagowania na pozytywne i negatywne zmiany koniunktury, Emitent nadzorując działalność spółek zależnych podejmuje decyzje inwestycyjne oraz zarządza ich kosztami, kierując się kryterium efektywności funkcjonowania oraz optymalizacją 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

<sup>9</sup> Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 1/2020, IPAG, luty 2020 r.

geograficzną przychodów oraz zwiększając swój udział w produkcji sprzedanej światowego przemysłu oświetleniowego.

Zgodnie z przewidywaniem specjalistów, polska gospodarka zaczęła zwalniać w 2019 roku. Po lepszym od oczekiwań I półroczu, w III kwartale dynamika wzrostu wyraźnie spowolniła (z 4,8-4,6 proc. do 3,9 proc. r/r). Rozpoczęły się rewizje w dół prognoz wzrostu gospodarczego na 2020 rok.<sup>10</sup> Jest to związane w znaczącym stopniu z trudną sytuacją ekonomiczno-gospodarczą spowodowaną pandemią wirusa COVID-2019, który sparaliżował działalność wielu podmiotów gospodarczych oraz zahamował skutecznie rozwój gospodarki na całym świecie. Na dzień publikacji niniejszego raportu przeważają nastroje optymistyczne związane ze stopniowym odmrażaniem gospodarki i podjęciem kilku etapowego planu powrotu do funkcjonalności związanego się z koniecznością oswojenia nowej sytuacji oraz realizacją codziennych zobowiązań w zgodzie z nowym porządkiem sanitarno-epidemiologicznym.

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

Uregulowania prawne, ich interpretacje oraz praktyka prawna wciąż podlegają 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 i spółki wchodzące w skład jego Grupy Kapitałowej, to przede wszystkim: prawo podatkowe, prawo zamówień publicznych, prawo budowlane, prawo w zakresie ochrony środowiska, prawo pracy i ubezpieczeń społecznych, prawo handlowe, prawo międzynarodowe oraz prawo dotyczące publicznego obrotu papierami wartościowymi.

W okresie trwającej pandemii COVID-19 zmienność otoczenia prawnego pozostaje na wysokim poziomie, ze względu na akty prawne będące odpowiedzią na nadzwyczajne warunki funkcjonowania i pojawiające się potrzeby.

Aby zapobiec potencjalnym wątpliwościom i niejasnościom w interpretacji przepisów prawnych Grupa Kapitałowa LUG S.A. korzysta z usług profesjonalnych doradców i kancelarii prawnych.

#### **4.1.3. Ryzyko zmiany przepisów podatkowych i ich interpretacji**

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, wiele z nich 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. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku polskiej spółki zachodzi ryzyko, iż działalność spółki i jej ujęcie podatkowe w deklaracjach i zeznaniach podatkowych mogą zostać uznane przez organy podatkowe za niezgodne z przepisami podatkowymi. W przypadku spółek działających w bardziej stabilnych systemach podatkowych to ryzyko jest mniejsze.

Ze względu na częste zmiany przepisów podatkowych i wielość interpretacji przepisów, Emitent tak jak inne podmioty, jest narażony na negatywny wpływ powyższej sytuacji. Aby zapobiec potencjalnym wątpliwościom i niejasnościom w interpretacji przepisów podatkowych w odniesieniu do Emitenta, Emitent korzystał z usług profesjonalnego doradcy podatkowego, a spółka zależna LUG Light Factory Sp. z o.o. występuje także o indywidualne interpretacje podatkowe bezpośrednio do Ministerstwa Finansów.

Emitent ocenia, iż w okresie post pandemicznym prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka może zwiększyć się.

---

<sup>10</sup> MAKROskop, *Redukcja na trójkę. Polska: Perspektywy 2020, op. cit.*

#### **4.1.4. Ryzyko niewłaściwej oceny sytuacji makroekonomicznej i trendów w branży oświetleniowej**

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. Trudność predykcji i interpretacji trendów branżowych i gospodarczych jest w 2020 roku tym większa, iż po raz pierwszy w historii współczesnej świat mierzy się z tak nieprzewidywalnym czynnikiem jak pandemia.

Biorąc pod uwagę zakres przedstawionego ryzyka Emitent identyfikuje następujące zagrożenia:

- Nietrafne przewidywania w zakresie tempa i źródeł kreacji wzrostu gospodarczego (w szczególności w zakresie aktywności inwestycyjnej) na rynkach, na których operuje Grupa LUG lub rynkach, na których zamierza podjąć działalność.
- Niewłaściwa ocena przyszłych tendencji rynkowych w zakresie profesjonalnego oświetlenia. Wyższe tempo rozwoju rynku oświetleniowego może spowodować, że nie zostaną dostosowane moce produkcyjne i procesy wspierające sprzedaż, co spowoduje, że Grupa utraci dotychczasowy udział w rynku.
- Błędna ocena nowości technologicznych i ich uwzględnienie w długoterminowych planach, które mogą doprowadzić do pogorszenia wyników sprzedażowych.
- Niewłaściwa ocena preferencji i potrzeb klientów.

Aby zminimalizować to ryzyko prowadzone są badania preferencji klientów, których wyniki wzbogacane są wiedzą i doświadczeniem pracowników działu sprzedaży i kadry zarządzającej. Pracownicy odpowiedzialni za wprowadzanie nowych produktów do oferty Grupy są obecni na najważniejszych imprezach targowych na świecie oraz sympozjach i spotkaniach o tematyce oświetleniowej. Dzięki takim działaniom oprawy marki LUG są dostosowywane do aktualnych trendów. Ponadto nowoczesny, zautomatyzowany park maszynowy pozwala na elastyczne dostosowywanie zleceń produkcyjnych do aktualnych zamówień klientów i produkcję krótkich serii opraw, a także na tzw. customizację czyli dostosowanie poszczególnych rozwiązań świetlnych do wymogów indywidualnego klienta. Przez lata, Grupa LUG posiadała zdolność dużej elastyczności co ujawniła chociażby błyskawiczna odpowiedź LUG na nowe potrzeby rynku – tj. rodzina opraw do dezynfekcji wdrożona w maju br.

#### **4.1.5. 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 Emitent ocenia jako mało prawdopodobne.

#### **4.1.6. Ryzyko związane z przestojem działalności dostawców oraz kontrahentów LUG**

W związku z globalną pandemią wirusa COVID-19 Emitent dokonał identyfikacji ryzyka związanego z ewentualnym przestojem działalności dostawców oraz partnerów biznesowych LUG, co mogłoby się wiązać z ograniczeniem dostępności komponentów do realizowania podstawowej działalności produkcyjnej Emitenta oraz mniejszą liczbą zamówień płynącą od kontrahentów.



W celu zminimalizowania ryzyka, Emitent kierując się swoim wieloletnim doświadczeniem w branży oświetleniowej oraz na rynku polskim zdywersyfikował swoich dostawców m.in. pod kątem geograficznym tak, by zapewnić ciągłość produkcji. Grupa posiada co najmniej dwóch niezależnych, sprawdzonych dostawców. Minimalizacja ryzyka odbywa się także poprzez bieżący monitoring rynku komponentów umożliwiający obserwację trendów i wczesną identyfikację ewentualnych zagrożeń. Emitent na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji epidemiologicznej, by móc jak najefektywniej zarządzać wpływającymi zamówieniami. Zgodnie z bieżącymi potrzebami zamówienia są przyspieszane bądź opóźniane.

#### **4.1.7 Ryzyko kredytowe, płynności oraz dostępności finansowania**

W związku z trudną sytuacją gospodarczą związaną z pandemią wirusa COVID-19 wiele podmiotów gospodarczych może borykać się z trudnościami finansowymi, powodując dodatkowe ryzyko kredytowe, wyższe niż zwykle nieściągalne zadłużenie, a nawet potencjalnie utratę wartości i odpisy. Może to również oddziaływać na zmniejszenie przepływów pieniężnych, a sama niepewność na rynkach finansowych i kapitałowych może istotnie wpłynąć na dostępność finansowania.

W celu zminimalizowania ryzyka, spółki Grupy Kapitałowej LUG S.A. efektywnie zarządzają wpływającymi zamówieniami oraz systematycznie monitorują ściągalność należności od kontrahentów. Zarząd spółki monitoruje rozwój sytuacji epidemiologicznej oraz sygnały odbierane z rynków kapitałowych na całym świecie, determinujące działalność instytucji finansujących.

#### **4.1.8 Ryzyko administracyjnego ograniczenia działalności przez władze**

Jeżeli pandemia wirusa COVID-19 przybierze bardziej niekorzystny obrót lub w przypadku jej silnego nawrotu w miesiącach jesiennych i zimowych, co uniemożliwi normalne funkcjonowanie w przestrzeni publicznej i gospodarczej wówczas istnieje ryzyko podjęcia przez władze państwowe decyzji o ograniczeniu bądź całkowitym zamrożeniu działalności gospodarczej. Będzie to skutkowało koniecznością zamknięcia zakładów produkcyjnych LUG i wstrzymaniem realizacji zamówień dla kontrahentów.

Niniejsze ryzyko Emitent stara się minimalizować poprzez efektywne zarządzanie wpływającymi zamówieniami, bieżący monitoring przyrostu zachorowań w kraju oraz śledzenie doniesień płynących bezpośrednio od administracji państwowej.

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

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

Podstawowym asortymentem sprzedawanym przez Grupę Kapitałową LUG są oprawy oświetleniowe. Produkty te najczęściej wykorzystywane są w końcowym etapie procesu inwestycyjnego w branży budowlanej. Sezonowość jest czynnikiem charakterystycznym dla całej branży budowlanej. Proces ten tradycyjnie rozpoczyna się w sezonie wiosennym, a większość prac wykończeniowych przypada na sezon jesienno-zimowy. Stąd 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. Dodatkową formą przeciwdziałania ryzyku sezonowości sprzedaży jest zwiększanie eksportu produktów na rynki charakteryzujące się innym cyklem budowlanym, bądź całkowicie odporne na zjawiska sezonowe.

W 2020 roku sezonowość może ulec zmianie ze względu na opóźnienie inwestycji będące efektem wpływu pandemii na gospodarkę, a szczyt sezonu w branży oświetleniowej może ulec przesunięciu.

#### **4.2.2. Ryzyko związane ze wzrostem kosztów działalności**

Znacząca część kosztów według rodzaju jest stała lub podlega wzrostom i nie może być szybko skorygowana jeżeli przyszłe przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta okażą się niższe od oczekiwanych, wzrost kosztów będzie szybszy niż wzrost przychodów ze sprzedaży lub pojawią się nieprzewidziane koszty. Odpowiednio, jeżeli przychody ze sprzedaży Grupy Emitenta w którymkolwiek okresie będą znacząco niższe niż oczekiwane, korekta podstawowych kosztów w odpowiedniej proporcji wystarczająco szybko może się okazać niemożliwa, co może wpłynąć na obniżenie rentowności Grupy Kapitałowej Emitenta.

Oprócz wartości sprzedanych produktów, towarów i materiałów, które stanowią największą część kosztów według rodzaju Grupy LUG S.A., na wyniki operacyjne i finansowe Grupy LUG S.A. wpływają inne istotne koszty m.in. zużycie materiałów i energii, świadczenia pracownicze oraz usługi obce. Wzrost wyżej opisanych kosztów Grupy Emitenta zależy w dużym stopniu od czynników będących poza kontrolą Spółki. Czynniki, które mogą skutkować wzrostem kosztów obejmują w szczególności: inflację, zmiany w systemie podatkowym (w szczególności wyższe podatki), koszty transportu, wzrost cen ropy, wzrost płacy minimalnej (która wpłynie na średni koszt pracy w Grupie LUG S.A. oraz może wpłynąć na koszt usług świadczonych przez podmioty zewnętrzne), zmiany polityki rządu, zmiany kodeksu pracy i innych przepisów lub innych regulacji. Wzrost wyżej wskazanych oraz dodatkowych kosztów może bezpośrednio wpłynąć na wyniki Grupy LUG S.A. i jej pozycję finansową.

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

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

- ubezpieczania należności wynikających z wszelkich kontraktów z odbiorcami krajowymi i zagranicznymi;
- objęcie umową faktoringu 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.

W związku z pandemią wirusa Covid-19 Zarząd Emitenta identyfikuje opóźnienia w spłacie należności na poziomie ok. 20% miesięcznego obrotu. Terminy płatności wydłużają się o ok. 30 dni, a opóźnienia są odwrotnie proporcjonalne do wielkości kontrahenta. Największe opóźnienia dotyczą projektów na Bliskim Wschodzie, w Polsce i krajach Europy Zachodniej opóźnienia są mniejsze, a sektor budowlany stosunkowo sprawnie wznawia działalność.

#### **4.2.4. 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 dobre perspektywy w zakresie popytu na produkty oświetleniowe powoduje zaostrzenie się konkurencji czego wynikiem jest walka cenowa i możliwość obniżania 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. Grupa LUG 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 Departament R&D spółki LUG Light Factory Sp. z o.o. oraz zmniejszanie kosztów produkcji opraw, dzięki inwestycji we własną linię produkcyjną komponentów LED. Ponadto LUG Light Factory wprowadza do oferty rozwiązania z zakresu smart lightingu, które dynamicznie są rozwijane przez podmioty w Grupie LUG.

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

Koszty produkcji opraw 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). Ponadto Grupa zakupuje do produkcji różnego rodzaju komponenty elektroniczne i elektryczne. Ogromny popyt ze strony szybko rozwijających się gospodarek, w tym azjatyckich, sytuacja geopolityczna w państwach zasobnych w surowce czy ograniczenia wydobycia wywołane pandemią COVID-19 zwiększają ryzyko wystąpienia wzrostu cen surowców i komponentów.

W celu minimalizacji tego ryzyka, Emitent prowadzi monitoring cen surowców strategicznych. 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.

#### **4.2.6. 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. Ryzyko to wiąże się z możliwością wystąpienia w czasie pandemii takich czynników jak wstrzymanie prac budowlanych (przez konieczność reorganizacji łańcucha dostaw, brak komponentów, problemów z dostępnością siły roboczej).

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, w sytuacjach skrajnych re negocjuje warunki umowy. Prowadzony jest także stały nadzór nad umowami zawierającymi klauzule o karach umownych za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie dostaw opraw.

Ponadto w czasie pandemii COVID-19 Emitent przeprowadził pełną mobilizację, niezwłocznie i z pewnym wyprzedzeniem wprowadził środki ochronne i procedury, które pozwoliły odpowiednio rozdzielić i odseparować zasoby pracownicze. Dzięki temu przez cały czas trwania stanu

epidemicznego możliwe było podtrzymanie ciągłości produkcji co było nadrzędnym celem Zarządu Emitenta.

#### **4.2.7. Ryzyko kursu walutowego**

Ryzyko kursowe jest nieodłącznym elementem funkcjonowania każdej firmy, która dokonuje transakcji w walutach obcych. W 2019 roku ponad 60% przychodów ze sprzedaży Grupy LUG pochodziło z eksportu, gdzie główną walutą rozliczeniową jest euro. Przy uwzględnieniu, iż 80% komponentów do produkcji oświetlenia było rozliczanych w euro, należy podkreślić, iż w znacznej mierze Grupę LUG cechuje naturalny hedging walutowy. Ponadto finansowanie działalności Grupy odbywa się z wykorzystaniem kredytów zaciągniętych w euro. Spośród innych walut, umiarkowany wpływ na wyniki Grupy mają również fluktuacje kursu peso argentyńskiego, gdzie wysoki współczynnik zmienności może mieć wpływ na wycenę wybranych składników bilansu. Emitent dokłada wszelkich starań aby zmiętygować ryzyko wahań kursowych poprzez prowadzenie części wymiany handlowej w stabilnych walutach jak euro czy dolar amerykański.

Wpływy z eksportu produktów w znacznym stopniu równoważą zakupy importowanych materiałów do produkcji. W celu ograniczenia ryzyka walutowego LUG S.A. stosuje także transakcje zabezpieczające forward. Każdorazowo decyzję o wyborze instrumentu poprzedza dogłębna analiza i planowanie finansowe, a instrumenty te służą wyłącznie do zabezpieczenia płatności.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta na dzień publikacji Raportu rocznego za 2019 rok, wycena kontraktów terminowych nie ma istotnego wpływu na wyniki działalności Grupy Kapitałowej LUG S.A.

#### **4.2.8. 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 usług i 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”.

#### **4.2.9. Ryzyko niezrealizowania 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.

Zarząd Spółki zastrzega, że nie można wykluczyć, iż trwająca pandemia wirusa COVID-19 i jej skutki – nieprzewidywalne na moment sporządzenia raportu rocznego Grupy LUG za 2019 rok – w przyszłości mogą wpłynąć na konieczność zmiany albo całkowitej rewizji strategii oraz celów strategicznych Spółki i Grupy.

#### **4.2.10. Ryzyko związane z łańcuchem dostaw**

LUG S.A. i jej 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.

Stosowany jest również system kwalifikacji dostawców w ramach procedur ISO, a 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.

Wobec trwającej pandemii COVID-19, możliwości przewidzenia cen surowców używanych do produkcji, ale także ropy naftowej czy energii i ich dostępności, są ograniczone.

#### **4.2.11. Ryzyko związane z zawartą z Rządem Prowincji Misiones (Argentyna) umową dotyczącą utworzenia przez LUG S.A. zakładu produkcyjno - montażowego opraw oświetleniowych LED**

W październiku 2016 roku LUG S.A. zawarła z Rządem Prowincji Misiones (Argentyna) umowę dotyczącą utworzenia przez LUG S.A. zakładu produkcyjno - montażowego opraw oświetleniowych LED w Prowincji Misiones oraz dostawy przez LUG S.A. opraw oświetleniowych w technologii LED. Ponadto przedmiotem porozumienia jest ustanowienie wzajemnej wyłączności na produkcję technologii LED oraz rozwój zakładu dedykowanego tej technologii na terenie prowincji. Zgodnie z przedstawionym powyżej porozumieniem szacowana wartość dostarczonych opraw będzie wynosić około 5,6 mln euro. Ponadto pod warunkiem pozytywnej realizacji pierwszego etapu umowy, Rząd Prowincji Misiones zobowiązał się w drugim etapie do nabycia kolejnych opraw oświetleniowych o wartości około 15 mln euro w ciągu kolejnych 3 lat. Budowa fabryki w Prowincji Misiones zakończyła się pomyślnie w IV kw. 2018 roku, a w dniu 29 października 2018 roku nastąpiło jej oficjalne otwarcie.

Emitent identyfikuje ryzyko, że w wyniku nieprzewidzianych zdarzeń przedmiotowa umowa pomiędzy LUG S.A. a Rządem Prowincji Misiones może ulec opóźnieniu lub nie zostanie zrealizowana w całości zgodnie z pierwotnymi założeniami. Zgodnie z zapisami umowy Rząd Prowincji Misiones w przypadku braku pozytywnej realizacji pierwszego etapu umowy może odstąpić od realizacji nabycia kolejnych opraw oświetleniowych, co może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta. W celu ograniczenia przedmiotowego ryzyka Emitent bardzo dokładnie wypełnia wszelkie uzgodnienia pomiędzy stronami i na bieżąco monitoruje wypełnianie wszystkich zobowiązań wynikających z obustronnych ustaleń. Ponadto zgodnie z realizowanym przez Emitenta geograficznym podziałem działalności w ramach Grupy Kapitałowej LUG S.A. całość praw i obowiązków związanych z inwestycją w Argentynie została przejęta przez spółkę joint venture LUG Argentina, która w całości będzie odpowiadać za działalność i inwestycję Grupy na terenie Argentyny i innych Państw Ameryki Południowej, co w znaczący sposób usprawni nadzór nad realizacją postanowień przedmiotowej umowy z Rządem Prowincji Misiones i dalszym rozwojem działalności Emitenta i jego Grupy na rynku Argentyńskim oraz pozostałych krajach Ameryki Południowej.

#### **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 LUG wyniki finansowe. W przypadku wycofania wyrobu lub towaru oferowanego na jednym z rynków Unii Europejskiej istnieje zagrożenie konieczności wycofania tego wyrobu lub

towaru z innych rynków Unii Europejskiej, co wiąże się z dodatkowymi kosztami, takimi jak koszty transportu, wykonania badań i ekspertyz, koszty postępowania sądowego oraz ewentualnych kar.

Ten rodzaj ryzyka minimalizowany jest przez funkcjonujący system zarządzania jakością ISO 9001:2001, w ramach którego obowiązują niezbędne procedury i instrukcje dotyczące kontroli jakości wyrobów i towarów. Dodatkowo, oprawy marki LUG oraz komponenty elektroniczne są poddawane testom bezpieczeństwa użytkowania w wewnętrznym laboratorium. Badane są również warunki termiczne, szczelność opraw (stopień IP), odporność na udary mechaniczne odpowiedzialne za starzenie tworzyw sztucznych (stopień IK), a także wszelkie parametry elektryczne. Jakość wyrobów Grupy potwierdzona jest przyznanymi certyfikatami np. ENEC, GOST oraz inne.

#### **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 przejęciem 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. Grupa Kapitałowa LUG S.A. posiada także dedykowany program ubezpieczeniowy, który dodatkowo chroni spółki w zakresie tego i innych ryzyk.

#### **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 2007 roku w sprawie szczegółowych wymagań dotyczących ograniczenia wykorzystywania w sprzęcie elektronicznym i elektrycznym niektórych substancji mogących negatywnie oddziaływać na środowisko (Dz. U. Nr 69, poz. 457);
- Dyrektywa 2002/96/WE parlamentu europejskiego i rady w sprawie zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego (WEEE), Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku 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 roku o odpadach (Dz. U. Nr 62, poz. 628), Ustawa z dnia 11 maja 2001 roku o opakowaniach i odpadach opakowaniowych (Dzi. U. Nr 63 poz. 638) oraz Ustawa z dnia 11 maja 2001 roku o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej i opłacie depozytowej (Dzi. 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, Ustawa z dnia 24 kwietnia 2009 roku o bateriach i akumulatorach (Dz. U. Nr 79, poz. 666).

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

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

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

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

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

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

W zakresie postępowań spornych spółki z Grupy Kapitałowej LUG S.A. prowadzą wyłącznie spory windykacyjne oraz w ramach postępowań przetargowych – spory przed KIO (Krajowa Izba Odwoławcza).

W 2019 roku i od początku 2020 roku do daty raportu, wobec Emitenta ani podmiotów zależnych nie toczyły się inne postępowania sądowe, administracyjne i podatkowe stanowiące zagrożenie dla funkcjonowania Grupy Kapitałowej LUG S.A.

#### **4.2.16. Ryzyko utraty kluczowych pracowników i kluczowych członków kierownictwa oraz brak możliwości zatrudnienia wystarczającej liczby wykwalifikowanych pracowników**

Zasoby ludzkie Grupy Kapitałowej LUG S.A. stanowią jej kluczowe aktywa w dużym stopniu decydujące o sukcesie dalszego dynamicznego rozwoju. Wiele osób pełniących funkcje kierownicze to osoby posiadające długoletnie doświadczenie w pracy w spółkach Grupy Kapitałowej LUG S.A. Zmiany w składzie kadry pracowniczej, w szczególności kierowniczej obarczone są ryzykiem utraty *know-how* ekspertów i pogorszenia wyników generowanych przez Emitenta we wszystkich obszarach funkcjonowania. Ponadto istnieje ryzyko, że w związku ze swoim dalszym dynamicznym rozwojem Grupa Kapitałowa Emitenta nie zdoła pozyskać kluczowego personelu w celu uzupełnienia wakatów lub obsadzenia nowoutworzonych stanowisk pracownikami posiadającymi odpowiednie kwalifikacje i doświadczenie oraz może być zmuszona do poniesienia znaczących kosztów ich zatrudnienia i wyszkolenia.

W celu minimalizacji niniejszego ryzyka Zarząd, w ramach realizowanych strategicznych kierunków rozwoju podejmuje szereg działań mających na celów rozwój kultury organizacyjnej. Do najważniejszych należą – zarządzanie przez wartości, wprowadzenie modeli kompetencyjnych czy działania nastawione na poprawę standardów komunikacji.

Poziom ryzyka jest także uzależniony od trudnego do przewidzenia, negatywnego wpływ utraty kluczowych pracowników w wyniku pandemii COVID-19.

#### **4.2.17. Ryzyko związane z odpowiedzialnością za szkody na osobie i mieniu w związku z użytkowaniem produktów oferowanych przez Emitenta**

Produkty znajdujące się w ofercie Grupy LUG to przede wszystkim oprawy oświetleniowe zasilane napięciem elektrycznym, które może stanowić zagrożenie dla życia lub zdrowia w przypadku niewłaściwego użytkowania bądź wady produkcyjnej. Wystąpienie zdarzenia polegającego na porażeniu prądem lub zniszczeniu mienia może mieć negatywny wpływ na wizerunek Emitenta oraz skutkować koniecznością wypłaty odszkodowania.

W celu minimalizacji tego ryzyka Grupa zawarła umowy ubezpieczenia, których przedmiotem jest odpowiedzialność cywilna producenta za szkody na osobie lub mieniu, wyrządzone komukolwiek w związku z użytkowaniem, zastosowaniem lub konsumpcją produktu lub grupy produktów określonych w umowie ubezpieczenia. Ubezpieczenie obejmuje odpowiedzialność cywilną producenta za szkody bez względu na to, czy produkt był dotknięty wadą konstrukcyjną lub produkcyjną, przy czym za wadę uznaje się również brak lub niepełną informację o produkcie albo brak ostrzeżenia o niebezpiecznych właściwościach produktu.

#### **4.2.18. Ryzyko zdarzeń losowych**

Emitent, jak każdy podmiot gospodarczy, lub spółki wchodzące w skład jego Grupy Kapitałowej są narażone na ryzyko związane ze zdarzeniami losowymi. Zaistnienie znaczących zdarzeń lub czynników, których Emitent nie jest w stanie przewidzieć może wpłynąć negatywnie na prowadzoną działalność i sytuację finansową Emitenta. Spółka zabezpiecza się przed nieprzewidywanymi stratami poprzez umowy ubezpieczeń.

#### **4.2.19. Ryzyko wpływu pandemii COVID-19 na działalność i wyniki finansowe Emitenta**

Bezprecedensowe zjawisko pandemii wirusa COVID-19, które rozpoczęło się z końcem 2019 roku i z początkiem kolejnego roku rozprzestrzeniło w skali globalnej, skłoniło Emitenta do pochylenia się nad ponowną identyfikacją ryzyk, podczas której wyłoniono ryzyko możliwości negatywnego wpływu pandemii wirusa COVID-19 na działalność oraz wyniki finansowe Emitenta.

W celu maksymalnego ograniczenia możliwości wystąpienia zidentyfikowanego ryzyka, Emitent podjął na bardzo wczesnym etapie rozpoznania problemu odpowiednie działania zabezpieczające ciągłość działalności spółek Grupy Kapitałowej LUG S.A., zdrowie pracowników i kontrahentów na co dzień z nimi współpracujących. Zespół zarządzania kryzysowego oddelegowany do zarządzania ryzykiem, na bieżąco monitoruje sytuację epidemiologiczną w kraju oraz na świecie, w celu podjęcia odpowiednich działań prewencyjnych z odpowiednim wyprzedzeniem. Zarząd Spółki podejmuje decyzje w zgodzie z zaleceniami WHO oraz Ministerstw Zdrowia.

#### **4.2.20. Ryzyko braku pracowników w następstwie zakażenia wirusem COVID-19**

Globalna pandemia wirusa 2019-n-CoV wywołującego chorobę COVID-19, wysoka zakaźność oraz szybkie tempo rozprzestrzeniania się wirusa doprowadziły do wyłonienia ryzyka związanego z możliwością utraty pracowników w następstwie zakażenia, co w konsekwencji mogłoby doprowadzić do paraliżu działalności operacyjnej firmy.



W celu zminimalizowania ryzyka emisji wirusa COVID-19 wśród pracowników LUG wprowadzono szereg działań profilaktycznych:

- umożliwiono pracownikom administracyjno-biurowym pracę zdalną w trybie home office;
- zapewniono środki ochrony osobistej oraz środki służące do dezynfekcji dla pracowników realizujących swoje obowiązki służbowe stacjonarnie w zakładach LUG;
- umieszczono ponad 60 dozowników z płynem do dezynfekcji rąk w zakładach i biurach regionalnych LUG;
- maseczki ochronne i / lub przyłbice;
- ochronne rękawiczki;
- przeprowadzono akcję informacyjną komunikującą zasady stosowania środków ochronnych i dezynfekujących;
- wprowadzono specjalny harmonogram przerw dla pracowników produkcji w związku z rekomendacją regularnej dezynfekcji rąk;
- wprowadzono cykliczny pomiar temperatury ciała;
- ograniczono oraz ostatecznie zlikwidowano spotkania wewnętrzne;
- udostępniono pracownikom wewnętrzne zalecenia, wytyczne rządzenia i instrukcje, odpowiadające na możliwe scenariusze przebiegu zakażenia;
- ustalono specjalne zasady współpracy z firmami kurierskimi oraz dostawcami, po czym ograniczono je do niezbędnego minimum oraz zasady transportu wewnętrznego;
- wprowadzono wewnątrz restrykcje zgodne z polityką państwa z wytycznymi GIS i Min. Zdrowia w tym zakresie.

Ponadto specjalnie powołany zespół kryzysowy nieustannie monitoruje rozwój sytuacji epidemiologicznej zarówno na świecie, w całej Polsce, jak i najbliższym otoczeniu lokalnym LUG.

# 2019

## RAPORT

roczny jednostkowy



## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU LUG S.A.

o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

## 5. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

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 w 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 18** Oświadczenie Zarządu Emitenta o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2019 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, umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK, z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia przez Internet, rejestracji przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej.	Emitent przestrzega niniejszy punkt zbioru Dobrych Praktyk w odniesieniu do zapisów dotyczących konieczności prowadzenia przejrzystej i efektywnej polityki informacyjnej, by zapewnić inwestorom szybki i szeroki dostęp do informacji. Dane zawarte na stronie internetowej <a href="http://www.lug.com.pl">www.lug.com.pl</a> dają pełen obraz sytuacji Emitenta zarówno w kwestii jego finansów jak i branży, w której funkcjonuje. Ponadto Emitent każdego roku oddaje do wglądu niewskazaną przepisami stronę internetową poświęconą raportom rocznym w wersji online, która w atrakcyjny sposób przybliża i streszcza działania Spółki Emitenta na przestrzeni danego roku obrotowego, czyniąc je bardziej przystępnymi dla inwestora. W ocenie Zarządu Spółki koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji przebiegu obrad walnego zgromadzenia są niewspółmierne do potencjalnych efektów.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	

3.1.	podstawowe informacje o spółce i jej działalności.	TAK	
3.2.	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najczęściej przychodów.	TAK	
3.3.	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku.	TAK	
3.4.	życiorysy zawodowe członków organów spółki.	TAK	
3.5.	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki.	TAK	
3.6.	dokumenty korporacyjne spółki.	TAK	
3.7.	zarys planów strategicznych spółki.	TAK	Emitent podjął decyzję o stworzeniu odrębnej podstrony przeznaczonej prezentacji strategicznych kierunków rozwoju Spółki pod adresem: <a href="http://www.lug.com.pl/Strategia/">http://www.lug.com.pl/Strategia/</a>
3.8.	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje).	TAK	W opinii Zarządu LUG S.A. obecna duża zmienność sytuacji gospodarczej nie sprzyja stabilności przesłanek niezbędnych do sporządzenia rzetelnych prognoz finansowych. W związku z powyższym Zarząd Emitenta podjął decyzję o niepublikowaniu prognoz finansowych. W przypadku zmiany polityki Emitenta dot. publikacji prognoz zostaną one opublikowane wraz z założeniami na stronie Emitenta w zakładce Dane Finansowe.
3.9.	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie.	TAK	

3.10.	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami.	TAK	
3.12.	opublikowane raporty bieżące i okresowe.	TAK	
3.13.	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych.	TAK	
3.14.	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych.	TAK	
3.16.	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania.	TAK	
3.17.	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem.	TAK	
3.18.	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy.	TAK	
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 podlega obowiązkowi współpracy z Autoryzowanym Doradcą.
3.20.	Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta.	TAK	
3.21.		TAK	

	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy.		
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	Emitent prowadzi korporacyjną stronę internetową w obu rekomendowanych językach (polskim i angielskim).
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	
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	NIE DOTYCZY	Emitent nie podlega obowiązkowi współpracy z Autoryzowanym Doradcą.
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	NIE DOTYCZY	Emitent nie podlega obowiązkowi współpracy z Autoryzowanym Doradcą.

8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	NIE DOTYCZY	Emitent nie podlega obowiązkowi współpracy z Autoryzowanym Doradcą.
9.1	Emitent przekazuje w raporcie rocznym informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej.	TAK	
9.2	Emitent przekazuje w raporcie rocznym informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE DOTYCZY	Emitent nie podlega obowiązkowi współpracy 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	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku Emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	TAK	Emitent samodzielnie dokonuje organizacji publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami minimum 2 razy w roku.
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.	TAK	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalone są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy	TAK	

	nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.		
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
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 oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</li> </ul>	NIE	<p>Emitent z dniem 16.01.2018 roku zaprzestał publikować raporty miesięczne. W opinii Zarządu Spółki biorąc, pod uwagę zbieżność informacji zawartych w raportach miesięcznych z informacjami przekazywanymi regularnie za pośrednictwem raportów bieżących i okresowych, które Spółka sporządza zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, terminowo publikowane raporty bieżące i okresowe umożliwiają wszystkim zainteresowanym, w tym inwestorom indywidualnym, zapoznanie się z wszelkimi okolicznościami i zdarzeniami, które mogą mieć istotny wpływ na sytuację gospodarczą, majątkową i finansową Spółki lub które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na cenę lub wartość akcji LUG S.A.</p>
16a.	W przypadku naruszenia przez Emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) Emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	

Źródło: Emitent



Sprawozdanie przedstawił Zarząd w składzie:

**Ryszard Wtorkowski, Prezes Zarządu**

.....

**Mariusz Ejsmont, Wiceprezes Zarządu**

.....

**Małgorzata Konys, Członek Zarządu**

.....

# 2019

## RAPORT

roczny jednostkowy



**OŚWIADCZENIE  
ZARZĄDU LUG S.A.**

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU LUG S.A.  
W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO**

**za okres  
od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.**

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 sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta i MSR/MSSF przyjętymi w UE i mającymi zastosowanie.

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 WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ**

**Zielona Góra, ul. Gorzowska 11**

Zarząd Spółki LUG S.A. na podstawie §5 ust. 6.1. pkt 6) Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect" oświadcza o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej i wskazuje, że firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

**Ryszard Wtorkowski, Prezes Zarządu**

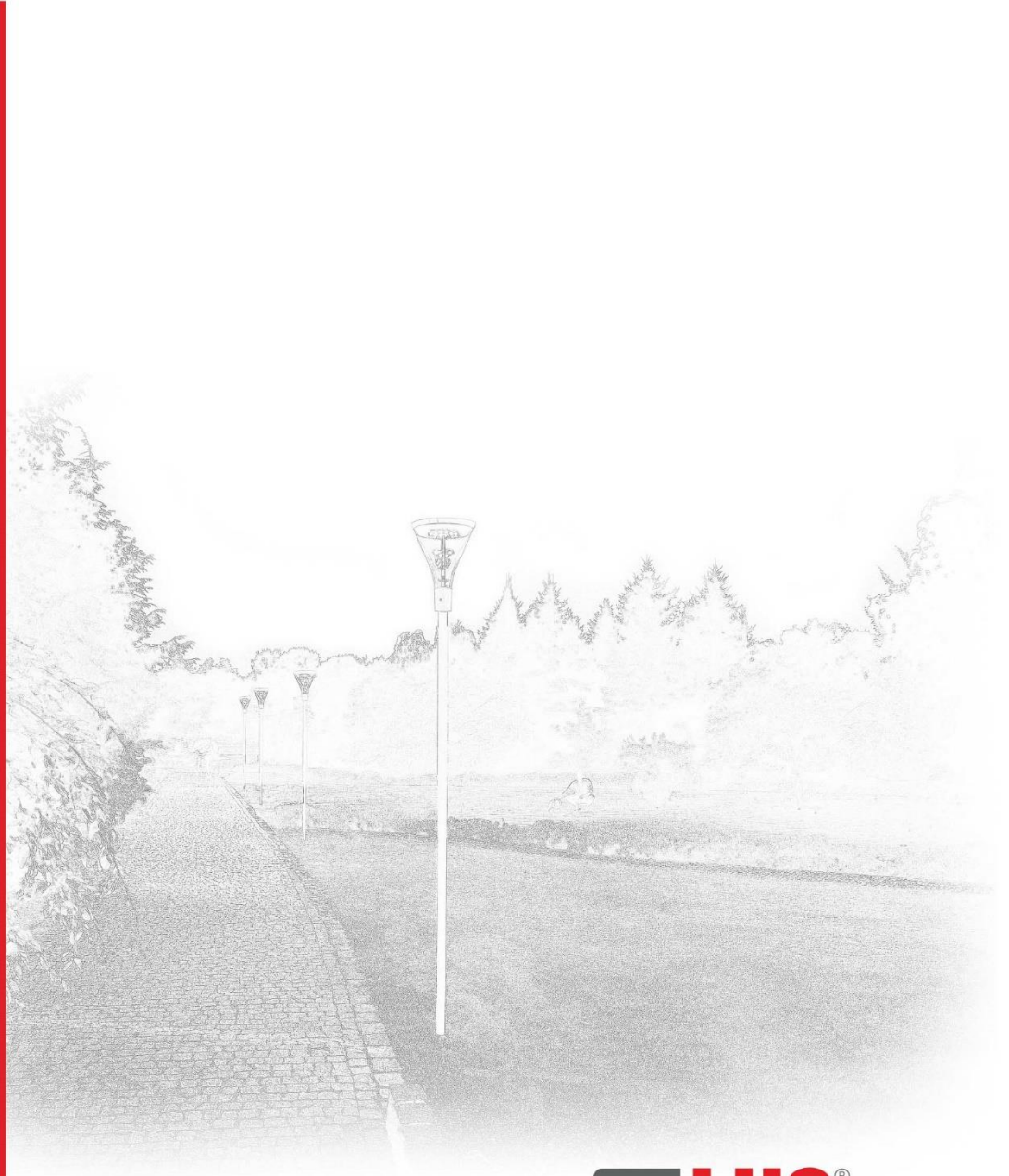
.....

**Mariusz Ejsmont, Wiceprezes Zarządu**

.....

**Małgorzata Konys, Członek Zarządu**

.....



**LUG S.A.**

ul. Gorzowska 11  
65-127 Zielona Góra  
[www.lug.com.pl](http://www.lug.com.pl)

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