



2016

RAPORT ROCZNY

SKONSOLIDOWANY
GRUPY KAPITAŁOWEJ
LUG S.A.

FLASH&DQ



SPIS TREŚCI

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

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

1. WPROWADZENIE	7
2. WYBRANE DANE Z BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	8
3. PRZEPIŁYWI PIENIĘŻNE	10
4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	10
5. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW.....	12
6. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH	15
7. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM	15
8. OPIS ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	15
9. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH.....	15
10. INFORMACJE O UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK.....	15
11. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	16
12. INFORMACJE O ZMIANIE ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....	16

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LUG S.A. ZA OKRES 01.01.2016 - 31.12.2016

1. PODSTAWOWE DANE	18
1.1. Organizacja.....	18
1.2. Zasady zarządzania Grupą Kapitałową LUG S.A.	27
2. OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	35
2.1. Historia Emitenta i Grupy Kapitałowej LUG S.A.	35
2.2. Profil działalności.....	36
2.3. Asortyment.....	38
2.4. Rynek oświetleniowy i perspektywy jego rozwoju.....	38
2.5. Główne rynki działania i informacje o oddziałach.....	42
2.6. Struktura przychodów Emitenta	44
2.7. Otoczenie konkurencyjne.....	45
2.8. Udział w rynku oświetleniowym	46
3. ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ LUG S.A. W 2016 ROKU	47
3.1. Najważniejsze okoliczności i zdarzenia mające wpływ na działalność	47
3.2. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	53

3.3.	Istotne informacje i dane niefinansowe.....	54
3.4.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej LUG S.A	61
3.5.	Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A.	66
3.6.	Nabycie/zbycie udziałów (akcji) własnych	67
3.7.	Zdarzenia i okoliczności istotnie wpływające na działalność po 31.12.2016r.	67
3.8.	Informacje o audytorze	69
RAPORT ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ O CZYNNIKACH RYZYKA		
4.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	71
4.1.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy Kapitałowej LUG S.A.....	71
4.2.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej Emitenta.....	72
RAPORT ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO		
5.	RAPORT O STOSOWANIU DOBRZYCH PRAKTYK.....	81
	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	86

PISMO PREZESA LUG S.A.

Szanowni Państwo,

Po raz kolejny mam zaszczyt zaprosić Państwa do lektury raportu rocznego Grupy Kapitałowej LUG S.A. za rok 2016 wierząc, że okaże się dla Państwa inspirujący. Jest on wyrazem zaangażowania, profesjonalizmu i wytężonej pracy, które ponownie przyniosły nam sukces i stanowią adekwatne podsumowanie ostatnich dwunastu miesięcy naszej działalności.

Rok 2016 obfitował w niezwykle istotne dla Grupy Kapitałowej LUG wydarzenia. Mimo trudnego początku i nagłych zwrotów akcji, ostatecznie, zgodnie z oczekiwaniami, przyniósł nam satysfakcję i prężny rozwój całej Grupy. Udowodniliśmy, jak w sposób profesjonalny i odpowiedzialny, kierując się własnym doświadczeniem i intuicją, radzimy sobie z wymaganiami rynku, zamieniając je w długofalowy sukces. Biznes wymaga odwagi mierzenia się z wyzwaniami i podejmowania trudnych decyzji, które to kompetencje nieprzerwanie rozwijamy od blisko 30 lat. Co więcej, wyniki osiągnięte w 2016 roku pozwalają nam z entuzjazmem patrzeć w przyszłość i zwiększają apetyty na kolejne wyzwania, którym zamierzamy wyjść naprzeciw w 2017 roku.



Pierwszy kwartał 2016 roku był dla Grupy Kapitałowej LUG S.A. okresem pełnym niepewności, co wiązało się z pesymistycznymi nastrojami inwestorów przekładającymi się na wstrzymanie realizacji wielu inwestycji. Nie zniechęciliśmy się jednak chwilowymi trudnościami i konsekwentnie realizowaliśmy przyjęte założenia rozwojowe. W marcu 2016 uczestniczyliśmy w odbywających się co dwa lata prestiżowych targach branży oświetleniowej Light+Building we Frankfurcie nad Menem, co pozwoliło nam zbudować relacje z wieloma nowymi klientami. Rozpoczęliśmy również projekt współpracy z Międzynarodowym Stowarzyszeniem Controllerów – ICV oraz dokonaliśmy ważnego zakupu inwestycyjnego - maszyny wzbogacającej linię SMT do montażu powierzchniowego modułów LED. Znacząco zwiększyły się dzięki temu nasze moce produkcyjne oraz skrócił czas montażu, zwiększając tym samym elastyczność LUG w obszarze wytwarzania modułów LED.

Bardzo dobre roczne wyniki Grupy Kapitałowej LUG S.A. znalazły potwierdzenie w kolejnych raportach okresowych. Ostatecznie skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LUG S.A. wzrosły w 2016 roku o ponad 10 proc. i osiągnęły najwyższy w historii LUG poziom 120,9 mln zł. Wynik ten wsparliśmy poprawą marży na sprzedaży brutto do poziomu 39,1 proc. Zysk netto w całym 2016 roku wyniósł 3,01 mln zł i mimo że w ujęciu rok do roku był niższy, to pozwolił nam z satysfakcją rozpocząć kolejny rok.

Spektakularnym sukcesem Grupy Kapitałowej LUG S.A. było podpisanie w IV kwartale strategicznej dla rozwoju firmy umowy z Rządem Prowincji Misiones, w ramach której powstanie zakład produkcyjno-montażowy w Argentynie. LUG dostarczy na tamtejszy rynek oprawy oświetleniowe o rekordowej wartości blisko 21 mln euro. Cały projekt będzie realizowany etapowo, przy jednoczesnym zwiększaniu obecności LUG w Argentynie poprzez rejestrację i działalność spółki LUG

Argentina. Wierzymy, że taki model obecności na tamtejszym rynku pozwoli nam rozszerzyć grono odbiorców w tym kraju oraz w całej Ameryce Południowej.

W imieniu Zarządu LUG S.A. oraz własnym pragnę podziękować naszym akcjonariuszom za okazane zaufanie, wkład i zaangażowanie w rozwój Grupy. Wyrazy wdzięczności kieruję również pod adresem naszych pracowników, których wiedza, profesjonalizm i odpowiedzialność stanowią fundamenty szerokorozumianego sukcesu Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Z wyrazami szacunku



*Ryszard Wtorkowski
Prezes Zarządu LUG S.A.*

2016

INFORMACJE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
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 Grupy Kapitałowej LUG S.A. w okresie 01.01.2016 r. – 31.12.2016 r. zostały zaprezentowane w Tabeli 2, Tabeli 4 i Tabeli 6. Ponieważ dnia 01.08.2008 roku LUG Light Factory Sp. z o.o. przejęła działalność operacyjną (projektowanie, produkcja i sprzedaż opraw oraz rozwiązań oświetleniowych) oraz działalność z zakresu badań i rozwoju, Zarząd Emitenta przekazuje w niniejszym raporcie również wybrane jednostkowe dane finansowe tej spółki w Tabeli 3, Tabeli 5 i Tabeli 7.

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

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

Tabela 1 Zastosowane kursy EUR/PLN

	Kurs euro na dzień bilansowy (31.12.)	Średni kurs euro w okresie od 01.01. do 31.12.
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 skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2016 rok oraz dane porównywalne za 2015 rok

	2015 [tys. PLN]	2016 [tys. PLN]	2015 [tys. EUR]	2016 [tys. EUR]	Dynamika (PLN)
Przychody ze sprzedaży	109 581,08	120 857,05	26 185,50	27 620,05	110,29
Amortyzacja	3 606,88	4 453,45	861,90	1 017,77	123,47
Zysk (strata) ze sprzedaży brutto	39 924,32	47 230,16	9 540,32	10 793,74	118,30
Zysk (strata) ze sprzedaży netto	3 963,31	4 098,03	947,07	936,54	103,40
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 752,77	5 495,42	1 135,72	1 255,90	115,63
Zysk z działalności gospodarczej	4 142,69	3 960,54	989,94	905,12	95,60
EBITDA	8 359,66	9 948,87	1 997,62	2 273,66	119,01
Zysk (strata) brutto	4 142,69	3 960,54	989,94	905,12	95,60
Zysk (strata) netto	3 805,00	3 009,06	909,24	687,68	79,08
	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:	97 787,53	107 426,93	22 946,74	24 282,76	109,86
Aktywa trwałe	47 609,13	49 917,56	11 171,92	11 283,35	104,85
Aktywa obrotowe	50 178,40	57 509,37	11 774,82	12 999,41	114,61
Zapasy	24 532,44	29 832,84	5 756,76	6 743,41	121,61
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	882,87	986,77	207,17	223,05	111,77
Należności razem, w tym:	23 971,91	26 007,18	5 625,23	5 878,66	108,49
Należności krótkoterminowe	23 437,15	25 472,43	5 499,74	5 757,78	108,68
Należności długoterminowe	534,75	534,75	125,48	120,87	100,00
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	55 225,15	61 841,41	12 959,09	13 978,62	111,98
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	14 210,85	13 751,07	3 334,71	3 108,29	96,76
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	41 014,30	48 090,34	9 624,38	10 870,33	117,25
Kapitał własny, w tym:	42 562,38	45 585,52	9 987,65	10 304,14	107,10
Kapitał podstawowy	1 799,64	1 799,64	422,30	406,79	100,00

Źródło: Emitent

Tabela 3 Wybrane skonsolidowane dane finansowe LUG Light Factory Sp. z o. o. za 2016 rok oraz dane porównywalne za 2015 rok

	2015 [tys. PLN]	2016 [tys. PLN]	2015 [tys. EUR]	2016 [tys. EUR]	Dynamika (PLN)
Przychody ze sprzedaży	109 489,61	120 932,55	26 163,64	27 637,30	110,45
Amortyzacja	3 512,00	3 732,36	839,23	852,97	106,27
Zysk (strata) ze sprzedaży brutto	40 014,73	47 455,68	9 561,92	10 845,28	118,60
Zysk (strata) ze sprzedaży netto	4 999,08	4 516,91	1 194,58	1 032,27	90,35
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 787,02	5 918,56	1 382,87	1 352,60	102,27
Zysk z działalności gospodarczej	5 026,69	4 031,96	1 201,18	921,44	80,21
EBITDA	9 299,02	9 650,92	2 222,09	2 205,57	103,78
Zysk (strata) brutto	5 026,69	4 031,96	1 201,18	921,44	80,21
Zysk (strata) netto	3 914,33	3 280,45	935,37	749,70	83,81
	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:	96 215,76	106 491,72	22 577,91	24 071,37	110,68
Aktywa trwałe	46 819,26	49 214,34	10 986,57	11 124,40	105,12
Aktywa obrotowe	49 396,50	57 277,38	11 591,34	12 946,97	115,95
Zapasy	24 447,51	29 700,02	5 736,83	6 713,39	121,48
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	665,70	648,95	156,21	146,69	97,48
Należności razem, w tym:	22 974,26	25 729,63	5 391,12	5 815,92	111,99
Należności krótkoterminowe	22 974,26	25 729,63	5 391,12	5 815,92	111,99
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	54 848,48	62 439,02	12 870,70	14 113,70	113,84
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	14 140,25	13 664,52	3 318,14	3 088,73	96,64
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	40 708,23	48 774,50	9 552,56	11 024,98	119,81
Kapitał własny, w tym:	41 367,28	44 052,70	9 707,21	9 957,66	106,49
Kapitał podstawowy	29 000,00	29 000,00	6 805,12	6 555,15	100,00

Źródło: Emitent

3. PRZEŁYWY PIENIĘŻNE

Tabela 4 Skonsolidowane przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej LUG S.A. w MSR/MSSF za 2016 rok oraz dane porównywalne za 2015 rok

	2015 [tys. PLN]	2016 [tys. PLN]
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 360,00	6 331,16
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 439,00	-5 863,85
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 263,00	-345,79
Przepływy pieniężne netto	-816,00	121,52

Źródło: Emitent

Tabela 5 Przepływy pieniężne LUG Light Factory Sp. z o. o. w MSR/MSSF za 2016 rok oraz dane porównywalne za 2015 rok

	2015 [tys. PLN]	2016 [tys. PLN]
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 152,28	6 365,28
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 439,05	-5 816,71
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 426,42	-547,69
Przepływy pieniężne netto	-860,35	0,88

Źródło: Emitent

4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

Tabela 6 Wybrane skonsolidowane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2016 rok oraz wskaźniki porównywalne za 2015 rok

	2015	2016
Wskaźnik rentowności operacyjnej	4,34%	4,55%
Wskaźnik rentowności EBITDA	7,63%	8,23%
Wskaźnik rentowności netto	3,47%	2,49%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	8,94%	6,60%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	3,89%	2,80%
Wskaźnik ogólnej płynności	122,34%	119,59%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	56,47%	57,57%
Marża brutto na sprzedaży	36,43%	39,08%

Źródło: Emitent

Tabela 7 Wybrane wskaźniki finansowe LUG Light Factory Sp. z o. o. za 2016 rok oraz wskaźniki porównywalne za 2015 rok

	2015	2016
Wskaźnik rentowności operacyjnej	5,29%	4,89%
Wskaźnik rentowności EBITDA	8,49%	7,98%
Wskaźnik rentowności netto	3,58%	2,71%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	9,46%	7,45%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	4,07%	3,08%
Wskaźnik ogólnej płynności	121,34%	117,43%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	57,01%	58,63%
Marża brutto na sprzedaży	36,55%	39,24%

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 8 Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej LUG S.A. w 2016 roku oraz dane porównywalne za 2015 rok

Bilans	Bilans na 31.12.2015 [tys. zł]	Struktura [%]	Bilans na 31.12.2016 [tys. zł]	Struktura [%]	Dynamika r/r [%]
AKTYWA					
Aktywa trwałe	47 609,13	48,69%	49 917,56	46,47%	104,85%
Rzeczowe aktywa trwałe	33 620,24	34,38%	34 624,98	32,23%	102,99%
Wartości niematerialne	5 854,07	5,99%	7 871,01	7,33%	134,45%
Pozostałe aktywa finansowe	1,11	0,00%	1,15	0,00%	103,79%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 598,96	7,77%	6 874,81	6,40%	90,47%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	0,00%	10,86	0,01%	-
Należności długoterminowe	534,75	0,55%	534,75	0,50%	100,00%
Aktywa obrotowe	50 178,40	51,31%	57 509,37	53,53%	114,61%
Zapasy	24 532,44	25,09%	29 832,84	27,77%	121,61%
Należności handlowe	21 839,29	22,33%	23 771,74	22,13%	108,85%
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	660,60	0,68%	885,65	0,82%	134,07%
Pozostałe należności	937,26	0,96%	815,04	0,76%	86,96%
Pozostałe aktywa finansowe	18,00	0,02%	-	0,00%	-
Rozliczenia międzyokresowe	1 325,94	1,36%	1 217,33	1,13%	91,81%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	864,87	0,88%	986,77	0,92%	114,10%
AKTYWA RAZEM	97 787,53	100,00%	107 426,93	100,00%	109,86%
PASYWA					
Kapitał własny	42 562,38	43,53%	45 585,52	42,43%	107,10%
Kapitał zakładowy	1 799,64	1,84%	1 799,64	1,68%	100,00%
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	23 815,49	24,35%	23 815,49	22,17%	100,00%
Pozostałe kapitały	15 267,60	15,61%	17 238,76	16,05%	112,91%
Różnice kursowe z konsolidacji	-170,00	0,17%	-206,56	0,19%	-
Zyski zatrzymane	-404,00	0,41%	1 398,43	1,30%	-
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	-1 551,35	1,59%	-1 469,30	1,37%	-
Wynik finansowy bieżącego okresu	3 805,00	3,89%	3 009,06	2,80%	79,08%
Zobowiązania długoterminowe	14 210,85	14,53%	13 751,07	12,80%	96,76%
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	4 952,23	5,06%	4 148,59	3,86%	83,77%
Pozostałe zobowiązania	1 367,41	1,40%	2 495,08	2,32%	182,47%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	101,48	0,10%	165,20	0,15%	162,78%

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	145,95	0,15%	231,56	0,22%	158,65%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	7 643,78	7,82%	6 710,64	6,25%	87,79%
Zobowiązania krótkoterminowe	41 014,30	41,94%	48 090,34	44,77%	117,25%
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	13 885,49	14,20%	16 079,61	14,97%	115,80%
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 154,59	4,25%	4 374,13	4,07%	105,28%
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	2 149,23	2,20%	2 708,81	2,52%	1,26
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 598,44	1,63%	1 890,15	1,76%	1,18
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	155,48	0,16%	136,18	0,13%	87,59%
Zobowiązania handlowe	17 180,87	17,57%	21 100,58	19,64%	122,81%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	16,14	0,02%	17,44	0,02%	1,08
Pozostałe zobowiązania	509,47	0,52%	136,29	0,13%	26,75%
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	437,36	0,45%	463,97	0,43%	106,08%
Pozostałe rezerwy	927,22	0,95%	1 183,18	1,10%	127,60%
PASYWA RAZEM	97 787,53	100,00%	107 426,93	100,00%	109,86%

Źródło: Emitent

Bilans Grupy Kapitałowej LUG S.A. w 2016 roku zamknął się sumą 107 426,93 tys. zł i jest to poziom o 9,86% wyższy w porównaniu z rokiem poprzednim. Aktywa obrotowe stanowią 53,53% aktywów firmy, natomiast aktywa trwałe stanowią 46,47% całości aktywów. Porównując r/r aktywa trwałe wykazują dynamikę +4,85%, aktywa obrotowe – dynamikę 14,61%. Na dzień 31.12.2016 r. zapasy stanowiły około 27,77% aktywów co oznacza wzrost o ponad 21%. W strukturze aktywów trwałych największą dynamikę wykazały wartości niematerialne, jednak to udział rzeczowych aktywów trwałych był największy wartościowo w strukturze aktywów trwałych.

W przypadku pasywów największą zmianę r/r zanotowano na pozycji pozostałe zobowiązania, które osiągnęły dynamikę +82,47%. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku wzrosły o 62,78%, natomiast rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych wykazały dynamikę +58,65%.

W 2016 roku kapitał własny stanowił ponad 42,43% pasywów spółki, w stosunku do roku 2015 wykazał on dodatnią dynamikę +7,10%.

Tabela 9 Struktura aktywów i pasywów LUG Light Factory Sp. z o. o. w 2016 roku oraz dane porównywalne za 2015 rok

Bilans	Bilans na 31.12.2015 [tys. zł]	Struktura [%]	Bilans na 31.12.2016 [tys. zł]	Struktura [%]	Dynamika r/r [%]
AKTYWA					
Aktywa trwałe	46 819,26	48,66%	49 214,34	46,21%	105,12%
Rzeczowe aktywa trwałe	33 462,22	34,78%	34 527,91	32,42%	103,18%
Wartości niematerialne	5 802,94	6,03%	7 837,14	7,36%	135,05%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 554,10	7,85%	6 838,43	6,42%	90,53%
Należności długoterminowe	0,00	0,00%	10,86	0,01%	-

Aktywa obrotowe	49 396,50	51,34%	57 277,38	53,79%	115,95%
Zapasy	24 447,51	25,41%	29 700,02	27,89%	121,48%
Należności handlowe	21 498,23	22,34%	24 152,58	22,68%	112,35%
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	644,84	0,67%	803,58	0,75%	-
Pozostałe należności	831,19	0,86%	773,47	0,73%	93,06%
Inne inwestycje	17,62	0,02%	0,00	0,00%	-
Rozliczenia międzyokresowe	1 309,03	1,36%	1 198,78	1,13%	91,58%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	648,08	0,67%	648,95	0,61%	100,13%
AKTYWA RAZEM	96 215,76	100,00%	106 491,72	100,00%	110,68%
PASYWA					
Kapitał własny	41 367,28	42,99%	44 052,70	41,37%	106,49%
Kapitał zakładowy	29 000,00	30,14%	29 000,00	27,23%	100,00%
Pozostałe kapitały	9 183,98	9,55%	9 969,63	9,36%	108,55%
Niepodzielony wynik finansowy	-594,66	0,62%	1 802,62	1,69%	-
Wynik finansowy bieżącego okresu	3 914,33	4,07%	3 280,45	3,08%	83,81%
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-136,37	0,14%	0,00	0,00%	-
Zobowiązania długoterminowe	14 140,25	14,70%	13 664,52	12,83%	96,64%
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	4 952,23	5,15%	4 148,57	3,90%	83,77%
Pozostałe zobowiązania	1 367,41	1,42%	2 495,08	2,34%	182,47%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	59,44	0,06%	95,29	0,09%	160,30%
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	145,95	0,15%	231,56	0,22%	158,65%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	7 615,22	7,91%	6 694,02	6,29%	87,90%
Zobowiązania krótkoterminowe	40 708,23	42,31%	48 774,50	45,80%	119,81%
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	13 885,49	14,43%	16 079,61	15,10%	115,80%
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	2 021,24	2,10%	2 696,55	2,53%	133,41%
Rozliczenia międzyokresowe	126,92	0,13%	107,62	0,10%	84,79%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 549,03	1,61%	2 206,52	2,07%	142,45%
Zobowiązania handlowe	17 576,42	18,27%	21 627,79	20,31%	123,05%
Pozostałe zobowiązania	4 206,55	4,37%	4 464,18	4,19%	106,12%
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	437,36	0,45%	463,97	0,44%	106,08%
Pozostałe rezerwy	905,22	0,94%	1 128,26	1,06%	124,64%
PASYWA RAZEM	96 215,76	100,00%	106 491,72	100,00%	110,68%

Źródło: Emitent

6. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH

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

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

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

Opis istotnych pozycji pozabilansowych, w tym opis zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń podano w nocie nr 27 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej 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 TRANSAKCI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Spółka dominująca i jednostki od niej zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe. Szczegółowe informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi podano w nocie nr 33 skonsolidowanego 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 UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK

Grupa Kapitałowa LUG S.A. posiada umowy kredytów inwestycyjnych długoterminowych, umowy kredytów krótkoterminowych oraz umowy kredytów w rachunkach bieżących, zawarte w złotych oraz w euro o oprocentowaniu zmiennym. Szczegółowe informacje o umowach dotyczących

kredytów podano w nocie nr 24 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2016 rok.

11. 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.

12. INFORMACJE O ZMIANIE ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W 2016 roku nie wystąpiły żadne zmiany zasad rachunkowości.

W celu uspoźnienia i porównywalności danych Biegły Rewident dokonał korekt prezentacyjnych poniższych pozycji bilansowych, które zostały zawarte w nocie nr 36 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LUG S.A.:

Wyszczególnienie	Wartość w roku poprzedzającym	Wartość po doprowadzeniu do porównywalności	Wartość zmiany
BILANS na 31.12.2015 r.	Przed korektą	Po korekcie	Zmiana
Akcje własne (wielkość ujemna)	-29	0	29
Pozostałe kapitały	10 975	15 268	4 293
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	7 722	-404	-8 126
Zysk (strata) netto przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	0	3 805	3 805
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	18	16	2

W przedstawionym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach na dzień 31 grudnia 2016 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostały zmienione w stosunku do danych zatwierdzonych na koniec roku obrotowego 31 grudnia 2015 r. Dokonano korekt prezentacyjnych niektórych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.

2016

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ LUG S.A.
ZA OKRES
01.01.2016 - 31.12.2016

FLASH&DQ



1. PODSTAWOWE DANE

1.1. Organizacja

1.1.1. Przedmiot działalności

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

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

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

Sektor działalności Emitenta wg klasyfikacji GPW – budownictwo.

1.1.2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej LUG S.A.

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

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

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

Na dzień 31.12.2016r. w skład Grupy Kapitałowej LUG S.A. wchodziły następujące jednostki zależne:

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

Tabela 11 Dane jednostek powiązanych kapitałowo z Emitentem

Nazwa jednostki	LUG Light Factory Sp. z o. o.
Siedziba	ul. Gorzowska 11, 65-127 Zielona Góra
Przedmiot przeważającej działalności	Produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego. Produkcja sprzętu oświetleniowego i lamp elektrycznych.
Organ rejestrowy	Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000290498
NIP	929-17-85-452
REGON	080212116
Charakter dominacji	Zależna
Metoda konsolidacji	Pełna
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100%
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników	100%
Nazwa jednostki	LUG GmbH
Siedziba	Köpenicker Straße 48, Aufgang D, 10179 Berlin
Przedmiot działalności	Produkcja, dystrybucja i instalacje opraw oraz urządzeń elektrycznych.
Organ rejestrowy	Amtsgericht: Charlottenburg (Berlin) HRB 176246B
Ust-IdNr	DE262127740
Charakter dominacji	Zależna
Metoda konsolidacji	Pełna
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100%
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników	100%
Nazwa jednostki	T.O.W. LUG Ukraina
Siedziba	ul. Diehtariwska 62A, 03040 Kijów
Przedmiot działalności	Projektowanie, produkcja i handel sprzętem oświetleniowym
Organ rejestrowy	Administracja Państwowa rejonu Szewczenkowskiego m. Kijowa
Nr identyfikacyjny	34190214
Charakter dominacji	Zależna
Metoda konsolidacji	Wyłączenie z konsolidacji z powodu zawieszenia działalności
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100%
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników	100%

Informacja dodatkowa	Emitent zawiesił działalność spółki z powodu trudnych warunków prowadzenia działalności gospodarczej na Ukrainie wynikających ze złej sytuacji finansowej kraju, powszechności łamania przepisów prawnych i zjawisk korupcyjnych.
Nazwa jednostki	LUG do Brazil Artigos de iluminação Ltda.
Siedziba	Al. Santos, 2480 Cj.51 Cerqueira César São Paulo-SP Brazil
Przedmiot działalności	Wprowadzenie marek LUG na rynek brazylijski, import, eksport i sprzedaż opraw oświetleniowych.
Nr identyfikacyjny	CNPJ/MF 15.805.349/0001-78 NIRE 3522671933-1
Charakter dominacji	Zależna
Metoda konsolidacji	Pełna
Procent posiadanego kapitału zakładowego	65%
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników	65%
Informacja dodatkowa	Rejestracja spółki i rozpoczęcie działalności miało miejsce w dniu 28.06.2012 roku. Oficjalne otwarcie siedziby nastąpiło 24.04.2013r.
Nazwa jednostki	LUG Lighting UK Ltd.
Siedziba	Building 3 Chiswick Park 566 Chiswick High Road London W4 5YA, England
Przedmiot działalności	Wprowadzenie marek LUG na rynek Wielkiej Brytanii i Irlandii, import, eksport i sprzedaż opraw oświetleniowych.
Nr identyfikacyjny	Company number: 8580097
Charakter dominacji	Zależna
Metoda konsolidacji	Pełna
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100%
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników	100%
Informacja dodatkowa	Rejestracja spółki miała miejsce w dniu 21.06.2013r. Zakończeniu wszelkich procedur formalno - prawnych związanych z rozpoczęciem działalności operacyjnej nastąpiło 10.09.2013r.

Źródło: LUG S.A.

Wykres 1 Struktura Grupy Kapitałowej LUG S.A.



Źródło: LUG S.A.

W dniu 24.08.2016r. Zarząd Emitenta poinformował w raporcie bieżącym ESPI 5/2016 o podjęciu uchwały nr 01/08/2016, w sprawie utworzenia spółki kapitałowej na terenie Republiki Argentyńskiej (Argentyny). Wspomniana spółka będzie działać pod nazwą "LUG Argentina" zgodnie z przepisami lokalnego prawa. Do dnia publikacji niniejszego raportu rocznego, proces rejestracji spółki nie został zakończony.

W 2016 roku nie miały miejsca żadne inne zmiany dotyczące struktury Grupy Kapitałowej LUG S.A.

1.1.3. Czas trwania

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

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

LUG GmbH jest spółką utworzoną na czas nieokreślony.

T.O.W. LUG Ukraina jest spółką utworzoną na czas nieokreślony, na dzień 31.12.2015 r. jej działalność była zawieszona.

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

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

1.1.4. Kapitał zakładowy

W 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 12 Struktura kapitału zakładowego na dzień sporządzenia niniejszego raportu

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

Źródło: LUG S.A.

Kapitały zakładowe spółek zależnych Emitenta:

- Na dzień 31.12.2016r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy LUG Light Factory Sp. z o.o. wynosił 29 000 000,00 PLN i dzielił się na 58 000 równych, niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,00 PLN każdy.
- Na dzień 31.12.2016r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy LUG GmbH wynosił 25 000,00 EUR i dzielił się na 500 równych, niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 EUR każdy.
- Na dzień 31.12.2016r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy LUG Ukraina Sp. z o.o. wynosił 160 233,00 hrywien i dzielił się na dwa udziały o wartości nominalnej 80 116,50 hrywien każdy.
- Na dzień 31.12.2016r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy LUG do Brazil Ltda. wynosił 500 000,00 reali brazylijskich i dzielił się na 500 000 udziałów o wartości nominalnej 1 real brazylijski każdy. Z czego w posiadaniu Emitenta znajdowało się 65% udziałów.
- Na dzień 31.12.2016r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy LUG Lighting UK Ltd. wynosił 5 000,00 funtów brytyjskich i dzielił się na 500 udziałów o wartości nominalnej 10,00 funtów brytyjskich każdy.

1.1.5. Akcje i struktura akcjonariatu

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 na niezmiennym poziomie.

Tabela 13 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 jednostki dominującej w spółkach zależnych Grupy Kapitałowej LUG S.A.

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

Tabela 14 Struktura udziałów LUG S.A. w spółkach zależnych grupy kapitałowej

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

Źródło: LUG S.A.

Struktura akcjonariatu LUG S.A.

Tabela 15 i Wykres 2 wyszczególniają akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziałów w kapitale zakładowym spółki LUG S.A. na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania z działalności.

Tabela 15 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 :

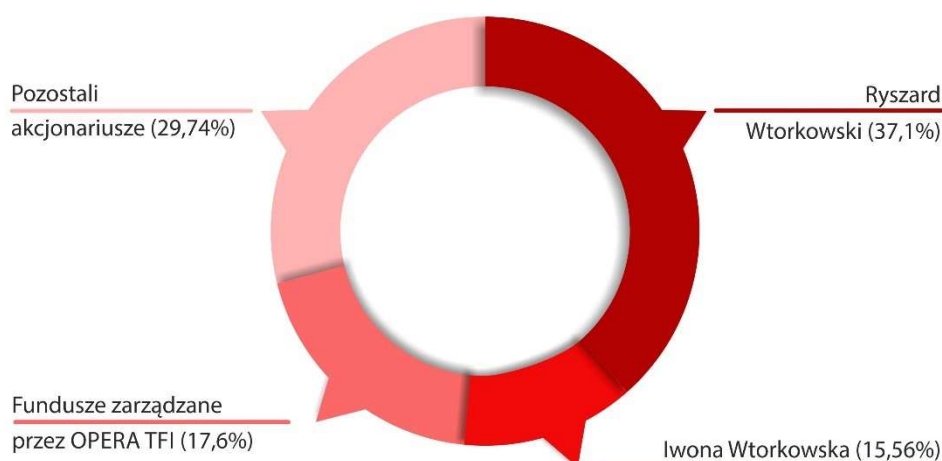
- Ryszard Wtorkowski - lista osób uprawnionych do udziału w ZWZ LUG S.A. w dniu 17.06.2016 r. (01.06.2016 r. - dzień rejestracji uczestnictwa w ZWZ LUG S.A.);

- 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.).

W 2016 roku Emitent nie otrzymał żadnej informacji od akcjonariuszy o zmianie stanu posiadania akcji spółki LUG S.A.

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



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

Tabela 16 Akcje (udziały) spółek z Grupy Kapitałowej LUG S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących - stan na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

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

Źródło: LUG S.A.

1.2. Zasady zarządzania Grupą Kapitałową LUG S.A.

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

Zarząd jednostki dominującej

Skład osobowy Zarządu Emitenta na dzień 31.12.2016r. 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 17 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 jednostki dominującej

Ryszard Wtorkowski – Prezes Zarządu

Jest założycielem i największym akcjonariuszem spółki LUG S.A. Z wykształcenia - elektronik. W latach 2002-2007 pełnił funkcję Prezesa Zarządu LUG Sp. z o.o. Po zmianie formy prawnej na spółkę akcyjną we wrześniu 2007 roku, został Prezesem Zarządu LUG S.A. Obecnie jest także Prezesem LUG Light Factory Sp. z o.o., LUG GmbH oraz LUG Lighting UK Ltd. 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.

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

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

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

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

Pozostali Członkowie Zarządu LUG S.A. :

- prowadzą sprawy wewnętrzne Spółki i reprezentują ją w kontaktach zewnętrznych;
- kierują bieżącą działalnością gospodarczą Spółki w powierzonym zakresie oraz nadzorują pracę bezpośrednio podporządkowanych pionów;
- podejmują decyzje w sprawach niezastreżonych do decyzji Zarządu Spółki, w zakresie powierzonych funkcji, a także inne decyzje w ramach pełnomocnictw i upoważnień udzielonych im przez Zarząd Spółki lub Prezesa Zarządu;

- dokonują czynności faktycznych i prawnych, mających za zadanie realizację celów Spółki;
- podejmują wszelkie inne czynności zapewniające sprawne funkcjonowanie Spółki.

Zarząd LUG Light Factory Sp. z o.o.

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

Skład osobowy Zarządu spółki LUG Light Factory Sp. z o.o. na dzień 31.12.2016r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawia Tabela 18.

Tabela 18 Kadencje Zarządu LUG Light Factory Sp. z o.o.

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

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

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

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

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

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

Źródło: LUG S.A.

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

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

Zarząd LUG GmbH

Na dzień 31.12.2016r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, spółka LUG GmbH posiada jednoosobowy Zarząd w osobie Pana Ryszarda Wtorkowskiego. Skład Zarządu w 2016 roku nie uległ zmianie.

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

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

Zarząd T.O.W LUG Ukraina

Na dzień 31.12.2016r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, działalność spółki T.O.W LUG Ukraina była zawieszona.

Zarząd LUG do Brazil Ltda.

Na dzień 31.12.2016r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, spółka LUG do Brazil Ltda. posiada Zarząd w składzie: Andrzej Barski, pełniący funkcję Prezesa Zarządu oraz Eryk Wtorkowski, pełniący funkcję Członka Zarządu i Dyrektora Zarządzającego.

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

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

Zarząd LUG Lighting UK Ltd.

Na dzień 31.12.2016r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, spółka LUG Lighting UK Ltd. posiada jednoosobowy Zarząd w osobie Pana Ryszarda Wtorkowskiego. Skład Zarządu w 2016 roku nie uległ zmianie.

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

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

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

Obecna kadencja Rady Nadzorczej LUG S.A. rozpoczęła swój bieg 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., 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.

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

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

Kompetencje Rady Nadzorczej LUG S.A.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- badanie bilansu oraz rachunków zysków i strat za dany rok obrotowy;
- badanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki;
- składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników powyższego badania;
- wybór biegłego rewidenta;
- reprezentowanie Spółki w umowach i sporach pomiędzy Spółką, a członkami Zarządu;

- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu;
- uchwalanie regulaminu Zarządu;
- wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego gruntu;
- wyrażanie zgody na dokonywanie wydatków lub zaciąganie przez Spółkę zobowiązań przekraczających 1.000.000zł (jeden milion złotych);
- ustalania zasad wynagradzania członków Zarządu Spółki;
- ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty;

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

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

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

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

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

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

Nie istnieją powiązania osobowe pomiędzy członkami Zarządu Emitenta.

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

Nie istnieją takie umowy.

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

Informacje o wartości wynagrodzeń i nagród z tytułu pełnienia funkcji we władzach LUG S.A. oraz we władzach spółek zależnych podano w nocie nr 32 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2016 rok.

1.2.6. Zasady zmiany Statutu

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

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

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

W 2016 roku Walne Zgromadzenie nie dokonywało żadnych zmian w Statucie LUG S.A.

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

System kontroli wewnętrznej Grupy Kapitałowej LUG S.A. i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych 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 i Grupy Kapitałowej LUG S.A.

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

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

Dnia 20 listopada 2007 roku spółka LUG S.A. zadebiutowała na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i wchodzi w skład indeksu NCIndex. Ponadto w IV kwartale 2012 roku, LUG S.A. została zakwalifikowana do segmentu NC Lead, grupującego najlepsze spółki spełniające szereg kryteriów ilościowych i jakościowych, a w 2013 i okresowo w 2014 i 2015 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 20 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 28-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, 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. rozpoczął proces inwestycyjny 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 zaspokajając upodobania

użytkowników na całym świecie. Znajduje to potwierdzenie w iluminacjach świetlnych wielu spektakularnych obiektów zrealizowanych w ostatnich latach.

Tabela 21 Wybrane realizacje zagraniczne LUG w 2016 roku

Realizacje zagraniczne	
ADRZ Hospital w Goes	Holandia
Elektrownia w pobliżu Safi	Maroko
Siedziba firmy GOM w Brunszwiku	Niemcy
Biurowiec EB w Drammen	Norwegia
Biurowiec Battersea Park East w Londynie	Wielka Brytania
Corduff Primary Care Centre w Dublinie	Irlandia
Hangar samolotów Airbus w Wunstorf	Niemcy
Oświetlenie uliczne w centrum Oslo	Norwegia
Szkoła Wiclow Educate Together	Irlandia
Zadkine College w Rotterdamie	Holandia
St. Patrick's College Drumcondra, Dublin	Irlandia
Waves Shoppingcenter w Greve	Dania
Tawar Mall w Katarze	Katar
SAFI Wind Power Plant	Korea Południowa
Sieć sklepów Sharaf DG	UAE
Nenagh Hospital	Irlandia
Farwaniya Hospital Project w Farwaniya	Kuwejt
Sharaf DG Ibn Battuta Mall	Dubai
Al Salaam International Surgery Center	Dubai
Al-Fujairah Stadium w Fudżajra	UAE
EQUINIX Data Center we Frankfurcie	Niemcy
Laboratorium Applied Medical Europe w Utrecht	Holandia
Akademik Hoas w Helsinkach	Finlandia

Źródło: LUG S.A

Tabela 22 Wybrane realizacje krajowe LUG w 2016 roku

Realizacje krajowe	
Galeria Glogovia	Głogów
Hotel Radisson Blu	Wrocław
Zakład farmaceutyczny Olimp Laboratories	Dębica
Ośrodek kontroli ruchu lotniczego na lotnisku	Kraków – Balice
Bulwar Politechniki Wrocławskiej	Wrocław
Galeria Manhattan	Jordanów
Węzeł drogowy	Podwarpie
Stadion Olimpijski	Wrocław
Biuro Poleczki Business Park	Warszawa
Promenada Stanisława Wyspiańskiego	Wrocław
Hala Sportowa Politechniki Rzeszowskiej	Rzeszów
Firma Siltec	Pruszków
Fabryka Borgers Polska Sp. z o.o.	Złotoryja
Biuro Transprojekt	Gdańsk
Centrum Handlowe Bemowo	Warszawa

Źródło: LUG S.A

2.3. Asortyment

Oprawy oświetleniowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. są projektowane, a następnie produkowane w fabryce Emitenta zlokalizowanej w Podstrefie Kostrzyńsko – Słubickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Zielonej Górze oraz w nowo wybudowanej drugiej fabryce Emitenta – tzw. centrum produkcyjno – rozwojowym wraz z kompleksem produkcyjnym zlokalizowanym w Nowym Kisielinie pod Zieloną Górą .

Asortyment LUG to zdywersyfikowany portfel produktów w ramach marki LUG, marki Flash DQ oraz linii produktów LUGBOX, w którym można wyróżnić następujące kategorie opraw:

Tabela 23 Kategorie opraw oświetleniowych Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Oświetlenie wewnętrzne	Oświetlenie zewnętrzne
oprawy i systemy dekoracyjne	naświetlacze
projektory	oświetlenie uliczne i parkowe
oprawy downlight	oprawy architektoniczne zewnętrzne
oprawy szklane i gipsowe	
oprawy światła pośredniego	
oprawy rastrowe i modułowe	
oświetlenie powierzchni czystych	
linie szybkiego montażu	
oprawy przemysłowe	
plafonierzy	
oprawy awaryjne	

Źródło: LUG S.A.

Wysokie parametry świetlne opraw potwierdzają certyfikaty jakości, w tym: TUV, CE, GOST, ENEC oraz liczne nagrody i wyrazy uznania.

2.4. Rynek oświetleniowy i perspektywy jego rozwoju

2.4.1. 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.

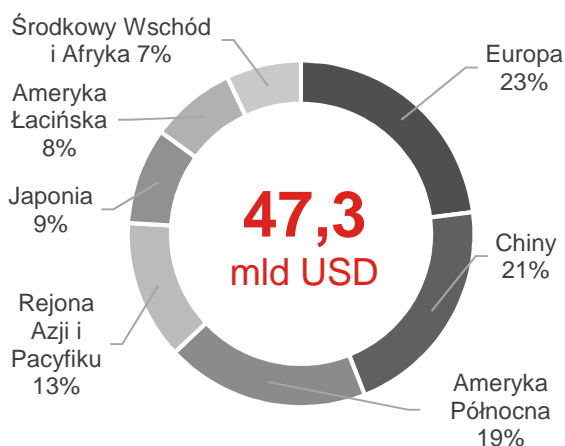
W ramach całego rynku oświetleniowego wyróżnia się 3 znaczące segmenty: backlighting (oświetlenie wykorzystywane m.in. w technologii LCD), automotive lighting (oświetlenie stosowane w przemyśle motoryzacyjnym) oraz general lighting (oświetlenie ogólne – czyli segment działalności operacyjnej Emitenta).

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.

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.

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.

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

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

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

2.4.2. 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.

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

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

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

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.)

2.5. Główne rynki działania i informacje o oddziałach

Grupa Kapitałowa LUG S.A. dostarcza rozwiązania z zakresu profesjonalnej techniki świetlnej o wysokich parametrach technicznych i użytkowych do projektów inwestycyjnych w Polsce i na całym świecie, za pośrednictwem swoich biur handlowych w kraju oraz przedstawicielstw zagranicznych.

W 2016 roku na krajową strukturę handlową Emitenta składało się 12 biur regionalnych w największych polskich miastach:

Warszawa, Poznań, Gdańsk, Wrocław, Lublin, Kraków, Katowice, Łódź, Szczecin,
Rzeszów, Tarnów, Białystok

Dominującymi kanałami dystrybucji produktów marki LUG na rynku polskim są sieci hurtowe oraz hurtownie elektrotechniczne i ogólnobudowlane.

W ramach zagranicznej struktury handlowej Grupy Kapitałowej LUG S.A. w 2016 roku funkcjonowały oddziały zagraniczne zlokalizowane w następujących miastach:

Berlin, Londyn, Paryż, Dubaj, Sao Paulo

Oddziały w Berlinie, Londynie i Sao Paulo działają za pośrednictwem spółek zależnych, pozostałe 2 oddziały funkcjonują w formie przedstawicielstw zagranicznych. W siedzibach spółek LUG do Brazil Ltda., LUG Lighting UK Ltd., LUG GmbH, w biurze handlowym w Paryżu oraz w biurze regionalnym w Warszawie, a także w siedzibie spółki w Zielonej Górze, funkcjonują showroomy opraw oświetleniowych, w których zobaczyć można najnowsze oprawy marki LUG, LUGBOX i FLASH DQ w zbliżonym do naturalnego środowisku działania.

Grupa Kapitałowa LUG S.A. za pośrednictwem swoich spółek zależnych prowadzi działalność zarówno na rynku polskim jak i na rynkach europejskich i światowych. Najważniejszym kierunkiem eksportowym są kraje europejskie, których udział w ogólnych przychodach ze sprzedaży stanowił w 2016 roku 43% proc.

Tabela 25 Główne rynki zbytu Grupy Kapitałowej LUG S.A.

	2014 [tys. zł]	2015 [tys. zł]	2016 [tys. zł]
Polska	52 168	50 898	55 600
Pozostałe kraje łącznie, w tym:	61 716	58 682	65 257
Europa	30 290	37 812	52 263
Bliski Wschód i Afryka	8 578	2 710	3 612
Pozostałe	22 849	18 160	9 382

Źródło: Emitent



Oprawy oświetleniowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. oświetlają wnętrza obiektów i tworzą iluminacje świetlne w blisko 70 państwach na całym świecie.

Strategia eksportowa firmy zakłada koncentrację działań na wybranych rynkach strategicznych, których wybór dokonywany jest na podstawie analizy poniższych czynników:

- wnioski wynikające z obserwacji trendów rynkowych;
- analiza portfolio firmy LUG pod kątem produktów odpowiadających potrzebom i gustom klientów, zgodnie z cyklem życia produktów sektora oświetlenia profesjonalnego na poszczególnych rynkach;
- dotychczasowe doświadczenie – aby ograniczyć ryzyko wynikające z wejścia na nowe rynki, firma LUG jako strategiczne obrała rynki, na których działa od kilku lat, stąd znane są przesłanki – szanse i ograniczenia, które mogą zaistnieć na danym rynku;
- analiza i segmentacja geograficzna – wybór kilku różnych rynków wynika z konieczności zapewnienia gwarancji odpowiedniego poziomu sprzedaży (różne kraje, z różnych części Europy i świata pozwalają na dywersyfikację ryzyka wymiany zagranicznej);
- dynamika wzrostu ekonomicznego i potencjalna wartość rynku;
- stabilność polityczna;
- respektowanie kontraktów i norm międzynarodowych.

W 2016 roku celem Grupy Kapitałowej LUG S.A. była maksymalizacja przychodów poprzez wykorzystanie potencjału rynków, na których spółki LUG były obecne. Dodatkowym elementem wspierającym realizację celu były efekty nakładów z lat poprzednich poniesionych na inwestycje w budowanie sieci handlowej, uruchamianie showroom'ów i budowanie marki LUG na poszczególnych rynkach.

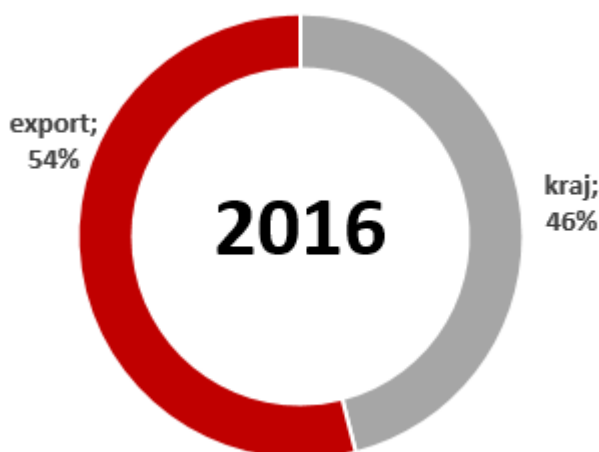
W ramach Grupy Kapitałowej LUG S.A. działalność produkcyjną realizuje spółka zależna LUG Light Factory Sp. z o.o. Głównymi dostawcami komponentów do produkcji opraw oświetleniowych marki LUG i Flash DQ są światowej klasy dostawcy: Osram, Philips, Helvar oraz Vossloh Schwabe.

2.6. Struktura przychodów Emitenta

Począwszy od 2013 roku poziom przychodów ze sprzedaży realizowanych przez Grupę Kapitałową LUG S.A. na rynkach zagranicznych utrzymuje się powyżej poziomu 50%, przyjmując kolejno wartości: w 2013 roku – 55%, w 2014 roku – 54%, w 2015 roku – 53%. Działania podejmowane przez spółki z Grupy LUG w 2016 roku zakładały dalsze umacnianie znaczenia eksportu w strukturze sprzedaży, co doprowadziło do wypracowania przychodów z eksportu stanowiących 54 % w całkowitych przychodach.

Zarząd LUG S.A. zakłada w kolejnych latach kontynuację działań zmierzających do zwiększania udziału eksportu w przychodach ze sprzedaży.

Wykres 6 Struktura przychodów ze sprzedaży w ujęciu geograficznym w 2016 roku



Źródło: LUG S.A.

Tabela 26 Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LUG S.A. r/r

	2014		2015		2016	
	Wartość (w tys. zł)	Udział (w %)	Wartość (w tys. zł)	Udział (w %)	Wartość (w tys. zł)	Udział (w %)
Kraj	52 168	46%	51 484	47%	55 600	46%
Eksport	61 716	54%	58 097	53%	65 257	54%
RAZEM	113 884	100%	109 581	100,00%	120 857	100%

Źródło: LUG S.A.

W 2016 roku firma sprzedawała swoje produkty do 68 państw (podane w kolejności alfabetycznej): Algieria, Arabia Saudyjska, Argentyna, Austria, Bahrajn, Belgia, Białoruś, Bośnia i Hercegowina, Brazylia, Bułgaria, Chorwacja, Cypr, Czechy, Niemcy, Dania, Egipt, Estonia, Etiopia, Finlandia, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Irak, Iran, Irlandia, Islandia, Izrael, Jordania, Katar, Kazachstan, Kolumbia, Korea Południowa, Kuwejt, Liban, Lichtenstein, Litwa, Luxemburg, Łotwa, Macedonia, Malezja, Malta, Maroko, Mauritius, Niemcy, Norwegia, Nowa Zelandia, Oman, Palestyna, Polska, Portugalia, RPA,

Rosja, Rumunia, Słowacja, Słowenia, Szwajcaria, Szwecja, Tunezja, Turcja, Uganda, Ukraina, USA, Węgry, Wielka Brytania, Włochy, Wyspy Curacao, Zjednoczone Emiraty Arabskie.

Tabela 27 Dynamika przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LUG S.A. wg MSR/MSSF

Rok	Dynamika kraj	Dynamika eksportu	Całkowita dynamika
2014 / 2013	+14,90%	+8,11%	+11,12%
2015 / 2014	-1,31%	-5,86%	-3,78%
2016 / 2015	+9,24%	+11,20%	+10,29%

Źródło: LUG S.A.

Struktura odbiorców Grupy Kapitałowej LUG S.A. w okresie 01.01.2016 r. - 31.12.2016 r. była znacznie zdywersyfikowana, zarówno podmiotowo jak i geograficznie, co stanowiło istotny czynnik stabilizujący jej sytuację finansową. Grupa współpracowała z dużą ilością stałych odbiorców, wśród których nie było podmiotów wyraźnie dominujących w kontaktach handlowych z przedsiębiorstwem.

2.7. Otoczenie konkurencyjne

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

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

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

Zgodnie z wcześniejszymi oczekiwaniami, sytuacja w sektorze przedsiębiorstw pod koniec 2016 r. nieznacznie się poprawiła i pozostała na poziomie powyżej długookresowej średniej. Prognozy

sytuacji ekonomicznej na I kw. i na cały 2017r. obniżają się, czemu towarzyszy rosnąca niepewność i nasilające się bariery wzrostu, związane m.in. z wahaniami kursu złotego i cen⁶.

2.8. Udział w rynku oświetleniowym

Przychody ze sprzedaży opraw oświetleniowych marki LUG w 2016 roku wynosiły 120 857 tys. zł. W związku z brakiem jednoznacznych danych o wartości polskiego rynku oświetleniowego, pochodzących z Głównego Urzędu Statystycznego oraz braku danych o wartości poszczególnych rynków zagranicznych, Emitent nie publikuje informacji na temat aktualnego udziału w rynku Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Jednocześnie Zarząd LUG S.A. podejmował w 2016 roku szereg działań służących utrzymaniu i poszerzaniu udziału w rynku oświetleniowym, w tym:

- Rozbudowa sieci sprzedaży, zarówno krajowej jak i zagranicznej, w celu coraz szerszej penetracji rynków na których Emitent jest obecny;
- Wejście na nowe rynki, w tym w szczególności decyzja Zarządu Emitenta z dnia 24.08.2016 roku o utworzeniu spółki LUG Argentina oraz podpisanie w dniu 11.11.2016 roku kontraktu z Rządem Prowincji Misiones na dostawę opraw o łącznej wartości ponad 20 mln euro oraz budowę fabryki LUG w Argentynie;
- Uruchomienie w dniu 20.10.2016 roku platformy e-commerce dedykowanej marce opraw Flash DQ jako nowego kanału dystrybucji w Grupie Kapitałowej LUG S.A. Celem wdrożenia platformy e-commerce było wsparcie procesu sprzedaży w segmencie B2B.
- Wyprzedzanie trendów rynkowych i gotowość do przyjęcia nowych technologii, co zaowocowało systematycznym zwiększaniem udziału opraw LEDowych w przychodach ze sprzedaży.
- Intensywny rozwój asortymentu i inwestycje w nowe rozwiązania oświetleniowe.

⁶ 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 GRUPY KAPITAŁOWEJ LUG S.A. W 2015 ROKU

3.1. Najważniejsze okoliczności i zdarzenia mające wpływ na działalność

Do najważniejszych zdarzeń, które wpłynęły na działalność operacyjną i wyniki finansowe spółek z Grupy Kapitałowej LUG S.A. w 2016 roku należały:

- **I nagroda w konkursie na Najlepszą Inwestycję Oświetleniową dla Metra w Warszawie oświetlonego przez oprawy LUG**

Polski Związek Przemysłu Oświetleniowego nagrodił zrealizowany przez firmę LUG Light Factory projekt oświetlenia II linii warszawskiego metra. Jest to kolejny duży projekt infrastrukturalny firmy LUG nagrodzony przez PZPO. W ubiegłym roku Komisja Konkursowa wyróżniła Zintegrowane Centrum Komunikacji w Poznaniu.

- **iF DESIGN AWARD 2016 dla POWERLUG LED**

Oprawa oświetleniowa marki LUG – POWERLUG LED – została uhonorowana w jednym z najbardziej prestiżowych konkursów wzorniczych na świecie, zdobywając tytuł iF DESIGN AWARD 2016 w kategorii produkt oświetleniowy. Podczas tegorocznej edycji konkursu, jury składające się z 58 specjalistów oceniło ponad 5000 zgłoszeń pochodzących z 53 krajów. W styczniu br. wyłoniono finalistów w 67 kategoriach, spośród których najlepszych uhonorowano najwyższym trofeum.

- **Premiera inteligentnego systemu zarządzania oświetleniem**

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

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

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

- Udział w największych targach branży oświetleniowej Light + Building 2016**
 W dniach 18 – 23.03.2016 roku Emitent uczestniczył w Targach Light + Building 2016 we Frankfurcie nad Menem tj. w największych i najbardziej prestiżowych targach branży oświetleniowej.
- Wyróżnienie za Mecenat Sportu**
 Dnia 7 kwietnia Prezydent Janusz Kubicki wręczył nagrody i wyróżnienia zielonogórskim sportowcom i trenerom. Podczas uroczystości wręczenia nagród, tytułem Mecenas Sportu wyróżniono również Prezesa Zarządu firmy LUG S.A., Ryszarda Wtorkowskiego.
- Udostępnienie biblioteki modeli CAD/BIM opraw oświetleniowych LUG**
 W kwietniu 2016 roku nastąpiło uruchomienie biblioteki z modelami opraw oświetleniowych LUG. Modele CAD/BIM opraw oświetleniowych LUG Light Factory (spółka zależna LUG S.A.) zostały przygotowane we współpracy z portalem Archispace – czołowym polskim miejscem w Internecie, skupiającym blisko 65 000 projektantów. Odznaczają się one wysoką jakością wykonania i stanowią niezwykle przydatne narzędzie pracy dla Architektów oraz Projektantów Wnętrz i Oświetlenia, w szczególności przy przygotowywaniu dokumentacji technicznych projektowanych obiektów architektonicznych. Biblioteka zawiera pełne portfolio firmy – od opraw dekoracyjnych, downlightów i spotlightów, aż po oprawy dedykowane specjalistycznym obszarom, takim jak infrastruktura, przemysł, retail czy oświetlenie architektoniczne zewnętrzne.
- Rekomendacja Zarządu w sprawie proponowanego podziału zysku netto za 2014 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.
- LUG Light Factory partnerem Poznań Design Days 2016**
 W maju 2016 roku spółka LUG Light Factory Sp. z o.o. uczestniczyła w roli partnera w festiwalu designu w Poznaniu, którego motywem przewodnim była „Przestrzeń Publiczna”. Podczas serii wydarzeń zaplanowanych w ramach PDD 2016 zgłębiane były różnorodne aspekty przestrzeni miejskiej, takie jak jej sfera społeczna, kulturowa, estetyczna czy struktura funkcjonalno-przestrzenna. Uczestnicy festiwalu szukali odpowiedzi na pytania o to jak kształtować współczesne przestrzenie publiczne w sposób stawiający w centrum potrzeby ich użytkowników. 9 maja, w prezentacji *‘Światło jako element kreacji przestrzeni publicznej’*, Główny Architekt LUG podzielił się z uczestnikami festiwalu wiedzą i doświadczeniami zdobytymi przez firmę przy realizacji projektów oświetleniowych w przestrzeniach publicznych w kraju i za granicą.

- **LUG Light Factory Złotym Płatnikiem**

Spółka LUG Light Factory (podmiot zależny LUG S.A.) została laureatem organizowanego przez Euler Hermes, Plebiscytu Złoty Płatnik 2015. Laureatami plebiscytu zostały przedsiębiorstwa zachowujące najwyższe standardy dyscypliny płatniczej - solidni i cieszący się uznaniem liderzy branż, stawiający na bezpieczny i stabilny rozwój swoich organizacji.

- **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.

- **IV Kongres Infrastruktury Polskiej**

W dniu 22.06.2016 roku LUG Light Factory Sp. z o.o. (podmiot zależny LUG S.A.) wzięła udział w IV Kongresie Infrastruktury Polskiej jako kluczowy partner Forum Oświetlenia w Infrastrukturze. Kongres Infrastruktury Polskiej uznawany jest za najważniejsze w kraju forum wymiany opinii i informacji na temat bieżącej kondycji i najważniejszych trendów szeroko rozumianego rynku infrastruktury energetycznej i transportowej. Tegoroczna edycja została podzielona na cztery fora tematyczne: Budownictwa Infrastrukturalnego, Dróg Samorządowych i Infrastruktury Towarzyszącej, Energetycznego oraz Oświetlenia w Infrastrukturze, w ramach którego LUG występował w roli eksperta. Firma została uhonorowana na Kongresie nagrodą „za inwestycje w badania i rozwój w zakresie technologii LED oraz realizację dedykowanych rozwiązań oświetleniowych na centralnym odcinku II linii warszawskiego metra”.

- **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.

- **Wszczęcie postępowania administracyjnego przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki**

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. Potencjalna, maksymalna wysokość grożącej kary stanowiła podstawę do podjęcia przez Zarząd decyzji o publikacji niniejszego raportu bieżącego.

- **Oprawa oświetleniowa CRUISER 2 LED została finalistą konkursu Dobry Wzór 2016**

Dedykowana do oświetlenia obiektów przemysłowych oprawa **CRUISER 2 LED** została nominowana do finału konkursu „Dobry Wzór”. Organizowany od 1993 r. przez Instytut Wzornictwa Przemysłowego konkurs ma na celu wyróżnienie produktów i usług charakteryzujących się wysoką jakością wzornictwa oraz wspieranie ich producentów i dystrybutorów.

- **LUG wybrał LED**

W sierpniu 2016 roku Zarząd Emitenta poinformował Klientów firmy o stopniowym wycofywaniu z oferty produktów bazujących na konwencjonalnych źródłach światła, na rzecz intensyfikacji rozwoju asortymentu opraw w ramach technologii LED.

- **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.

- **LUG partnerem PROCAD EXPO 2016**

W dniu 9 września 2016 roku LUG Light Factory Sp. z o.o. (spółka zależna LUG S.A.) była jednym z głównych partnerów konferencji PROCAD EXPO 2016 w Gdańsku, poświęconej najnowocześniejszym rozwiązaniom w zakresie komputerowego wspomaganie projektowania i technologii BIM. Wydarzenie to wpisuje się w strategię firmy ukierunkowaną na ścisłą współpracę z architektami i kompleksowe wsparcie procesu projektowania oświetlenia do obiektów architektonicznych i innych inwestycji.

- **Udział w Kongresie oświetleniowym LED POLSKA 2016**

W dniach 5-6 października LUG uczestniczył w kongresie oświetleniowym LED POLSKA 2016 w Warszawie. Na kongresie zaprezentowano autorskie narzędzia wsparcia projektowego dla inwestycji oświetleniowych oraz autorski system zarządzania oświetleniem.

- **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 utworzenie 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 Stronę 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.

- **Uruchomienie nowego kanału dystrybucji**

Zarząd LUG S.A. podjął w dniu 19 października 2016 roku, uchwały nr 04/10/2016 w sprawie uruchomienia w dniu 20 października 2016 roku platformy e-commerce dedykowanej marce opraw Flash DQ jako nowego kanału dystrybucji w Grupie Kapitałowej LUG S.A. Wdrożenie platformy e-commerce ma na celu wsparcie procesu sprzedaży w segmencie B2B i jest zgodne z planami rozwojowymi poszczególnych spółek zależnych Emitenta.

- **Otrzymanie certyfikatu SAVED 2015**

W uznaniu dla naszej polityki dbałości o środowisko naturalne i zrównoważonego gospodarowania zasobami, zostaliśmy wyróżnieni certyfikatem „Certificate resources SAVED 2015” przez organizację INTERSEROH, zajmującą się m.in. badaniem poziomu oszczędności zasobów osiągniętym wskutek działań recyklingowych.

- **LUG partnerem oświetleniowym V Kongresu Transportu Publicznego**

W dniach 24-25 października w Centrum Nauki Kopernik w Warszawie odbył się V Kongres Transportu Publicznego. LUG jako lider w dziedzinie oświetlenia infrastruktury kolejowej i drogowej, był Partnerem Oświetleniowym tego wydarzenia. V-ce Prezes Zarządu i Dyrektor Techniczny, Pan Mariusz Ejsmont będąc ekspertem w dziedzinie oświetlenia brał udział w panelach dyskusyjnych i podkreślał pozytywny wpływ nowoczesnego, profesjonalnego oświetlenia na bezpieczeństwo i komfort pasażerów korzystających z transportu publicznego.

- **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.

- **LUG wyłącznym partnerem oświetleniowym VI Kongresu Kolejowego**

W dniach 22-23 listopada 2016 r., odbył się w Gdańsku VI Kongres Kolejowy – największe spotkanie branży kolejowej w Polsce, które co roku gromadzi kilkuset specjalistów w jednym miejscu. Uczestnicy tegorocznego Kongresu rozmawiali o kolei jako jednej z głównych gałęzi krajowej gospodarki. Podczas wydarzenia poruszono tematy związane z innowacyjnością, bezpieczeństwem oraz zmianami jakie czekają polską kolej. Jako producent profesjonalnych rozwiązań oświetleniowych dla infrastruktury kolejowej, wzięliśmy udział w Kongresie w charakterze wyłącznego partnera oświetleniowego.

3.2. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

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

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

W grudniu 2015 roku Działy Rozwoju oraz Elektroniki rozpoczęły funkcjonowanie w centrum produkcyjno – rozwojowym Grupy Kapitałowej LUG S.A. Natomiast na przełomie grudnia 2015 i stycznia 2016 nastąpiło przeniesienie i uruchomienie laboratorium foto – optycznego w nowej lokalizacji. Produkcja elektroniki ledowej została uruchomiona w obiekcie w Nowym Kisielinie w styczniu 2016 roku.

W laboratorium, oprawy i komponenty testowane są głównie pod względem bezpieczeństwa użytkownika. Badane są między innymi warunki termiczne, szczelność opraw (stopień IP), odporność na udary mechaniczne (stopień IK), starzenie tworzyw sztucznych, a także wszelkie parametry elektryczne. Laboratorium Grupy Kapitałowej LUG S.A. wyposażone jest w komorę bez przeciągową do badań termicznych opraw oświetleniowych zgodnie z normą PN-EN 60598-1 oraz urządzenie do badania palności materiałów metodą rozgrzanego druta (GWT) zgodnie z normą PN-EN 60695-2-10. Ponadto komora do badań cieplnych, pozwala na przeprowadzanie testów starzeniowych tworzyw sztucznych, co w połączeniu z naświetlaniem próbek światłem UV umożliwia przeprowadzanie symulacji trwałości tworzyw sztucznych w czasie. W skład laboratorium wchodzi również ciemnia fotometryczna wyposażona w wysokiej klasy automatyczny system służący

do bardzo precyzyjnych pomiarów krzywych rozsyłu światłości opraw oświetleniowych i innych źródeł światła (Goniofotometr typu C-Gama). Laboratorium jest w pełni dostosowane do potrzeb szerokiego spektrum kontroli jakości produktów. Ponadto w nowej lokalizacji znajduje się laboratorium do badania szczelności opraw oraz mniejsze urządzenia pomiarowe, takie jak miernik zjawiska flickeringu (do badań współczynnika migotania światła, który ma bezpośredni wpływ na samopoczucie człowieka) czy przenośny spektrometr.

Łączne nakłady na prace rozwojowe w 2016 roku wyniosły 2,4 mln zł.

Designerzy opraw oświetleniowych, pracownicy Działu Rozwoju oraz Działu Technicznego każdego roku intensywnie pracują nad nowymi projektami opraw oświetleniowych, a także modyfikują istniejące już produkty w celu zwiększania ich jakości i funkcjonalności oraz dostosowania ich cech do wymagań klientów. W 2016 roku wdrożono 15 nowych rodzin produktowych.

Prace projektowo-koncepcyjne Grupy Kapitałowej LUG S.A. koncentrują się obecnie na intensywnym rozwoju portfela nowych produktów z zastosowaniem technologii LED. Fundamentem tych działań są badania, w wyniku których przeanalizowano setki materiałów, komponentów oraz podzespołów elektronicznych i opracowano kilkadziesiąt nowych projektów układów optycznych oraz układów chłodzenia LED.

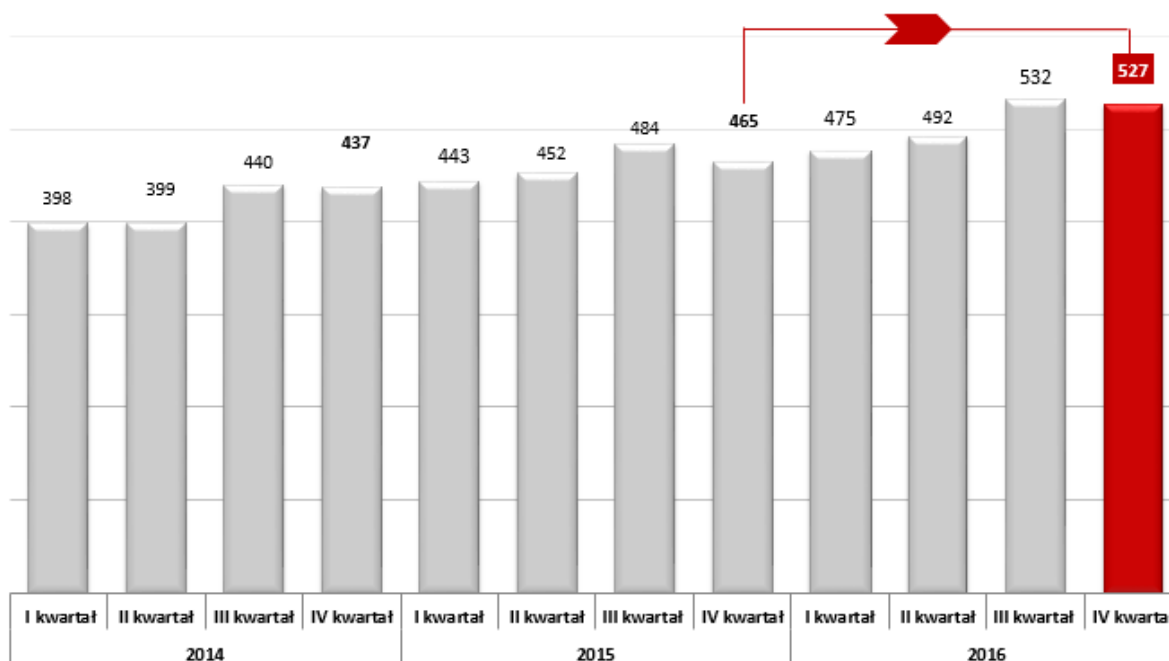
Innym kierunkiem realizowanych badań jest optymalizacja kosztów produkcji opraw LED. W ramach tych działań spółka w 2016 roku scentralizowała zarządzanie obszarem R&D poprzez zlokalizowanie Działu R&D, Laboratorium, produkcji i magazynu komponentów LED w nowej, wspólnej lokalizacji w Nowym Kisielinie. Obecnie własna produkcja modułów LED pozwala na dynamiczny rozwój opraw oświetleniowych LUG o wysokiej skuteczności świetlnej i unikalnym designie z uwzględnieniem optymalizacji kosztów produkcji. Podjęte działania przynoszą obecnie wymierne skutki w postaci uniezależnienia od dostawców oraz idealnego dopasowania opraw oświetleniowych LUG do potrzeb klienta w ramach realizowanej polityki „customizacji”. Innym efektem zrealizowanych prac rozwojowych jest większa dostępność modułów LED i możliwość elastycznego reagowania na potrzeby rynku, co buduje przewagę konkurencyjną Grupy Kapitałowej LUG S.A. nad importerami opraw.

3.3. Istotne informacje i dane niefinansowe

3.3.1. Zasoby ludzkie

Grupa Kapitałowa LUG S.A. na dzień 31.12.2016 roku zatrudniała 527 osób w stosunku do 465 osób w analogicznym momencie roku poprzedniego.

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.

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

Tabela 29 Zasoby ludzkie Grupy Kapitałowej LUG S.A. oraz spółki LUG S.A. na dzień 31.12.2016 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.

3.3.2. Społeczna odpowiedzialność biznesu

Wszystkie podmioty Grupy Kapitałowej LUG S.A. realizują ideę biznesu odpowiedzialnego społecznie uwzględniając przepisy prawa, normy etyczne, a także interes społeczny. W swej codziennej

działalności biznesowej firma dba o wysokie standardy i harmonię funkcjonowania w otoczeniu. Ponadto Spółka angażuje się w inicjatywy społeczności lokalnych oraz organizacji charytatywnych.

Funkcjonując w ramach Grupy Kapitałowej LUG S.A., Emitent w 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 Grupa 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. przykładą 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 w 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.

3.3.3. Nagrody

W 2016 roku Emitent oraz spółki Grupy Kapitałowej LUG S.A., w tym w szczególności LUG Light Factory Sp. z o.o. otrzymał nagrody i wyróżnienia zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela 30 Nagrody i wyróżnienia w 2016 roku

Nagroda	Opis	Kapituła / 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 light+building 2016	Exspace, Messe Frankfurt

Źródło: LUG S.A.

3.3.4. Targi i konferencje

LUG Light Factory Sp. z o.o., jako spółka zależna Emitenta i podmiot realizujący działalność projektową, produkcyjną i handlową reprezentowała Grupę Kapitałową LUG S.A. w 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

3.3.5. Relacje inwestorskie

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

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

- **Publikacja raportu rocznego za 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.

3.3.6. Działania marketingowe

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 S.A., 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.

3.3.7. 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 niezałatwieniu 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.

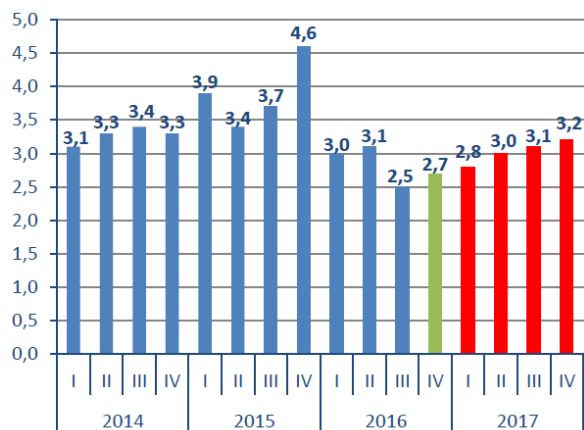
3.4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej LUG S.A

3.4.1. Tło makroekonomiczne

Grupa Kapitałowa LUG S.A. w 2016 roku funkcjonowała w otoczeniu charakteryzującym się następującymi wskaźnikami gospodarczymi:

- Według danych Głównego Urzędu Statystycznego, w całym 2016 roku tempo wzrostu gospodarczego wyniosło 2,8 proc. Było to najniższe tempo wzrostu gospodarczego od trzech lat. W samym czwartym kwartale 2016 roku tempo wzrostu produktu krajowego brutto wyniosło 2,7 proc. i było tylko nieznacznie wyższe niż w najślabszym, trzecim kwartale 2016 roku, gdy wynosiło 2,5 proc.

Wykres 8. Kwartalne tempo wzrostu PKB



Źródło: GUS, IBnGR

- Głównym czynnikiem wzrostu gospodarczego w całym 2016 roku był **popyt krajowy**. Jego składową o najniższej dynamice były w 2016 roku **nakłady brutto na środki trwałe**, czyli inwestycje. Tempo ich wzrostu osiągnęło w całym roku -5,5 proc. i było ujemne po raz pierwszy od 2013 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 2016 roku odnotowano najgłębszy od kilkunastu lat kryzys w budownictwie. **Wartość dodana w budownictwie** obniżyła się w całym roku o 11,9 proc., a **produkcja sprzedana budownictwa** spadła o 14,1 proc. w skali roku. Przyczyny tego kryzysu są analogiczne jak w przypadku wskazanego wyżej spadku dynamiki nakładów inwestycyjnych.

- Prognozowane tempo wzrostu **produktu krajowego brutto w 2017 roku w Polsce** z kwartału na kwartał będzie wyższe osiągając **w IV kwartale poziom 3,2 proc., a w całym 2017 roku wyniesie 3,0 proc.** , co oznacza, że będzie ono nieco wyższe niż w roku ubiegłym.

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

3.4.2. Sytuacja finansowa

Wyniki zaprezentowane w niniejszym Skonsolidowanym raporcie rocznym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2016 rok różnią się nieznacznie od wyników przedstawionych w Raporcie okresowym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za IV kwartał 2016 roku. Różnice te wynikają z korekt audytorskich.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w 2016 roku wyniosły 120 857,05 tys. zł, w porównaniu do 109 581,08 tys. zł w 2015 roku, co oznacza wzrost o 10,29% r/r. Za wzrost przychodów r/r odpowiada zwiększenie ilości zrealizowanych projektów w efekcie nakładów ponoszonych w okresach poprzednich na rozbudowę struktur handlowych, a także zmiana asortymentowej struktury sprzedaży na rzecz opraw oświetleniowych LED.

Przychody z rynku polskiego wyniosły 55 600,08 tys. zł, co oznacza wzrost o 9,24% w porównaniu z wynikami 2015 roku. Na rynkach zagranicznych zrealizowano przychody o wartości 65 256,97 tys. zł, co oznacza wzrost o 11,20% r/r.

Zysk ze sprzedaży brutto z 2015 roku w wysokości 39 924,32 tys. zł wykazuje znaczny wzrost (dynamika +18,30%) do poziomu 47 230,16 tys. zł w 2016 roku. Wzrosty te jednoznacznie wskazują na wzrost marży na sprzedaży brutto. Wzrost rentowności ze sprzedaży w zakresie podstawowej działalności był możliwy dzięki wzroście marży w ramach realizowanych projektów oraz zmianie struktury asortymentowej sprzedaży na rzecz opraw LED. Na dzień 31.12.2016 roku sprzedaż opraw ledowych stanowiła 87% całkowitej sprzedaży opraw oświetleniowych. LEDy charakteryzują się wyższymi cenami i pozwalają realizować wyższe marże. Szybsze tempo wzrostu sprzedaży opraw ledowych Grupa Kapitałowa LUG S.A. odnotowuje na rynkach zagranicznych, gdzie świadomość przewag energooszczędnych opraw LED nad tradycyjnym oświetleniem jest dużo wyższa niż w kraju. W Polsce decydującym czynnikiem doboru oświetlenia wciąż pozostaje cena.

Zysk z działalności operacyjnej wzrósł z poziomu 4 752,77tys. zł w roku 2015 do poziomu 5 495,42 tys. zł w 2016 roku, co daje wzrost r/r na poziomie 15,63%.

Zysk netto w 2016 roku wyniósł 3 009,06 tys. zł w porównaniu z poziomem 3 805,00 tys. zł w 2015 roku (-20,92% r/r). Niższy poziom zysku netto jest następstwem wzrostu kosztów sprzedaży o 32% r/r. Wzrost ten wynika z kontynuowanej w 2016 roku polityki rozbudowy międzynarodowych struktur sprzedażowych oraz dwukrotnie wyższego poziomu kosztów finansowych r/r.

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

Wartość aktywów Grupy Kapitałowej LUG S.A. na dzień 31.12.2016 roku wynosi 107 426,93 tys. zł w stosunku do 97 787,53 tys. zł na dzień 31.12.2015 roku. Oznacza to wzrost w wysokości 9,86%.

Aktywa obrotowe zwiększyły się r/r o 14,61% z poziomu 50 178,40 tys. zł do poziomu 57 509,37 tys. zł. Dominujący wpływ na tą dynamikę miały wzrosty zanotowane na poziomie zapasów, należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń oraz środków pieniężnych i ekwiwalentów.

W wyniku spłat rat kredytów inwestycyjnych zobowiązania długoterminowe obniżyły się o 3,24% i osiągnęły poziom 13 751,07 tys. zł. Zobowiązania krótkoterminowe na koniec 2016 roku wzrosły o 17,25% i osiągnęły poziom 48 090,34 tys. zł.

Na koniec 2016 roku Grupa Kapitałowa LUG S.A. odnotowała wzrost kapitału własnego o 7,10% w wyniku przeznaczenia zysku wypracowanego w 2015 roku na zwiększenie kapitału zapasowego. Poziom kapitału własnego wzrósł z poziomu 42 562,38 tys. zł na dzień 31.12.2015 roku do poziomu 45 585,52 tys. zł. na dzień 31.12.2016r.

3.4.3. Analiza wskaźnikowa

Tabela 31 Wybrane skonsolidowane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2016 rok oraz wskaźniki porównywalne za 2015 rok

	2015	2016
Wskaźnik rentowności operacyjnej	4,34%	4,55%
Wskaźnik rentowności EBITDA	7,63%	8,23%
Wskaźnik rentowności netto	3,47%	2,49%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	8,94%	6,60%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	3,89%	2,80%
Wskaźnik ogólnej płynności	122,34%	119,59%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	56,47%	57,57%
Marża brutto na sprzedaży	36,43%	39,08%

Źródło: Emitent

Wypracowane w 2016 roku skonsolidowane wyniki całej grupy kapitałowej znalazły odzwierciedlenie we wskaźnikach, które zostały zaprezentowane w tabeli.

- Rentowność operacyjna Grupy Kapitałowej LUG S.A. w 2016 roku wyniosła 4,55% w porównaniu z 4,34% w roku wcześniejszym. Wskaźnik ten uległ poprawie w związku ze wzrostem o 742,65 tys. zł zysku z działalności operacyjnej w 2016.
- Rentowność EBITDA wyniosła w 2016 roku 8,23% w porównaniu z 7,63% w 2015 roku.
- Rentowność netto ukształtowała się w 2016 roku na poziomie 2,49% i była niższa niż w 2015 roku kiedy wyniosła 3,47%. Na niewielkie pogorszenie wskaźnika wpłynął niższy r/r wynik netto (-795,94 tys. zł). Było to efektem słabego I kwartału 2016 roku w wykonaniu Grupy Kapitałowej LUG S.A.
- Rentowność majątku i kapitału własnego wyniosły w 2016 roku odpowiednio 2,80% (ROA) i 6,60% (ROE), co w obu przypadkach oznacza osłabienie rentowności.

- Wskaźnik ogólnej płynności wyniósł 119,59%, a wskaźnik ogólnego zadłużenia 57,57% na dzień 31.12.2016 roku.
- W 2016 roku wzrosła rentowność sprzedaży brutto. Marża brutto na sprzedaży w 2016 roku wyniosła 39,08% w porównaniu do poziomu 36,43% w 2015 roku. Wzrost rentowności ze sprzedaży w zakresie podstawowej działalności był możliwy dzięki realizacji inwestycji na zdecydowanie wyższych poziomach marż przy jednoczesnej optymalizacji kosztów bezpośrednio produkcyjnych w związku z własną produkcją komponentów elektronicznych i uniezależnieniem od dostawców. Na podniesienie poziomu marży na sprzedaży brutto wpływ miała także asortymentowa struktura sprzedaży, w której dominującą rolę odgrywały produkty ledowe.

3.4.4. Analiza przepływów pieniężnych

Tabela 32 Skonsolidowane przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej LUG S.A. w MSR/MSSF za 2016 rok oraz dane porównywalne za 2015 rok

	2015 [tys. PLN]	2016 [tys. PLN]
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 360,00	6 331,16
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 439,00	-5 863,85
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 263,00	-345,79
Przepływy pieniężne netto	-816,00	121,52

Źródło: Emitent

Analiza skonsolidowanych przepływów pieniężnych prowadzi do następujących wniosków:

- Skonsolidowane przepływy z działalności operacyjnej w 2016 roku wyniosły 6 331,16 tys. zł w porównaniu z 5 360,00 tys. zł w roku poprzednim.
- Skonsolidowane przepływy z działalności inwestycyjnej w 2016 roku były ujemne i wyniosły -5 863,85 tys. zł w stosunku do -10 439,00 tys. zł w 2015 roku. Ujemne przepływy odzwierciedlają nakłady na rozbudowę parku maszynowego.
- Skonsolidowane przepływy z działalności finansowej w 2016 roku wyniosły -345,79 tys. zł w porównaniu z poziomem 4 263,00 tys. zł przed rokiem, gdy Grupa zaciągnęła kredyt inwestycyjny na realizację inwestycji w budowę centrum produkcyjno – badawczego.
- Decydujący wpływ na poziom przepływów pieniężnych netto miały dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, stąd całkowite przepływy pieniężne netto za 2016 rok wyniosły - 121,52 tys. zł.

3.4.5. Realizacja prognozy na 2016 rok

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

3.4.6. Przewidywana sytuacja finansowa

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, 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.⁸

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.⁹

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 złotego¹⁰.

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

- Konieczność obniżenia poziomu konsumpcji energii elektrycznej w Polsce w celu realizacji zobowiązań wobec Unii Europejskiej, co może zdynamizować proces wymian przestarzałego oświetlenia konwencjonalnego na produkty w technologii LED;
- Zgodny z prognozowanym rozwój segmentu oświetlenia ogólnego tj. segmentu działalności Grupy Kapitałowej LUG S.A. Według najnowszych prognoz oświetlenie ogólne będzie najszybciej rosnącym segmentem branży w kolejnych latach. W jego zakresie najistotniejszą rolę odgrywa segment LED, którego wartość szacowana jest na 80 miliardów dolarów w 2020 roku (ponad 80 proc. rynku oświetleniowego)¹¹;
- 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”;

⁸ „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 93 (luty 2017 r.)”, IBnGR

⁹ Ibidem

¹⁰ Ibidem

¹¹ McKinsey&Company, „Lighting the way: Perspectives on the global lighting market”, second edition, 2012.

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.

3.5. 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 produktów 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 przeznaczeniu całości zysku netto za 2015 rok na kapitał zapasowy Spółki, o czym informował raportem bieżącym nr 8/2016 opublikowany 27.04.2016 roku.

3.6. Nabycie/zbycie udziałów (akcji) własnych

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

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

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

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

Po zakończeniu roku obrotowego, tj. po 31.12.2016r. do dnia zatwierdzeniem sprawozdania finansowego miały miejsce następujące zdarzenia, które wpłynęły na działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A.:

- **iF Design Award 2017 dla oprawy CRUISER 2 LED**

Oprawa oświetleniowa marki LUG, CRUISER 2 LED, odniosła sukces i została laureatem prestiżowego konkursu iF Design Award w kategorii Produkty Oświetleniowe. Od ponad 60 lat logo iF DESIGN AWARD jest uznanym na arenie międzynarodowej symbolem największych osiągnięć w dziedzinie wzornictwa przemysłowego. O wyborze laureatów decyduje blisko 60 cenionych specjalistów z ponad 20 krajów w oparciu o jasno określone kryteria. Przyznanie tak prestiżowej nagrody dla CRUISER 2 LED w tym roku, a POWERLUG LED w 2016 r, potwierdza, iż LUG Light Factory produkuje oprawy oświetleniowe, które spełniają oczekiwania nawet najbardziej wymagających odbiorców. Nagroda jest także potwierdzeniem najwyższej jakości wzornictwa opraw LUG.

- **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.

3.8. Informacje o audytorze

Informacja o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego LUG S.A. podana została w notcie nr 37 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2016 rok.

2016

RAPORT ZARZĄDU
JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
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 przedsiębiorstwu stabilność funkcjonowania i rozwoju. Płynność finansowa Grupy Kapitałowej LUG S.A. jest nierozdzielnie związana z terminową spłatą należności przez kontrahentów, w związku z czym Zarząd Emitenta 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
JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
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
JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

FLASH&DQ



OŚWIADCZENIE ZARZĄDU LUG S.A.

W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres

od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Zielona Góra, ul. Gorzowska 11

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

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

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

Ryszard Wtorkowski, Prezes Zarządu

Mariusz Ejsmont, Wiceprezes Zarządu

Małgorzata Konys, Członek Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU LUG S.A.

W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zielona Góra, ul. Gorzowska 11

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

Ryszard Wtorkowski, Prezes Zarządu

Mariusz 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