



2016

RAPORT
ROZNY

JEDNOSTKOWY
LUG S.A.

FLASH&DQ

 LUG®

SPIS TREŚCI

PISMO PREZESA LUG S.A.	4
-----------------------------	---

INFORMACJE FINANSOWE LUG S.A. ZA OKRES 01.01.2016 - 31.12.2016

1. WPROWADZENIE	6
2. WYBRANE DANE Z BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	7
3. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	8
4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	8
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 POWIĄZANYMI.....	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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU LUG S.A. Z DZIAŁALNOŚCI ZA OKRES 01.01.2016 - 31.12.2016

1. PODSTAWOWE DANE.....	13
1.1. Organizacja	13
1.2. Zasady zarządzania przedsiębiorstwem	19
2. OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	25
2.1. Historia Emitenta.....	25
2.2. Profil działalności.....	26
2.3. Rynek oświetleniowy i perspektywy jego rozwoju.....	27
2.4. Główne rynki działania i informacje o oddziałach.....	30
2.5. Udział w rynku oświetleniowym.....	30
3. ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ LUG S.A. W ROKU OBROTOWYM 2016 .	31
3.1. Najważniejsze okoliczności i zdarzenia mające wpływ na działalność.....	31
3.2. Istotne informacje i wskaźniki niefinansowe	34
3.3. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Emitenta.....	40
3.4. Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A.	45

3.5.	Nabycie/zbycie udziałów (akcji) własnych	45
3.6.	Zdarzenia i okoliczności istotnie wpływające na działalność po 31.12.2016r.....	46
3.7.	Informacje o audytorze.....	47

RAPORT ZARZĄDU LUG S.A. O CZYNNIKACH RYZYKA

4.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	49
4.1.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy Kapitałowej LUG S.A.	48
4.2.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej Emitenta	50

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

5.	RAPORT O STOSOWANIU DOBRYCH PRAKTYK	59
	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU LUG S.A.	65

PISMO PREZESA LUG S.A.

Szanowni Państwo,

Przekazuję Państwu Jednostkowy raport roczny LUG S.A. za 2016 rok, będący podsumowaniem najważniejszych wydarzeń i wyników spółki LUG S.A. w minionym roku.

Spółka LUG S.A., realizując zadania o charakterze zarządczym i nadzorczym, swoją działalność w 2016 roku koncentrowała na wspieraniu pozostałych spółek funkcjonujących w ramach grupy kapitałowej w realizacji ich strategicznych zadań. W rezultacie tych działań podjęto decyzję o rozszerzeniu ekspansji zagranicznej Grupy Kapitałowej LUG S.A. na obszar Argentyny, a w przyszłości w konsekwencji na obszar całej Ameryki Południowej poprzez utworzenie nowej spółki zależnej LUG Argentina. Kluczowym projektem zrealizowanym przez LUG S.A. w 2016 roku było podpisanie umowy z Rządem Prowincji Misiones w Argentynie, w efekcie której spółka pozyskała kontrakt na dostawę oświetlenia o łącznej wartości ponad 21 mln euro, a także będzie produkowała oprawy LED w nowej fabryce. Wspomniany zakład produkcyjny powstanie w Parku Technologicznym w Posadas jeszcze w 2017 roku.



W rezultacie realizowanej strategii Grupa Kapitałowa LUG S.A. powiększyła bazę realizacji inspirujących projektów oświetleniowych, a także uzupełniła listę prestiżowych nagród i kilka wyjątkowych tytułów. Wśród nich na szczególną uwagę zasługują nagrody świata designu - iF Design Award 2016 i Top Design Award 2016, które otrzymały produkty marki LUG.

Prognozy rozwoju dla Polski i świata w roku 2017 i w kolejnych latach oraz czynniki pobudzające sektor inwestycyjny pozwalają Zarządowi LUG S.A. formułować pozytywne oczekiwania wobec nadchodzących miesięcy i wyników realizowanych przez zarządzaną Grupę Kapitałową LUG S.A.

Dziękując Akcjonariuszom, Klientom i Pracownikom za zaufanie, zapraszam do zapoznania się nie tylko z raportem jednostkowym, ale przede wszystkim ze skonsolidowanym raportem rocznym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2016 rok, który stanowi pełny obraz kondycji biznesowej firmy i działań poczynionych dla rozwoju zarówno technologii jak i pozycji rynkowej grupy.

Z wyrazami szacunku

A handwritten signature in blue ink, reading "Ryszard Wtorkowski". The signature is fluid and cursive.

*Ryszard Wtorkowski
Prezes Zarządu LUG S.A.*

2016

INFORMACJE FINANSOWE
LUG S.A. ZA OKRES
01.01.2016 - 31.12.2016

FLASH&DQ



1. WPROWADZENIE

Wybrane informacje finansowe zawierające podstawowe dane liczbowe (w złotych oraz przeliczone na euro) podsumowujące sytuację finansową LUG S.A. w okresie 01.01.2016r. – 31.12.2016r. zostały zaprezentowane w Tabeli 2, Tabeli 3 i Tabeli 4.

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

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

Tabela 1 Zastosowane kursy EUR/PLN

	Kurs euro na dzień bilansowy (31.12.)	Średni kurs euro w okresie od 01.01. do 31.12.
2015	4,2615	4,1848
2016	4,4240	4,3757

Źródło: NBP

2. WYBRANE DANE Z BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Tabela 2 Wybrane jednostkowe dane finansowe LUG S.A. za 2016 rok oraz dane porównywalne za 2015 rok [tys. PLN]

	2015 [tys. PLN]	2016 [tys. PLN]	2015 [tys. EUR]	2016 [tys. EUR]	Dynamika (PLN)
Przychody ze sprzedaży	1 000,63	1 020,00	239,11	233,11	101,94
Amortyzacja	1,78	1,56	0,43	0,36	87,52
Zysk (strata) ze sprzedaży brutto	999,94	1 020,00	238,95	233,11	102,01
Zysk (strata) ze sprzedaży netto	284,43	65,85	67,97	15,05	23,15
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	284,40	64,77	67,96	14,80	22,77
Zysk z działalności gospodarczej	1 263,70	836,44	301,97	191,16	66,19
EBITDA	286,18	66,33	68,39	15,16	23,18
Zysk (strata) brutto	1 263,70	836,44	301,97	191,16	66,19
Zysk (strata) netto	1 213,91	783,69	290,08	179,10	64,56
	31.12 2015 [tys. PLN]	31.12 2016 [tys. PLN]	31.12 2015 [tys. EUR]	31.12 2016 [tys. EUR]	Dynamika (PLN)
Aktywa razem, w tym:	33 761,98	34 598,56	7 922,56	7 820,65	102,48
Aktywa trwałe	33 582,39	33 785,66	7 880,42	7 636,90	100,61
Aktywa obrotowe	179,59	812,90	42,14	183,75	452,63
Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9,11	16,85	2,14	3,81	184,86
Należności razem, w tym:	701,81	1 326,96	164,69	299,95	189,08
Należności krótkoterminowe	167,06	792,21	39,20	179,07	474,21
Należności długoterminowe	534,75	534,75	125,49	120,88	100,00
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	135,06	187,95	31,69	42,48	139,16
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	27,23	60,05	6,39	13,57	220,54
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	107,83	127,90	25,30	28,91	118,61
Kapitał własny, w tym:	33 626,93	34 410,61	7 890,87	7 778,17	102,33
Kapitał podstawowy	1 799,64	1 799,64	422,30	406,79	100,00

Źródło: Emitent

3. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

Tabela 3 Jednostkowe przepływy pieniężne LUG S.A. za 2016 rok oraz dane porównywalne za 2015 rok

	2015 [tys. PLN]	2016 [tys. PLN]
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	454,04	-194,17
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-542,93	201,90
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-0,17	0,00
Przepływy pieniężne netto	-89,06	7,73

Źródło: Emitent

4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

Tabela 4 Wybrane jednostkowe wskaźniki finansowe LUG S.A. za 2016 rok oraz wskaźniki porównywalne za 2015 rok

	2015	2016
Wskaźnik rentowności operacyjnej	28,42%	6,35%
Wskaźnik rentowności EBITDA	28,60%	6,50%
Wskaźnik rentowności netto	121,31%	76,83%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	3,61%	2,28%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	3,60%	2,27%
Wskaźnik ogólnej płynności	166,56%	635,57%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,40%	0,54%
Marża brutto na sprzedaży	99,93%	100,00%

Źródło: Emitent

Objaśnienia:

1. Wskaźnik rentowności operacyjnej

Formuła: wynik na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży

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

2. Wskaźnik rentowności EBITDA

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

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

3. Wskaźnik rentowności netto

Formuła: Wynik netto / Przychody ze sprzedaży

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

4. Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)

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

Opis: określa stopę zyskowności zainwestowanych w firmie kapitałów własnych

5. Wskaźnik rentowności majątku (ROA)

Formuła: Wynik netto / aktywa ogółem

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

6. Wskaźnik ogólnej płynności

Formuła: aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

7. Wskaźnik ogólnego zadłużenia

Formuła: zobowiązania ogółem / aktywa razem

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

8. Marża brutto na sprzedaży

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

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

5. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW

Tabela 5 Struktura aktywów i pasywów LUG S.A.

Bilans	Bilans na 31.12.2015 [tys. zł]	Struktura [%]	Bilans na 31.12.2016 [tys. zł]	Struktura [%]	Dynamika r/r [%]
AKTYWA					
Aktywa trwałe	33 582,39	99,47%	33 785,67	97,65%	100,61%
Rzeczowe aktywa trwałe	0,32	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
Wartości niematerialne	2,92	0,01%	1,68	0,00%	57,60%
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	29 616,94	87,72%	29 616,94	85,60%	100,00%
Pozostałe aktywa finansowe	3 394,02	10,05%	3 601,35	10,41%	106,11%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33,44	0,10%	30,95	0,09%	92,55%
Należności długoterminowe	534,75	1,58%	534,75	1,55%	100,00%
Aktywa obrotowe	179,59	0,53%	812,89	2,35%	452,62%
Należności handlowe	68,40	0,20%	338,47	0,98%	494,84%
Pozostałe należności	98,66	0,29%	453,73	1,31%	459,91%
Rozliczenia międzyokresowe	3,42	0,01%	3,84	0,01%	112,18%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9,11	0,03%	16,85	0,05%	184,86%
AKTYWA RAZEM	33 761,98	100,00%	34 598,56	100,00%	102,48%
PASYWA					
Kapitał własny	33 626,93	99,60%	34 410,61	99,46%	102,33%
Kapitał zakładowy	1 799,64	5,33%	1 799,64	5,20%	100,00%
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	23 815,49	70,54%	23 815,49	68,83%	100,00%
Pozostałe kapitały	6 382,75	18,91%	7 596,66	21,96%	119,02%
Niepodzielony wynik finansowy	415,13	1,23%	415,13	1,20%	100,00%
Wynik finansowy bieżącego okresu	1 213,91	3,60%	783,69	2,27%	64,56%
Zobowiązania długoterminowe	27,23	0,08%	60,05	0,17%	220,54%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27,23	0,08%	60,05	0,17%	220,54%
Zobowiązania krótkoterminowe	107,83	0,32%	127,90	0,37%	118,61%
Zobowiązania handlowe	5,05	0,01%	43,59	0,13%	863,13%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	16,14	0,05%	17,44	0,05%	108,05%
Pozostałe zobowiązania	64,64	0,19%	48,81	0,14%	75,51%
Pozostałe rezerwy	22,00	0,07%	18,06	0,05%	82,09%
PASYWA RAZEM	33 761,98	100,00%	34 598,56	100,00%	102,48%

Źródło: Emitent

Bilans LUG S.A. w 2016 roku zamknął się sumą 34 598,56 tys. zł. Jest to wynik o 2,48% wyższy niż w roku 2015. Dominującą pozycją aktywów są aktywa trwałe, stanowiące 97,65% majątku firmy.

Wartość aktywów trwałych r/r pozostała na niemal niezmiennym poziomie (+0,61%). Aktywa obrotowe w 2016 roku zanotowały dynamikę r/r na poziomie +352,62%, lecz ich udział w strukturze aktywów nadal pozostaje bardzo mały tj. 2,35%.

Po stronie pasywów istotne wzrosty zauważalne są w pozycjach: zobowiązania długoterminowe +120,54% (w efekcie wzrostu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego) oraz zobowiązania krótkoterminowe +18,61% (w efekcie wzrostu zobowiązań handlowych z minimalnego poziomu 5,05 tys. zł w 2015 roku do poziomu 43,59 tys. zł w 2016 roku – udział w strukturze pasywów znikomy). Kapitał własny stanowił w 2016 roku 99,46% aktywów spółki. Poziom ten nie różnił się znacząco od lat wcześniejszych.

6. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH

W 2016 roku spółka LUG S.A. korzystała z lokat kapitałowych typu overnight, a także z lokat terminowych nie dłuższych niż dwutygodniowe.

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

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

Opis istotnych pozycji pozabilansowych, w tym opis zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń podano w notach nr 21 i 23 jednostkowego sprawozdania finansowego LUG S.A. za 2016 rok.

W opinii Zarządu istnieje znikome prawdopodobieństwo wypływu środków finansowych wykazanych w zobowiązaniach pozabilansowych / warunkowych w 2016 roku.

8. OPIS ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Spółka LUG S. A. nie zawierała transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe. Szczegółowe informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi podano w notcie nr 24 jednostkowego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2016 rok.

9. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH

W 2016 roku stan pożyczek nie uległ zmianie w stosunku do roku 2015. Pożyczki udzielone w 2015 roku w Grupie Kapitałowej LUG S.A. to wskazane w Jednostkowym Raporcie Rocznym LUG S.A. za 2015 rok pożyczki udzielone przez LUG S.A. spółce zależnej LUG do Brazil Ltda.

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

Na dzień 31.12.2016 r. nie występowały poręczenia na rzecz Grupy Kapitałowej LUG S.A., jak również Grupa Kapitałowa nie udzielała poręczeń w 2016 roku.

11. INFORMACJE O ZMIANIE ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W 2016 roku nie wystąpiły żadne zmiany zasad rachunkowości.

2016

SPRAWOZDANIE
ZARZĄDU LUG S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI
ZA OKRES
01.01.2016 - 31.12.2016

FLASH&DQ



1. PODSTAWOWE DANE

1.1. Organizacja

1.1.1. Przedmiot działalności wg PKD

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

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

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

Sektor działalności Emitenta wg klasyfikacji GPW – budownictwo.

1.1.2. Opis organizacji LUG S.A.

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

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

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

1.1.3. Czas trwania

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

1.1.4. Kapitał zakładowy

W 2016 roku nie wystąpiły żadne zdarzenia, które miałyby wpływ na wartość kapitału akcyjnego spółki LUG S.A.

Na dzień 31.12.2016r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy LUG S.A. wynosił 1 799 642,50 PLN i dzielił się na 7 198 570 akcji o wartości nominalnej 0,25 PLN każda, w tym:

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

Tabela 7 Struktura kapitału zakładowego na dzień sporządzenia niniejszego raportu

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

Źródło: LUG S.A.

1.1.5. Akcje i struktura akcjonariatu

Akcje spółki LUG S.A.

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

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

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

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

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

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

Źródło: LUG S.A.

W 2016 roku nie wystąpiły żadne zdarzenia mające wpływ na strukturę akcyjną spółki LUG S.A.

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

Stan posiadania udziałów w spółkach zależnych Grupy Kapitałowej LUG S.A. będących w posiadaniu jednostki dominującej, na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, przedstawia się następująco:

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

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

Źródło: LUG S.A.

Struktura akcjonariatu LUG S.A.

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

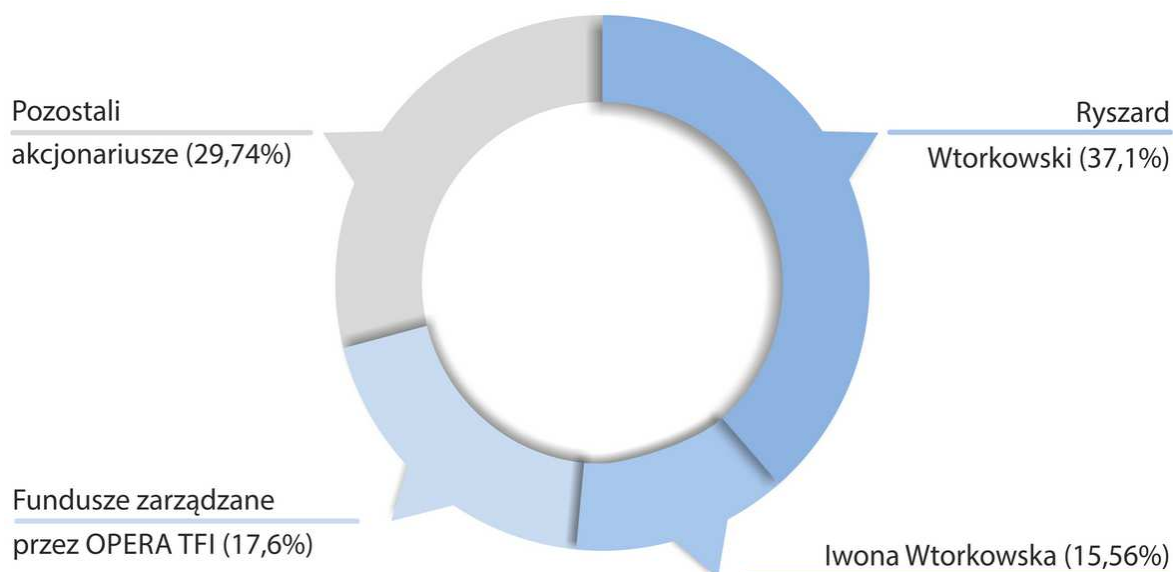
Imię i nazwisko / nazwa	Seria Akcji	Liczba Akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZA
Ryszard Wtorkowski	A, C	2 670 610	37,10%	37,10%
Iwona Wtorkowska	A	1 120 000	15,56%	15,56%
Fundusze zarządzane przez OPERA TFI	A, B, C	1 266 810	17,60%	17,60%
Pozostali akcjonariusze	B, C	2 141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

Źródło: LUG S.A.

Strukturę akcjonariatu określono w oparciu o następujące dokumenty :

- Ryszard Wtorkowski - lista osób uprawnionych do udziału w ZWZ LUG S.A. w dniu 17.06.2016 r. (01.06.2016 r. - dzień rejestracji uczestnictwa w ZWZ LUG S.A.);
- Iwona Wtorkowska - lista osób uprawnionych do udziału w ZWZ LUG S.A. w dniu 17.06.2016 r. (01.06.2016 r. - dzień rejestracji uczestnictwa w ZWZ LUG S.A.);
- Fundusze zarządzane przez OPERA TFI - listy osób uprawnionych do udziału w NWZ LUG S.A. w dniu 25.08.2014r. (9.08.2014r. - dzień rejestracji uczestnictwa w NWZ LUG S.A.).

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



Źródło: LUG S.A.

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

Notowania spółki LUG S.A. za okres 01.01.2016– 31.12.2016

W 2016 roku kurs akcji spółki LUG S.A. był zróżnicowany. Najniższą wartość w pierwszym kwartale osiągnął on 04.01.2016 r., kiedy cena akcji wynosiła 2,95 PLN. Najwyższa cena obserwowana w pierwszym kwartale to 3,25 PLN za akcję LUG w dniu 30.03.2016r. Drugi kwartał przyniósł wybicie do poziomu 3,60 PLN w dniu 13.04.2016, a następnie kurs wahał się osiągając najniższy poziom 3,11 PLN w dniu 13.05.2016r. Od początku lipca do końca września 2015 roku kurs akcji wahał się w przedziale pomiędzy maksimum na poziomie 3,68 PLN, a minimum na poziomie 3,27 PLN. Czwarty kwartał charakteryzował się kontynuacją wahań kursu i odbiciem w grudniu do poziomu 3,83 PLN (19.12.2016r.), który był jednocześnie najwyższym poziomem w całym 2016 roku. Na zakończenie 2016 roku (na dzień 30.12.2016r.) cena akcji wyniosła 3,73 PLN, co stanowi wzrost o 26 % w stosunku do początku roku, kiedy kurs akcji wniósł 2,96 PLN.

Wykres 3 Notowania akcji spółki LUG S.A. w okresie 01.01.2016 – 31.12.2016r.



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

W 2016 roku akcje spółki LUG S.A. należały do indeksu NCIndex, natomiast od października 2016 roku zostały zakwalifikowane do segmentu NC Focus.

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

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

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

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

Źródło: LUG S.A.

1.2. Zasady zarządzania 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 31.12.2016 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

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

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

Tabela 12 Kadencje Zarządu LUG S.A.

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

Źródło: LUG S.A.

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

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

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

Doświadczenie i kompetencje Członków Zarządu

Ryszard Wtorkowski – Prezes Zarządu

Jest założycielem i największym akcjonariuszem spółki LUG S.A. Z wykształcenia - elektronik. W latach 2002-2007 pełnił funkcję Prezesa Zarządu LUG Sp. z o.o. Po zmianie formy prawnej na spółkę akcyjną we wrześniu 2007 roku, został Prezesem Zarządu LUG S.A. Obecnie jest także Prezesem LUG Light Factory Sp. z o.o., LUG GmbH oraz LUG Lighting UK Ltd. Aktywnie wspiera liczne organizacje integrujące środowisko nauki i biznesu, w tym m.in. pełnił w latach 2011-2013 funkcję Kanclerza Łoży Lubuskiej Business Centre Club i jednocześnie Wiceprezesa Zarządu BCC. Od czerwca 2016 roku jest Wiceprezesem Zachodniej Izby Przemysłowo – Handlowej.

Mariusz Ejsmont – Wiceprezes Zarządu

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

Małgorzata Konys – Członek Zarządu

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

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

Zasady zarządzania spółką LUG S.A.

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

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

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

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

- 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 17.06.2016 r. tj. w dniu posiedzenia Walnego Zgromadzenia LUG S.A. i podjęcia uchwał nr 17-21, powołujących dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej na kolejną kadencję.

Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31.12.2016r. 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 19 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	17.06.2016	do 16.06.2019
Renata Baczańska	Członek Rady Nadzorczej	02.08.2007	17.06.2016	do 16.06.2019
Eryk Wtorkowski	Członek Rady Nadzorczej	02.08.2007	17.06.2016	do 16.06.2019
Zygmunt Ćwik	Członek Rady Nadzorczej	21.09.2007	17.06.2016	do 16.06.2019
Szymon Ziolo	Członek Rady Nadzorczej	21.09.2007	17.06.2016	do 16.06.2019
Radosław Rejman ¹⁾	Członek Rady Nadzorczej	25.08.2014	-	-
Paweł Klimkowski ²⁾	Członek Rady Nadzorczej	17.06.2016	-	-

Źródło: LUG S.A.

- 1) Pan Radosław Rejman w czerwcu 2016 roku zrezygnował z kandydowania na Członka Rady Nadzorczej na kolejną kadencję.*
- 2) Pan Paweł Klimkowski został wybrany na Członka Ray Nadzorczej w dniu 17.06.2016r. na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a następnie w dniu 27.06.2016r. Zarząd LUG S.A. powziął informację o złożeniu przez Pawła Klimkowskiego oświadczenia o rezygnacji z funkcji członka Rady Nadzorczej LUG S.A. bez wskazania przyczyny rezygnacji.*

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. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie za ostatni rok obrotowy wspólnej kadencji.

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

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

Kompetencje Rady Nadzorczej LUG S.A.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

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

1.2.3. Powiązania pomiędzy członkami organów LUG S.A.

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

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

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

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

Nie istnieją powiązania osobowe pomiędzy członkami Zarządu Emitenta.

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

Nie istnieją takie umowy.

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

Informacje o wartości wynagrodzeń i nagród z tytułu pełnienia funkcji we władzach LUG S.A. podano w nocie nr 25 jednostkowego sprawozdania finansowego LUG S.A. za 2016 rok.

1.2.6. Zasady zmiany statutu

Wszelkie zmiany w Statucie Spółki uchwalane są przez Walne Zgromadzenie.

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

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

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

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

- stosowanie procedur ewidencji księgowej oraz kontrolę ich przestrzegania;
- weryfikację stosowania jednolitej polityki rachunkowości przez spółki Grupy Kapitałowej LUG S.A. w zakresie ujęcia, wyceny i ujawnień zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską;
- stosowanie jednolitych wzorców jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz coroczną weryfikację prawidłowości ich zastosowania w spółkach Grupy Kapitałowej LUG S.A.;
- stosowanie procedury autoryzacji i opiniowania rocznych sprawozdań finansowych przed publikacją,
- badanie rocznych sprawozdań finansowych LUG S.A., Grupy Kapitałowej LUG S.A. oraz spółki zależnej LUG Light Factory sp. z o.o.;
- funkcjonowanie w spółce zależnej LUG Light Factory sp. z o.o. Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością, zgodnego z wymaganiami międzynarodowej normy ISO 9001, którego recertyfikacja miała miejsce w kwietniu 2017 roku.

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

W celu bieżącego ograniczania ryzyk związanych z procesem sporządzania sprawozdań finansowych, Emitent stosuje zasadę cyklicznej zmiany 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, natomiast od października 2016 roku zostały zakwalifikowane do segmentu NC Focus.

Tabela 14 Giełdowa historia Emitenta

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

Źródło: LUG S.A.

2.2. Profil działalności

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

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

W okresie 01.09.2007r. – 31.07.2008r. LUG S.A. prowadziła działalność projektową, produkcyjną i handlową, która 01.08.2008 roku została przejęta przez spółkę zależną LUG Light Factory Sp. z o.o. W 2016 roku Emitent nie prowadził bezpośredniej działalności handlowej.

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

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

oraz liczne nagrody i wyrazy uznania.

Pełen opis grup asortymentowych opraw marki LUG znajduje się w Skonsolidowanym raporcie rocznym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2016 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.

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

W ramach całego rynku oświetleniowego wyróżnia się 3 znaczące segmenty: backlighting (oświetlenie wykorzystywane m.in. w technologii LCD), automotive lighting (oświetlenie stosowane w przemyśle motoryzacyjnym) oraz general lighting (oświetlenie ogólne – czyli segment działalności operacyjnej Emitenta).

Obecnie najbardziej popularną technologią, jaka występuje na rynku, jest oświetlenie półprzewodnikowe. Opiera się ona na emitujących światło materiałach półprzewodnikowych, które przetwarzają energię elektryczną na światło (oświetlenie LED i OLED). LEDy stanowią najszybciej rozwijający się segment. Obecnie oświetlenie oparte o rozwiązania LED jest najbardziej energooszczędną i wszechstronną technologią w oświetleniu ogólnym.

Według szacunków Frost & Sullivan wartość globalnego rynku LED w 2016 roku osiągnęła poziom 47,3 miliarda dolarów, co stanowiło blisko 60% wartości globalnego rynku oświetlenia. Stopa wzrostu 2016/2015 wyniosła 18,1%. Zgodnie z prognozami w 2020 roku rynek LED osiągnie wartość około 80 miliardów dolarów, co stanowić będzie około 80% wartości całego rynku oświetleniowego. Do 2025 roku udział ten ma wzrosnąć do poziomu 98%. Najwyższe tempo wzrostu prognozowane jest dla Indii, regionu Azji i Pacyfiku, Ameryki Łacińskiej i Afryki².

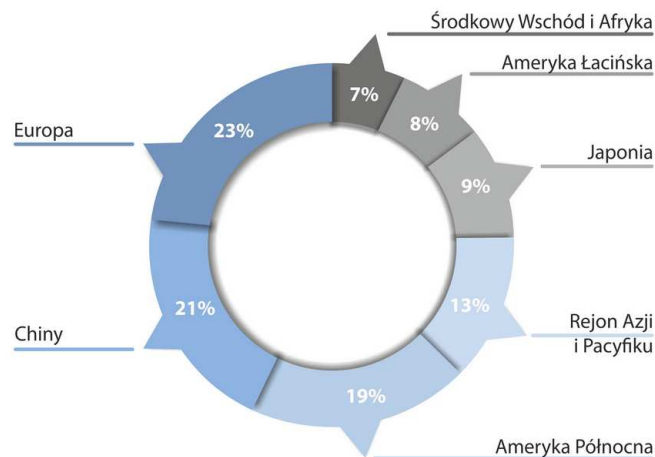
Europa jest największym światowym rynkiem oświetlenia LED. Udział europejskiej branży oświetleniowej w światowym rynku LED to ok. 23%³.

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

² „Global LED Lighting Market Update, 2017”, Frost & Sullivan, 2017

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

Wykres 4 Rozmiar rynku LED w 2016 roku w podziale na regiony



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

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

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

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

2.3.2. Perspektywy rozwoju rynku

Od kilku lat niezmiennie pozostają czynniki, które pozytywnie stymulują rozwój rynku oświetleniowego:

1) Czynniki regulacyjne

- 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.
- Ok. 75% instalacji oświetleniowych w Europie jest starsza niż 25 lat, co będzie dodatkowo stymulować proces powszechnej wymiany oświetlenia na energooszczędne.

2) Czynniki technologiczne

- Dynamiczny wzrost wartości światowego rynku LED do 2020 roku do poziomu 80 mld dolarów w 2020 roku. Średnioroczna stopa wzrostu rynku LED w latach 2015/2016 szacowana jest na poziomie CAGR 18,1%⁴
- Szybki rozwój technologii LED, który prowadzi do uzyskania coraz lepszych parametrów w zakresie efektywności i trwałości, przy jednoczesnym spadku cen ledowych źródeł światła, służy upowszechnianiu opraw i systemów oświetleniowych LED.
- Szybki spadek cen LED przyczynia się do upowszechniania technologii. Spadek cen paneli LED od 2010 do 2015 wynosił około 4 punkty procentowe rocznie.
- Rozwój technologiczny w kierunku sterowania oświetleniem, którego przewidywana stopa wzrostu szacowana jest a poziomie blisko 20% rocznie, aż do roku 2020.
- Rozwój nowych modeli biznesowych na bazie rozwoju nowych technologii

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

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

⁴ “Global LED Lighting Market Update, 2017”, Frost & Sullivan, 2017

przemysłu oświetleniowego. Oprócz Azji, najsilniejszą urbanizację będzie można obserwować na terenie Ameryki Południowej, Europy Wschodniej i Azji Centralnej, Bliskiego Wschodu i Północnej Afryki oraz Afryki Subsaharyjskiej.

- nieodwracalne zmiany klimatyczne

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

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

Sytuacja gospodarcza w Polsce pozwala zachować umiarkowany optymizm dotyczący koniunktury w 2017 roku. Sektor budowlany spodziewa się ożywienia inwestycji w gospodarce, w tym zwłaszcza w sektorze publicznym. Przedsiębiorstwa publiczne planują zwiększyć liczbę nowych inwestycji w 2017 r. oraz zdecydowanie przyspieszyć dynamikę nakładów, co powinno być widoczne już na początku roku⁵.

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 2016 rok.

2.5. Udział w rynku oświetleniowym

Udział opraw marki LUG w produkcji sprzedanej segmentu profesjonalnej techniki świetlnej w Polsce w 2016 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 2016 rok.

⁵ Szybki monitoring NBP „Informacja o kondycji sektora przedsiębiorstw ze szczególnym uwzględnieniem stanu koniunktury w IV kw. 2016 roku oraz prognoz na I kw. 2017 roku” Nr 01/17 (styczeń 2017 r.)

3. ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ LUG S.A. W ROKU OBROTOWYM 2016

3.1. Najważniejsze okoliczności i zdarzenia mające wpływ na działalność

Do najważniejszych zdarzeń, które wpłynęły na działalność operacyjną LUG S.A. w 2016 roku należały:

- **Rekomendacja Zarządu w sprawie proponowanego podziału zysku netto za 2015 rok**

W dniu 24 kwietnia 2016 roku w RB 8/2016 Zarząd LUG S.A. poinformował o podjęciu uchwały nr 1/04/2016 w sprawie proponowanego podziału zysku netto za 2015 rok. Zgodnie z powyższą uchwałą, Zarząd Emitenta uwzględniając potrzeby rozwojowe firmy, w tym dalsze inwestycje w obszar badań i rozwoju, zaproponował przeznaczenie całości zysku netto za 2015 rok na kapitał zapasowy Spółki. Zarząd Emitenta w rekomendacji zapewnił o braku zagrożeń dla sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej LUG S.A. i uzasadnił swoją rekomendację działaniem w długookresowym interesie akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z art. 382 § 3 kodeksu spółek handlowych oraz §23 ust. 2 Statutu Spółki powyższa propozycja Zarządu została pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą, a następnie została przedłożona do zatwierdzenia Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

- **Zwycięstwo w konkursie Złota Strona Emitenta**

Serwis Relacji Inwestorskich LUG S.A. po raz piąty zwyciężył w konkursie Złota Strona Emitenta w kategorii spółek z rynku NewConnect. Wygrana w tegorocznej edycji to dla LUG czwarte zwycięstwo z rzędu i piąta nagroda w całej historii konkursu. Spółka została wyróżniona za profesjonalne podejście do komunikacji z inwestorami zarówno poprzez serwis internetowy relacji inwestorskich, jak również bezpośrednie relacje za pośrednictwem komunikacji mailowej.

- **Ryszard Wtorkowski V-ce Prezesem Zachodniej Izby Przemysłowo – Handlowej**

W dniu 30.05.2016 roku Ryszard Wtorkowski, Prezes Zarządu LUG S.A. został wybrany V-ce Prezesem Zachodniej Izby Przemysłowo – Handlowej.

- **WZA**

W dniu 17.06.2016 roku odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy LUG S.A., podczas którego podjęto uchwały w sprawach: zatwierdzenia sprawozdań Zarządu z działalności oraz sprawozdań finansowych, podziału zysku netto za 2015 r., udzielenia członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w 2015 r., zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej LUG S.A. z nadzoru nad działalnością spółki w 2015 r. oraz udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w 2015 r. Ponadto dokonano wyboru członków Rady Nadzorczej na nową kadencję, w osobach: Iwona Wtorkowska, Renata Baczańska, Eryk Wtorkowski, Zygmunt Ćwik, Szymon Ziolo, Paweł Klimkowski. Z kandydowania do Rady Nadzorczej LUG S.A. IV kadencji zrezygnował Pan Radosław Rejman.

- **Rezygnacja członka Rady Nadzorczej**

W dniu 27.06.2016 r. Zarząd LUG S.A. powziął informację o złożeniu przez Pawła Klimkowskiego oświadczenia o rezygnacji z funkcji członka Rady Nadzorczej LUG S.A. bez wskazania przyczyny rezygnacji.

- **Rozliczenie i odwołanie strategii**

W dniu 30.06.2016 r. na mocy uchwały nr 01/06/2016, Zarząd LUG S.A. podjął decyzję o odwołaniu Strategii Grupy Kapitałowej LUG S.A. na lata 2013-2016. Decyzja Zarządu Spółki została oparta o przesłanki związane z dokonaną analizą otoczenia rynkowego, konkurencyjnego oraz operacyjnego Grupy Kapitałowej LUG S.A. W raporcie bieżącym 18/2016 Zarząd Spółki przekazał do publicznej wiadomości rozliczenie przedmiotowej strategii dokonane na podstawie powyższej analizy ze wskazaniem realizacji poszczególnych celów strategicznych.

- **Uchwała w sprawie powołania spółki zależnej w Argentynie**

W dniu 24 sierpnia 2016 roku Zarząd LUG S.A. podjął uchwałę nr 01/08/2016 w sprawie utworzenia spółki kapitałowej na terenie Republiki Argentyńskiej (Argentyny), która będzie działać pod nazwą "LUG Argentina" zgodnie z przepisami lokalnego prawa. Decyzja o utworzeniu spółki zależnej LUG Argentina wynika z realizowanej przez Grupę Kapitałową LUG S.A. ekspansji zagranicznej, której elementem jest rozszerzenie działalności na rynkach Ameryki Południowej.

- **Zawarcie istotnej umowy z Rządem Prowincji Misiones**

W dniu 11 października 2016 roku Zarząd LUG S.A. zawarł istotną dla rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A. umowę pomiędzy LUG S.A. a lokalnym Rządem Prowincji Misiones (Republika Argentyńska). Przedmiotem umowy jest określenie podstaw porozumienia mającego na celu 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, wyprodukowanych częściowo w nowoutworzonym zakładzie, w ramach prowadzonego przez Strony przedsięwzięcia. Ponadto przedmiotem porozumienia jest ustanowienie wzajemnej wyłączności na produkcję technologii LED oraz rozwój zakładu dedykowanego tej technologii na terenie prowincji Misiones.

Zgodnie z przedstawionym powyżej porozumieniem szacowana wartość dostarczonych opraw będzie wynosić około 5,6 mln euro. Szacowany termin realizacji przedmiotowej umowy w zakresie dostawy opraw jest przewidziany na 3 miesiące od czasu rozpoczęcia produkcji w nowo utworzonym zakładzie w Argentynie. Emitent przewiduje, że budowa i uruchomienie zakładu zajmie ok. 15 miesięcy od daty podpisania niniejszej umowy.

Jednocześnie zgodnie z zawartą umową istotnym warunkiem rozpoczęcia realizacji niniejszej umowy jest porozumienie pomiędzy spółką LUG S.A. a operatorem zarządzającym siecią energetyczną, którego celem będzie ustalenie warunków technicznych dotyczących działania opraw oświetleniowych, będących przedmiotem niniejszej umowy.

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 3 lat.

Jednocześnie Zarząd LUG informuje, że z chwilą rejestracji w Argentynie nowej spółki wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej LUG S.A. pod nazwą LUG Argentina, spółka ta może przejąć wszelkie prawa, obowiązki oraz zobowiązania wynikające z przedmiotowej umowy. Realizacja powyższej umowy prowadzona będzie wspólnie z argentyńskim partnerem LUG S.A.

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

W dniu 21 listopada 2016 roku Rada Nadzorcza LUG S.A. podjęła uchwałę numer 1/11/2016 w sprawie wyboru PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie jako biegłego rewidenta, który dokona badania sprawozdania finansowego LUG S.A. sporządzonego za rok obrotowy 2016 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LUG S.A. sporządzonego za rok obrotowy 2016 oraz wydania opinii do sprawozdań finansowych za 2016 rok.

Rada Nadzorcza LUG S.A. podjęła także uchwałę numer 2/11/2016, w której zobowiązała Zarząd LUG Light Factory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością do podjęcia na Walnym Zgromadzeniu Wspólników spółki uchwały w przedmiocie wyboru PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa do badania jednostkowego sprawozdania finansowego LUG Light Factory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością za 2016 rok oraz wydania opinii do sprawozdania finansowego za 2016 rok.

- **Delegacja władz Prowincji Misiones w LUG**

W dniach 22-23 listopada w Zielonej Górze gościli przedstawiciele Rządu Prowincji Misiones z Argentyny. Delegacja z Ameryki Południowej przyjechała na zaproszenie firmy LUG, która w październiku podpisała duży kontrakt na budowę fabryki i dostawę opraw oświetleniowych do argentyńskiego miasta Posadas. Gośćmi LUG byli Pan Mario Hugo Passalacqua, Gubernator Prowincji Misiones, Pan Luis Enrique Lichowski, Minister Przemysłu Prowincji Misiones oraz Pan Hugo Aquirre, Sekretarz Prowincji Misiones ds. Prawnych i Technicznych. Podczas wizyty w siedzibie LUG oraz w drugiej fabryce, argentyńska delegacja miała okazję zobaczyć oprawy oświetleniowe LUG w rzeczywistym środowisku, śledzić jak powstają od konceptu po gotowy produkt, a także poznać organizację od środka.

Przedstawione zdarzenia dotyczą wyłącznie spółki LUG S.A. jako podmiotu dominującego w Grupie Kapitałowej LUG S.A. Pozostałe zdarzenia dotyczące innych spółek z Grupy zostały przedstawione w Skonsolidowanym raporcie Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2016 rok.

3.2. Istotne informacje i wskaźniki niefinansowe

3.2.1. Zasoby ludzkie

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

Liczba osób pozostających w stosunku pracy ze spółką LUG S.A. na dzień 31.12.2016r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wynosiła 0.

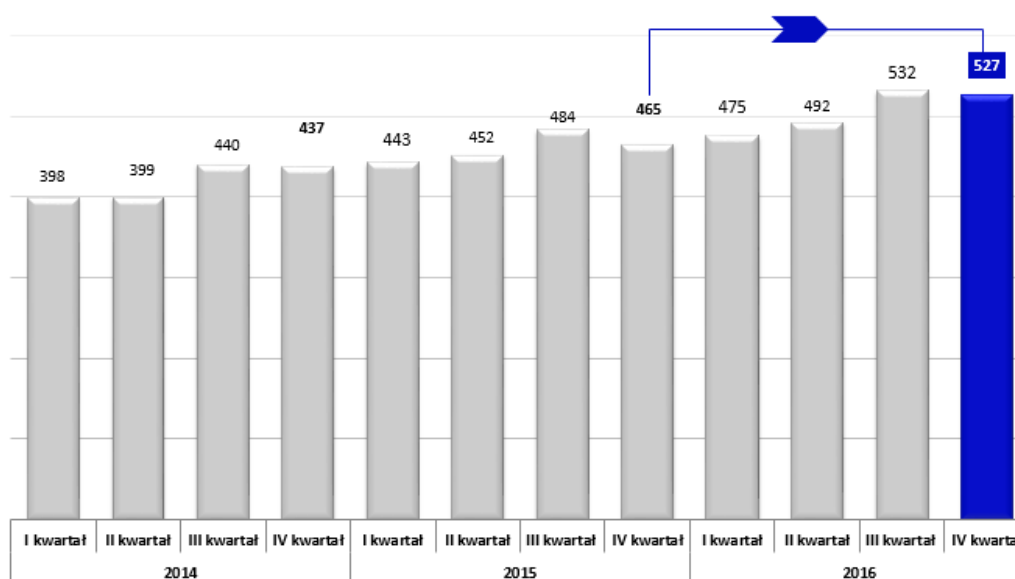
Szczegółowe informacje na temat zatrudnienia w całej Grupie Kapitałowej LUG S.A. przedstawia poniższa tabela.

Tabela 15 Zasoby ludzkie Grupy Kapitałowej LUG S.A. oraz spółki LUG S.A. w 2016 roku

Wyszczególnienie	Grupa Kapitałowa LUG S.A.	LUG S.A.
Liczba pracowników (pełny etat)	527	0
Liczba pracowników (niepełny etat)	1	0
Inne formy zatrudnienia	8	0
Średnia wieku pracowników	37 lat 10 m-cy	-
Struktura zatrudnienia wg wykształcenia	wyższe - 45% średnie - 35% zawodowe - 16% podstawowe - 4%	-
Struktura zatrudnienia wg płci	Kobiety – 42%, Mężczyźni – 58%	-

Źródło: LUG S.A.

Wykres 7 Poziom zatrudnienia w Grupie Kapitałowej LUG S.A. w latach 2013 – 2016 w ujęciu kwartalnym (zatrudnienie na podstawie umowy o pracę)



Źródło: LUG S.A.

3.2.2. Społeczna odpowiedzialność biznesu

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

Funkcjonując w ramach Grupy Kapitałowej LUG S.A., Emitent w 2016 roku wsparł Powiatowy Dom Dziecka z Żarach w ramach celowej inicjatywy świątecznej w ramach, której pracownicy i firma w odpowiedzi na listy dzieci do Świętego Mikołaja spełniali dziecięce marzenia.

Bardzo ważną aktywnością było wsparcie Centrum Interwencji Kryzysowej w Zielonej Górze, w ramach którego Emitent środki dedykowane na upominki dla klientów, przeznaczył na remont i wyposażenie mieszkania dedykowanego samotnym matkom z dziećmi, odbudowującym swoje życie po traumatycznych przejściach rodzinnych.

Ponadto Grup Kapitałowa LUG S.A. wspiera społeczność lokalną w ramach współpracy z licznymi szkołami, instytucjami i mniejszymi organizacjami charytatywnymi.

Odpowiedzialność społeczna w zakresie ochrony środowiska

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

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

Spółki Grupy Kapitałowej LUG S.A. nie poniosły w 2016 r. żadnych sankcji karnych z tytułu naruszenia wymagań z zakresu ochrony środowiska.

Odpowiedzialność społeczna w zakresie rozwoju zasobów ludzkich

Grupa Kapitałowa LUG S.A. przykłada dużą wagę do promocji takich wartości jak równość, uczciwość i dialog. 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 42% do 58%. W składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej LUG S.A. 1/3 członków stanowią kobiety. Pracownikami firmy są osoby różnych narodowości.

W ramach ścieżki rozwoju, pracownicy spółek Grupy Kapitałowej LUG S.A. uczestniczą w licznych szkoleniach podnoszących kwalifikacje zawodowe oraz rozszerzają kompetencję na kursach językowych organizowanych w siedzibie firmy. Ponadto każda osoba rozpoczynająca pracę w firmie

przebywa kilkudniowy cykl szkoleń z zakresu techniki świetlnej. Emitent wspiera także aktywność sportową pracowników skupionych w reprezentacji biegaczy LUG TEAM oraz w reprezentacji kolarzy górskich LUG MTB TEAM. Pod opieką firmy znajduje się również utytułowany zawodnik powerliftingu osób niepełnosprawnych, który ma na swoim koncie udział Igrzyskach Olimpijskich w Rio oraz wielu imprezach sportowych rangi międzynarodowej.

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

Odpowiedzialność biznesu w ramach wsparcia sportu lokalnego

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

3.2.3. Nagrody

W 2016 roku Emitent w imieniu własnym oraz całej Grupy Kapitałowej LUG S.A. otrzymał nagrody i wyróżnienia zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela 16 Nagrody i wyróżnienia w 2016 roku

Nagroda	Opis	Kapitała / organizator
Najlepsza Inwestycja Oświetleniowa	I nagroda za projekt Centralny Odcinek II Linii Metra w Warszawie	Polski Związek Przemysłu Oświetleniowego
Top Design Award 2016	Nagroda w kategorii oświetlenie dla oprawy TINO LB LED	Arena Design
iF Design Award 2016	Nagroda w kategorii produkt oświetleniowy dla oprawy POWERLUG LED	iF International Forum Design
Mecenas Sportu	Wyróżnienie dla Ryszarda Wtorkowskiego za wspieranie działalności sportowej w Zielonej Górze	Prezydent Miasta Zielona Góra
Złota Strona Emitenta	Nagroda za najlepszy serwis relacji inwestorskich w kategorii spółek z rynku NewConnect	Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych
Złoty Płatnik 2015	Certyfikat w plebiscycie Złoty Płatnik 2015	Euler Hermes
Nagroda	Za inwestycje w badania i rozwój w zakresie technologii LED oraz realizację dedykowanych rozwiązań oświetleniowych na centralnym odcinku II linii warszawskiego metra	Rynek Infrastruktury
Finalista Konkursu Dobry Wzór 2016	Tytuł finalisty dla oprawy CRUISER 2 LED	Instytut Wzornictwa Przemysłowego
Certificate Resources Saved 2015	Nagroda w kategorii recycling	interseroh
standOUT	Wyróżnienie w konkursie na najlepsze polskie stoisko podczas targów	Exspace, Messe Frankfurt

3.2.4. Targi i konferencje

LUG Light Factory Sp. z o.o., jako spółka zależna Emitenta i podmiot realizujący działalność projektową, produkcyjną i handlową reprezentowała Grupę Kapitałową LUG S.A. w 2016 roku na wielu targach i spotkaniach branżowych:

- Light&Building 2016
- IV Kongresie Infrastruktury Polskiej
- Kongres Oświetleniowy Led Polska 2016
- Procad Expo 2016
- V Kongres Transportu Publicznego
- Vi Kongres Transportu Kolejowego
- Konferencja Oświetlenia Ulicznego PTPiREE
- Electra Mining (RPA) 2016
- NSVV Licht Congres Indoor
- Roczne Zgromadzenie Zarządu SARP
- Nationaal Congres Openbare Verlichting
- Warsaw Industry Week
- Forum Designu Kraków
- Forum Polonii
- Poznań Design
- Archiday
- Warsaw Home

3.2.5. Relacje inwestorskie

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

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

- **Publikacja raportu rocznego za 2015 w wersji online**

W 2016 roku LUG S.A. jako jedna z nielicznych spółek na rynku NewConnect opublikowała raport roczny za 2015 r. w wersji online. Taka forma raportu, obok tradycyjnej wersji drukowanej jest nowoczesną formą komunikacji odpowiadającą światowym trendom digitalizacji wszystkich sfer biznesu. Jest to standard, który na stałe wszedł do kanonu komunikacji Grupy Kapitałowej LUG S.A. - to już kolejne po raportach za rok 2012, 2013 i 2014 roku sprawozdanie roczne zakomunikowane inwestorom w tej formie.

- **Zwycięstwo w konkursie Złota Strona Emitenta**

W 2016 roku serwis relacji inwestorskich LUG S.A. zwyciężył w kolejnej edycji konkursu Złota Strona Emitenta w kategorii spółek z rynku NewConnect. Wyniki plebiscytu organizowanego przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych ogłoszono w czerwcu 2016 roku.

Serwis relacji inwestorskich LUG S.A. po raz siódmy z rzędu trafił do finałowej trójki, natomiast tytuł najlepszej strony na rynku NewConnect otrzymał po raz czwarty z rzędu oraz piąty raz w historii konkursu (nagrody w latach: 2009, 2013, 2014, 2015). W uzasadnieniu werdyktu wymienione zostały takie cechy serwisu relacji inwestorskich LUG S.A. jak bieżąca aktualizacja zawartości, bardzo atrakcyjna szata graficzna, a także niespotykana wśród serwisów internetowych spółek notowanych na rynku NewConnect funkcjonalność, jaką jest możliwość synchronizacji kalendarium wydarzeń istotnych dla inwestorów z kalendarzem Google.

3.2.6. Działania marketingowe

Działalność marketingową w ramach spółek Grupy Kapitałowej LUG S.A. realizował Dział Marketingu spółki LUG Light Factory.

W roku 2016 nastąpiła kontynuacja polityki marketingowej zapoczątkowanej w roku 2015, której celem jest prowadzenie działań marketingowych odrębnie dla każdej marki i jej grupy docelowej w sposób możliwie najbardziej spersonalizowany. W ramach prowadzonych działań marketingowych funkcjonują programy dedykowane dla:

- LUGBOX - program wsparcia, który powstał z myślą o hurtowniach i elektro instalatorach. Podstawą kampanii jest segmentacja partnerów biznesowych oraz różnicowanie wsparcia w zależności i od ich zaangażowania zakupowego. W ramach programu wsparcia dostarczamy do punktów sprzedaży ekspozytory, a także przekazujemy nasze know-how, realizując cykliczne szkolenia i konkursy pod nazwą Lider LUGBOX 2016 - odrębnie dedykowany dla hurtowni i elektro instalatorów.
- FDQ - program wsparcia skierowany dla projektantów wnętrz i salonów oświetleniowych, polegający na stworzenie odpowiedniej oferty oraz narzędzi wsparcia marketingowego i merytorycznego.
- LUG - to działania skierowane do przedstawicieli rynku architektonicznego. Kampania dla tej grupy klienckiej jest związana z współuczestnictwem w konferencjach i eventach dedykowanych dla tego segmentu klientów. Głównym motywem powyższych działań jest

budowa wizerunku LUG jako eksperta w dziedzinie oświetlenia z odpowiednim zapleczem badawczo produkcyjnym.

Wszystkie marki w ramach prowadzonych działań zostały wyposażone w odpowiednie materiały marketingowe w postaci katalogów, ulotek i broszur. Głównym motywem tworzenia materiałów była ich personalizacja względem wymagań/oczekiwań każdej z grup.

Inne wybrane działania marketingowe:

- Light&Building 2016 - organizacja oraz uczestnictwo w największych targach branży oświetleniowej na świecie przygotowanie stoiska wraz z nowoczesną oprawą wsparcie pokazanie narzędzi wspierających współpracę z naszymi klientami. Działanie zakończone pozyskaniem ok 1000 kontaktów branżowych.
- Strefa P - powołanie projektu Strefa P i wypracowanie założeń koncepcyjnych, które nastąpiło do końca grudnia 2016. Celem projektu jest opracowanie narzędzi typu self-service dla klientów LUG oraz pracowników w ramach poprawy efektywności procesów wewnętrznych z obszaru:
 - Budżetowania i kontroli kosztów
 - Obiegu dokumentów
 - Zarządzania projektami i zadaniami (Worksystem)
 - Akademii Szkoleniowej (w tym e-learning)
 - Strefy pracownika
 - Strefy klienta
- Kodeks dobrych praktyk - wdrożenie zespołu norm i praktyk mający charakter obligatoryjny dla wszystkich pracowników w ramach grupy kapitałowej LUG, stymulujący rozwój kultury organizacyjnej.
- Nowe standardy szkoleniowe - wdrożenie procedury szkoleniowej określającej nowe zasady procesu szkoleniowego dla nowych osób do organizacji jak i rozwoju obecnej kadry. Wprowadzono również instytucje mentora, której celem jest wsparcie nowych osób w organizacji.
- LUG Press - periodyk kwartalny opowiadający o życiu w LUG, które celem nadrzędnym jest wsparcie komunikacji w Grupie Kapitałowej LUG S.A.
- PoLUGmy się! – event integracyjny dla pracowników LUG, którego celem jest konsolidacja środowiska LUG w ramach wewnętrznej społeczności i wspólnego celu.

3.2.7. Postępowania przed sądem

W dniu 13.07.2016 r. Zarząd LUG S.A. przekazał informację o wszczęciu przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki („Prezes URE”), z urzędu, postępowania administracyjnego w sprawie wymierzenia LUG Light Factory Sp. z o.o., spółce zależnej LUG S.A. ("Spółka"), kary pieniężnej w związku z powzięciem podejrzenia o naruszeniu przez Spółkę obowiązku stosowania się do wprowadzonych w dniach 10 - 31 sierpnia 2015 r. ograniczeń w dostarczaniu i poborze energii elektrycznej, co, zgodnie z art. 56 ust. 1 pkt. 3a Ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. - Prawo energetyczne (Dz.U. 2012 nr 0 poz. 1059 ze zm., „Ustawa PE”), podlega karze pieniężnej.

Z przesłanego przez Prezesa URE zestawienia wynika, że LUG Light Factory Sp. z o.o. w bardzo niewielkim stopniu przekroczyła wprowadzone ograniczenia w poborze energii elektrycznej

w trakcie dwóch godzin w dniu 10 sierpnia 2015 roku, czyli w pierwszych godzinach pierwszego dnia obowiązywania ograniczenia, które łącznie obejmowało okres 22 dni. Zarząd Spółki złożył w wyznaczonym terminie Prezesowi URE stosowne wyjaśnienia, przedstawiając swoje stanowisko w zaistniałej sprawie. Zarząd LUG Light Factory Sp. z o.o. wskazał na przyczyny przekroczenia wynikające z konieczności zapewnienia bezpieczeństwa pracowników, ochrony środowiska oraz bezpiecznego wyłączenia linii produkcyjnej. Celem wyjaśnienia było możliwie jak najdokładniejsze przedstawienie Prezesowi URE powodów i minimalnej skali naruszenia ograniczenia w dostarczaniu i poborze energii elektrycznej celem umożliwienia wydania decyzji z jak największym rozeznaniem.

Maksymalna wysokość kary pieniężnej, w związku z ewentualnym naruszeniem ograniczeń w poborze energii elektrycznej, zgodnie z art. 56 ust. 1 pkt. 3a nie może przekroczyć 15% przychodu Spółki osiągniętego w poprzednim roku podatkowym. Ustalając przy tym wysokość kary pieniężnej, Prezes URE uwzględnia stopień szkodliwości czynu, stopień zawinienia oraz dotychczasowe zachowanie podmiotu i jego możliwości finansowe. Emitent w toku trwającego postępowania w dniu 08.05.2017 roku powziął informację, w której Prezes URE poinformował o niezatawieniu sprawy w wyznaczonym terminie i wskazaniu nowego terminu wyznaczonego na dzień 27.06.2017 roku.

W okresie sprawozdawczym tj. w okresie od 01.01.2016 - 31.12.2016 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania LUG S.A., ani pozostałe spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej LUG S.A. nie prowadziły innych istotnych postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

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 2016 roku zostało opisane w Skonsolidowanym raporcie rocznym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2016 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.

Brak bezpośredniej porównywalności danych i możliwości ich dogłębnej analizy wynika ze zmian organizacyjnych, które nastąpiły w 2008 roku. Dnia 01.08.2008 roku działalność operacyjna Emitenta została w całości przekazana do spółki zależnej LUG Light Factory Sp. z o.o. w wyniku czego

jednostkowe wyniki LUG S.A. uległy znaczącym zmianom i nie mogą stanowić podstawy do rzetelnej analizy kondycji finansowej Emitenta.

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

- W 2016 roku poziom przychodów LUG S.A. wyniósł 1 020,00 tys. zł w stosunku do 1 000,63 tys. zł przed rokiem, co świadczy o braku istotnej różnicy w przychodach r/r (+1,94%).
- Amortyzacja w 2016 roku wynosiła 1,56 tys. zł w porównaniu z 1,78 tys. zł w roku 2015.
- Wynik na sprzedaży brutto w 2016 roku uległ minimalnym zmianom i wynosi 1 020,00 tys. zł (999,94 tys. zł w 2015 roku).
- Zysk netto spółki LUG S.A. w 2016 roku wyniósł 783,69 tys. zł, wobec 1 213,91 tys. zł w 2015 roku. Należy jednak pamiętać, że spółka LUG S.A. nie prowadzi działalności produkcyjno-handlowej, a wartość przychodów jest uzależniona od wysokości dywidendy wypłaconej do LUG S.A. przez spółkę zależną LUG Light Factory Sp. z o.o. W 2016 roku wartość dywidendy to 564 tys. zł.
- Wartość aktywów na dzień 31.12.2016 roku wynosiła 34 598,56 tys. zł. W porównaniu do wartości 33 761,98 tys. zł na dzień 31.12.2015 roku, co daje 2,48% wzrostu co świadczy o mało istotnej dynamice.
- Zobowiązania długoterminowe na dzień 31.12.2015 roku wynosiły 27,23 tys. zł, natomiast na dzień 31.12.2016 r. pozycja ta wyniosła 60,05 tys. zł. Wzrost wynika z uaktualnienia na koniec 2016 roku rezerwy z tytułu odroczonego dodatku dochodowego.
- Zobowiązania krótkoterminowe w roku 2015 wynosiły 107,83 tys. zł, a w 2016 roku wzrosły do poziomu 127,90 tys. zł.
- Wartość należności długoterminowych na dzień 31.12.2016 roku pozostała na niezmiennym poziomie co na dzień 31.12.2015 roku, kiedy wynosiła 534,75 tys. zł.
- Należności krótkoterminowe na dzień 31.12.2015 roku wzrosły o ponad 374% i wyniosły 792,21 tys. zł, wobec wartości 167,06 tys. zł przed rokiem. Przyczyną jest wzrost należności od spółek zależnych.

3.3.3. Analiza wskaźnikowa

Wypracowane w 2016 roku jednostkowe wyniki LUG S.A. znalazły odzwierciedlenie w następujących wskaźnikach:

Tabela 17 Analiza wskaźnikowa LUG S.A. – rok 2016 oraz okres porównywalny

	2015	2016
Wskaźnik rentowności operacyjnej	28,42%	6,35%
Wskaźnik rentowności EBITDA	28,60%	6,60%
Wskaźnik rentowności netto	121,31%	76,83%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	3,61%	2,28%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	3,60%	2,27%
Wskaźnik ogólnej płynności	166,56%	635,57%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,40%	0,54%
Marża brutto na sprzedaży	99,93%	100,00%

Źródło: Emitent

- Wskaźnika rentowności operacyjnej wynosi w 2016 roku 6,35% w porównaniu z 28,42% w roku 2015. Na tę sytuację wpływ ma niższy poziom r/r zysku z działalności operacyjnej w związku z wyższymi kosztami zarządu.
- Wynik na działalności operacyjnej wpłynął także na wskaźnik rentowności EBITDA, który uległ obniżeniu do poziomu 6,60% w 2016 roku wobec poziomu 28,60% w 2015 roku.
- Rentowność netto ukształtowała się w 2016 roku na poziomie 76,83% w porównaniu do poziomu 121,31% przed rokiem. Niższa rentowność netto to efekt niższego zysku netto, czyli niższej wartości dywidendy otrzymanej od spółki zależnej oraz wyższych kosztów zarządu.
- Rentowność majątku i kapitału własnego wyniosły w 2016 roku odpowiednio 2,27% (ROA) i 2,28% (ROE), wobec poziomu 3,60% (ROA) i 3,61% (ROE) w 2015 roku.
- Wskaźnik ogólnej płynności wyniósł 635,57% na dzień 31.12.2016 roku oraz 166,56% na dzień 31.12.2015 roku.
- Wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł 0,54% na dzień 31.12.2016 roku i 0,40% na dzień 31.12.2015 roku.

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

3.3.4. Analiza przepływów

Tabela 18 Przepływy finansowe LUG S.A. w 2016 roku oraz w okresie porównywalnym

	2015 [tys. PLN]	2016 [tys. PLN]
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	454,04	-194,17
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-542,93	201,90
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-0,17	0,00
Przepływy pieniężne netto	-89,06	7,73

Źródło: Emitent

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

- Jednostkowe przepływy z działalności operacyjnej LUG S.A. w 2016 roku wyniosły -194,17 tys. zł w porównaniu z 454,04 tys. zł w 2015 roku.
- Przepływy LUG S.A. z działalności inwestycyjnej w 2016 roku wyniosły 201,90 tys. zł w stosunku do -542,93 tys. zł w 2015 roku. Dodatkowo przepływy z działalności inwestycyjnej są wynikiem nie zwiększania poziomu pożyczek dla spółek zależnych w 2016 roku.
- Jednostkowe przepływy z działalności finansowej w 2016 roku utrzymały – podobnie jak przed rokiem - poziom zerowy. Stały poziom przepływów finansowych jest związane z brakiem wypłaty dywidendy przez LUG S. A. w latach 2014-2016.
- Przepływy pieniężne netto w 2016 roku wyniosły 7,73 tys. zł w porównaniu z wartością -89,06 tys. zł w roku ubiegłym. Dominujący wpływ na wartość przepływów netto w 2016 roku miał ujemny poziom przepływów z działalności operacyjnej i dodatnie przepływy inwestycyjne.

3.3.5. Realizacja prognozy na 2016 rok

Emitent nie publikował prognoz finansowych na okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.

3.3.6. Przewidywana sytuacja finansowa LUG S.A. oraz spółek zależnych

Aspekty takie jak stabilność operacyjna Grupy Kapitałowej LUG S.A., zrealizowane inwestycje, a także perspektywy rozwoju branży oświetleniowej pozwalają na pozytywną ocenę szans rozwojowych Emitenta.

Zarząd LUG S.A. formułuje pozytywne oczekiwania wobec przyszłych wyników finansowych spółek należących do grupy kapitałowej, zarówno na poziomie przychodów ze sprzedaży, jak również innych kluczowych pozycji finansowych.

Według prognoz Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową (IBnGR) w 2017 roku znacząco poprawi się sytuacja w sektorze budowlanym. W 2017 roku wartość dodana w budownictwie wzrośnie o 6,8 proc., co będzie możliwe przede wszystkim za sprawą odradzającego się popytu inwestycyjnego. Również rok 2018 powinien przynieść dalszą poprawę – wartość dodana w budownictwie powinna wzrosnąć o 7,7 proc.⁶

Wartość nakładów inwestycyjnych w 2017 roku trwale wzrośnie o 3,6 proc., co oznacza zatrzymanie spadku odnotowanego w roku 2016. Odrodzenie popytu inwestycyjnego będzie możliwe dzięki realizacji na większą skalę projektów inwestycyjnych w obszarze infrastruktury drogowej i kolejowej. Jednak część z tych projektów w 2017 roku pozostanie w fazie projektowej, dlatego wzrost wartości nakładów inwestycyjnych będzie stosunkowo niewielki i nie umożliwi odrobienia spadku z roku poprzedniego. Bariery dla szybszego wzrostu inwestycji pozostawać będzie utrzymująca się niska skłonność do inwestowania w sektorze przedsiębiorstw. Sytuacja wyraźniej poprawi się w 2018 roku, kiedy to według prognozy IBnGR, inwestycje wzrosną o 7,1 proc.⁷

Według prognozy IBnGR, w roku 2017 tempo wzrostu eksportu wyniesie 8,9 proc. wobec 9,0 proc. w 2016 roku. W roku 2018 spodziewać się należy przyspieszenia wzrostu eksportu, którego przyrost wyniesie 9,4 proc. Sytuacja w handlu zagranicznym kształtowana będzie przede wszystkim przez stan koniunktury w Unii Europejskiej. Czynnikiem sprzyjającym wzrostowi polskiego eksportu będzie także w najbliższych kwartałach utrzymujący się wysoki kurs euro względem złotego⁸.

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

⁶ „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 93 (luty 2017 r.)”, IBnGR

⁷ Ibidem

⁸ Ibidem

segment LED, którego wartość szacowana jest na 80 miliardów dolarów w 2020 roku (ponad 80 proc. rynku oświetleniowego)⁹;

- Regulacje prawne w obszarze ograniczenia wpływu przemysłu na środowisko naturalne oraz w obszarze zwiększania efektywności energetycznej budynków i obiektów infrastrukturalnych;
- Tempo wzrostu rynku opraw LED oraz związane z nim: presja cenowa, rozwój trendu IoT (Internet rzeczy) oraz sterowanie oświetleniem LED;
- Dojrzałość konsumentów, która przełoży się na skłonność do płacenia za dodatkowe funkcjonalności w ramach inteligentnego oświetlenia w ogólnym ekosystemie usług związanych z IoT oraz trendem „human centric lighting”;

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

- rozbudowa portfolio zgodnie z potrzebami rynku w oparciu o idee innowacyjności i designu na najwyższym światowym poziomie;
- szerokie możliwości customizacji;
- możliwości produkcyjne w zakresie komponentów elektronicznych LED (centrum produkcyjno – rozwojowe w Nowym Kisielinie), które w 2017 roku ulegną zwiększeniu w wyniku rozbudowy centrum o nową halę produkcyjną;
- struktura przychodów z rosnącym udziałem rozwiązań ledowych;
- wejście na nowe rynki Ameryki Południowej w postaci Argentyny i realizacja kontraktu z rządem Prowincji Misiones;
- dynamiczny rozwój na rynkach eksportowych, pogłębianie penetracji tych rynków i umacnianie pozycji cenionego dostawcy kompleksowych rozwiązań świetlnych poza granicami kraju.

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

⁹ McKinsey&Company, „Lighting the way: Perspectives on the global lighting market”, second edition, 2012.

3.4. Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A.

W 2016 roku Grupa Kapitałowa LUG S.A. zakończyła realizację strategii na lata 2013 – 2016. Podsumowanie działań Emitent przeprowadził i upublicznił w raporcie bieżącym nr 18/2016 z dnia 30.06.2016 roku.

Zamknięty okres strategiczny zakończył się wypracowaniem następujących wartości dodanych:

- rozbudowa potencjału innowacyjnego firmy, w wyniku zwiększenia nakładów na obszar badań i rozwoju;
- rozwój technologiczny, w wyniku rozbudowy dotychczasowego zakładu o nową halę produkcyjną i uruchomienie nowej linii produkcyjnej oraz budowę nowej fabryki – centrum badawczo-produkcyjnego;
- mocne wejście w nowe obszary rynkowe poprzez wycofanie z asortymentu produktu bazujących na konwencjonalnych źródłach światła na rzecz źródeł LED;
- rozbudowa kompetencji zagranicznych przedstawicielstw handlowych w ramach przemian modelu biznesowego na konsultacyjno – handlowy;
- rozwój nowych możliwości rynkowych poprzez realizację inwestycji na nowych rynkach;
- wzmocnienie lojalności zespołu pracowników.

W odpowiedzi na nowe wyzwania rynkowe na przełomie 2016 i 2017 roku Zarząd Emitenta prowadził pracę nad wyłonieniem i sprecyzowaniem nowej strategii, która uwzględnia perspektywę czasową kolejnych 5 lat. Satysfakcjonujące wyniki wypracowane w latach poprzednich stanowią bazę do dalszego rozwoju, zwiększania efektywności i podnoszenia innowacyjności.

W odpowiedzi na kolejne wyzwania rynkowe, po zakończeniu prac nad strategią i podjęciu stosownej uchwały, Emitent sformułuje i upubliczni w 2017 roku nową strategię Grupy Kapitałowej LUG S.A., o czym poinformuje rynek w stosownym raporcie bieżącym.

W obszarze polityki dywidendowej Zarząd LUG S.A. w 2016 roku prezentował stanowisko, zgodnie z którym koncentracja na rozwoju i inwestycjach Grupy Kapitałowej LUG S.A., przy zachowaniu zdrowych fundamentów finansowych była priorytetem wobec ewentualnej wypłaty dywidendy. W związku z czym Zarząd Emitenta wydał rekomendację o niewypłacie dywidendy za 2015 rok i przeznaczaniu całości zysku netto za 2015 rok na kapitał zapasowy Spółki, o czym informował raportem bieżącym nr 8/2016 opublikowany 27.04.2016 roku.

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 01.01.2016r. – 31.12.2016r. Emitent nie nabywał, ani nie sprzedawał akcji własnych.

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

3.6. Zdarzenia i okoliczności istotnie wpływające na działalność po 31.12.2016r.

Po zakończeniu roku obrotowego, tj. po 31.12.2016r. do dnia zatwierdzeniem sprawozdania finansowego miały miejsce następujące zdarzenia, dotyczące wprost działalności spółki LUG S.A.:

- **Rozbudowa centrum badawczo – produkcyjnego LUG**

W dniu 02.03.2017 roku LUG Light Factory Sp. z o.o. (podmiot w 100,00% zależny od Emitenta), podpisał z M&J Sp. z o.o. z siedzibą w Żarach, umowę na budowę hali produkcyjno-magazynowej stanowiącą rozbudowę istniejącego centrum badawczo - produkcyjnego LUG zlokalizowanego w Nowym Kisielinie pod Zieloną Górą. Nowa hala zwiększy powierzchnię produkcyjno - magazynową o 1 500 metrów kwadratowych, a zakończenie budowy zaplanowano na początek IV kwartału 2017 roku. Całkowity koszt niniejszej inwestycji szacowany jest na 2.330.000 PLN netto. Inwestycja ma na celu zwiększenie możliwości produkcyjnych związanych z realizacją bieżących i przyszłych zamówień oraz dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A.

- **Podpisanie protokołu uzgodnień do projektu fabryki LUG w Argentynie**

W dniu 7 marca 2017 roku Zarząd LUG S.A. podpisał wraz z reprezentantem strony argentyńskiej, Panem Hugo Sciutto pełniącym funkcję Dyrektora Parku Przemysłowego Posadas SAPEM, protokół uzgodnień do projektu fabryki LUG w Argentynie. Na podstawie podpisanego protokołu, w ciągu 7 dni zostaną naniesione ostateczne zmiany do przygotowywanego projektu o którym mowa powyżej, co umożliwi Spółce zawarcie ostatecznej umowy na budowę fabryki w prowincji Misiones.

- **Zawarcie umowy na budowę budynku przemysłowego z Parque Industrial Posadas S.A.P.E.M.**

W dniu 10 kwietnia 2017 roku Zarząd LUG S.A. zawarł umowę z Parque Industrial Posadas S.A.P.E.M. ("PIP SAPEM"). Przedmiotem umowy jest:

(i) wybudowanie przez PIP SAPEM na potrzeby LUG budynku przemysłowego o powierzchni około 1.600 m² zaprojektowanego w sposób przewidujący możliwość modułowej rozbudowy, który będzie stanowił przedmiot wyłącznego użytkowania przez Spółkę z przeznaczeniem na cel produkcji oświetlenia LED,

(ii) użytkowanie przez LUG działek o powierzchni 7.885 m², na których znajduje się budynek oraz budynku przez okres trzech lat, a także

(iii) zobowiązanie Emitenta do nabycia tych nieruchomości wraz z budynkiem po upływie okresu użytkowania za cenę wynoszącą wraz z podatkiem odpowiednio 1.500.000 euro za budynek oraz 65.708 euro za działki.

Ponadto, LUG będzie ponosił koszty związane z użytkowaniem nieruchomości, w tym utrzymaniem budynku przemysłowego. Rozpoczęcie prac związanych z budową fabryki dla LUG

nastąpi w terminie 15 dni od dnia podpisania umowy, natomiast jej budowa powinna zakończyć się nie później niż w terminie 10 miesięcy od dnia rozpoczęcia prac. LUG zobowiązany jest do rozpoczęcia działalności w nowo wybudowanym budynku przemysłowym w terminie 90 dni od dnia odbioru nieruchomości.

Przedmiotowa umowa zapewnia również Emitentowi rezerwację dwóch przylegających do budynku przemysłowego działek o łącznej powierzchni 8.170 m² na okres czterech lat, celem ich potencjalnego wykorzystania na potrzeby rozbudowy zakładu.

Zgodnie z postanowieniami LUG jest uprawniony do dokonania cesji praw i obowiązków wynikających z niniejszej umowy na inny podmiot. Zamierzeniem Emitenta jest dokonanie przedmiotowej cesji na rzecz spółki LUG Argentina, niezwłocznie po dokonaniu rejestracji w/w spółki (o zamiarze powołania i rozpoczęciu procesu rejestracji spółki LUG Argentina, Emitent informował w raporcie bieżącym nr 5/2016). Przejęcie cesji praw i obowiązków przez LUG Argentina z tytułu niniejszej umowy będzie dokonane zgodnie z realizowanym przez Emitenta geograficznym podziałem działalności w ramach Grupy Kapitałowej LUG S.A.

3.7. Informacje o audytorze

Informacja o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego LUG S.A. podana została w nocy nr 30 sprawozdania finansowego LUG S.A. za 2016 rok.

2016

RAPORT
ZARZĄDU LUG S.A.
O CZYNNIKACH RYZYKA

FLASH&DQ



4. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

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

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

4.1.1. Ryzyko związane z koniunkturą makroekonomiczną i branżową

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

Jednym z głównych czynników determinujących poziom aktywności gospodarczej Grupy Kapitałowej LUG S.A. w skali globalnej była dynamika wzrostu PKB. Według wstępnych danych Głównego Urzędu Statystycznego, w całym 2016 roku tempo wzrostu gospodarczego wyniosło 2,8 proc. Było to najniższe tempo wzrostu gospodarczego od trzech lat. Głównym czynnikiem wzrostu gospodarczego w całym 2016 roku był popyt krajowy. Składnikiem popytu krajowego o najniższej dynamice były w 2016 roku nakłady brutto na środki trwałe, czyli inwestycje. Zdaniem Instytutu, tempo ich wzrostu osiągnęło w całym roku -5,5 proc. Roczne tempo zmiany nakładów brutto na środki trwałe było ujemne po raz pierwszy od 2013 roku; był to również najgłębszy spadek tego wskaźnika od 2002 roku. Na spadek nakładów inwestycyjnych w 2016 roku złożyły się: mniejszy napływ środków unijnych na realizację inwestycji infrastrukturalnych, wstrzymywanie inwestycji samorządowych związane z cyklem wyborczym oraz niepewność przedsiębiorców w związku z krajową sytuacją polityczną.

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

4.1.2. Ryzyko zmienności otoczenia prawnego

Uregulowania prawne, ich interpretacje oraz praktyka prawna wciąż podlegając w Polsce relatywnie częstym zmianom, m.in. także w związku z procesem dostosowywania do wymogów Unii Europejskiej. Przepisy prawne mogące mieć pozytywny, jak i negatywny wpływ na prowadzenie działalności gospodarczej przez Emitenta i spółki wchodzące w skład jego Grupy Kapitałowej, to przede wszystkim: prawo podatkowe, prawo zamówień publicznych, prawo budowlane, prawo pracy

i ubezpieczeń społecznych, prawo handlowe, prawo międzynarodowe oraz prawo dotyczące publicznego obrotu papierami wartościowymi.

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

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

4.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej Emitenta

4.2.1. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

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

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

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

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

4.2.2. Ryzyko zmian tendencji rynkowych

Możliwość zmiany tendencji rynkowych i trendów w zakresie profesjonalnego oświetlenia o wysokich parametrach technicznych sprawia, że Grupa Kapitałowa Emitenta narażona jest na ryzyko pogorszenia wyników sprzedaży. Aby zminimalizować to ryzyko prowadzone są badania preferencji klientów, których wyniki wzbogacane są wiedzą i doświadczeniem pracowników działu sprzedaży i kadry zarządzającej. Pracownicy odpowiedzialni za wprowadzanie nowych produktów do oferty

Grupy są obecni na najważniejszych imprezach targowych na świecie oraz sympozjach i spotkaniach o tematyce oświetleniowej. Dzięki takim działaniom oprawy marki LUG są dostosowywane do aktualnych trendów. Ponadto nowoczesny, zautomatyzowany park maszynowy pozwala na elastyczne dostosowywanie zleceń produkcyjnych do aktualnych zamówień klientów i produkcję krótkich serii opraw, a także na tzw. customizację, czyli dostosowanie poszczególnych rozwiązań świetlnych do wymogów indywidualnego klienta. Te wszystkie czynniki sprawiają, że firma LUG wprowadza do swojego asortymentu rozwiązania oświetleniowe odpowiadające najnowszym trendom, a także stara się wychodzić na przód i wyprzedzać konkurencję proponując klientom innowacyjne wartości kreowane w ramach portfolio marek. Dominującym trendem branży oświetleniowej jest obecnie intensywny rozwój technologii LED, którą Emitent wdrożył do swoich produktów z wyprzedzeniem dostosowując także możliwości produkcyjne.

4.2.3. Ryzyko związane z konkurencją

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

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

4.2.4. Ryzyko związane ze 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 może być 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 Kapitałowej 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. Grupa LUG S.A. nie może zapewnić, że pokrycie wyższych kosztów z wyższych przychodów ze sprzedaży będzie możliwe.

4.2.5. Ryzyko związane ze spłatą należności przez kontrahentów

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

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

4.2.6. 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. Grupa Kapitałowa LUG S.A. zabezpiecza się przed tym ryzykiem poprzez staranną analizę umów z kontrahentami oraz długoterminową współpracę z dostawcami komponentów w oparciu o kontrakty. Spółki z Grupy nie podpisują z kontrahentami umów przewidujących niekorzystne terminy dostaw. Sporadycznie podpisywane są umowy zawierające kary umowne za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie dostaw opraw.

4.2.7. 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) oraz różnego rodzaju komponentów elektronicznych i elektrycznych wykorzystywanych do produkcji. Ogromny popyt ze strony szybko rozwijających się gospodarek, w tym azjatyckich oraz sytuacja geopolityczna w państwach zasobnych w surowce zwiększa ryzyko wystąpienia wzrostu cen surowców i komponentów. Zagrożeniem dla Emitenta wynikającym z sytuacji na rynku surowców jest utrudniona dostępność komponentów elektronicznych. W celu minimalizacji wskazanego ryzyka, Emitent prowadzi monitoring poziomów cen surowców strategicznych. Stosowany jest również system kwalifikacji dostawców w ramach procedur ISO, a także współpraca z dostawcami komponentów odbywa się w oparciu o długoterminowe plany zakupowe, które są precyzowane w momencie realizacji dostawy. Ponadto Grupa Kapitałowa LUG S.A. posiada odpowiadające zapotrzebowaniu poziomy zapasów komponentów, co przekłada się na wielkość zapasów magazynowych.

4.2.8. 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 związane z finansowaniem kapitałem obcym i zmianami stóp procentowych

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

4.2.10. Ryzyko realizacji celów strategicznych

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

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

4.2.11. Ryzyko uzależnienia od dostawców

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

produkcji płytek SMD i innych komponentów ryzyko uzależnienia od dostawców jest bardzo ograniczone.

4.2.12. Ryzyko związane z realizacją umowy z Rządem Prowincji Misiones i rozwojem działalności w Argentynie

W październiku 2016 r. Grupa Kapitałowa 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 w samym pierwszym etapie 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. Emitent identyfikuje ryzyko, że w wyniku nieprzewidzianych zdarzeń przedmiotowa inwestycja LUG S.A. może ulec opóźnieniu, w szczególności w zakresie budowy zakładu lub nie zostanie zrealizowana w całości zgodnie z pierwotnymi założeniami. Ponadto zgodnie z zapisami umowy Rząd Prowincji Misiones w przypadku braku pozytywnej realizacji pierwszego etapu umowy może odstąpić od realizacji nabycia kolejnych opraw oświetleniowych o wartości około 15 mln euro, co może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta, jej sytuację finansową i wyniki. 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 zostanie 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, w tym budowy fabryki LED i dalszym rozwojem działalności Emitenta i jego Grupy na rynku Argentyńskim i pozostałych krajach Ameryki Południowej.

4.2.13. Ryzyko kursu walutowego

Ryzyko kursowe jest nieodłącznym elementem funkcjonowania każdej firmy, która dokonuje transakcji w walutach obcych. Ze względu na istotny udział sprzedaży eksportowej w strukturze przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta, jest ona w szczególności narażona na ryzyko związane ze zmianami kursów walut. Przychody ze sprzedaży eksportowej generowane są głównie w euro. Ponadto finansowanie działalności Grupy odbywa się z wykorzystaniem kredytów zaciągniętych w euro. Emitent minimalizuje wpływ ryzyka walutowego na wyniki finansowe stosując dostępne instrumenty finansowe, w 2016 roku były to kontrakty forward. Każdorazowo decyzję o wyborze instrumentu poprzedzała dogłębna analiza i planowanie finansowe, a instrumenty te służą wyłącznie do zabezpieczenia płatności. Kontrakty forward w posiadaniu Grupy Kapitałowej LUG S.A. nie są instrumentami gry spekulacyjnej. Ponadto ryzyko kursowe jest minimalizowane poprzez zrównoważenie zakupów i eksportu produktów gotowych.

4.2.14. Ryzyko związane z wycofaniem partii produkcyjnych z rynku

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

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

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

4.2.16. Ryzyko związane z ochroną środowiska

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

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

11 maja 2001r. o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej i opłacie depozytowej (Dz.U. Nr 63 poz. 639) wraz z aktami wykonawczymi;

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

Za naruszenie przepisów wymienionych aktów prawnych grożą 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.

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

W 2016 roku Prezes Urzędu Regulacji Energetyki („Prezes URE”), z urzędu, wszczął postępowanie administracyjne w sprawie wymierzenia LUG Light Factory Sp. z o.o., spółce zależnej LUG S.A. ("Spółka"), kary pieniężnej w związku z powzięciem podejrzenia o naruszeniu przez Spółkę obowiązku stosowania się do wprowadzonych w dniach 10 - 31 sierpnia 2015 r. ograniczeń w dostarczaniu i poborze energii elektrycznej, co, zgodnie z art. 56 ust. 1 pkt. 3a Ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. - Prawo energetyczne (Dz.U. 2012 nr 0 poz. 1059 ze zm., „Ustawa PE”), podlega karze pieniężnej.

Z przesłanego przez Prezesa URE zestawienia wynika, że LUG Light Factory Sp. z o.o. w bardzo niewielkim stopniu przekroczyła wprowadzone ograniczenia w poborze energii elektrycznej w trakcie dwóch godzin w dniu 10 sierpnia 2015 roku, czyli w pierwszych godzinach pierwszego dnia obowiązywania ograniczenia, które łącznie obejmowało okres 22 dni. Zarząd Spółki złożył w wyznaczonym terminie Prezesowi URE stosowne wyjaśnienia, przedstawiając swoje stanowisko w zaistniałej sprawie. Zarząd LUG Light Factory Sp. z o.o. wskazał na przyczyny przekroczenia wynikające z konieczności zapewnienia bezpieczeństwa pracowników, ochrony środowiska oraz bezpiecznego wyłączenia linii produkcyjnej. Celem wyjaśnienia było możliwie jak najdokładniejsze

przedstawienie Prezesowi URE powodów i minimalnej skali naruszenia ograniczenia w dostarczaniu i poborze energii elektrycznej celem umożliwienia wydania decyzji z jak największym rozeznaniem.

Maksymalna wysokość kary pieniężnej, w związku z ewentualnym naruszeniem ograniczeń w poborze energii elektrycznej, zgodnie z art. 56 ust. 1 pkt. 3a nie może przekroczyć 15% przychodu Spółki osiągniętego w poprzednim roku podatkowym. Ustalając przy tym wysokość kary pieniężnej, Prezes URE uwzględnia stopień szkodliwości czynu, stopień zawinienia oraz dotychczasowe zachowanie podmiotu i jego możliwości finansowe. Emitent w toku trwającego postępowania, w dniu 08.05.2017 roku powziął informację, w której Prezes URE poinformował o niezafatwieniu sprawy w wyznaczonym terminie i wskazaniu nowego terminu wyznaczonego na dzień 27.06.2017 roku.

W zakresie postępowań spornych spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta prowadzi wyłącznie spory windykacyjne. Ze względu na wartość przedmiotu sporu nie mają one wpływu na płynność finansową Grupy. W 2016 roku wobec Emitenta ani podmiotów zależnych nie toczyły się inne poza wskazanymi postępowania sądowe, administracyjne i podatkowe mogące mieć istotny wpływ na funkcjonowanie oraz sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej LUG S.A.

W zakresie postępowań spornych spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta prowadzi wyłącznie spory windykacyjne. Ze względu na wartość przedmiotu sporu nie mają one wpływu na płynność finansową Grupy. W 2016 roku wobec Emitenta ani podmiotów zależnych nie toczyły się inne poza wskazanymi postępowania sądowe, administracyjne i podatkowe mogące mieć znaczenie dla funkcjonowania Grupy Kapitałowej LUG S.A. i stanowić potencjalne zagrożenie.

4.2.18. Ryzyko utraty kluczowych pracowników i kluczowych członków kierownictwa oraz brak możliwości zatrudnienia wystarczającej liczby wykwalifikowanych pracowników

Jednym z kluczowych czynników determinujących rozwój działalności Grupy Kapitałowej LUG S.A., a w szczególności jej dalszy rozwój, ekspansję geograficzną i realizację jej założeń, jest odpowiednia liczba wykwalifikowanych i zaangażowanych 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 nowo utworzonych 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 wdrożył system premiowania oparty na motywacji pracowników w kontekście realizacji jednego wspólnego celu całej organizacji. System funkcjonuje w oparciu o szereg elementów tworzących motywacyjne środowisko pracy. Jego elementem jest coroczny proces „Oceny pracowniczej”.

2016

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

FLASH&DQ



5. RAPORT O STOSOWANIU DOBRYCH PRAKTYK

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

Tabela 33 Raport Emitenta o stosowaniu dobrych praktyk w 2016 roku

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

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

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

	kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.		31.03.2011r. zakończył współpracę z Autoryzowanym Doradcą. Decyzja o odstąpieniu od zasady jest podyktowana ponad 6-letnim doświadczeniem Emitenta w zakresie realizacji obowiązków informacyjnych na rynku NewConnect.
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, Emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	NIE DOTYCZY	Jak wyżej.
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	NIE DOTYCZY	Jak wyżej.
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: 9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	Emitent przekazał niniejszą informację w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2016 rok.
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE DOTYCZY	Emitent nie współpracuje z Autoryzowanym Doradcą.
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	W obradach każdego Walnego Zgromadzenia Spółki uczestniczą wybrani przedstawiciele Zarządu i Rady Nadzorczej.
11.	Przynajmniej 2 razy w roku Emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Emitent nie organizował samodzielnie spotkań z inwestorami, analitykami i mediami w 2016 roku. Kontakty z interesariuszami realizował poprzez uczestnictwo w publicznie dostępnych spotkaniach podczas konferencji rynku kapitałowego oraz poprzez indywidualne spotkania z inwestorami, analitykami i mediami.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	NIE DOTYCZY (zdarzenie nie wystąpiło)	Emitent nie emitował akcji w 2016 roku. W przypadku wystąpienia niniejszego zdarzenia informacje zostaną sprecyzowane.
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	Walne Zgromadzenie Spółki każdorazowo podejmuje uchwały w poszanowaniu praw i potrzeb informacyjnych Akcjonariuszy, zapewniając zachowanie niezbędnych odstępów czasowych.

13a.	<p>W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art.399 §3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 §3 Kodeksu spółek handlowych.</p>	NIE DOTYCZY (zdarzenie nie wystąpiło)	Niniejsze zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w 2016 roku. W przypadku wystąpienia niniejszego zdarzenia zasada będzie respektowana.
14.	<p>Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.</p>	NIE DOTYCZY (zdarzenie nie wystąpiło)	Niniejsza zdarzenie nie wystąpiło w 2016 roku. Niniejsza zasada będzie respektowana, każdorazowa gdy Walne Zgromadzenie LUG S.A. podejmie decyzję o wypłacie dywidendy.
15.	<p>Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.</p>	NIE DOTYCZY (zdarzenie nie wystąpiło)	Niniejsze zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w 2016 roku. W przypadku wystąpienia niniejszego zdarzenia zasada będzie respektowana.
16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz 	TAK	Emitent przekazuje do publicznej wiadomości raporty miesięczne z zachowaniem wskazanych w punkcie 16 elementów.

	oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.		
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	NIE DOTYCZY (zdarzenie nie wystąpiło)	Niniejsze zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w 2016 roku. W przypadku wystąpienia niniejszego zdarzenia zasada będzie respektowana.
17.	Skreślony.		

Źródło: Emitent

Ryszard Wtorkowski, Prezes Zarządu

.....

Mariusz Ejsmont, Wiceprezes Zarządu

.....

Małgorzata Konys, Członek Zarządu

.....

2016

OŚWIADCZENIE
ZARZĄDU LUG S.A.

FLASH&DQ



OŚWIADCZENIE ZARZĄDU LUG S.A.

W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres

od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.

Zielona Góra, ul. Gorzowska 11

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

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

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

Ryszard Wtorkowski, Prezes Zarządu

Mariusz Ejsmont, Wiceprezes Zarządu

Małgorzata Konys, Członek Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU LUG S.A.

W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zielona Góra, ul. Gorzowska 11

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

Ryszard Wtorkowski, Prezes Zarządu

Mariusz Ejsmont, Wiceprezes Zarządu

Małgorzata Konys, Członek Zarządu

2016

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

Relacje Inwestorskie
relacje@lug.com.pl



www.lug.com.pl