

# 2017

# RAPORT

roczny jednostkowy



RAPORT ROCZNY  
JEDNOSTKOWY LUG S.A.

Pismo Prezesa LUG S.A. ....	4
-----------------------------	---

### **INFORMACJE FINANSOWE LUG S.A. ZA OKRES 01.01.2017 - 31.12.2017**

1. Wprowadzenie .....	7
2. Wybrane dane z bilansu oraz rachunku zysków i strat.....	8
3. Przepływy pieniężne .....	9
4. Analiza wskaźnikowa .....	9
5. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów .....	9
6. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych .....	11
7. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym .....	11
8. Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi .....	11
9. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach.....	11
10. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach	11
11. Informacje o zmianach zasad rachunkowości.....	11

### **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU LUG S.A. Z DZIAŁALNOŚCI ZA OKRES 01.01.2017 - 31.12.2017**

1. PODSTAWOWE DANE.....	13
1.1. Organizacja.....	13
1.2. Zasady zarządzania przedsiębiorstwem .....	18
2. OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	24
2.1. Historia Emitenta .....	24
2.2. Profil działalności .....	24
2.3. Rynek oświetleniowy i perspektywy jego rozwoju .....	26
2.4. Główne rynki działania i informacje o oddziałach.....	29
2.5. Udział w rynku oświetleniowym .....	29
3. ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ LUG S.A. W ROKU OBROTOWYM 2017.....	30
3.1. Najważniejsze okoliczności i zdarzenia mające wpływ na działalność .....	30
3.2. Istotne informacje i wskaźniki niefinansowe .....	38
3.3. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Emitenta.....	40
3.4. Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A.....	47
3.5. Nabycie/zbycie udziałów (akcji) własnych .....	48
3.6. Zdarzenia i okoliczności istotnie wpływające na działalność po 31.12.2017r. ....	50
3.7. Informacje o audytorze .....	51
3.8. Stanowisko Zarządu w przedmiocie zastrzeżenia.....	51

## **RAPORT ZARZĄDU LUG S.A. O CZYNNIKACH RYZYKA**

4.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM .....	56
4.1.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy Kapitałowej LUG S.A. ....	56
4.2.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej Emitenta .....	58

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

5.	RAPORT O STOSOWANIU DOBRYCH PRAKTYK .....	665
	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU LUG S.A.....	72

Szanowni Państwo,

zapraszam do zapoznania się z Jednostkowym raportem rocznym spółki LUG S.A. za rok 2017. Dokument ten jest podsumowaniem najważniejszych wydarzeń i wyników finansowych naszej firmy w minionym roku.

W roku ubiegłym, działalność LUG S.A. odpowiedzialnej za rozwój i zarządzanie spółkami zależnymi wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej LUG S.A., skoncentrowaliśmy na budowie jej przewagi konkurencyjnej. Opracowaliśmy i wdrożyliśmy strategiczne kierunki rozwoju na lata 2017-2021 oraz skupiliśmy się na rozbudowie kompetencji w kluczowych dla dalszego wzrostu Grupy Kapitałowej LUG S.A. obszarach. Wpisując się w globalne trendy branży oświetleniowej, położyliśmy szczególną wagę do rozwoju nowych rozwiązań dopasowanych do trendu Smart City i poszerzenia oferty asortymentowej o kolejne efektywne energetycznie rozwiązania, pamiętając przy tym, by w centrum działań stawiać człowieka i jego potrzeby.



Za nami bardzo dobry rok, który obfitował w liczne wydarzenia umacniające pozycję Grupy. Wymienię tylko niektóre z nich, by zachęcić Państwa do dalszej lektury raportu. Kluczowym dla dalszej ekspansji naszych produktów i usług jest powołanie przez LUG S.A. i Provider Argentina SA spółki joint venture pod nazwą LUG Argentina SA zajmującej się dystrybucją rozwiązań oświetleniowych LUG w Argentynie. Nowa spółka koncentruje się na ekspansji LUG na rynku Argentyny zarówno na poziomie handlowym, jak również produkcyjnym – dzięki budowie pierwszej fabryki LUG zlokalizowanej poza Polską. Wierzymy, że kolejnym etapem rozwoju będzie ekspansja na kolejne rynki Ameryki Łacińskiej.

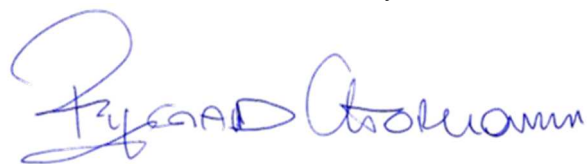
Istotnym czynnikiem dynamicznego rozwoju nowoczesnych przedsiębiorstw jest innowacyjność i zdolność do jej wytwarzania. Mamy tego świadomość, stąd od lat skutecznie rozwijamy zespół badań i rozwoju. Krokiem w tym kierunku jest powołanie nowej spółki technologicznej BIOT Sp. z o.o., która wzmocni potencjał grupy w obszarze rozwoju nowych technologii. Kolejnym, jest rozbudowa Centrum Badawczo-Produkcyjnego LUG S.A. w Nowym Kisielinie, gdzie powstała dodatkowa hala powiększająca zdolności produkcyjne Grupy.

Mocna pozycja finansowa Grupy Kapitałowej LUG S.A. pozwoliła nam także na uhonorowanie akcjonariuszy, do których trafiła druga co do wielkości dywidenda w historii przedsiębiorstwa. Spółka wypłaciła swoim akcjonariuszom ponad 1,07 mln zł (14 gr na akcję).

Sukcesy ekonomiczne dodatkowo potwierdziła nagroda przyznana nam przez Gazetę Giełdy „Parkiet”. LUG S.A. otrzymała statuetkę Byka w kategorii „Najlepszej spółki na rynku NewConnect”. Doceniono także naszą pracę w obszarze raportowania, przyznając LUG S.A. nagrodę The Best Annual Report 2016 w kategorii spółek z rynku NewConnect.

Naszym Pracownikom, Partnerom i Klientom, a także Akcjonariuszom dziękuję za zaufanie i wsparcie. Zapraszam do zapoznania się z treścią niniejszego raportu. Gorąco zachęcam też do przeczytania Skonsolidowanego raportu Roczno Grupy Kapitałowej LUG S.A. za rok 2017, który stanowi pełny obraz kondycji finansowej i pozycji rynkowej LUG.

Z wyrazami szacunku,

A handwritten signature in blue ink, reading "Ryszard Wtorkowski". The signature is fluid and cursive, with the first name "Ryszard" written in a larger, more prominent script than the last name "Wtorkowski".

Ryszard Wtorkowski, Prezes Zarządu

# 2017

# RAPORT

roczny jednostkowy



Informacje finansowe LUG S.A.  
za okres 01.01.2017 - 31.12.2017

## 1. WPROWADZENIE

---

Wybrane informacje finansowe zawierające podstawowe dane liczbowe (w złotych oraz przeliczone na euro) podsumowujące sytuację finansową LUG S.A. w okresie 01.01.2017 r. – 31.12.2017 r. zostały zaprezentowane w Tabeli 2, Tabeli 3, Tabeli 4 i Tabeli 5.

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

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

**Tabela 1** Zastosowane kursy EUR/PLN

	<b>Kurs euro na dzień bilansowy (31.12.)</b>	<b>Średni kurs euro w okresie od 01.01. do 31.12.</b>
2016	4,4240	4,3757
2017	4,1709	4,2449

Źródło: NBP

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

**Tabela 2** Wybrane jednostkowe dane finansowe LUG S.A. za 2017 rok oraz dane porównywalne za 2016 rok [mln PLN]

	2017 mln PLN	2016 mln PLN	2017 mln EUR	2016 mln EUR	Dynamika (PLN)
Przychody ze sprzedaży	1,61	1,02	0,38	0,23	157
Amortyzacja	0,0010	0,0020	0,0002	0,0005	50
Zysk (strata) ze sprzedaży brutto	1,60	1,02	0,38	0,23	157
Zysk (strata) ze sprzedaży netto	0,14	0,07	0,03	0,02	208
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	0,01	0,07	0,00	0,01	20
Zysk z działalności gospodarczej	1,95	0,84	0,46	0,19	233
EBITDA	0,01	0,07	0,00	0,02	21
Zysk (strata) brutto	1,95	0,84	0,46	0,19	233
Zysk (strata) netto	1,96	0,78	0,46	0,18	250
	<b>31.12.2017 mln PLN</b>	<b>31.12.2016 mln PLN</b>	<b>31.12.2017 mln EUR</b>	<b>31.12.2016 mln EUR</b>	<b>Dynamika (PLN)</b>
Aktywa razem, w tym:	30,54	34,60	7,32	7,82	88
Aktywa trwałe	30,22	33,79	7,25	7,64	89
Aktywa obrotowe	0,32	0,81	0,08	0,18	39
Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00	*
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	0,01	0,02	0,00	0,00	59
Należności razem, w tym:	0,72	1,33	0,17	0,30	54
Należności krótkoterminowe	0,31	0,79	0,07	0,18	39
Należności długoterminowe	0,42	0,54	0,10	0,12	78
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	0,43	0,19	0,10	0,04	227
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	0,02	0,06	0,00	0,01	30
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	0,41	0,13	0,10	0,03	320
Kapitał własny, w tym:	30,12	34,41	7,22	7,78	88
Kapitał podstawowy	1,80	1,80	0,43	0,41	100

Źródło: Emitent



### 3. PRZEPIŁY Pieniężne

**Tabela 3** Jednostkowe przepływy pieniężne LUG S.A. za 2017 rok oraz dane porównywalne za 2016 rok

	2016 mln PLN	2017 mln PLN
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-0,19	0,42
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,20	0,58
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	-1,01
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>0,01</b>	<b>-0,01</b>

Źródło: Emitent

### 4. ANALIZA Wskaźnikowa

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

### 5. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW

**Tabela 4** Struktura aktywów i pasywów LUG S.A.

Bilans	Bilans na 31.12.2016 [mln. zł]	Struktura [%]	Bilans na 31.12.2017 [mln. zł]	Struktura [%]	Dynamika r/r [%]
<b>AKTYWA</b>					
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>33,79 zł</b>	<b>97,66%</b>	<b>30,22 zł</b>	<b>98,95%</b>	<b>89,43%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	0,00 zł	0,00%	0,00 zł	0,00%	-
Wartości niematerialne	0,00 zł	0,00%	0,00 zł	0,00%	-
Nieruchomości inwestycyjne	0,00 zł	0,00%	0,00 zł	0,00%	-
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	29,62 zł	85,61%	29,77 zł	97,48%	100,51%
Pozostałe aktywa finansowe	3,60 zł	10,40%	0,00 zł	0,00%	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,03 zł	0,09%	0,03 zł	0,10%	100,00%
Należności długoterminowe	0,54 zł	1,56%	0,42 zł	1,38%	77,78%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>0,81 zł</b>	<b>2,34%</b>	<b>0,32 zł</b>	<b>1,05%</b>	<b>39,51%</b>
Zapasy	0,00 zł	0,00%	0,00 zł	0,00%	-
Należności handlowe	0,34 zł	0,98%	0,26 zł	0,85%	76,47%
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	0,00 zł	0,00%	0,00 zł	0,00%	-
Pozostałe należności	0,45 zł	1,30%	0,05 zł	0,16%	11,11%
Pozostałe aktywa finansowe	0,00 zł	0,00%	0,00 zł	0,00%	-
Rozliczenia międzyokresowe	0,00 zł	0,00%	0,00 zł	0,00%	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,02 zł	0,06%	0,01 zł	0,03%	50,00%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>34,60 zł</b>	<b>100,00%</b>	<b>30,54 zł</b>	<b>100,00%</b>	<b>88,27%</b>

<b>PASYWA</b>					
<b>Kapitał własny</b>	<b>34,41 zł</b>	<b>99,45%</b>	<b>30,12 zł</b>	<b>98,62%</b>	<b>87,53%</b>
Kapitał zakładowy	1,80 zł	5,20%	1,80 zł	5,89%	100,00%
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	23,82 zł	68,84%	23,82 zł	78,00%	100,00%
Pozostałe kapitały	7,60 zł	21,97%	7,37 zł	24,13%	96,97%
Różnice kursowe z konsolidacji	0,00 zł	0,00%	0,00 zł	0,00%	-
Zyski zatrzymane	0,41 zł	1,18%	- 4,83 zł	15,83%	-
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	0,00 zł	0,00%	0,00 zł	0,00%	-
Wynik finansowy bieżącego okresu	0,78 zł	2,25%	1,96 zł	6,42%	251,28%
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,06 zł</b>	<b>0,17%</b>	<b>0,02 zł</b>	<b>0,07%</b>	<b>33,33%</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	0,00 zł	0,00%	0,00 zł	0,00%	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00 zł	0,00%	0,00 zł	0,00%	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,06 zł	0,17%	0,02 zł	0,07%	33,33%
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	0,00 zł	0,00%	0,00 zł	0,00%	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00 zł	0,00%	0,00 zł	0,00%	-
Pozostałe rezerwy	0,00 zł	0,00%	0,00 zł	0,00%	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>0,13 zł</b>	<b>0,38%</b>	<b>0,40 zł</b>	<b>1,31%</b>	<b>307,69%</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	0,00 zł	0,00%	0,00 zł	0,00%	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00 zł	0,00%	0,00 zł	0,00%	-
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	0,00 zł	0,00%	0,00 zł	0,00%	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	0,00 zł	0,00%	0,00 zł	0,00%	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00 zł	0,00%	0,00 zł	0,00%	-
Zobowiązania handlowe	0,04 zł	0,12%	0,22 zł	0,72%	550,00%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,02 zł	0,06%	0,02 zł	0,07%	100,00%
Pozostałe zobowiązania	0,05 zł	0,14%	0,13 zł	0,43%	260,00%
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	0,00 zł	0,00%	0,00 zł	0,00%	-
Pozostałe rezerwy	0,02 zł	0,06%	0,03 zł	0,10%	150,00%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>34,60 zł</b>	<b>100,00%</b>	<b>30,54 zł</b>	<b>100,00%</b>	<b>88,27%</b>

Źródło: Emitent

Bilans LUG S.A. w 2017 roku zamknął się sumą 30,54 mln zł. Jest to wynik o 11,73% niższy niż w roku 2016. Dominującą pozycją aktywów są aktywa trwale, stanowiące 98,95% majątku firmy. Aktywa obrotowe w 2017 roku stanowią zaledwie 1,05% w strukturze aktywów. Po stronie pasywów istotny udział stanowi kapitał własny, który stanowi 98,62%.

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

---

W 2017 roku Grupa Kapitałowa LUG S.A. korzystała z transakcji IRS oraz 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.

Spółka LUG S.A. w 2017 roku nie korzystała z lokat i inwestycji kapitałowych.

## **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 20 jednostkowego sprawozdania finansowego LUG S.A. za 2017 rok.

W opinii Zarządu istnieje znikome prawdopodobieństwo wypływu środków finansowych wykazanych w zobowiązaniach pozabilansowych / warunkowych w 2017 roku.

## **8. OPIS ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

---

Spółka dominująca i jednostki od niej zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe. Szczegółowe informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi podano w nocie nr 23 jednostkowego sprawozdania finansowego LUG S.A. za 2017 rok.

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

---

W 2017 roku stan pożyczek wzrósł w stosunku do roku 2016 o kwotę 1.059 tys. PLN, w związku z pożyczkami udzielonymi przez LUG S.A. spółce zależnej LUG do Brasil Ltda.

Jednocześnie Zarząd LUG S.A. podjął decyzję o utworzeniu odpisu na pożyczki dotychczas udzielone spółce zależnej LUG do Brasil Ltda.

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

---

Na dzień 31.12.2017 r. nie występowały poręczenia na rzecz LUG S.A., jak również Spółka nie udzielała poręczeń w 2017 roku.

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

---

W 2017 roku nie wystąpiły żadne zmiany zasad rachunkowości.

# 2017

# RAPORT

roczny jednostkowy



Sprawozdanie Zarządu LUG S.A.  
z działalności za okres  
01.01.2017 - 31.12.2017

## 1. PODSTAWOWE DANE

---

### 1.1. Organizacja

#### 1.1.1. Przedmiot działalności wg PKD

LUG S.A. to spółka dominująca Grupy Kapitałowej LUG S.A. - dostawcy kompleksowych rozwiązań świetlnych, jednego z czołowych producentów opraw oświetleniowych w Polsce i w Europie. Spółka posiada blisko 29 lat doświadczenia w branży oświetleniowej. Od 2008 roku funkcjonuje jako Grupa Kapitałowa z siedzibą w Zielonej Górze. W listopadzie 2007 roku LUG S.A. zadebiutował na rynku New Connect zarządzanym przez warszawską GPW.

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

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

Sektor działalności Emitenta wg klasyfikacji GPW – budownictwo.

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

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

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

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

#### 1.1.3. Czas trwania

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

#### 1.1.4. Kapitał zakładowy

W 2017 roku nie wystąpiły żadne zdarzenia, które miałyby wpływ na wartość kapitału akcyjnego spółki LUG S.A.

Na dzień 31.12.2017r. 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 5** Struktura kapitału zakładowego na dzień sporządzenia niniejszego raportu

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

Źródło: Emitent

### 1.1.5. Akcje i struktura akcjonariatu

#### Akcje spółki LUG S.A.

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

- **Akcje zwykłe na okaziciela serii A**, na mocy uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia LUG S.A. z dnia 21.09.2007r., zostały zamienione z akcji imiennych na akcje na okaziciela. Akcje serii A są akcjami o charakterze założycielskim. Zostały one utworzone na podstawie przepisów KSH, dotyczących powstania spółki akcyjnej. Akcje imienne serii A powstały na mocy uchwały z dnia 02.08.2007r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników LUG Sp. z o.o., poprzednika prawnego Emitenta. Datą rejestracji akcji serii A jest 03.09.2007r.
- **Akcje zwykłe na okaziciela serii B** powstały na mocy uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia LUG S.A. z dnia 21.09.2007r. Emisja akcji serii B została zarejestrowana przez sąd gospodarczy właściwy dla siedziby Emitenta w dniu 03.12.2007r.
- **Akcje zwykłe na okaziciela serii C** powstały na mocy Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia LUG S.A. z dnia 23.03.2010r., w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji akcji zwykłych na okaziciela serii C w ramach subskrypcji zamkniętej z zachowaniem prawa poboru, zmiany Statutu, wyrażenia zgody na ich dematerializację i wprowadzenie do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu „NewConnect”. Subskrypcja akcji serii C trwała od 04.05.2010r. do 14.05.2010r. Przydziału akcji dokonano 27.05.2010r. Cena emisyjna akcji serii C została ustalona na poziomie 0,15 zł. Na akcje serii C w wykonaniu prawa poboru zapis złożyło 393 inwestorów w zapisach podstawowych oraz 149 inwestorów w ramach zapisów dodatkowych. Stopa redukcji zapisów dodatkowych wyniosła: 93,5%.

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

wpłynęła na kapitał zakładowy LUG S.A. w wysokości 1.799.642,50 zł, który pozostał niezmienionym poziomie.

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

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

Źródło: LUG S.A.

W 2017 roku nie wystąpiły żadne zdarzenia mające wpływ na strukturę akcyjną spółki LUG S.A.

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

Stan posiadania udziałów w spółkach zależnych Grupy Kapitałowej LUG S.A. będących w posiadaniu jednostki dominującej, na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, przedstawia się następująco:

**Tabela 9** Struktura udziałów LUG S.A. w spółkach Grupy Kapitałowej LUG S.A. – stan na moment publikacji raportu

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 UAH	100%	100%
LUG do Brasil Ltda.	LUG S.A.	325 000	325 000 BRL	65%	65%
LUG Lighting UK Ltd.	LUG S.A.	500	5 000 GBP	100%	100%
LUG Argentina SA	LUG S.A.	1 500	150 000 pesos	50%	50%
BIOT Sp. z o.o.	LUG S.A.	1 632	81 600 PLN	51%	51%

Źródło: LUG S.A.

### Struktura akcjonariatu LUG S.A.

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

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

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

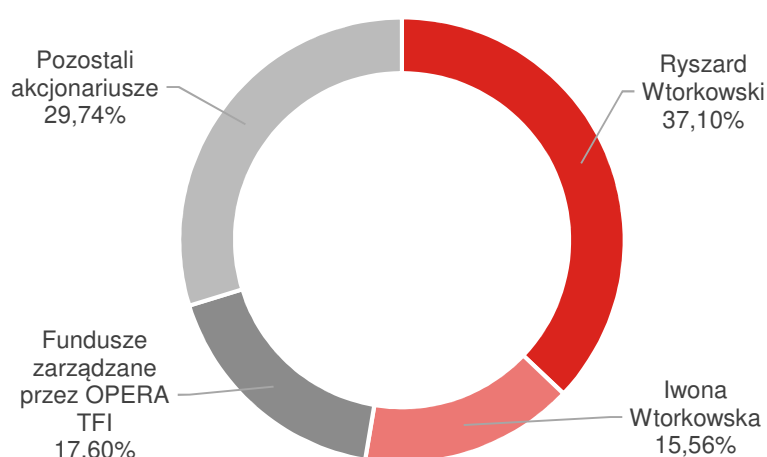
Źródło: LUG S.A.

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

- Ryszard Wtorkowski - lista osób uprawnionych do udziału w ZWZ LUG S.A. w dniu 21.06.2017 r. (05.06.2017 r. - dzień rejestracji uczestnictwa w ZWZ LUG S.A.);
- Iwona Wtorkowska - lista osób uprawnionych do udziału w ZWZ LUG S.A. w dniu 21.06.2017 r. (05.06.2017 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 2017 roku Emitent nie otrzymał żadnej informacji od akcjonariuszy o zmianie stanu posiadania akcji spółki LUG S.A.

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



Źródło: LUG S.A.

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



## Notowania spółki LUG S.A. za okres 01.01.2017– 31.12.2017

W 2017 roku kurs akcji spółki LUG S.A. przez większość okresu wykazywał silne tendencje wzrostowe. Najniższą wartość w pierwszym kwartale osiągnął dn. 02.01.2017 r., kiedy cena akcji wyniosła 3,61 PLN. Najwyższa cena obserwowana w pierwszym kwartale to 7,77 PLN za akcję LUG z dnia 22.03.2017r. Po wahaniami z początku drugiego kwartału i w konsekwencji spadku do najniższej wartości odnotowanej w drugim kwartale, czyli 6,57 PLN dnia 07.04.2017 r., nastąpiło wybiecie do poziomu 9,49 PLN (06.06.2017r.) Początek lipca przyniósł kolejne wzrosty z poziomu 8,77 PLN odnotowanego dn. 04.07.2017 roku do rekordowej wartości 13,10 PLN z dnia 17.07. br., będącej jednocześnie najwyższą wartością w całym 2017 roku. Do końca września ceny akcji kształtowały się na stabilnym poziomie, którym otworzył czwarty kwartał. Od początku października do końca roku kurs akcji wahał się w przedziale pomiędzy maksimum na poziomie 11,50 PLN (02.10.2017 r.) a minimum na poziomie 9,60 PLN (29.12.2017 r.), który był również wartością zamykającą rok 2017. Zestawiając wartość kursu akcji z początku i zamknięcia roku odnotowujemy rekordowy wzrost ceny akcji na poziomie +265%, co stanowi najwyższą roczną stopę wzrostu w historii spółki.

**Wykres 3** Notowania akcji spółki LUG S.A. w okresie 01.01.2017 – 31.12.2017r.



Źródło: LUG S.A.

W 2017 roku akcje spółki LUG S.A., podobnie jak w latach poprzednich, należały do indeksu NCIndex, natomiast od października 2016 roku i przez cały rok 2017 były zakwalifikowane do segmentu NC Focus.

W dniu 21 września 2017 roku LUG S.A. wypłaciła dywidendę w wysokości 0,14 zł na 1 akcję, w łącznej kwocie 1 007 799,80 złotych.

Na mocy uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 czerwca 2017 roku Emitent rozpoczął proces przygotowań do dopuszczenia i wprowadzenia akcji serii A, B i C do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.. Uchwała ta jest podstawą do przeniesienia notowań akcji Spółki z Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect na rynek regulowany Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Prace związane z przejściem na rynek regulowany i debiutem na głównym parkiecie trwają.

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

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

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

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

Źródło: LUG S.A.

## 1.2. Zasady zarządzania przedsiębiorstwem

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

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

Skład osobowy Zarządu LUG S.A. na dzień 31.12.2017 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

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

Obecna kadencja Zarządu rozpoczęła swój bieg 07.05.2018 r., tj. w dniu odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej i podjęcia uchwał nr 11/05/2018, nr 12/05/2018 oraz nr 13/05/2018 powołujących dotychczasowych Członków Zarządu na kolejną kadencję.

**Tabela 17** Kadencje Zarządu LUG S.A.

Imię i nazwisko	Funkcja w Zarządzie LUG S.A.	Rozpoczęcie pierwszej kadencji	Czas trwania obecnej kadencji
Ryszard Wtorkowski <sup>1)</sup>	Prezes Zarządu	02.08.2007	do 06.05.2021
Mariusz Ejsmont <sup>2)</sup>	Wiceprezes Zarządu	02.08.2007	do 06.05.2021
Małgorzata Konys <sup>3)</sup>	Członek Zarządu	02.08.2007	do 06.05.2021

Źródło: LUG S.A.

<sup>1)</sup> Powołanie w skład Zarządu pierwszej kadencji w dniu 02.08.2007 r. Powołanie na obecną kadencję na mocy uchwały nr 11/05/2018 Rady Nadzorczej Spółki podjętej w dniu 07.05.2018 r. (RB EBI 7/2018).

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

<sup>3)</sup> Powołanie w skład Zarządu pierwszej kadencji w dniu 02.08.2007 r. Odwołanie z funkcji Członka Zarządu na mocy uchwały nr 1/03/2009 Rady Nadzorczej Spółki podjętej w dniu 16.03.2009 r. (RB EBI 7/2009). Powołanie w skład Zarządu obecnej kadencji na mocy uchwały nr 13/05/2018 Rady Nadzorczej Spółki podjętej w dniu 07.05.2018 r. (RB EBI 7/2018).

## Doświadczenie i kompetencje Członków Zarządu jednostki dominującej

### Ryszard Wtorkowski – Prezes Zarządu

Jest założycielem i największym akcjonariuszem spółki LUG S.A. Z wykształcenia - elektronik. W latach 2002-2007 pełnił funkcję Prezesa Zarządu LUG Sp. z o.o. Po zmianie formy prawnej na spółkę akcyjną we wrześniu 2007 roku, został Prezesem Zarządu LUG S.A. Obecnie jest także Prezesem LUG Light Factory Sp. z o.o., LUG GmbH oraz LUG Lighting UK Ltd. Aktywnie wspiera liczne organizacje integrujące środowisko nauki i biznesu, w tym m.in. pełnił w latach 2011-2013 funkcję Kanclerza Łoży Lubuskiej Business Centre Club i jednocześnie Wiceprezesa Zarządu BCC. Od czerwca 2016 roku jest Wiceprezesem Zachodniej Izby Przemysłowo – Handlowej. W dniu 28 marca 2018 roku został wybrany na Członka Rady Nadzorczej Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych.

### Mariusz Ejsmont – Wiceprezes Zarządu

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

### Małgorzata Konys – Członek Zarządu

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

Szczegółowe życiorysy Członków Zarządu zostały opublikowane na stronie internetowej spółki: [http://www.lug.com.pl/Relacje\\_inwestorskie/Spolka/Wladze\\_spolki](http://www.lug.com.pl/Relacje_inwestorskie/Spolka/Wladze_spolki) oraz w załączniku do raportu bieżącego RB EBI 7/2018.

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

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

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

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

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

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

Pozostali Członkowie Zarządu LUG S.A. :

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

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

Obecna kadencja Rady Nadzorczej LUG S.A. rozpoczęła swój bieg 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 31.12.2017 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

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

**Tabela 19** Kadencje Rady Nadzorczej LUG S.A.

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja w Radzie Nadzorczej LUG S.A.</b>	<b>Rozpoczęcie pierwszej kadencji</b>	<b>Rozpoczęcie obecnej kadencji</b>	<b>Czas trwania obecnej kadencji</b>
<b>Iwona Wtorkowska</b>	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	02.08.2007	17.06.2016	do 16.06.2019
<b>Renata Baczańska</b>	Członek Rady Nadzorczej	02.08.2007	17.06.2016	do 16.06.2019
<b>Eryk Wtorkowski</b>	Członek Rady Nadzorczej	02.08.2007	17.06.2016	do 16.06.2019
<b>Zygmunt Ćwik</b>	Członek Rady Nadzorczej	21.09.2007	17.06.2016	do 16.06.2019
<b>Szymon Ziolo</b>	Członek Rady Nadzorczej	21.09.2007	17.06.2016	do 16.06.2019

Źródło: LUG S.A.

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

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

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

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

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

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

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

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

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

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

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

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

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

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

Nie istnieją powiązania osobowe pomiędzy członkami Zarządu Emitenta.

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

Nie istnieją takie umowy.

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

Informacje o wartości wynagrodzeń i nagród z tytułu pełnienia funkcji we władzach LUG S.A. podano w nocie nr 24 jednostkowego sprawozdania finansowego LUG S.A. za 2016 rok.

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

Wszelkie zmiany w Statucie Spółki uchwalane są przez Walne Zgromadzenie.

Zmiana Statutu LUG S.A. wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki oraz wpisu do rejestru przedsiębiorców. Niniejsza uchwała Walnego Zgromadzenia zapada bezwzględłą 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 2017 roku Walne Zgromadzenie dokonało zmian w Statucie LUG S.A. na mocy postanowień Uchwały nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia LUG S.A. z dnia 21 czerwca 2017 roku, zarejestrowanych przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 26 lipca 2017 roku, które wpłynęło do siedziby Emitenta w dniu 1 sierpnia 2017 roku.

Na podstawie ww. postanowienia Sądu Rejonowego dokonano zmiany treści § 11 ust. 1 Statutu Spółki. Treść § 11 ust. 1 Statutu Emitenta przed zmianą brzmiała: „Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie i zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie regulaminu.”

Treść § 11 ust. 1 Statutu Spółki po zmianie otrzymała nowe, następujące brzmienie: „Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, określający jej organizację i sposób wykonywania czynności.”

#### **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 marcu 2018 roku.

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

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

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

## 2. OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

### 2.1. Historia Emitenta

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

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

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

Od 20 listopada 2007 roku LUG S.A. jest spółką notowaną na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i wchodzi w skład indeksu NCIndex. W IV kwartale 2012 roku LUG S.A. została zakwalifikowana do segmentu NC Lead, grupującego najlepsze spółki spełniające szereg kryteriów ilościowych i jakościowych, a w 2013 i częściowo w 2014 roku spółka wchodziła w skład indeksu NCIndex30 – najbardziej płynnych spółek. W 2016 roku akcje spółki LUG S.A. należały do indeksu NCIndex, natomiast od października 2016 roku zostały zakwalifikowane do segmentu NC Focus.

**Tabela 14** Giełdowa historia Emitenta

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

Źródło: LUG S.A.

### 2.2. Profil działalności i asortyment

Grupa Kapitałowa LUG S.A. to jeden z czołowych producentów opraw i rozwiązań oświetleniowych w Polsce i w Europie. Model biznesowy spółek należących do Grupy koncentruje się na wykorzystaniu fachowej wiedzy i 25-letniego doświadczenia, by kompleksowo doradzać klientom, opracowywać dla nich indywidualne rozwiązania oraz produkować innowacyjne i energooszczędne oświetlenie. Oferta obejmuje szeroką gamę opraw zewnętrznych – do iluminacji budynków, oświetlenia stacji paliw, ulic, parkingów, obiektów sportowych oraz wewnętrznych – do oświetlenia wielkopowierzchniowych galerii



handlowych, sieci sprzedaży, biur, obiektów kulturalnych i użyteczności publicznej. Od kilku lat wyprzedzając rynkowe trendy LUG S.A. inwestował w technologię LED, dzięki czemu w tej chwili jest jednym z liderów w produkcji wysokiej jakości oświetlenia LED. Technologia ta jest stosowana zarówno w oprawach wewnętrznych jak i zewnętrznych.

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

W okresie 01.09.2007r. – 31.07.2008r. LUG S.A. prowadziła działalność projektową, produkcyjną i handlową, która 01.08.2008 roku została przejęta przez spółkę zależną LUG Light Factory Sp. z o.o. W 2017 roku Emitent nie prowadził bezpośredniej działalności handlowej.

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

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

oraz liczne nagrody i wyrazy uznania.

Pełen opis grup asortymentowych opraw marki LUG znajduje się w Skonsolidowanym raporcie rocznym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2017 rok.

## 2.3. Rynek oświetleniowy i perspektywy jego rozwoju

### 2.3.1. Charakterystyka branży

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

Zgodnie z najnowszym raportem LEDinside, rynek oświetlenia LED osiągnie poziom 32,72 mld USD w 2018 roku, a następnie 33,3 mld USD w 2019 roku. Według badania LEDinside na światowym rynku oświetlenia LED liczba zainstalowanych produktów oświetleniowych LED zastępujących tradycyjne oświetlenie gwałtownie wzrosła. Penetracja oświetlenia LED w 2017 r. wynosiła 22%, w 2022 r. ma osiągnąć poziom 63%.<sup>1</sup>

Międzynarodowe prognozy dotyczące globalnego rynku oświetleniowego wskazują również, że jego wartość w 2020 roku osiągnie poziom około 100 miliardów euro<sup>2</sup>. Głównymi motorami wzrostu popytu będą przede wszystkim wzrost populacji, postępująca urbanizacja oraz zmiany klimatyczne pobudzające ideę efektywności energetycznej i poszanowania środowiska naturalnego.

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

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 energooszczędne i wszechstronne 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 Afryki<sup>3</sup>.

Europa jest największym światowym rynkiem oświetlenia LED. Udział europejskiej branży oświetleniowej w światowym rynku LED to ok. 23%<sup>4</sup>.

---

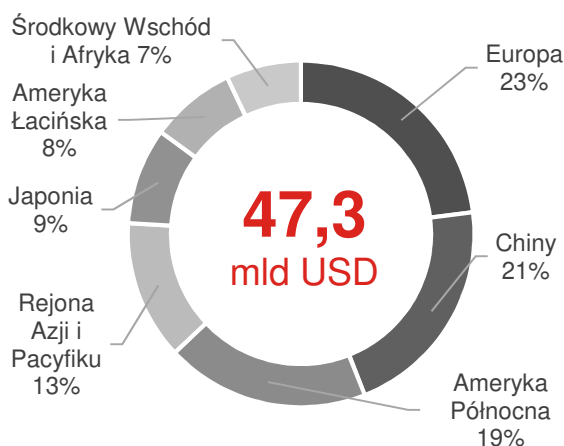
<sup>1</sup> "LEDinside: Smart Lighting, Niche Lighting and Lighting in Emerging Countries are Top Three Driving Forces for Global LED Lighting Market Trend" [www.ledinside.com](http://www.ledinside.com), 08.11.2017, 14:12

<sup>2</sup> „Lighting the way: Perspectives on the global lighting market” (Oświetlenie przyszłości: perspektywy światowego rynku oświetlenia), McKinsey & Company, 2012 r., second edition

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

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

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



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

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

W branży sprzętu oświetleniowego w pierwszym półroczu 2017 r. zarejestrowanych było 1180 podmiotów, z czego 88% (1043 podmioty) to jednostki małe, zatrudniające do 9 osób. Ich udział w wartości przychodów całej branży jest niewielki, głównie prowadzą działalność usługową. Liczącą się grupą na rynku są jednostki produkcyjne zatrudniające powyżej 9 osób. Łącznie jest ich 137, w tym 96 o zatrudnieniu 10–49 osób, 36 o zatrudnieniu 50–249 osób i tylko 5 największych przedsiębiorstw zatrudniających powyżej 250 osób<sup>5</sup>. 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.

Stosunkowo nowym, a jednocześnie bardzo dynamicznie rozwijającym się segmentem rynku oświetleniowego jest rynek oświetlenia inteligentnego. Inteligentne systemy oświetleniowe są częścią rozwijającej się technologii IoT (Internet Rzeczy), ułatwiając mobilne i oparte na czujnikach sterowanie światłem w określonej przestrzeni. Wartość światowego rynku systemów inteligentnego oświetlenia została oceniona na 10,55 mld USD w 2015 r. i szacuje się, że osiągnie on wartość 51,05 mld USD do 2025 r.<sup>6</sup> Za jedną z głównych przyczyn rozwoju rynku inteligentnego oświetlenia uważana jest rosnąca popularność technologii bezprzewodowej w rozwiązaniach oświetleniowych.

Podsumowując, rynkiem działania 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.

<sup>5</sup> "Rynek sprzętu oświetleniowego", Rynek Elektryczny nr 10/2017

<sup>6</sup> „Światowy rynek oświetlenia inteligentnego osiągnie wartość 51,05 mld do 2025 r.” [www.lighting.pl](http://www.lighting.pl) (28.11.2017r.)

### 2.3.2. Perspektywy rozwoju rynku

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

#### 1) Czynniki regulacyjne i związane z potrzebą modernizacji:

- 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%<sup>7</sup>
- Rokroczny wzrost zapotrzebowania na energię elektryczną, co wpływa na prognozy, iż do 2050 roku popyt na energię wzrośnie aż o 50 proc. wobec stanu obecnego. Wpływ na to mają takie zjawiska jak: industrializacji, cyfryzacji oraz urbanizacji.
- Szybki rozwój technologii LED, który prowadzi do uzyskania coraz lepszych parametrów w zakresie efektywności i trwałości, przy jednoczesnym spadku cen ledowych źródeł światła.
- 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.

Dominującym trendem technologicznym, który pełni obecnie rolę drivera rozwoju branży oświetleniowej jest koncepcja tzw. IoT (Internet of Things) – według której przedmioty mogą pośrednio albo bezpośrednio gromadzić, przetwarzać lub wymieniać dane za pośrednictwem inteligentnej instalacji elektrycznej lub sieci komputerowej. Do długiej listy tego rodzaju przedmiotów należą np. urządzenia gospodarstwa domowego czy oświetlenie. Internet Rzeczy stopniowo rewolucjonizuje niemal wszystkie sektory gospodarki, dlatego czasami nazywane jest już IoE (Internet of Everything). Podążając tym nurtem, rozwój branży oświetleniowej skupia się wokół takich trendów jak Smart Lighting, Smart City, LiFi, ekobudownictwo czy inteligentne zarządzanie energią.

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 i zjawiska, 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

<sup>7</sup> “Global LED Lighting Market Update, 2017”, Frost & Sullivan, 2017

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

- **nieodwracalne zmiany klimatyczne**

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

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 2018 roku. Odrodzenie popytu inwestycyjnego, obserwowane już w 2017 roku, wynikać będzie z jednoczesnego wzrostu inwestycji prywatnych, publicznych oraz samorządowych. Rok 2018 będzie się również charakteryzować stabilnym wzrostem wartości dodanej w przemyśle, budownictwie oraz usługach rynkowych.<sup>8</sup>

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

W okresie 01.09.2007r. – 31.07.2008r. Emitent funkcjonował na rynku oświetleniowym pod nazwą LUG S.A. prowadząc działalność produkcyjną w Polsce oraz handlową w Polsce i za granicą. W dniu 01.08.2008r. funkcje te przejęła spółka zależna LUG Light Factory Sp. z o.o. Od dnia 01.08.2008r. LUG S.A., jako podmiot dominujący Grupy Kapitałowej LUG S.A., zajmuje się nadzorem i kontrolą spółek zależnych oraz wdrażaniem strategii rozszerzania sieci przedstawicielstw na rynku krajowym i rynkach zagranicznych. Obecnie działalność handlową w ramach Grupy Kapitałowej LUG S.A. realizują spółki zależne. Szczegółowe informacje na temat rynków działania spółek zależnych znajdują się w Skonsolidowanym raporcie rocznym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2017 rok.

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

Udział opraw marki LUG w produkcji sprzedanej segmentu profesjonalnej techniki świetlnej w Polsce w 2017 roku należy szacować na podstawie danych o przychodach ze sprzedaży spółek zależnych Emitenta, które prowadzą działalność produkcyjną i handlową w ramach Grupy Kapitałowej LUG S.A. Dane we wskazanym zakresie znajdują się w Skonsolidowanym raporcie rocznym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2017 rok.

---

<sup>8</sup> Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 1/2018 (97), IPAG

### 3. ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ LUG S.A. W ROKU OBROTOWYM 2017

---

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

LUG S.A. jest odpowiedzialny za rozwój i zarządzanie spółkami zależnymi wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej LUG S.A. W ramach swoich działań w 2017 roku Emitent koncentrował się na następujących projektach, które zaowocowały najważniejszymi wydarzeniami minionego roku:

**Ekspansja LUG w Argentynie**, w ramach której na szczególną uwagę zasługują następujące wydarzenia:

➤ **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:

- wybudowanie przez PIP SAPEM na potrzeby LUG budynku przemysłowego o powierzchni około 1.600 m<sup>2</sup>, zaprojektowanego w sposób przewidujący możliwość modułowej rozbudowy, który będzie stanowił przedmiot wyłącznego użytkowania przez Spółkę z przeznaczeniem na cel produkcji oświetlenia LED,
- użytkowanie przez LUG działek o powierzchni 7.885 m<sup>2</sup>, na których znajduje się budynek oraz budynku przez okres trzech lat, a także
- 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.

Przedmiotowa umowa zapewnia również Emitentowi rezerwację dwóch przylegających do budynku przemysłowego działek, o łącznej powierzchni 8.170 m<sup>2</sup> 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.

➤ **Powołanie spółki LUG Argentina SA**

W dniu 14 czerwca 2017 roku Zarząd LUG S.A. zawarł szereg umów związanych z planowanymi inwestycjami LUG S.A. w Argentynie. W ramach zawartych umów podpisane zostały:

- **Statut spółki LUG Argentina SA** ("Spółka"), w której akcjonariuszami w stosunku pół na pół będą LUG S.A. oraz spółka Provider Argentina SA, spółka akcyjna prowadząca działalność i zarejestrowana zgodnie z prawem argentyńskim z siedzibą w Posadas, Prowincja Misiones, Republika Argentyńska. Siedzibą LUG Argentina SA jest Buenos Aires, Republika Argentyńska. Spółka została powołana na okres 99 lat, gdyż zgodnie z prawem argentyńskim spółka nie może być utworzona na czas nieokreślony, przy czym akcjonariusze mogą w dowolnym momencie podjąć decyzję dotyczącą dalszego prowadzenia spółki. Kapitał zakładowy Spółki został określony na sumę 300.000 (trzysta tysięcy) argentyńskich pesos. Celem Spółki jest prowadzenie działalności przemysłowej, obejmującej m.in. produkcję, przetwarzanie, montaż i składanie opraw oświetleniowych, działalności handlowej, obejmującej m.in. sprzedaż opraw oświetleniowych i akcesoriów oraz działalności doradczej w zakresie technologii oświetleniowej, w tym na rzecz projektów związanych z oszczędzaniem energii.

Zabezpieczeniem korporacyjnym LUG S.A. w Spółce, w związku z podziałem głosów na Walnym Zgromadzeniu w proporcji pół na pół, są w szczególności zawarte w umowie akcjonariuszy tzw. deadlock provision (przepisy na wypadek konfliktu) z opcją kup albo sprzedaż (ang. buy-sell), prawo przyłączenia się do zbycia (ang. tag along) oraz powołanie dwuosobowego Zarządu Spółki w osobach Pana Rogelio Bertone - Prezesa Zarządu, który reprezentuje w Zarządzie Provider Argentina SA oraz Pana Jorge Chamarro Escalona – Wiceprezes Zarządu, który reprezentuje w Zarządzie LUG S.A. Pan Jorge Chamarro Escalona pełni jednocześnie funkcję Dyrektora Technicznego. Zgodnie ze statutem Spółki obaj członkowie zarządu reprezentują ją łącznie. Współpraca obu akcjonariuszy pozwoli na pełne wykorzystanie potencjału partnerów tj. myśli technologicznej i know how LUG S.A. oraz kontaktów handlowych i doświadczenia w funkcjonowaniu w branży oświetleniowej na rynku argentyńskim Provider Argentina SA, co pozwoli na rozwój spółki LUG Argentina SA i realizację kontraktu z Rządem Prowincji Misiones oraz przyszłych kontraktów.

- **Umowa współpracy zawarta pomiędzy LUG S.A. i LUG Argentina SA w organizacji** dotycząca ogólnego zobowiązania obu spółek do współpracy, w tym poprzez odpłatne udzielanie wsparcia technicznego, udzielanie licencji w zakresie produktów oraz znaków towarowych, przekazywanie know-how oraz sprzedaż komponentów i gotowych produktów.
- **Umowa cesji**, która dotyczy przeniesienia wszystkich praw i obowiązków z umowy zawartej w dniu 11 października 2016 przez LUG S.A. z Rządem Prowincji Misiones, o którym Emitent informował w formie raportu bieżącego nr 6/2016 z dnia 11 października 2016 roku z LUG S.A. na LUG Argentina SA.  
Umowa cesji została zawarta z zastrzeżeniem następujących warunków:
  - a) jeżeli Rząd Prowincji Misiones nie zaakceptuje cesji lub nie wyrazi zgody na jej dokonanie;  
lub
  - b) w przypadku braku podniesienia kapitału spółki LUG Argentina SA do kwoty stanowiącej równowartość 1.000.000 euro;  
lub
  - c) w przypadku, gdyby LUG S.A. przestał być akcjonariuszem spółki LUG Argentina SA; LUG S.A. może odstąpić od zawartej umowy cesji. O ziszczeniu się któregokolwiek z powyższych warunków Emitent niezwłocznie poinformuje w formie odrębnego raportu bieżącego.
- Ponadto, w dniu 14 czerwca 2017 roku **Zgromadzenie Akcjonariuszy LUG Argentina SA, podjęło uchwały** w sprawie:
  - a) zobowiązania akcjonariuszy, tj. LUG S.A. i Provider Argentina SA, do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty stanowiącej ekwiwalent 1.000.000 euro do dnia 31 grudnia 2017 roku;
  - b) zobowiązania Zarządu LUG Argentina SA do zawarcia ze spółką LUG S.A. umowy na zakup maszyn i usług potrzebnych do rozpoczęcia działalności produkcyjnej w obiekcie w Argentynie, na łączną kwotę 499.230,75 euro, która to kwota może zostać zaliczona na poczet wartości wkładu na kapitał zakładowy LUG Argentina SA, który zobowiązana będzie wnieść LUG S.A.;
  - c) ustanowienia zastępców Prezesa i Wiceprezesa Zarządu w osobie Pana Federico Andresa Ricci (zastępstwo Rogelio Bertone, Prezesa Zarządu) oraz Pana Andresa Rozanskiego (zastępstwo Jorge Chamarro Escalona, Wiceprezesa Zarządu). Ustanowienie zastępców Prezesa i Wiceprezesa Zarządu jest działaniem formalnym spowodowanym przepisami prawa argentyńskiego. Nie zmienia to sposobu reprezentacji spółki, która została wskazana wyżej, tj. do reprezentacji spółki uprawnieni są Prezes i Wiceprezes Zarządu łącznie. Zarząd Emitenta podkreśla, iż określony w statucie Spółki sposób jej reprezentacji, uczestnictwo w zarządzie Spółki przedstawiciela LUG S.A., zawarta dodatkowa umowa akcjonariuszy

z określonymi przepisami na wypadek konfliktu oraz określone w umowie cesji warunki umożliwiające odstąpienie od niej przez LUG S.A., w opinii Zarządu Emitenta zabezpieczają w stopniu wystarczającym interesy Emitenta w zakresie wspólnego z partnerem prowadzenia działań operacyjnych i biznesowych w Argentynie.

➤ **Rozpoczęcie budowy fabryki w Argentynie**

W pierwszych dniach kwietnia 2017 roku władze LUG podpisały umowę na budowę zakładu produkcyjnego w Argentynie. Nowy zakład powstaje w argentyńskiej prowincji Misiones we współpracy z tamtejszym parkiem przemysłowym, Parque Industrial Posadas SAPEM. W obiekcie, w którym produkowane będą oprawy oświetleniowe LUG, zatrudnienie znajdzie kilkadziesiąt osób. W Argentynie, LUG będzie produkować wyłącznie nowoczesne oprawy oświetleniowe w technologii LED, ze szczególnym naciskiem na oprawy dla przestrzeni miejskich – ulic, parkingów, parków i budynków publicznych. Fabryka będzie zarządzana przez powoływaną właśnie spółkę LUG Argentina, która wejdzie w skład Grupy Kapitałowej LUG. Będzie to już druga, po LUG do Brasil, spółka zielonogórskiej firmy w Ameryce Południowej.

➤ **Wizyta delegacji LUG w Argentynie**

W 2017 roku reprezentacja LUG składająca się z Prezesa Zarządu LUG S.A., oraz wraz z V-ce Prezesa Zarządu, Mariusza Ejsmonta, złożyła wizytę w Parku Przemysłowym Posadas w argentyńskiej Prowincji Misiones, gdzie powstaje nowy zakład produkcyjny zielonogórskiej firmy. Podczas wizyty, delegacji LUG towarzyszyli przedstawiciele Lokalnego Rządu Prowincji Misiones: Minister Przemysłu Prowincji, Pan Luis Lichowski, Podsekretarz ds. Inwestycji Claudio Aguilar, oraz dyrektor Parku Przemysłowego, Pan Hugo Scitutto. Na miejscu, inżynierowie zaangażowani w budowę nowego zakładu LUG zaprezentowali delegacji z Polski postępy prac nad obiektem, którego powierzchnia wyniesie ok. 1600 m<sup>2</sup>, z możliwością rozbudowy o dalsze 1050 m<sup>2</sup>.

➤ **Zakończenie procesu rejestracji spółki zależnej LUG Argentina SA**

W dniu 6 września 2017 roku Zarząd LUG S.A. powziął informację o dokonaniu w dniu 30 sierpnia 2017 roku wpisu do argentyńskiego rejestru przedsiębiorców spółki zależnej Emitenta: LUG Argentina SA. Akcjonariuszami LUG Argentina SA w stosunku pół na pół są LUG S.A. oraz spółka Provider Argentina SA, spółka akcyjna prowadząca działalność i zarejestrowana zgodnie z prawem argentyńskim z siedzibą w Posadas, Prowincja Misiones, Republika Argentyńska. Siedzibą LUG Argentina SA jest Buenos Aires, Republika Argentyńska. Spółka została powołana na okres 99 lat, a jej kapitał zakładowy wynosi 300.000 (trzysta tysięcy) pesos.

➤ **Dostawa pierwszej partii opraw LED do Argentyny**

We wrześniu 2017 roku LUG zrealizował pierwszą dostawę dwóch tysięcy sztuk opraw ledowych w ramach umowy z Rządem Prowincji Misiones w Republice Argentyny. To pierwsza część kontraktu o rekordowej wartości blisko 21 mln euro. Debiutancka partia opraw powstała w zielonogórskich zakładach produkcyjnych LUG SA, kolejne dostawy będą już montowane w nowej fabryce w Argentynie.

### **Strategiczna współpraca w obszarze Smart City**

➤ **Podpisanie umowy z Cisco Systems Inc.**

W dniu 13 listopada 2017 roku spółka LUG Light Factory Sp. z o.o., podmiot w pełni zależny od Emitenta, zawarła ze spółką Cisco Systems Inc. z siedzibą w San Jose, Kalifornia, Stany Zjednoczone („CISCO”) umowę o współpracy pod nazwą „STI Agreement – Solutions Technology Integrator Agreement” („Umowa”). W ramach powyższej Umowy CISCO oraz LUG będą oferować zaawansowane technologicznie rozwiązania typu smart z zakresu oświetlenia w segmencie street lighting tj. oświetlenia przestrzeni miejskich. Przedmiotowa Umowa została zawarta na okres 24 miesięcy. Pozostałe warunki współpracy w ramach przedmiotowej umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych warunków dla tego rodzaju umów. Zawarta z CISCO Umowa stanowi



kontynuację ogłoszonej w 2017 roku strategii Emitenta polegającej na współpracy z grupą docelową – włodarzami miast w zakresie realizacji projektów dotyczących oświetlenia. Połączenie sił dwóch liderów w swych dziedzinach zaoferuje klientom z sektora administracji samorządowej kompleksowe usługi w obszarze zarządzania oświetleniem ulicznym i możliwość integracji zarządzania wieloma procesami zachodzącymi w przestrzeni miejskiej w ramach jednej platformy.

➤ **Realizacja pilotażowego projektu Smart City z systemem IntelLUG w kooperacji z Cisco Systems Inc.**

W IV kwartale 2017 roku LUG i Cisco zrealizowały pierwszy wspólny projekt inteligentnego oświetlenia ulicznego z zastosowaniem systemu Smart City. Projekt zlokalizowany na terenie Samorządu Regionu Gederot, w Dystrykcie Centralnym w Izraelu, któremu podlegają osady rolnicze położone w rejonie miast Jawne, Gedera i Aszdod. Na terenach o pow. 13 km<sup>2</sup> mieszka ok 4200 osób. Znajduje się tam 7 moszawów (moszaw: wioska, osada, spółdzielnia rolnicza). Oprawy marki LUG zostały zainstalowane na terenie następujących moszawów: Derech Bnei, Aseret, Kfar Mordechai, Gan HaDaram, Kfar Aviv, Shdema, Misgav Dov, Meysnar. Pilotażowa realizacja na bazie kooperacji LUG i Cisco została z sukcesem uruchomiona i otrzymała pozytywne rekomendacje klienta, który zaprosił LUG do współpracy przy kolejnych projektach typu smart lighting. Równolegle LUG i Cisco zacieśniają wewnętrzną współpracę zarówno na poziomie technologicznym, jak również w obszarze relacji handlowych opartych o podpisaną umowę współpracy.

**Nowa spółka technologiczna w Grupie Kapitałowej LUG S.A.**

➤ **BIOT Sp. z o.o. – nowa spółka Grupy Kapitałowej LUG S.A.**

LUG S.A. i Toka Burzyński Guzowski Sp. j., utworzyli nowy podmiot wzmacniający potencjał Grupy LUG w obszarze rozwoju nowych technologii oświetleniowych. Celem nowego podmiotu jest szybszy rozwój i realizacja założeń strategicznych Grupy Kapitałowej LUG S.A. Akt założycielski podpisano 9 września br. w Zielonej Górze. Następstwem porozumienia jest powstanie nowej spółki technologicznej BIOT Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze. Nowy podmiot jest jednostką zależną wobec LUG, 51 proc. udziałów w nowej spółce objął LUG S.A., a pozostałe 49 proc. Toka Burzyński Guzowski Sp. j. Spółka powstała aby uzupełnić portfolio usług Grupy Kapitałowej LUG S.A. Głównym obszarem działalności nowego podmiotu jest prowadzenie badań i stymulowanie rozwoju w obszarze nowych technologii oświetleniowych. Współpraca obu udziałowców pozwoli na pełne wykorzystanie ich potencjału tj. know how posiadanego przez Toka Burzyński Guzowski Sp. j. oraz kapitału i rynku do komercjalizacji przyszłych technologii zapewnionego przez LUG S.A. Stanowisko Prezesa Zarządu BIOT Sp. z o.o. objął Kamil Burzyński z Toka Burzyński Guzowski Sp. j., natomiast Wiceprezesem Zarządu został Wojciech Lewandowski, reprezentujący LUG S.A.

➤ **Podwyższenie kapitału zakładowego w BIOT Sp. z o.o.**

W dniu 6 grudnia 2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników BIOT Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze, spółki zależnej Emitenta, w której posiada on 51% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników, podjęło uchwałę sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z jej treścią kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 40.000,00 zł do kwoty 80.000,00 zł, tj. o kwotę 40.000,00 zł poprzez utworzenie 800 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Nowoutworzone udziały zostały objęte przez dotychczasowych wspólników Spółki: Emitenta oraz spółkę Toka – Burzyński, Guzowski Spółka Jawna z siedzibą w Zielonej Górze. Emitent objął 408 udziałów o łącznej wartości nominalnej 20.400 zł i pokrył je w całości gotówką w kwocie 315.000,00 zł. Drugi wspólnik Spółki: Toka – Burzyński, Guzowski Spółka Jawna z siedzibą w Zielonej Górze objął 392 udziały o łącznej wartości nominalnej 19.600 zł i pokrył je w całości wkładem niepieniężnym w postaci ruchomości. Środki pozyskane z podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zostały przeznaczone na finansowanie kolejnych etapów realizacji projektów BIOT Sp. z o.o.

➤ **Podwyższenie kapitału zakładowego w BIOT Sp. z o.o.**

W dniu 23 lutego 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników BIOT Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze („Spółka”), podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z treścią uchwały kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony z kwoty 80.000,00 zł do kwoty 120.000,00 zł, tj. o kwotę 40.000,00 zł poprzez utworzenie 800 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Nowoutworzone udziały zostaną objęte przez dotychczasowych wspólników Spółki: Emitenta oraz spółkę Toka – Burzyński, Guzowski Spółka Jawna z siedzibą w Zielonej Górze. Emitent obejmie 408 udziałów o łącznej wartości nominalnej 20.400 zł i pokryje je w całości gotówką w kwocie 315.000,00 zł. Drugi wspólnik Spółki: Toka – Burzyński, Guzowski Spółka Jawna z siedzibą w Zielonej Górze obejmie 392 udziały o łącznej wartości nominalnej 19.600 zł i pokryje je w całości wkładem niepieniężnym w postaci praw własności intelektualnej. Środki pozyskane z podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zostaną przeznaczone na finansowanie kolejnych etapów realizacji projektów BIOT Sp. z o.o.

➤ **Podwyższenie kapitału zakładowego w BIOT Sp. z o.o.**

W dniu 20 kwietnia 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników BIOT Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze („Spółka”), podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z treścią uchwały kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony z kwoty 120.000,00 zł do kwoty 160.000,00 zł, tj. o kwotę 40.000,00 zł poprzez utworzenie 800 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Nowoutworzone udziały zostaną objęte przez dotychczasowych wspólników Spółki: Emitenta oraz spółkę Toka – Burzyński, Guzowski Spółka Jawna z siedzibą w Zielonej Górze. Emitent obejmie 408 udziałów o łącznej wartości nominalnej 20.400 zł i pokryje je w całości gotówką w kwocie 275.000,00 zł. Drugi wspólnik Spółki: Toka – Burzyński, Guzowski Spółka Jawna z siedzibą w Zielonej Górze obejmie 392 udziały o łącznej wartości nominalnej 19.600 zł i pokryje je w całości wkładem niepieniężnym w postaci praw własności intelektualnej. Środki pozyskane z podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zostaną przeznaczone na finansowanie kolejnych etapów realizacji projektów BIOT Sp. z o.o.

### **Rozbudowa centrum badawczo-produkcyjnego LUG w Nowym Kisielinie**

➤ **Pozwolenie na użytkowanie nowej hali**

W dniu 30.11.2017 roku spółka zależna Emitenta - LUG Light Factory sp. z o.o., powzięła informację o wydaniu przez Powiatowego Inspektora Nadzoru Budowlanego Miasta Zielona Góra decyzji udzielającej pozwolenia na użytkowanie przebudowanej i rozbudowanej hali produkcyjno-magazynowej z zapleczem biuro-socjalnym oraz rozbudowanej sieci kanalizacji deszczowej na terenie działki o nr 12/36 położonej w obrębie 55 przy ul. Nowy Kisielin – Nowa w Zielonej Górze, zrealizowanej na podstawie pozwolenia na budowę udzielonego przez Prezydenta Miasta Zielona Góra. Przedmiotowe zdarzenie ma związek z realizacją strategicznych kierunków rozwoju Spółki. Nowa hala zwiększy powierzchnię produkcyjno – magazynową Emitenta o 1 500 metrów kwadratowych, co przełoży się na powiększenie możliwości realizacji bieżących i przyszłych zamówień oraz dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A.

### **Projekt badawczo – rozwojowy**

➤ **Podpisanie umowy na dofinansowanie projektu badawczo - rozwojowego i rozpoczęcie prac**

W dniu 26 maja 2017 roku Zarząd LUG S.A. podpisał z Województwem Lubuskim (jako Instytucją Zarządzającą Regionalnym Programem Operacyjnym - Lubuskie 2020) umowę o dofinansowanie projektu „Innowacyjny zestaw specjalistycznych opraw oświetleniowych do współpracy z inteligentnym systemem zarządzania - od badań do prototypów”, współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego – Lubuskie 2020. Celem projektu jest opracowanie innowacyjnych zestawów specjalistycznych

opraw oświetleniowych do współpracy z inteligentnym systemem zarządzania oświetleniem (smart lighting). W ramach projektu powstanie 40 prototypów nowych opraw. Prace badawcze (badania przemysłowe i prace rozwojowe) realizowane będą w 4 etapach, począwszy od budowy zespołu badawczego, opracowania założeń do nowych opraw oświetleniowych oraz projektów tychże elementów, na eksploatacyjnych próbach wdrożeniowych prototypu w rzeczywistym środowisku operacyjnym i ochronie patentowej kończąc. Projekt potrwa do końca 2018 roku. Łączna wartość projektu to 12,85 mln zł, przy poziomie dofinansowania w wysokości 42,05% kosztów kwalifikowanych.

➤ **Postępy projektu badawczo-rozwojowego**

Spółka LUG Light Factory Sp. z o.o., podmiot zależny Emitenta, zakończyła pierwszy rok realizacji projektu dofinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego – Lubuskie 2020. Do końca października trwały intensywne prace badawczo - projektowe (etap I Projektu), które skupiały się na opracowaniu prototypów opraw oświetleniowych, w tym na opracowaniu specyfikacji projektowej do każdego proponowanego prototypu. Na koniec ubiegłego roku otwartych było 45 projektów prototypowania nowych opraw oświetleniowych i zestawów oświetleniowych. Do tej pory wykonano już kilkadziesiąt prototypów opraw. W styczniu 2018 roku zakończył się II etap Projektu, tj. zakup niezbędnych środków trwałych do badań, testów i walidacji. Aktualnie trwają prace nad zgłoszeniami patentowymi, które zrodziły się podczas prac badawczo - rozwojowych.

### **Strategiczne Kierunki Rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A. na lata 2017 – 2021**

➤ **Przyjęcie dokumentu „Strategiczne kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A. na lata 2017 – 2021”**

W dniu 3 czerwca 2017 roku Zarząd LUG S.A. podjął uchwałę w sprawie przyjęcia dokumentu „Strategiczne kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A. na lata 2017 -2021”. Treść niniejszego dokumentu nie stanowi prognozy wyników finansowych. Grupa Kapitałowa LUG S.A., w ramach strategicznych kierunków rozwoju na lata 2017 – 2021, postawiła sobie za cel dynamiczny rozwój, którego siłą stanie się podejście zorientowane na człowieka, jego potrzeby i oczekiwania. Kluczem do osiągnięcia sukcesu będzie realizacja 3 strategicznych kierunków rozwoju, którymi są innowacyjność, internacjonalizacja i kultura organizacyjna. Spółka skoncentruje się na rozwoju usługi zarządzania światłem (LaaS) Light as a Service i na podnoszeniu efektywności energetycznej swoich rozwiązań. Podstawowym celem Spółki jest osiągnięcie tempa wzrostu LUG S.A. w odniesieniu do przychodów ze sprzedaży, na poziomie 10 proc. CAGR do roku 2021 oraz wzrost ilości zamówień i realizowanych projektów o wartości przekraczającej 1 mln euro, a także wzrost przychodów z eksportu do poziomu 75 proc. całkowitych przychodów ze sprzedaży i rozwój na kolejnych rynkach zagranicznych. Nowe cele zakładają też wydłużenie łańcucha wartości. Celem działań strategicznych jest dotarcie do klienta na etapie prac koncepcyjnych i projektowych, gdzie istnieje możliwość zastosowania spersonalizowanych rozwiązań technologicznych. To rozwiązanie pozwoli zwiększyć wysokość marży brutto na sprzedaży do poziomów trwale przekraczających 40 proc. Szczegółowe informacje znajdują się pod linkiem: <http://www.lug.com.pl/Strategia/>

### **Decyzja w sprawie przejścia na rynek regulowany**

➤ **Podjęcie Uchwały Zarządu LUG S.A. dotyczącej przeniesienia akcji LUG S.A. na rynek regulowany**

W dniu 23 maja 2017 roku Zarząd LUG S.A. podjął uchwałę o rozpoczęciu niezbędnych działań faktycznych i prawnych mających na celu przeniesienie akcji Spółki, notowanych dotychczas w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, do notowań na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

➤ **Uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie przeniesienia notowań LUG S.A. na parkiet regulowany GPW w Warszawie S.A.**

Uwzględniając powyższą uchwałę Zarządu, w dniu 21 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie LUG S.A., podjęło Uchwałę nr 19 w przedmiocie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii A, B i C, która jest podstawą do przeniesienia notowań akcji Spółki z Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect na rynek regulowany Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Prace związane z przejściem na rynek regulowany i debiutem na głównym parkiecie trwają.

### Wyplata dywidendy

➤ **Rekomendacja w sprawie proponowanego podziału zysku netto za 2016 rok**

W dniu 21 czerwca 2017 r., Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy LUG S.A. pozytywnie zaopiniowało rekomendację Zarządu i podjęło Uchwałę nr 7 w sprawie podziału zysku netto za 2016 rok i wypłaty dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie LUG S.A. uchwaliło:

- Wysokość dywidendy (kwota przeznaczona na wypłatę dywidendy): 1 007 799,80 złotych (słownie: jeden milion siedem tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych osiemdziesiąt groszy);
- Wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję: 0,14 zł (słownie: czternaście groszy);
- Liczba akcji objętych dywidendą: 7 198 570 akcji (słownie: siedem milionów sto dziewięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset siedemdziesiąt akcji);
- Dzień dywidendy (dzień, na który ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy): 14 września 2017 roku;
- Dzień wypłaty dywidendy: 21 września 2017 roku.

### Pozostałe wydarzenia:

➤ **Prezentacja LUG w Parlamencie Europejskim**

8 lutego 2017 roku w Parlamencie Europejskim w Brukseli odbyło się wydarzenie mające na celu promocję województwa lubuskiego. Inicjatorem przedsięwzięcia był prof. Dariusz Rosati, który we współpracy z Urzędem Marszałkowskim Woj. Lubuskiego zorganizował wydarzenie pod hasłem 'Green Land of Modern Technologies', czyli 'Zielona Kraina Nowoczesnych Technologii'. Jako innowacyjne zielonogórskie przedsiębiorstwo o międzynarodowej skali działalności, LUG został zaproszony do udziału w wydarzeniu i prezentacji firmy.

➤ **WZA z 21.06.2017 r.**

W dniu 21.06.2017 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 2016 r., udzielenia członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w 2016 r., zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej LUG S.A. z nadzoru nad działalnością spółki w 2016 r. oraz udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w 2016 r. Ponadto podjęto uchwały w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii A, B i C. oraz w przedmiocie zmiany Statutu Spółki LUG S.A.

➤ **Podjęcie uchwały ZWZ w sprawie zmiany Statutu LUG S.A.**

W dniu 21 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie LUG S.A. podjęło Uchwałę nr 20 w sprawie zmiany Statutu LUG S.A. Na mocy ww. uchwały dokonano zmiany treści § 11 ust. 1 Statutu Spółki.

Treść § 11 ust. 1 Statutu Emitenta przed zmianą brzmiała:

„Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie i zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie regulaminu.”

Treść § 11 ust. 1 Statutu Spółki po zmianie otrzymała nowe, następujące brzmienie:  
„Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, określający jej organizację i sposób wykonywania czynności.”

➤ **Otrzymanie decyzji 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., 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. W dniu 27 grudnia 2017 roku wpłynęła do siedziby Emitenta decyzja Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w sprawie nałożenia kary pieniężnej w wysokości 1.000 zł (słownie: tysiąc złotych) na spółkę zależną Emitenta – LUG Light Factory sp. z o.o. za niestosowanie się do ograniczeń w dostarczaniu i poborze energii elektrycznej wprowadzonych w dniach 10-31 sierpnia 2015 roku, co zgodnie z art. 56 ust. 1 pkt. 3a Ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. Prawo energetyczne (Dz.U. z 2012 poz. 1059 ze zm.), podlega karze pieniężnej. Wysokość kary nałożonej przez Prezesa URE odzwierciedla bardzo niewielki stopień przekroczenia przez LLF wprowadzonych w dniach 10 - 31 sierpnia 2015 roku Ograniczeń w poborze energii elektrycznej, tj. tylko w trakcie dwóch godzin w dniu 10 sierpnia 2015 roku, czyli w pierwszych godzinach pierwszego dnia obowiązywania ograniczenia, które łącznie obejmowało okres 22 dni oraz uwzględnia działania podjęte przez LLF celem jak najszybszego dostosowania się do wprowadzonych ograniczeń. Spółka w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania decyzji odwołała się od niniejszej decyzji.

➤ **Wybór podmiotu uprawnionego do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego LUG S.A.**

W dniu 21 grudnia 2017 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę numer 1/12/2017 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 2017 i 2018 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LUG S.A. sporządzonego za rok obrotowy 2017 i 2018 oraz wydania opinii do sprawozdań finansowych za 2017 i 2018 rok. Rada Nadzorcza LUG S.A. podjęła także uchwałę numer 2/12/2017, w której zobowiązała Zarząd LUG Light Factory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością do podjęcia na Walnym Zgromadzeniu Wspólników spółki uchwały przedmiocie wyboru PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa do badania jednostkowego sprawozdania finansowego LUG Light Factory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością za 2017 i 2018 rok oraz wydania opinii do sprawozdania finansowego za 2017 i 2018 rok. PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie przy ul.Orzyckiej 6 lok. 1b jest wpisana przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 447.

Przedstawione zdarzenia dotyczą całej Grupy Kapitałowej, którą LUG S.A. jako podmiot dominujący zarządza. Jednakże pełne informacje na temat funkcjonowania grupy kapitałowej zostały przedstawione w Skonsolidowanym raporcie Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2017 rok.

## 3.2. Istotne informacje i wskaźniki niefinansowe

### 3.2.1. Zasoby ludzkie

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

Liczba osób pozostających w stosunku pracy ze spółką LUG S.A. na dzień 31.12.2017r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wynosiła 0.

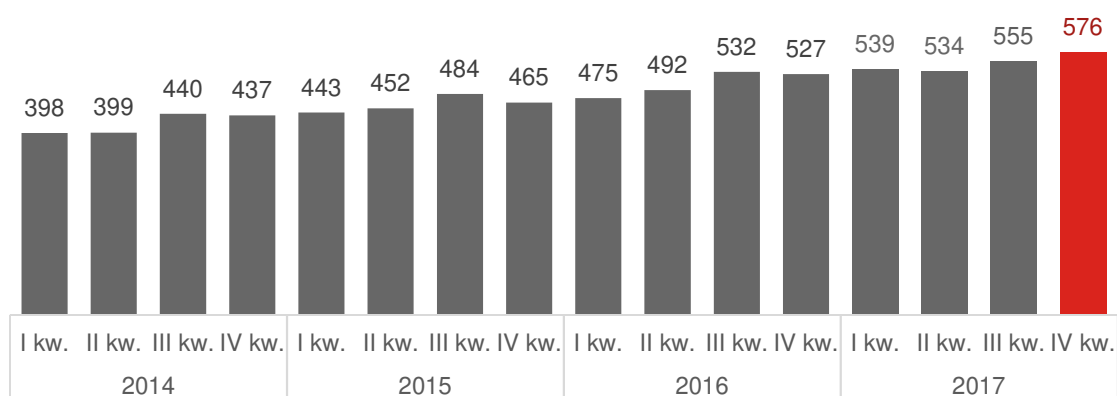
Szczegółowe informacje na temat zatrudnienia w całej Grupie Kapitałowej LUG S.A. przedstawia poniższa tabela.

**Tabela 15** Zasoby ludzkie Grupy Kapitałowej LUG S.A. oraz spółki LUG S.A. w 2017 roku

Wyszczególnienie	Grupa Kapitałowa LUG S.A.	LUG S.A.
Liczba pracowników (pełny etat)	576	0
Liczba pracowników (niepełny etat)	3	0
Inne formy zatrudnienia	12	0
Średnia wieku pracowników	37 lat 8 m-cy wyższe - 49% średnie - 33% zawodowe - 13% podstawowe - 5%	-
Struktura zatrudnienia wg wykształcenia	Kobiety – 41%, Mężczyźni – 59%	-

Źródło: LUG S.A.

**Wykres 7** Poziom zatrudnienia w Grupie Kapitałowej LUG S.A. w latach 2014 – 2017 w ujęciu kwartalnym (zatrudnienie na podstawie umowy o pracę)



Źródło: LUG S.A.

### **3.2.2. Społeczna odpowiedzialność biznesu**

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

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 2017 roku po raz kolejny wsparł Powiatowy Dom Dziecka z Żarach. W ramach celowej inicjatywy świątecznej pracownicy i firma, w odpowiedzi na listy dzieci do Świętego Mikołaja, spełniali dziecięce marzenia.

Bardzo ważną aktywnością mającą miejsce na przełomie 2016/2017 było wsparcie Centrum Interwencji Kryzysowej w Zielonej Górze, w ramach którego środki dedykowane na upominki dla klientów, LUG przeznaczył na remont i wyposażenie mieszkania dedykowanego samotnym matkom z dziećmi, odbudowującym swoje życie po traumatycznych przejściach rodzinnych.

Ponadto Grup Kapitałowa LUG S.A. wspiera społeczność lokalną w ramach współpracy z licznymi szkołami, instytucjami i mniejszymi organizacjami charytatywnymi, co zostało docenione przez kapitułę konkursu Biznes Wrażliwy Społecznie, która 3 grudnia 2017 roku przyznała LUG statuetkę „Wspólna wartość” za działalność w zakresie CSR na rzecz lokalnej społeczności, otwarcie na współpracę z podmiotami ekonomii społecznej oraz otwarte serce na ich potrzeby.

### **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 2017 r. żadnych sankcji karnych z tytułu naruszenia wymagań z zakresu ochrony środowiska.

Działania na rzecz ochrony środowiska należą do priorytetów LUG. Wdrożony i stosowany System Zarządzania Środowiskowego według międzynarodowej normy ISO 14001:2015 oraz System Zarządzania Energią według normy ISO 50001:2011 potwierdzają, że spółka zależna Emitenta, LUG Light Factory Sp. z o.o., spełnia wymagania prawne związane z ochroną środowiska. Zarówno Certyfikat Systemu Zarządzania Środowiskowego według normy ISO 14001:2015 jak i Certyfikat Systemu Zarządzania Energią według normy ISO 50001:2011 spółka LUG Light Factory Sp. z o.o. posiada od 2018 roku.

### Odpowiedzialność społeczna w zakresie rozwoju zasobów ludzkich

Grupa Kapitałowa LUG S.A. przykłada dużą wagę do promocji takich wartości jak równość, uczciwość i dialog. Mając na uwadze sprawiedliwość społeczną i równość płci, Emitent dba o równowagę w zakresie struktury płciowej zasobów ludzkich, a także sprzeciwia się wszelkim formom dyskryminacji i rasizmu. Stosunek pracowników płci żeńskiej do pracowników płci męskiej stanowi 41% do 59%. W 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.

Firma LUG wspiera również swoich pracowników, w tym Pana Marka Trykacza, pracownika LUG oraz wielokrotnego mistrza Polski, medalistę mistrzostw Europy i wicemistrza Świata w podnoszeniu ciężarów osób niepełnosprawnych. Pan Marek Trykacz jest najlepszym zawodnikiem w swojej wadze w Europie i zajmuje I miejsce na liście rankingowej naszego kontynentu.

### 3.2.3. Nagrody

W 2017 roku Emitent w imieniu własnym oraz całej Grupy Kapitałowej LUG S.A. otrzymał nagrody i wyróżnienia zaprezentowane w tabeli poniżej.

**Tabela 16** Nagrody i wyróżnienia w 2017 roku

<b>Nagroda</b>	<b>Opis</b>	<b>Kapituła / organizator</b>
<b>Najlepsza Inwestycja Oświetleniowa</b>	Park Technologiczny w Łomży otrzymał III nagrodę w kategorii „Iluminacja obiektów publicznych, prywatnych oraz obiektów sakralnych”.	<b>Polski Związek Przemysłu Oświetleniowego</b>
<b>iF Design Award 2017</b>	Oprawa LUG Cruiser 2LED laureatem konkursu iF DESIGN AWARD w kategorii Produkty Oświetleniowe.	<b>iF International Forum Design</b>
<b>Red Dot Design Award</b>	Oprawa LUG Cruiser 2LED laureatem konkursu Red Dot Design Award	<b>Design Zentrum Nordrenia Północna-Westfalia w Essen</b>



<b>Lubuski Lider Biznesu</b>	I miejsce w kategorii dużych przedsiębiorstw dla LUG Light Factory Sp. z o.o.	<b>Zachodnia Izba Przemysłowo - Handlowa</b>
<b>The Best Annual Report 2016</b>	Nagroda główna dla LUG S.A. w kategorii spółek z rynku New Connect za raport roczny LUG S.A. za rok 2016.	<b>Instytut Rachunkowości i Podatków</b>
<b>Złota Strona Emitenta X</b>	Nagroda za najlepszy serwis relacji inwestorskich w kategorii spółek z rynku NewConnect	<b>Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych</b>
<b>Biznes Wrażliwy Społecznie</b>	Nagroda w postaci statuetki „Wspólna Wartość” dla LUG Light Factory Sp. z o.o. za działalność w zakresie CSR na rzecz lokalnej społeczności, otwarcie na współpracę z podmiotami ekonomii społecznej oraz otwarte serce na ich potrzeby.	<b>Fundacja na rzecz Collegium Polonicum</b>

Źródło: LUG S.A.

### 3.2.4. Targi i konferencje

LUG Light Factory Sp. z o.o., jako spółka zależna Emitenta i podmiot realizujący działalność projektową, produkcyjną i handlową reprezentowała Grupę Kapitałową LUG S.A. w 2017 roku na wielu targach i spotkaniach branżowych:

- LED EXPO Benelux 2017
- Konferencja „Argentina – the country to invest in”
- „Green Land of Modern Technologies” - Prezentacja LUG w Parlamencie Europejskim
- Power&Electricity World Africa 2017
- Hanover Messe 2017
- Barcelona Building Construmat 2017
- V Kongres Infrastruktury Polskiej
- LED Expo Ukraine 2017
- Festival Architektury 2017
- Smart City Forum
- Konferencja BIMobject Poland
- Kongres Transportu Publicznego Warszawa 2017
- Konferencja „Energetyka przygraniczna Polski i Niemiec – świat energii jutra”
- Targi Power Kazakhstan 2017
- Smart City Expo World Congress 2017
- Konferencja INSEC 2017
- Energy Expo Arena 2017
- Kongres Oświetleniowy LED Polska 2017
- Forum Lumiville – Dni Oświetlenia

### 3.2.5. Relacje inwestorskie

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

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

- **Publikacja raportu rocznego za 2016 w wersji online**

W 2017 roku LUG S.A. jako jedna z nielicznych spółek na rynku NewConnect opublikowała raport roczny za 2016 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, 2014, 2015, 2016 roku sprawozdanie roczne zakomunikowane inwestorom w tej formie. Opublikowany raport roczny za 2016 rok został doceniony i wyróżniony w konkursie The Best Annual Report przez Instytut Rachunkowości i Podatków.

- **Zwycięstwo w konkursie Złota Strona Emitenta**

W 2017 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 2017 roku.

Serwis relacji inwestorskich LUG S.A. po raz ósmy z rzędu trafił do finałowej trójki, natomiast tytuł najlepszej strony na rynku NewConnect otrzymał po raz piąty z rzędu oraz szósty raz w historii konkursu (nagrody w latach: 2009, 2013, 2014, 2015, 2016). 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.

- **LUG S.A. laureatem „The Best Annual Report 2016”**

W dniu 19 października 2017 r., LUG S.A. otrzymał nagrodę główną w kategorii spółek z rynku NewConnect za raport roczny LUG S.A. za rok 2016, przyznawaną przez kapitułę konkursu „The Best Annual Report 2016”. To już czwarta nagroda przyznana spółce za wysokie standardy raportowania. Uroczysta gala finałowa, podczas której wyróżnienie odebrał Prezes LUG S.A. Ryszard Wtorkowski, zorganizowana została przez Instytut Rachunkowości i Podatków w sali notowań Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

### 3.2.6. Działania marketingowe

Rok 2017 był czasem komunikowania i wdrażania w organizacji Strategicznych Kierunków Rozwoju na lata 2017 – 2021. Przyjęte do realizacji kierunki koncentrują się na trzech grupach decydentów – architekci, władarze i projektanci wewnątrz. To właśnie na tych grupach skupiały się wszelkie działania marketingowe w ramach Grupy Kapitałowej LUG S.A. Głównym motywem tworzenia materiałów marketingowych była ich personalizacja i dostosowanie do potrzeb każdej spośród zidentyfikowanych grup decydentów.

Komunikacja marketingowa skierowana do wnętrza organizacji koncentrowała się na działaniach wspierających identyfikację pracowników z nowymi kierunkami rozwoju. Do najważniejszych działań z tego obszaru należy kampania związana z komunikacją strategii oparta na filmie i evencie strategicznym „poLUGmy strategię!”.

Inne wybrane działania marketingowe:

- Strefa P - realizacja i wdrożenie narzędzi typu self-service dla pracowników w ramach poprawy efektywności procesów wewnętrznych;
- Udział LUG w największych targach branżowych Light & Building we Frankfurcie nad Menem – prace koncepcyjne, wyłonienie wykonawców. Targi odbyły się w marcu 2018 roku.
- Jednolity System Zarządzania Projektami – prace koncepcyjne i wyłonienie wykonawców, realizacja nastąpi w 2018 roku.
- Film strategiczny – materiał video prezentujący filozofię działania LUG w obszarze współdziałania z decydentami i w kontekście wyłonionych wartości.
- poLUGmy strategię! – event integracyjny dla pracowników LUG, którego celem jest konsolidacja środowiska LUG wokół wspólnie wyłonionych wartości i obranych strategicznych kierunków rozwoju.

Kluczowym projektem realizowanym przez Departament Marketingu w 2018 roku, którego etap przygotowawczy był realizowany w II połowie 2017 roku był udział LUG w największych targach branży oświetleniowej na świecie Light + Building we Frankfurcie nad Menem. Targi Light+Building to miejsce czerpania inspiracji i największa na świecie arena rynku oświetleniowego. Ponad 2700 czołowych producentów oświetlenia z 55 państw z całego świata pokazuje nowości, inspirowa i wyznacza trendy dotyczące oświetlenia. Grupa Kapitałowa LUG S.A. zaprezentowała najnowsze rozwiązania oświetleniowe na innowacyjnym w formie i rozwiązaniach stoisku o powierzchni 240 mkw. Tematem przewodnim tegorocznej edycji Light + Building było „smartification” - technologia smart w codziennym życiu. Filozofia marki została odzwierciedlona w strefach tematycznych stoiska, na którym prezentowane były rozwiązania dla architektów, projektantów wnętrz i włodarzy miast.

### **3.2.7. Postępowania przed sądem**

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

W nawiązaniu do powyższego postępowania, w dniu 27 grudnia 2017 roku do siedziby Emitenta wpłynęła decyzja Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w sprawie nałożenia kary pieniężnej w wysokości 1.000 zł (słownie: tysiąc złotych) na spółkę zależną Emitenta – LUG Light Factory Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze za niestosowanie się do ograniczeń w dostarczaniu i poborze energii elektrycznej wprowadzonych w dniach 10 - 31 sierpnia 2015 roku, co zgodnie z art. 56 ust. 1 pkt. 3a Ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. - Prawo energetyczne (Dz.U. z 2012 poz. 1059 ze zm.), podlega karze pieniężnej. Wysokość kary nałożonej przez Prezesa URE odzwierciedla bardzo niewielki stopień przekroczenia przez LUG Light Factory Sp. z o.o. wprowadzonych w dniach 10-31 sierpnia 2015 roku ograniczeń w poborze energii elektrycznej, tj. tylko w trakcie dwóch godzin w dniu 10 sierpnia 2015 roku, czyli w pierwszych godzinach pierwszego dnia obowiązywania ograniczenia, które łącznie obejmowało okres 22 dni oraz uwzględnia działania podjęte przez Spółkę celem jak najszybszego dostosowania się do wprowadzonych ograniczeń. LUG Light Factory Sp. z o.o. w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania decyzji, odwołała się od niniejszej decyzji.

W okresie sprawozdawczym tj. w okresie od 01.01.2017 - 31.12.2017 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania LUG S.A., ani pozostałe spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej LUG S.A. nie prowadziły innych istotnych postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

### 3.3. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Emitenta

#### 3.3.1. Tło makroekonomiczne

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

Wskaźniki gospodarcze charakteryzujące otoczenie, w którym funkcjonowały spółki zależne LUG S.A. w 2017 roku zostały opisane w Skonsolidowanym raporcie rocznym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2017 rok.

#### 3.3.2. Sytuacja finansowa LUG S.A.

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

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

Tabela 17. Jednostkowy rachunek wyników LUG S.A.

	2016	2017
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1,02</b>	<b>1,61</b>
przychody kraj	1,02	1,61
<i>% przychodów z kraju</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>
przychody zagranica	0,00	0,00
<i>% przychodów z zagranicy</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	0,00	0,01
<i>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów jako % przychodów</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,6%</i>
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>1,02</b>	<b>1,60</b>
<i>Rentowność brutto na sprzedaży</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,4%</i>
Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,00
Koszty sprzedaży	0,00	0,00
<i>Koszty sprzedaży jako % przychodów</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>
Koszty ogólnego zarządu	0,95	1,46
<i>Koszty ogólnego zarządu jako % przychodów</i>	<i>93,1%</i>	<i>90,7%</i>
Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,12
<b>EBITDA</b>	<b>0,07</b>	<b>0,01</b>
<i>Rentowność EBITDA</i>	<i>6,6%</i>	<i>0,9%</i>
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>0,07</b>	<b>0,01</b>

<i>Rentowność operacyjna</i>	6,9%	0,6%
Przychody finansowe	0,77	1,94
Koszty finansowe	0,00	0,00
Zysk przed opodatkowaniem	0,84	1,95
Podatek dochodowy	0,05	-0,01
Zysk netto z działalności kontynuowanej	0,78	1,96
<b>Zysk netto</b>	<b>0,78</b>	<b>1,96</b>
<i>Rentowność netto</i>	76,5%	121,7%
Zysk netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej	0,78	1,96
Zysk netto na jedną akcję (zł)	0,11	0,27

Źródło: Emitent

**Tabela 18.** Jednostkowy bilans LUG S.A.

	31.12.2016	31.12.2017
<b>AKTYWA</b>		
Aktywa trwałe	33,79	30,22
Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
Wartości niematerialne	0,00	0,00
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	29,62	29,77
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,03	0,03
Należności długoterminowe	0,54	0,42
Aktywa obrotowe	0,81	0,32
Zapasy	0,00	0,00
Należności handlowe	0,34	0,25
Pozostałe należności	0,45	0,05
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,02	0,01
<b>Aktywa razem</b>	<b>34,60</b>	<b>30,54</b>
<b>PASYWA</b>		
Kapitał własny	34,41	30,12
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe	0,06	0,02
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0,00	0,00
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	0,13	0,41
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	0,00	0,00
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0,00	0,00
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe	0,04	0,22
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania	0,05	0,14
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	0,02	0,04

<b>Pasywa razem</b>	<b>34,60</b>	<b>30,54</b>
Wartość księgową na akcję (zł)	4,83	4,27

Źródło: Emitent

**Tabela 19.** Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych LUG S.A.

	2016	2017
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
Zysk przed opodatkowaniem	0,84	1,95
Korekty razem	-1,01	-1,49
Amortyzacja	0,00	0,00
Zyski z tytułu różnic kursowych	-0,17	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-0,60	-1,94
Zysk z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
Zmiana stanu rezerw	0,00	0,02
Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
Zmiana stanu należności	-0,26	0,19
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	0,02	0,23
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0,00	0,00
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-0,19</b>	<b>0,42</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
Wpływy	0,20	2,27
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Wydatki	0,00	1,69
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>0,20</b>	<b>0,58</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
Wpływy	0,00	0,00
Wydatki	0,00	1,01
Spląty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
Odsetki	0,00	0,00
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>0,00</b>	<b>-1,01</b>
Środki pieniężne		
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>0,01</b>	<b>-0,01</b>
Środki pieniężne na początku okresu	0,01	0,02
Środki pieniężne na koniec okresu	0,02	0,01

Źródło: Emitent

### 3.3.3. Realizacja prognozy na 2017 rok

Emitent nie publikował prognoz finansowych na okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

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

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

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

Według raportu IPAG oceniającego stan koniunktury gospodarczej w Polsce w ujęciu sektorowym w 2017 roku najszybciej rozwijającą się częścią gospodarki było budownictwo. To sektor bardzo silnie skorelowany z branżą oświetleniową dlatego wszelkie prognozy w tym obszarze mają kluczowe znaczenie dla Emitenta. Wg prognozy IPAG, dynamika wzrostu w budownictwie będzie w 2018 roku utrzymywać się na poziomie zbliżonym do poziomu z poprzedniego roku. Wartość dodana w tym sektorze zwiększy się o prawie 11 proc. Rok 2019 będzie w budownictwie, wg prognozy IPAG, tylko nieco słabszy. Wartość dodana w przemyśle wzrośnie o 5,4 proc., w budownictwie o 10,0 proc., a w usługach rynkowych o 3,6 proc.<sup>9</sup>

W 2018 roku oczekiwane jest również odrodzenie popytu inwestycyjnego, obserwowane już w końcu 2017 roku. Będzie ono wynikać z jednoczesnego wzrostu inwestycji prywatnych, publicznych oraz samorządowych.<sup>10</sup>

Według prognozy IPAG, w roku 2018 tempo wzrostu eksportu wyniesie 8,0 proc., natomiast import w tym samym okresie wzrośnie o 7,8 proc. W 2019 roku obie te wartości obniżą się (odpowiednio do poziomu 7,8 oraz 7,5 proc., a niewielka przewaga dynamiki eksportu nad dynamiką importu utrzyma się. Wzrostowi handlu zagranicznego będzie towarzyszyć w 2018 roku aprecjacja kursu złotego względem dolara amerykańskiego i euro, która wyhamuje pod koniec roku. W 2019 roku spodziewać się należy stabilizacji kursu walutowego złotego. Zgodnie z przewidywaniami IPAG, średni kurs euro, zarówno w 2018 roku, jak i w 2019 roku wyniesie 4,1 zł, a dolara 3,4 zł<sup>11</sup>.

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

- Konieczność obniżenia poziomu konsumpcji energii elektrycznej w Polsce w celu realizacji zobowiązań wobec Unii Europejskiej, co może zdynamizować proces wymian przestarzałego oświetlenia konwencjonalnego na produkty w technologii LED;
- Zgodny z prognozowanym rozwój segmentu oświetlenia ogólnego tj. segmentu działalności Grupy Kapitałowej LUG S.A. Według najnowszych prognoz oświetlenie ogólne będzie najszybciej rosnącym segmentem branży w kolejnych latach. W jego zakresie najistotniejszą rolę odgrywa segment LED, którego wartość szacowana jest na 80 miliardów dolarów w 2020 roku (ponad 80 proc. rynku oświetleniowego)<sup>12</sup>;
- Regulacje prawne w obszarze ograniczenia wpływu przemysłu na środowisko naturalne oraz w obszarze zwiększania efektywności energetycznej budynków i obiektów infrastrukturalnych;
- Tempo wzrostu segmentu IoT (Internet rzeczy) oraz sterowanie oświetleniem;

<sup>9</sup> „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 1/2018 (styczeń 2018 r.)”, IPAG

<sup>10</sup> Ibidem

<sup>11</sup> Ibidem

<sup>12</sup> McKinsey&Company, „Lighting the way: Perspectives on the global lighting market”, second edition, 2012.

- Dojrzałość konsumentów, która przełoży się na skłonność do płacenia za dodatkowe funkcjonalności w ramach inteligentnego oświetlenia w ogólnym ekosystemie usług związanych z IoT oraz trendem „human centric lighting”;

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

- realizacja przyjętych Strategicznych Kierunków Rozwoju LUG na lata 2017 – 2021” w ramach których przyjęto założenie, że największe znaczenie dla kondycji LUG ma współpraca z trzema podstawowymi grupami decydentów tj. architektami, włodarzami i projektantami wnętrz,
- rozbudowa portfolio zgodnie z potrzebami rynku w oparciu o idee innowacyjności i designu na najwyższym światowym poziomie;
- ewolucja struktury organizacyjnej podążająca za wdrażanymi kierunkami rozwoju i pozwalająca organizacji na dostosowanie się do zmieniających się warunków funkcjonowania;
- dalsze zwiększanie efektywności procesów customizacji w wyniku wchłonięcia Sekcji Customizacji przez Dywizję R&D;
- rozbudowa i zmiany w zakresie możliwości produkcyjnych, w szczególności w zakresie istniejących jak również nowych mocy produkcyjnych;
- struktura przychodów z dominującym udziałem rozwiązań ledowych (>95%);
- ekspansja na nowe rynki;
- otwarcie fabryki LUG w Argentynie, realizacja kontraktu z Rządem Prowincji Misiones, dalsza ekspansja na obszarze Ameryki Południowej;
- 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 Strategicznych Kierunków Rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A. W ramach niniejszych Kierunków Rozwoju Emitent przyjął do realizacji cel główny, który zakłada osiągnięcie tempa wzrostu przychodów ze sprzedaży Grupy LUG na poziomie 10% CAGR w najbliższych 5 latach.

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

W odpowiedzi na nowe wyzwania rynkowe, Emitent sformułował i upublicznił w 2017 roku Strategiczne Kierunki Rozwoju LUG, które uwzględniają perspektywę czasową kolejnych 5 lat.

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

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

Wyodrębniono 3 drogi rozwoju:

- **Internacjonalizacja** – bazuje na wprowadzaniu modeli biznesowych odpowiadających wymaganiom poszczególnych rynków. Polega na budowaniu lokalnych struktur, co pozwoli efektywnie kooperować z lokalną społecznością danego kraju i dzięki temu dynamicznie wzrastać. Centrum zainteresowania Grupy Kapitałowej LUG S.A. będą stanowiły rynki Ameryki Południowej.
- **Innowacyjność** – wprowadzana poprzez każdy aspekt funkcjonowania organizacji, począwszy od portfolio opartego o zaawansowane systemy zarządzania oświetleniem, poprzez innowacje



technologiczne, po nacisk na badania i rozwój, realizowany we współpracy z jednostkami naukowymi oraz młodymi spółkami wnoszącymi duży potencjał intelektualny. W okresie realizacji kierunków rozwoju wyznaczonych na lata 2017- 2021 Spółka planuje zrealizować projekty z zakresu B+R o wartości około 25 milionów złotych.

- **Kultura organizacyjna** – będąca elementem zwiększania komfortu i satysfakcji interesariuszy zarówno tych pracujących w strukturach organizacji, jak i tych będących klientami i inwestorami LUG. Kluczowym elementem rozwoju w obszarze kultury organizacyjnej jest zarządzanie przez wartości w znaczeniu narzędzia wyzwiania potencjału rozwojowego organizacji.

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

Wyznaczone kierunki rozwoju będą realizowane poprzez umacnianie relacji z grupami interesariuszy, w tym w szczególności:

- Architekci
- Włodarze
- Projektanci wnętrz
- Właściciele
- Pracownicy.

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

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

W opinii Zarządu Spółki realizacja przyjętych strategicznych kierunków rozwoju na lata 2017 - 2021, pozwoli uzyskać trwały wzrost sprzedaży i wyników finansowych, co przełoży się na wzrost wartości fundamentalnej Grupy Kapitałowej LUG S.A.

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

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

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

W okresie 01.01.2017r. – 31.12.2017r. Emitent nie nabywał, ani nie sprzedawał akcji własnych.

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

### **3.6. Zdarzenia i okoliczności istotnie wpływające na działalność po 31.12.2017r.**

Po zakończeniu roku obrotowego, tj. po 31.12.2017 r. do dnia zatwierdzeniem sprawozdania finansowego miały miejsce następujące zdarzenia, które wpłynęły na działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A.:

- **Najlepsza Inwestycja Oświetleniowa 2017**

Komisja Konkursu organizowanego przez Polski Związek Przemysłu Oświetleniowego nagrodziła zrealizowane przez firmę LUG Light Factory projekty za wykorzystanie najlepszych rozwiązań oświetleniowych, które idealnie harmonizują się z przyjętą koncepcją architektoniczną. Uroczyste wręczenie nagród laureatom konkursu odbyło się 31 stycznia 2018 r. podczas targów Światło 2018 w Warszawie. Nagrodzonymi obiektami są budynek Comarch w Łodzi oraz Bulwary Nabrzeża Starówki w Szczecinie.

- **Byki i Niedźwiedzie NewConnect**

Gazeta Giełdy Parkiet po raz 24. wręczyła nagrody rynku kapitałowego „Byki i Niedźwiedzie” oraz „Złote Portfele” przyznawane najlepszym spółkom, instytucjom i osobowościom warszawskiej giełdy. Statuetkę w kategorii „Spółka roku z rynku NewConnect” otrzymała Grupa Kapitałowa LUG S.A. Podczas tegorocznej gali „Byków i Niedźwiedzi”, która odbyła się 21 marca 2018 roku w siedzibie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, rozdano nagrody dla najlepszych firm polskiego rynku kapitałowego. Statuetkę Byka dla „Najlepszej spółki na rynku NewConnect” zdobyła spółka LUG S.A.

- **Targi Light+Building 2018**

We Frankfurcie nad Menem odbyły się jedne z największych i najważniejszych targów branży oświetleniowej, light+building 2018. Na swoim stoisku, firma LUG zaprezentowała szerokie spektrum innowacyjnych rozwiązań opracowanych z myślą o spełnieniu jak najszerszego zakresu potrzeb jej partnerów biznesowych. Odbywające się co dwa lata targi Light+Building ściągają do Frankfurtu ponad 200 tys. profesjonalistów poszukujących najnowszych, najbardziej innowacyjnych rozwiązań dla branży oświetleniowej i budowlanej. Wśród wystawców nie mogło zabraknąć LUG Light Factory, jednego z wiodących europejskich producentów profesjonalnych rozwiązań oświetleniowych. Podczas tegorocznej edycji targów Light+Building, stoisko LUG odzwierciedlało strategiczne kierunki rozwoju firmy. W trzech wyjątkowych strefach stoiska zaprezentowane zostały rozwiązania dedykowane strategicznym grupom docelowym LUG: architektom, projektantom wnętrz i włodarzom miast.

- **Odstąpienie od stosowania zasady zawartej w punkcie 16 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect**

W raporcie bieżącym nr 3/2018 Zarząd LUG S.A. poinformował o odstąpieniu wraz z dniem 16 stycznia 2018 roku od publikowania raportów miesięcznych, o których mowa w pkt. 16 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect zawartych w Załączniku nr 1 do Uchwały nr 795/2008 Zarządu GPW w Warszawie S.A. z dnia 31 października 2008 r. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, zmienionych następnie Uchwałą nr 293/2010 Zarządu GPW w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. W opinii Zarządu LUG S.A. biorąc pod uwagę zbieżność informacji zawartych w raportach miesięcznych z informacjami przekazywanymi regularnie za pośrednictwem raportów bieżących i okresowych, które Spółka sporządza zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, terminowo publikowane raporty bieżące i okresowe umożliwiają wszystkim zainteresowanym, w tym inwestorom indywidualnym, zapoznanie się

z wszelkimi okolicznościami i zdarzeniami, które mogą mieć istotny wpływ na sytuację gospodarczą, majątkową i finansową Spółki lub które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na cenę lub wartość akcji LUG S.A.

- **Podwyższenie kapitału zakładowego w BIOT Sp. z o.o.**

W dniu 23 lutego 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników BIOT Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze („Spółka”), podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z treścią uchwały kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony z kwoty 80.000,00 zł do kwoty 120.000,00 zł, tj. o kwotę 40.000,00 zł poprzez utworzenie 800 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Nowoutworzone udziały zostaną objęte przez dotychczasowych wspólników Spółki: Emitenta oraz spółkę Toka – Burzyński, Guzowski Spółka Jawna z siedzibą w Zielonej Górze. Emitent obejmie 408 udziałów o łącznej wartości nominalnej 20.400 zł i pokryje je w całości gotówką w kwocie 315.000,00 zł. Drugi wspólnik Spółki: Toka – Burzyński, Guzowski Spółka Jawna z siedzibą w Zielonej Górze obejmie 392 udziały o łącznej wartości nominalnej 19.600 zł i pokryje je w całości wkładem niepieniężnym w postaci praw własności intelektualnej. Środki pozyskane z podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zostaną przeznaczone na finansowanie kolejnych etapów realizacji projektów BIOT Sp. z o.o.

- **Podwyższenie kapitału zakładowego w BIOT Sp. z o.o.**

W dniu 20 kwietnia 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników BIOT Sp. z o.o. z podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z treścią uchwały kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 120.000,00 zł do kwoty 160.000,00 zł, tj. o kwotę 40.000,00 zł poprzez utworzenie 800 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Nowoutworzone udziały zostały objęte przez dotychczasowych wspólników Spółki: Emitenta oraz spółkę Toka – Burzyński, Guzowski Spółka Jawna z siedzibą w Zielonej Górze. Emitent objął 408 udziałów o łącznej wartości nominalnej 20.400 zł i pokrył je w całości gotówką w kwocie 275.000,00 zł. Drugi wspólnik Spółki: Toka – Burzyński, Guzowski Spółka Jawna z siedzibą w Zielonej Górze objął 392 udziały o łącznej wartości nominalnej 19.600 zł i pokrył je w całości wkładem niepieniężnym w postaci praw własności intelektualnej. Środki pozyskane z podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zostaną przeznaczone na finansowanie kolejnych etapów realizacji projektów BIOT Sp. z o.o.

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

Informacja o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego LUG S.A. podana została w nocie nr 29 sprawozdania finansowego LUG S.A. za 2017 rok.

### **3.8. Stanowisko Zarządu w przedmiocie zastrzeżenia zawartego w Sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego LUG S.A. za rok obrotowy od dnia 01.01.2017 r. do dnia 31.12.2017 r.**

#### **Pełna treść zastrzeżenia wyrażonego w Sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta:**

*„Po analizie przesłanek związanych z utratą wartości, w związku z przedłużającym się okresem zwrotu poniesionych na rynku brazylijskim nakładów, Zarząd badanej jednostki zdecydował o utworzeniu odpisu aktualizującego wartość pożyczek i udziałów w spółce zależnej LUG w kwocie 5.245,5 tys. zł, co odpowiada ich wartości bilansowej w korespondencji z pozycją niepodzielony wynik finansowy. Zdaniem biegłego jednostka powinna ująć odpis aktualizujący w korespondencji z wynikiem bieżącego okresu.”*

Wpływ przedmiotu zastrzeżenia na badane sprawozdanie finansowe:

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym LUG S.A. za 2017 rok

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2017 r.							
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.</b>	1 800	23 815	0	7 597	415	784	34 411
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>0</b>	<b>7 597</b>	<b>415</b>	<b>784</b>	<b>34 411</b>
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Płatność w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	-224	0	-784	-1 008
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	-5 246*	1 958	-3 287
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2017 r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>0</b>	<b>7 373</b>	<b>-4 831</b>	<b>1 958</b>	<b>30 116</b>

\* odpis aktualizujący wartość kapitału i pożyczek udzielonych LUG Brasil

Poniższa tabela przedstawia jakie operacje wpłynęły na zmniejszenie wartości „pozostałych kapitałów”.

**UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH – Nota nr 10 do jednostkowego sprawozdania finansowego LUG S.A. za 2017 rok**

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>33 218</b>	<b>33 011</b>
<b>Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>	<b>1 723</b>	<b>207</b>
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0
- zakupu jednostki - BIOT	635	0
- zakupu jednostki - LUG Argentina	29	0
- pożyczki dla LUG do Brasil	1 059	207
- podwyższenie kapitału w LUG Light Factory Sp. z o.o.	0	0
<b>Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>	<b>5 169</b>	<b>0</b>
- sprzedaż jednostki zależnej	0	0
- reklasyfikacja	0	0
- odpis aktualizujący zakup jednostki LUG do Brasil	509	
- odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek LUG do Brasil	4 660	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>29 772</b>	<b>33 218</b>

## Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2017 r.

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
LUG Light Factory Sp. z o.o., 65-127 Zielona Góra, ul. Gorzowska 11	29 000	0	29 000	100%	100%	pełna
T.O.W LUG Ukraina, ul. Diehtariwska 62A, 03040 Kijów	99	99	0	100%	100%	nd.
LUG GmgH, Berlin	83	0	83	100%	100%	pełna
LUG do Brasil, Sao Paulo	509	509	0	65%	65%	pełna
LUG Lighting UK, Londyn	25	0	25	100%	100%	pełna
BIOT Sp. z o.o.	635	0	635	51%	51%	pełna
LUG Argentyna	29	0	29	50%	50%	pełna
<b>Razem</b>	<b>30 380</b>	<b>608</b>	<b>29 772</b>			

### Przyczyna wydania opinii z zastrzeżeniem:

W opinii Zarządu Emitenta główną przyczyną wydania przez biegłego rewidenta opinii z zastrzeżeniem była różnica w poglądach dotyczących sposobu ujęcia odpisu aktualizującego wartość pożyczek i udziałów w spółce zależnej - LUG do Brasil w kwocie 5.245,5 tys. zł w pozycji „niepodzielony wynik finansowy”, jak zdecydował Zarząd Emitenta zamiast „wynik finansowy bieżącego okresu”, jak oczekiwał tego biegły rewident.

### Stanowisko Zarządu w przedmiocie zastrzeżenia:

W związku z trudną sytuacją polityczną i ekonomiczną w Brazylii i brakiem jej poprawy w ciągu dwóch ostatnich lat, Zarząd LUG S.A. postanowił zarówno na kapitały jak i na pożyczki przekazane do spółki zależnej Emitenta - LUG do Brasil utworzyć odpis.

W opinii Zarządu Emitenta spółka zależna LUG do Brasil ma potencjalne szanse na rozwój, ale determinuje ją w dużym stopniu rozwój gospodarczy Brazylii. Przez dwa ostatnie lata LUG S.A. zlecała wykonanie testu na utratę wartości zarówno kapitałów jak i pożyczek w LUG do Brasil, które potwierdzały zasadność wykazywania w poprzednich sprawozdaniach finansowych ich wartości w wysokości faktycznie poniesionej.

Analizując w 2017 roku szanse na realizację projektów poprzednio przedstawianych do testów, Zarząd nie widzi szans na zwrot poczynionych nakładów w ciągu kolejnych 3 lat, w związku z tym podjął decyzję o dokonaniu odpisu. Zarząd zdecydował o wykazaniu odpisu poprzez niepodzielony wynik finansowy a nie wynik okresu bieżącego, ponieważ uważa, że poczynione nakłady zarówno na kapitał podstawowy jak i na pożyczki dotyczyły lat ubiegłych, a nie bieżącego okresu ujętego w raporcie rocznym tj. 2017 roku.

Jednocześnie Zarząd Emitenta pragnie zauważyć, że bez względu na przyjęty sposób prezentacji odpisu wartość pozycji „Kapitału własnego” nie ulegnie zmianie.

W opinii Zarządu Emitenta powyższa rozbieżność w opinii ma charakter jednorazowy i nie powinna mieć wpływu na sprawozdania z badania dokonywane na rzecz LUG S.A. w przyszłych okresach.

**Opinia Rady Nadzorczej Emitenta w przedmiocie zastrzeżenia:**

Kwestie zastrzeżenia były badane na posiedzeniu Rady Nadzorczej, podczas którego Zarząd Emitenta zaprezentował swoje stanowisko w sprawie sposobu ujęcia odpisu aktualizującego wartość pożyczek i udziałów w spółce zależnej - LUG do Brasil oraz stanowisko biegłego rewidenta. Po zapoznaniu się z opiniami stron w przedmiocie zastrzeżenia, Rada Nadzorcza przyjęła w całości interpretację Zarządu Emitenta zaprezentowaną powyżej.

Podobnie do opinii Zarządu Emitenta, Rada Nadzorcza stoi na stanowisku, że powyższa rozbieżność w opinii ma charakter jednorazowy i nie powinna mieć wpływu na sprawozdania z badania dokonywane na rzecz LUG S.A. w przyszłych okresach.

# 2017

# RAPORT

roczny jednostkowy



Raport Zarządu LUG S.A.  
o czynnikach ryzyka

#### **4. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM**

Prowadzenie działalności biznesowej nierozzerwalnie wiąże się z ryzykiem, skutkującym szansami i zagrożeniami dla organizacji. Będąc organizacją działającą międzynarodowo, ryzyka definiujemy na poziomie Grupy Kapitałowej LUG. Podmioty funkcjonujące w ramach Grupy Kapitałowej LUG S.A. aktywnie zarządzają ryzykiem w celu optymalizacji wszelkich procesów biznesowych zachodzących wewnątrz Grupy oraz maksymalizacji jej wartości rynkowej. Każda ze spółek jest 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 danych Głównego Urzędu Statystycznego, w całym 2017 roku tempo wzrostu gospodarczego wyniosło 4,6 proc. Było to najwyższe tempo wzrostu gospodarczego od 2011 roku. Najsilniejszym kołem zamachowym wzrostu była konsumpcja gospodarstw domowych, lecz pierwszy raz od wielu lat wzrost był napędzany przez wszystkie główne komponenty. Silnym czynnikiem wzrostu gospodarczego okazały się inwestycje w maszyny i urządzenia, które w IV kwartale 2017 roku wystrzeliły ponad 3 pkt procentowe. W ciągu 2017 r. widoczne było coraz szybsze tempo wzrostu inwestycji publicznych, napędzanych pieniędzmi unijnymi z perspektywy 2014-20, słabsza dynamika była widoczna w inwestycjach prywatnych.

W celu adekwatnego reagowania na pozytywne i negatywne zmiany koniunktury, Emitent nadzorując działalność spółek zależnych podejmuje decyzje inwestycyjne oraz zarządza ich kosztami, kierując się kryterium efektywności funkcjonowania oraz optymalizacją wszystkich procesów biznesowych zachodzących w Grupie Kapitałowej LUG S.A. Ponadto Emitent umacnia swoją pozycję na dotychczasowych oraz wkracza na nowe rynki zbytu (Ameryka Południowa), zapewniając w ten sposób dywersyfikację geograficzną przychodów oraz zwiększając swój udział w produkcji sprzedanej światowego przemysłu oświetleniowego.

Prognozy NBP zakładają, że tempo wzrostu PKB w 2018 roku w Polsce wyniesie 4,2 procent, jak i na pozostałych rynkach, na których działa Grupa Kapitałowa LUG. Znaczny udział w tym wzroście będą mieć inwestycje przedsiębiorstw, na co wskazuje większa łączna kwota planowanych przez nie nakładów. NBP podkreśla, że w latach 2018-2020 nastąpi wzrost udziału inwestycji we wzroście gospodarczym, co wiąże się z potrzebą odbudowy potencjału produkcyjnego polskiej gospodarki oraz napływem środków z budżetu UE z bieżącej perspektywy finansowej 2014-2020. Natomiast prognozy Komisji Europejskiej wskazują, że w 2018 roku tempo wzrostu gospodarczego w całej Unii Europejskiej, która generuje dominującą część przychodów Grupy, utrzyma się prawdopodobnie na poziomie ok. 2,3 procent.

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

Uregulowania prawne, ich interpretacje oraz praktyka prawna wciąż podlegają w Polsce relatywnie częstym zmianom, m.in. także w związku z procesem dostosowywania do wymogów Unii Europejskiej. Przepisy prawne mogące mieć pozytywny, jak i negatywny wpływ na prowadzenie działalności



gospodarczej przez Emitenta i spółki wchodzące w skład jego Grupy Kapitałowej, to przede wszystkim: prawo podatkowe, prawo zamówień publicznych, prawo budowlane, prawo w zakresie ochrony środowiska, prawo pracy i ubezpieczeń społecznych, prawo handlowe, prawo międzynarodowe oraz prawo dotyczące publicznego obrotu papierami wartościowymi.

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

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

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, nie są jednolite. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku polskiej spółki zachodzi ryzyko, iż działalność spółki i jej ujęcie podatkowe w deklaracjach i zeznaniach podatkowych mogą zostać uznane przez organy podatkowe za niezgodne z przepisami podatkowymi. W przypadku spółek działających w bardziej stabilnych systemach podatkowych to ryzyko jest mniejsze.

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

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

Możliwość zmiany tendencji rynkowych i trendów w zakresie profesjonalnego oświetlenia o wysokich parametrach technicznych sprawia, że Grupa Kapitałowa Emitenta narażona jest na ryzyko pogorszenia wyników sprzedaży.

Biorąc pod uwagę zakres przedstawionego ryzyka Emitent identyfikuje następujące zagrożenia:

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

Aby zminimalizować to ryzyko prowadzone są badania preferencji klientów, których wyniki wzbogacane są wiedzą i doświadczeniem pracowników działu sprzedaży i kadry zarządzającej. Pracownicy odpowiedzialni za wprowadzanie nowych produktów do oferty Grupy są obecni na najważniejszych imprezach targowych na świecie oraz sympozjach i spotkaniach o tematyce oświetleniowej. Dzięki takim działaniom oprawy marki LUG są dostosowywane do aktualnych trendów. Ponadto nowoczesny, zautomatyzowany park maszynowy pozwala na elastyczne dostosowywanie zleceń produkcyjnych do aktualnych zamówień klientów i produkcję krótkich serii opraw, a także na tzw. customizację czyli dostosowanie poszczególnych rozwiązań świetlnych do wymogów indywidualnego klienta.

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

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

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

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

Podstawowym asortymentem sprzedawanym przez Grupę Kapitałową LUG są oprawy oświetleniowe. Produkty te najczęściej wykorzystywane są w końcowym etapie procesu inwestycyjnego w branży budowlanej.

Sezonowość jest czynnikiem charakterystycznym dla całej branży budowlanej. Proces ten tradycyjnie rozpoczyna się w sezonie wiosennym, a większość prac wykończeniowych przypada na sezon jesienno-zimowy. Stąd najniższe przychody podmiotów z przedmiotowej branży odnotowywane są w pierwszym półroczu roku kalendarzowego, a zdecydowany ich wzrost w drugim. Grupa Kapitałowa Emitenta jest przygotowana do pracy w warunkach sezonowości sprzedaży i z wyprzedzeniem podejmuje właściwe działania, przygotowujące na odpowiednie kwartały. Polityka zatrudnienia uwzględniająca sezonowość oraz model zarządzania magazynem komponentów i wyrobów gotowych łagodzą skutki tego rodzaju ryzyka.

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

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

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

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

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

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

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

#### **4.2.4. Ryzyko związane z konkurencją**

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

Dodatkowym elementem ryzyka związanego z konkurencyjnością jest ekspansja firm z Dalekiego Wschodu, które coraz częściej i szybciej kopiuje europejskie rozwiązania i wprowadzają na rynek produkty, charakteryzujące się w większości niską jakością, ale co za tym idzie również niską ceną. Grupa LUG ogranicza ryzyko związane z konkurencją poprzez stałe rozszerzanie oferty o oprawy oświetleniowe zaawansowane technologicznie i ciekawe wzorniczo. Wyższą jakość produktów gwarantują także nieustanne inwestycje w Departament R&D spółki LUG Light Factory Sp. z o.o. oraz zmniejszanie kosztów produkcji opraw, dzięki inwestycji we własną linię produkcyjną komponentów LED. Ponadto LUG Light Factory wprowadza do oferty rozwiązania z zakresu smart lighting, które dynamicznie są rozwijane przez podmioty w Grupie LUG.

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

Koszty produkcji opraw oświetleniowych uzależnione są od cen surowców, których ceny określone są na podstawie indeksów międzynarodowych giełd towarowych (aluminium, stali, szkła, miedzi, ropy naftowej - jako surowców do produkcji tworzyw sztucznych oraz farb proszkowych wykorzystywanych w malarni). Ponadto Grupa zakupuje do produkcji różnego rodzaju komponenty elektroniczne i elektryczne. Ogromny popyt ze strony szybko rozwijających się gospodarek, w tym azjatyckich oraz sytuacja geopolityczna w państwach zasobnych w surowce zwiększa ryzyko wystąpienia wzrostu cen surowców i komponentów.

W celu minimalizacji tego ryzyka, Emitent prowadzi monitoring cen surowców strategicznych. Zagroženiem dla Emitenta wynikającym z sytuacji na rynku surowców jest utrudniona dostępność komponentów elektronicznych. W celu minimalizacji wskazanego ryzyka, Emitent prowadzi monitoring poziomów cen surowców strategicznych. Stosowany jest również system kwalifikacji dostawców w ramach procedur ISO, a także współpraca z dostawcami komponentów odbywa się w oparciu o długoterminowe plany zakupowe, które są precyzowane w momencie realizacji dostawy.

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

W związku z działalnością Grupy Kapitałowej Emitenta w branży oświetleniowej Grupa może być narażona na ryzyko związane z karami za nieterminowe wykonanie zleceń. 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 klauzule o karach umownych za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie dostaw opraw.

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

Ryzyko kursowe jest nieodłącznym elementem funkcjonowania każdej firmy, która dokonuje transakcji w walutach obcych. W 2017 roku 54% przychodów ze sprzedaży Grupy LUG pochodziło z eksportu. Przychody ze sprzedaży eksportowej generowane są głównie w euro. Jednocześnie 80% komponentów do produkcji oświetlenia było kupowanych zagranicą. Ponadto finansowanie działalności Grupy odbywa się z wykorzystaniem kredytów zaciągniętych w euro.

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta na dzień publikacji Raportu rocznego za 2017 rok, wycena kontraktów terminowych nie ma istotnego wpływu na wyniki działalności Grupy Kapitałowej LUG S.A.

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

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

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

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

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

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

LUG S.A. i jej spółki zależne prowadzą politykę zakupu komponentów opartą o ideę dywersyfikacji, w związku z czym ekspozycja na ryzyko związane z uzależnieniem od dostawcy jest ograniczone. W zakresie każdego z komponentów Grupa posiada co najmniej dwóch niezależnych i sprawdzonych dostawców. Minimalizacja ryzyka odbywa się również poprzez bieżący monitoring rynku komponentów, który umożliwia obserwację trendów i wczesną identyfikację ewentualnych zagrożeń.

Stosowany jest również system kwalifikacji dostawców w ramach procedur ISO, a współpraca z dostawcami komponentów odbywa się w oparciu o długoterminowe plany zakupowe, które są precyzowane w momencie realizacji dostawy. Ponadto Grupa Kapitałowa LUG S.A. posiada odpowiadające zapotrzebowaniu poziomy zapasów komponentów.

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

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

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, 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 została przejęta przez spółkę joint venture LUG Argentina, która w całości będzie odpowiadać za działalność i inwestycję Grupy na terenie Argentyny i innych Państw Ameryki Południowej, co w znaczący sposób usprawni nadzór nad realizacją postanowień przedmiotowej umowy z Rządem Prowincji Misiones, w tym budowy fabryki LED i dalszym rozwojem działalności Emitenta i jego Grupy na rynku Argentyńskim i pozostałych krajach Ameryki Południowej. W dniu 30 sierpnia 2017 roku spółka LUG Argentina została zarejestrowana.

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

Wprowadzone na poszczególne rynki wyroby i towary mogą zostać wycofane, przede wszystkim z powodu wad fabrycznych danej partii asortymentu, co może niekorzystnie wpływać na osiągnięte przez Grupę Kapitałową LUG wyniki finansowe. W przypadku wycofania wyrobu lub towaru oferowanego na jednym z rynków Unii Europejskiej istnieje zagrożenie konieczności wycofania tego wyrobu lub towaru z innych rynków Unii Europejskiej, co wiąże się z dodatkowymi kosztami, takimi jak koszty transportu, wykonania badań i ekspertyz, koszty postępowania sądowego oraz ewentualnych kar.

Ten rodzaj ryzyka minimalizowany jest przez funkcjonujący system zarządzania jakością ISO 9001:2001, w ramach którego obowiązują niezbędne procedury i instrukcje dotyczące kontroli jakości wyrobów i towarów. Dodatkowo, oprawy marki LUG oraz komponenty elektroniczne są poddawane testom bezpieczeństwa użytkowania w wewnętrznym laboratorium. Badane są również warunki termiczne, szczelność opraw (stopień IP), odporność na udary mechaniczne odpowiedzialne za

starzenie tworzyw sztucznych (stopień IK), a także wszelkie parametry elektryczne. Jakość wyrobów Grupy potwierdzona jest przyznanymi certyfikatami np. ENEC, GOST oraz inne.

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

W przypadku awarii, zniszczenia lub utraty rzeczowego majątku trwałego lub obrotowego może dojść do czasowego wstrzymania produkcji, a co za tym idzie do niemożności terminowego zrealizowania zamówień złożonych przez klientów. Pogorszenie standardu obsługi klientów i opóźnienie w realizacji zamówień, a w skrajnym przypadku brak zdolności do realizacji zamówień, skutkować może przejęciem realizacji zamówień przez podmioty konkurencyjne i w konsekwencji może wywołać zmianę wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta.

W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa prowadzi odpowiednią politykę inwestycyjną, dzięki czemu w parku maszynowym najważniejsze maszyny i urządzenia są zdublowane. Minimalizację ryzyka zapewniają również odpowiednie umowy serwisowe, które gwarantują naprawę maszyn i urządzeń w najkrótszym możliwym czasie lub dostarczenie na czas naprawy maszyn zamiennych.

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

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

- Dyrektywa 2002/95/EC o ograniczeniu stosowania substancji niebezpiecznych w urządzeniach elektrycznych i elektronicznych (RoHS), Rozporządzenie Ministra Gospodarki z dnia 27 marca 2007 roku w sprawie szczegółowych wymagań dotyczących ograniczenia wykorzystywania w sprzęcie elektronicznym i elektrycznym niektórych substancji mogących negatywnie oddziaływać na środowisko (Dz. U. Nr 69, poz. 457);
- Dyrektywa 2002/96/WE parlamentu europejskiego i rady w sprawie zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego (WEEE), Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym (Dz. U. Nr 180, poz. 1495) z późniejszymi zmianami, wraz z aktami wykonawczymi;
- Dyrektywa 94/62/EEC o opakowaniach i odpadach opakowaniowych, Ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 roku o odpadach (Dz. U. Nr 62, poz. 628), Ustawa z dnia 11 maja 2001 roku o opakowaniach i odpadach opakowaniowych (Dzi. U. Nr 63 poz. 638) oraz Ustawa z dnia 11 maja 2001 roku o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej i opłacie depozytowej (Dzi. U. Nr 63 poz. 639) wraz z aktami wykonawczymi;
- Dyrektywa 2006/66/WE w sprawie baterii i akumulatorów oraz zużytych baterii i akumulatorów oraz uchylająca dyrektywę 91/157/EWG, Ustawa z dnia 24 kwietnia 2009 roku o bateriach i akumulatorach (Dz. U. Nr 79, poz. 666).

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

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

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

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

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

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

W zakresie postępowań spornych spółki z Grupy Kapitałowej LUG S.A. prowadzą wyłącznie spory windykacyjne. Ze względu na wartość przedmiotu sporu nie mają one wpływu na płynność finansową Grupy. W 2017 roku i od początku 2018 roku do daty raportu, wobec Emitenta ani podmiotów zależnych nie toczyły się inne postępowania sądowe, administracyjne i podatkowe mogące mieć znaczenie dla funkcjonowania Grupy Kapitałowej LUG S.A. i stanowić potencjalne zagrożenie.

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

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

W celu minimalizacji niniejszego ryzyka Zarząd, w ramach realizowanych strategicznych kierunków rozwoju podejmuje szereg działań mających na celów rozwój kultury organizacyjnej. Do najważniejszych należą – zarządzanie przez wartości, wprowadzenie modeli kompetencyjnych czy działania nastawione na poprawę standardów komunikacji. Jednym z istotnych elementów kultury organizacyjnej jest także „Badanie satysfakcji pracowników”.

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

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

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

uznaje się również brak lub niepełną informację o produkcie albo brak ostrzeżenia o niebezpiecznych właściwościach produktu.

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

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



# 2017

# RAPORT

roczny jednostkowy



Raport Zarządu LUG S.A.  
o stosowaniu zasad ładu  
korporacyjnego

## 5. RAPORT O STOSOWANIU DOBRYCH PRAKTYK

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

Z dniem 16 stycznia 2018 roku, Emitent opublikował raport bieżący 03/2018, w którym poinformował o zaprzestaniu publikacji raportów miesięcznych. W opinii Zarządu LUG S.A. biorąc, pod uwagę zbieżność informacji zawartych w raportach miesięcznych z informacjami przekazywanymi regularnie za pośrednictwem raportów bieżących i okresowych, które Spółka sporządza zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, terminowo publikowane raporty bieżące i okresowe umożliwiają wszystkim zainteresowanym, w tym inwestorom indywidualnym, zapoznanie się z wszelkimi okolicznościami i zdarzeniami, które mogą mieć istotny wpływ na sytuację gospodarczą, majątkową i finansową Spółki lub które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na cenę lub wartość akcji LUG S.A.

**Tabela 33** Raport Emitenta o stosowaniu dobrych praktyk w 2017 roku

Lp.	ZASADA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK, z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia przez Internet, rejestracji przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej.	Emitent przestrzega niniejszy punkt zbioru Dobrych Praktyk w odniesieniu do zapisów dotyczących konieczności prowadzenia przejrzystej i efektywnej polityki informacyjnej, by zapewnić inwestorom szybki i szeroki dostęp do informacji. Dane zawarte na stronie internetowej <a href="http://www.lug.com.pl">www.lug.com.pl</a> dają pełen obraz sytuacji Emitenta zarówno w kwestii jego finansów jak i branży, w której funkcjonuje. Ponadto Emitent każdego roku oddaje do wglądu niewskazaną przepisami stroną internetową poświęconą raportom rocznym w wersji online, która w atrakcyjny sposób przybliża i streszcza działania Spółki Emitenta na przestrzeni danego roku obrotowego, czyniąc je bardziej przystępnymi dla inwestora. W ocenie Zarządu Spółki koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji przebiegu obrad walnego zgromadzenia są niewspółmierne do potencjalnych efektów.

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

3.9.	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie.	TAK	
3.10.	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami.	TAK	
3.12.	opublikowane raporty bieżące i okresowe.	TAK	
3.13.	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych.	TAK	
3.14.	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych.	TAK	
3.16.	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania.	TAK	
3.17.	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem.	TAK	
3.18.	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy.	TAK	
3.19.	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy.	NIE DOTYCZY	Emitent nie podlega obowiązkowi współpracy z Autoryzowanym Doradcą.
3.20.	Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta.	TAK	
3.21.	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy.	TAK	

	<p>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.</p>	TAK	
4.	<p>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.</p>	TAK	Emitent prowadzi korporacyjną stronę internetową w obu rekomendowanych językach (polskim i angielskim).
5.	<p>Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a>.</p>	TAK	
6.	<p>Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.</p>	NIE DOTYCZY	Emitent nie podlega obowiązkowi współpracy z Autoryzowanym Doradcą.
7.	<p>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.</p>	NIE DOTYCZY	Emitent nie podlega obowiązkowi współpracy z Autoryzowanym Doradcą.
8.	<p>Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.</p>	NIE DOTYCZY	Emitent nie podlega obowiązkowi współpracy z Autoryzowanym Doradcą.
9.1	<p>Emitent przekazuje w raporcie rocznym informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej.</p>	TAK	

9.2	Emitent przekazuje w raporcie rocznym informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE DOTYCZY	Emitent nie podlega obowiązkowi współpracy z Autoryzowanym Doradcą.
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku Emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	TAK	Emitent samodzielnie dokonuje organizacji publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami minimum 2 razy w roku.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalone są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym Emitenta, które w ocenie Emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji	NIE	Emitent z dniem 16.01.2018 roku zaprzestał publikować raporty miesięczne. W opinii Zarządu Spółki biorąc, pod uwagę zbieżność informacji zawartych w raportach miesięcznych z informacjami przekazywanymi

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 oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.

regularnie za pośrednictwem raportów bieżących i okresowych, które Spółka sporządza zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, terminowo publikowane raporty bieżące i okresowe umożliwiają wszystkim zainteresowanym, w tym inwestorom indywidualnym, zapoznanie się z wszelkimi okolicznościami i zdarzeniami, które mogą mieć istotny wpływ na sytuację gospodarczą, majątkową i finansową Spółki lub które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na cenę lub wartość akcji LUG S.A.

16a.

W przypadku naruszenia przez Emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) Emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.

TAK

Źródło: Emitent

**Ryszard Wtorkowski, Prezes Zarządu**

.....

**Mariusz Ejsmont, Wiceprezes Zarządu**

.....

**Małgorzata Konys, Członek Zarządu**

.....

# 2017

# RAPORT

roczny jednostkowy



Oświadczenie Zarządu LUG S.A.



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

**za okres**  
**od 01.01.2017r. do 31.12.2017r.**

Zielona Góra, ul. Gorzowska 11

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

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

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

**Ryszard Wtorkowski, Prezes Zarządu**

.....

**Mariusz Ejsmont, Wiceprezes Zarządu**

.....

**Małgorzata Konys, Członek Zarządu**

.....

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU LUG S.A.**  
**W SPRAWIE WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ**

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

**Ryszard Wtorkowski, Prezes Zarządu**

.....

**Mariusz Ejsmont, Wiceprezes Zarządu**

.....

**Małgorzata Konys, Członek Zarządu**

.....



**LUG S.A.**

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

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