

# 2015

---

## RAPORT ROZNY

SKONSOLIDOWANY  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
LUG S.A.



## SPIS TREŚCI

---

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

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

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

### **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LUG S.A. ZA OKRES 01.01.2015 - 31.12.2015**

1. PODSTAWOWE DANE .....	19
1.1. Organizacja.....	19
1.2. Zasady zarządzania Grupą Kapitałową LUG S.A. ....	28
2. OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ .....	35
2.1. Historia Emitenta i Grupy Kapitałowej LUG S.A. ....	35
2.2. Profil działalności.....	36
2.3. Asortyment.....	37
2.4. Rynek oświetleniowy i perspektywy jego rozwoju.....	38
2.5. Główne rynki działania i informacje o oddziałach.....	43
2.6. Struktura przychodów Emitenta .....	45
2.7. Otoczenie konkurencyjne.....	46
2.8. Udział w rynku oświetleniowym .....	47
3. ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ LUG S.A. W 2014 ROKU .....	48
3.1. Najważniejsze okoliczności i zdarzenia mające wpływ na działalność .....	48
3.2. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	50

3.3.	Istotne informacje i dane niefinansowe.....	51
3.4.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej LUG S.A .....	57
3.5.	Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A. ....	62
3.6.	Nabycie/zbycie udziałów (akcji) własnych .....	65
3.7.	Zdarzenia i okoliczności istotnie wpływające na działalność po 31.12.2015r. ....	65
3.8.	Informacje o audytorze .....	67
<b>RAPORT ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ O CZYNNIKACH RYZYKA</b>		
4.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM .....	69
4.1.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy Kapitałowej LUG S.A.....	69
4.2.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej Emitenta.....	70
<b>RAPORT ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO</b>		
5.	RAPORT O STOSOWANIU DOBRZYCH PRAKTYK.....	77
	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	83

## PISMO PREZESA LUG S.A.

---

Szanowni Państwo,

oddaję w Państwa ręce raport roczny za 2015 rok, będący podsumowaniem 12 miesięcy działalności Grupy Kapitałowej LUG S.A. Był to czas ambitnych projektów z zakresu rozwoju organicznego oraz działań wzmacniających naszą obecność na międzynarodowym rynku profesjonalnych opraw oświetleniowych.

Kluczowym projektem roku 2015 była budowa naszej nowej fabryki dedykowanej w całości technologii LED, w której znajduje się nowoczesne centrum badawczo – rozwojowe z kompleksem produkcyjnym i magazynowym. Zlokalizowana w strefie ekonomicznej pod Zieloną Górą fabryka jest naszą jednoznaczną odpowiedzią na wyzwania, które stawia dziś przed nami rynek oświetleniowy. Zaawansowana technologia LED, koncepcje IoT i human centric lighting to tylko niektóre z trendów, które znajdują odzwierciedlenie w naszych produktach, które od koncepcji poprzez fazę badań aż po produkcję finalną powstawać będą w naszych fabrykach. Wychodzimy naprzeciw tym wyzwaniom z odwagą i energią, przekonani o słuszności obranych kierunków i przyjętych wartości, spośród których najważniejszymi są potrzeby człowieka realizowane w poszanowaniu środowiska.



Jak sygnalizowaliśmy już w raporcie za IV kwartał 2015 roku, naszym tegorocznym celem była poprawa marżowości i jak najlepsze wykorzystanie potencjału rynków, na których byliśmy obecni. Udało nam się wypracować marżę brutto na sprzedaży w wysokości 36,43%. Jednocześnie nastąpiło wyhamowanie przychodów ze sprzedaży, które w 2015 roku uległy obniżeniu o 3,78% osiągając poziom 109,6 mln zł. Czynnikiem zewnętrznym, z którym przyszło nam się zmierzyć był kryzys ukraiński i związane z nim działania militarne Rosji. W konsekwencji tych wydarzeń oraz jako efekt wprowadzonych sankcji, utraciliśmy możliwość realizacji niektórych inwestycji, a także straciliśmy wypracowany potencjał rynkowy. Sytuacja ta odcisnęła piętno na naszych przychodach ze sprzedaży, które na rynku rosyjskim i ukraińskim spadły w 2015 roku o ponad 65% r/r. Strategia geograficznej dywersyfikacji przychodów pozwoliła nam ograniczyć negatywne skutki kryzysu wschodniego. W wyniku zintensyfikowanych działań na pozostałych rynkach przychody realizowane w całym 2015 roku w Europie wzrosły o 45% r/r.

W 2015 roku nasze portfolio realizacji powiększyło się o wiele prestiżowych obiektów, które pokazują, że jesteśmy w stanie konkurować i wygrywać nie tylko z europejskimi, ale także światowymi producentami oświetlenia. Do najważniejszych spośród naszych międzynarodowych realizacji należą: nowy terminal na lotnisku Kopenhaga – Kastrup w Danii, centrum przeładunkowe DHL na lotnisku w Lipsku, Uniwersytet w Kuwejcie, Centrum Światowej Kultury w Zjednoczonych Emiratach Arabskich. Nasze krajowe portfolio realizacji wzbogaciliśmy o takie obiekty jak biurowiec Prime Corporate Center w Warszawie, Centrum handlowe Wola Park i Głogovia, Budynek Instytutu Pamięci Narodowej w Gdańsku, Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej oraz zakład produkcyjny silników odrzutowych Boeing w Mielcu. Natomiast realizacja kontraktu na dostawę oświetlenia do 3 linii metra w Sao Paulo

*uczyniła nas prawdopodobnie jedynym producentem oświetlenia na świecie, który w ciągu 2 lat oświetlił metro na trzech kontynentach.*

*W imieniu całego Zarządu LUG S.A. dziękuję Akcjonariuszom, Klientom oraz Pracownikom za wkład wniesiony w rozwój Grupy Kapitałowej LUG S.A. Wierzę, że niniejszy raport stanie się dla Państwa źródłem rzetelnej informacji.*

*Z wyrazami szacunku*



*Ryszard Wtorkowski  
Prezes Zarządu LUG S.A.*

# 2015

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



## 1. WPROWADZENIE

---

Wybrane informacje finansowe zawierające podstawowe dane liczbowe (w złotych oraz przeliczone na euro) podsumowujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej LUG S.A. w okresie 01.01.2015 r. – 31.12.2015 r. zostały zaprezentowane w Tabeli 2, Tabeli 4 i Tabeli 6. Ponieważ dnia 01.08.2008 roku LUG Light Factory Sp. z o.o. przejęła działalność operacyjną (projektowanie, produkcja i sprzedaż opraw oraz rozwiązań oświetleniowych) oraz działalność z zakresu badań i rozwoju, Zarząd Emitenta przekazuje w niniejszym raporcie również wybrane jednostkowe dane finansowe tej spółki w Tabeli 3, Tabeli 5 i Tabeli 7.

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

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

**Tabela 1** Zastosowane kursy EUR/PLN

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

Źródło: NBP

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

Tabela 2 Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2015 rok oraz dane porównywalne za 2014 rok

	2014 [tys. PLN]	2015 [tys. PLN]	2014 [tys. EUR]	2015 [tys. EUR]	Dynamika (PLN)
Przychody ze sprzedaży	113 884,66	109 581,08	27 184,65	26 185,50	96,22
Amortyzacja	3 378,03	3 606,88	806,35	861,90	106,77
Zysk (strata) ze sprzedaży brutto	35 246,27	39 924,32	8 413,40	9 540,32	113,27
Zysk (strata) ze sprzedaży netto	2 722,66	3 963,31	649,91	947,07	145,57
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 050,26	4 752,77	1 205,51	1 135,72	94,11
Zysk z działalności gospodarczej	3 868,56	4 142,69	923,44	989,94	107,09
EBITDA	8 428,30	8 359,66	2 011,86	1 997,62	99,19
Zysk (strata) brutto	3 868,56	4 142,69	923,44	989,94	107,09
Zysk (strata) netto	4 000,00	3 805,00	954,81	909,24	95,13
	<b>31.12 2014</b> [tys. PLN]	<b>31.12 2015</b> [tys. PLN]	<b>31.12 2014</b> [tys. EUR]	<b>31.12 2015</b> [tys. EUR]	<b>Dynamika (PLN)</b>
Aktywa razem, w tym:	93 259,09	97 787,53	21 879,99	22 946,74	104,86
Aktywa trwałe	40 344,69	47 609,13	9 465,47	11 171,92	118,01
Aktywa obrotowe	52 914,40	50 178,40	12 414,52	11 774,82	94,83
Zapasy	28 365,28	24 532,44	6 654,92	5 756,76	86,49
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 681,63	882,87	394,54	207,17	52,50
Należności razem, w tym:	22 522,17	23 971,91	5 284,04	5 625,23	106,44
Należności krótkoterminowe	21 976,00	23 437,15	5 155,90	5 499,74	106,65
Należności długoterminowe	546,17	534,75	128,14	125,48	97,91
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	53 512,91	55 225,15	12 554,94	12 959,09	103,20
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	11 293,87	14 210,85	2 649,71	3 334,71	125,83
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	42 219,05	41 014,30	9 905,23	9 624,38	97,15
Kapitał własny, w tym:	39 746,17	42 562,38	9 325,05	9 987,65	107,09
Kapitał podstawowy	1 799,64	1 799,64	422,22	422,30	100,00

Źródło: Emitent



**Tabela 3** Wybrane skonsolidowane dane finansowe LUG Light Factory Sp. z o. o. za 2015 rok oraz dane porównywalne za 2014 rok

	2014 [tys. PLN]	2015 [tys. PLN]	2014 [tys. EUR]	2015 [tys. EUR]	Dynamika (PLN)
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	113 976	109 490	27 206	26 164	96,06
<b>Amortyzacja</b>	3 296	3 512	787	839	106,54
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży brutto</b>	35 435	40 015	8 458	9 562	112,93
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży netto</b>	3704,3	4 999	884	1 195	134,95
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	6 008	5 787	1 434	1 383	96,32
<b>Zysk z działalności gospodarczej</b>	4 375	5 027	1 044	1 201	114,91
<b>EBITDA</b>	9 304	9 299	2 221	2 222	99,94
<b>Zysk (strata) brutto</b>	4 961	5 027	1 184	1 201	101,32
<b>Zysk (strata) netto</b>	4 490	3 914	1 072	935	87,17
	31.12 2014 [tys. PLN]	31.12 2015 [tys. PLN]	31.12 2014 [tys. EUR]	31.12 2015 [tys. EUR]	Dynamika (PLN)
<b>Aktywa razem, w tym:</b>	91 932	96 216	21 569	22 578	104,66
<b>Aktywa trwałe</b>	39 434	46 819	9 252	10 987	118,73
<b>Aktywa obrotowe</b>	52 498	49 397	12 317	11 591	94,09
<b>Zapasy</b>	28 262	24 448	6 631	5 737	86,50
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	1 508	666	354	156	44,13
<b>Należności razem, w tym:</b>	21 894	22 974	5 137	5 391	104,93
<b>Należności krótkoterminowe</b>	21 894	22 974	5 137	5 391	104,93
<b>Należności długoterminowe</b>	0	0	0	0	-
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:</b>	53 638	54 848	12 584	12 871	102,26
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>	11 216	14 140	2 632	3 318	126,07
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>	42 422	40 708	9 953	9 553	95,96
<b>Kapitał własny, w tym:</b>	38 294	41 367	8 984	9 707	108,03
<b>Kapitał podstawowy</b>	29 000	29 000	6 804	6 805	100,00

Źródło: Emitent

### 3. PRZEŁYWY PIENIĘŻNE

---

**Tabela 4** Skonsolidowane przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej LUG S.A. w MSR/MSSF za 2015 rok oraz dane porównywalne za 2014 rok

	<b>2014</b> [tys. PLN]	<b>2015</b> [tys. PLN]
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 087,00	5 360,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 020,00	-10 439,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 170,00	4 263,00
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>-2 103,00</b>	<b>-816,00</b>

Źródło: Emitent

**Tabela 5** Przepływy pieniężne LUG Light Factory Sp. z o. o. w MSR/MSSF za 2015 rok oraz dane porównywalne za 2014 rok

	<b>2014</b> [tys. PLN]	<b>2015</b> [tys. PLN]
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 077	6 152
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 073	-10 439
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2057,87	3 426
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>-2 054</b>	<b>-860,35</b>

Źródło: Emitent

### 4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

---

**Tabela 6** Wybrane skonsolidowane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2015 rok oraz wskaźniki porównywalne za 2014 rok

	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Wskaźnik rentowności operacyjnej	4,43%	4,34%
Wskaźnik rentowności EBITDA	7,40%	7,63%
Wskaźnik rentowności netto	3,51%	3,47%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	10,06%	8,94%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	4,29%	3,89%
Wskaźnik ogólnej płynności	125,33%	122,34%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	57,38%	56,47%
Marża brutto na sprzedaży	30,95%	36,43%

Źródło: Emitent

**Tabela 7** Wybrane wskaźniki finansowe LUG Light Factory Sp. z o. o. za 2015 rok oraz wskaźniki porównywalne za 2014 rok

	2014	2015
<b>Wskaźnik rentowności operacyjnej</b>	5,27%	5,29%
<b>Wskaźnik rentowności EBITDA</b>	8,16%	8,49%
<b>Wskaźnik rentowności netto</b>	3,94%	3,58%
<b>Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)</b>	11,73%	9,46%
<b>Wskaźnik rentowności majątku (ROA)</b>	4,88%	4,07%
<b>Wskaźnik ogólnej płynności</b>	123,75%	121,34%
<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b>	58,35%	57,01%
<b>Marża brutto na sprzedaży</b>	31,09%	36,55%

Źródło: Emitent

**Objaśnienia:**

**1. Wskaźnik rentowności operacyjnej**

Formuła: wynik na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży

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

**2. Wskaźnik rentowności EBITDA**

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

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

**3. Wskaźnik rentowności netto**

Formuła: Wynik netto / Przychody ze sprzedaży

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

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

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

Opis: określa stopę zyskowności zainwestowanych w firmie kapitałów własnych

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

Formuła: Wynik netto / aktywa ogółem

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

**6. Wskaźnik ogólnej płynności**

Formuła: aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

**7. Wskaźnik ogólnego zadłużenia**

Formuła: zobowiązania ogółem / aktywa razem

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

**8. Marża brutto na sprzedaży**

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

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

## 5. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW

**Tabela 8** Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej LUG S.A. w 2015 roku oraz dane porównywalne za 2014 rok

Bilans	Bilans na 31.12.2014 [tys. zł]	Struktura [%]	Bilans na 31.12.2015 [tys. zł]	Struktura [%]	Dynamika r/r [%]
<b>AKTYWA</b>					
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>40 344,69</b>	<b>43,26%</b>	<b>47 609,13</b>	<b>48,69%</b>	<b>118,01%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	27 440,61	29,42%	33 620,24	34,38%	122,52%
Wartości niematerialne	3 602,65	3,86%	5 854,07	5,99%	162,49%
Nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
Pozostałe aktywa finansowe	1,00	0,00%	1,11	0,00%	110,80%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 754,15	9,39%	7 598,96	7,77%	86,80%
Należności długoterminowe	546,28	0,59%	534,75	0,55%	97,89%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>52 914,40</b>	<b>56,74%</b>	<b>50 178,40</b>	<b>51,31%</b>	<b>94,83%</b>
Zapasy	28 365,28	30,42%	24 532,44	25,09%	86,49%
Należności handlowe	19 892,10	21,33%	21 839,29	22,33%	109,79%
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
Pozostałe należności	2 084,49	2,24%	1 597,86	1,63%	76,65%
Pozostałe aktywa finansowe	0,00	0,00%	18,00	0,02%	-
Rozliczenia międzyokresowe	890,91	0,96%	1 325,94	1,36%	148,83%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 681,62	1,80%	864,87	0,88%	51,43%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>93 259,09</b>	<b>100,00%</b>	<b>97 787,53</b>	<b>100,00%</b>	<b>104,86%</b>
<b>PASYWA</b>					
<b>Kapitał własny</b>	<b>39 746,17</b>	<b>42,62%</b>	<b>42 562,37</b>	<b>43,53%</b>	<b>107,09%</b>
Kapitał zakładowy	1 799,64	1,93%	1 799,64	1,84%	100,00%
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	23 815,49	25,54%	23 815,49	24,35%	100,00%
Akcje własne	-23,96	-0,03%	-28,51	-0,03%	118,98%
Pozostałe kapitały	10975,17	11,77%	10975,17	11,22%	100,00%
Różnice kursowe z konsolidacji	-122,86	-0,13%	-170,00	-0,17%	138,37%
Zyski zatrzymane	3968,95	4,26%	7721,93	7,90%	194,56%
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	-666,26	-0,71%	-1551,35	-1,59%	232,84%
Niepodzielony wynik finansowy	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
Wynik finansowy bieżącego okresu	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	<b>11 293,87</b>	<b>12,11%</b>	<b>14 210,85</b>	<b>14,53%</b>	<b>125,83%</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	924,11	0,99%	4 952,23	5,06%	535,89%
Pozostałe zobowiązania	1 207,02	1,29%	1 367,41	1,40%	113,29%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	108,48	0,12%	101,48	0,10%	93,55%
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	116,33	0,12%	145,95	0,15%	125,46%

Rozliczenia międzyokresowe przychodów	8 937,93	9,58%	7 643,78	7,82%	85,52%
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>42 219,05</b>	<b>45,27%</b>	<b>41 014,30</b>	<b>41,94%</b>	<b>97,15%</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	11002,98	11,80%	13885,49	14,20%	126,20%
Pozostałe zobowiązania finansowe	4767,62	5,11%	4154,59	4,25%	87,14%
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	150,00	0,16%	155,48	0,16%	103,65%
Zobowiązania handlowe	21261,37	22,80%	17180,87	17,57%	80,81%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00%	18,00	0,02%	-
Pozostałe zobowiązania	3381,08	3,63%	4255,29	4,35%	125,86%
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	828,98	0,89%	437,36	0,45%	52,76%
Pozostałe rezerwy	827,02	0,89%	927,22	0,95%	112,12%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>93 259,09</b>	<b>100,00%</b>	<b>97 787,53</b>	<b>100,00%</b>	<b>104,86%</b>

Źródło: Emitent

Bilans Grupy Kapitałowej LUG S.A. w 2015 roku zamknął się sumą 97 787,53 tys. zł i jest to poziom o 4,86% wyższy w porównaniu z rokiem poprzednim. Aktywa obrotowe stanowią 51,31% aktywów firmy, natomiast aktywa trwałe stanowią 48,96% całości aktywów. Porównując r/r aktywa trwałe wykazują dynamikę +18,01%. Na dzień 31.12.2015 r. zapasy stanowiły około 25,09% aktywów co oznacza spadek o 13,51%. W strukturze aktywów trwałych największą dynamikę wykazały podobnie wartości niematerialne i prawne, jednak to wzrost wartości aktywów trwałych był największy wartościowo i wyniósł 6 179,63 tys. zł.

W przypadku pasywów największą zmianę r/r zanotowano na pozycji Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (+435,89%) Zobowiązania długoterminowe wzrosły o 25,83% w wyniku zaciągnięcia kredytu. Zobowiązania krótkoterminowe pozostały na bardzo zbliżonym poziomie (-2,85%).

W 2015 roku kapitał własny stanowił ponad 43,53% pasywów spółki. W stosunku do roku 2014 wykazał on dodatnią dynamikę 7,09%.

**Tabela 9** Struktura aktywów i pasywów LUG Light Factory Sp. z o. o. w 2015 roku oraz dane porównywalne za 2014 rok

Bilans	Bilans na 31.12.2014 [tys. zł]	Struktura [%]	Bilans na 31.12.2015 [tys. zł]	Struktura [%]	Dynamika r/r [%]
<b>AKTYWA</b>					
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>39 434,12</b>	<b>42,89%</b>	<b>46 819,26</b>	<b>48,66%</b>	<b>118,73%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	27 212,15	29,60%	33 462,22	34,78%	122,97%
Wartości niematerialne	3 526,81	3,84%	5 802,94	6,03%	164,54%
Nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
Pozostałe aktywa finansowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 695,16	9,46%	7 554,10	7,85%	86,88%
Należności długoterminowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>52 497,80</b>	<b>57,11%</b>	<b>49 396,50</b>	<b>51,34%</b>	<b>94,09%</b>
Zapasy	28 262,12	30,74%	24 447,51	25,41%	86,50%
Należności handlowe	19 941,24	21,69%	21 498,23	22,34%	107,81%
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	0,00	0,00%	644,84	0,67%	-
Pozostałe należności	1 953,02	2,12%	831,19	0,86%	42,56%
Inne inwestycje	0,00	0,00%	17,62	0,02%	-
Rozliczenia międzykresowe	832,99	0,91%	1 309,03	1,36%	157,15%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 508,43	1,64%	648,08	0,67%	42,96%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>91 931,92</b>	<b>100,00%</b>	<b>96 215,76</b>	<b>100,00%</b>	<b>104,66%</b>
<b>PASYWA</b>					
<b>Kapitał własny</b>	<b>38 293,87</b>	<b>41,65%</b>	<b>41 367,28</b>	<b>42,99%</b>	<b>108,03%</b>
Kapitał zakładowy	29 000,00	31,55%	29 000,00	30,14%	100,00%
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
Pozostałe kapitały	5 841,01	6,35%	9 183,98	9,55%	157,23%
Niepodzielony wynik finansowy	962,37	1,05%	-594,66	-0,62%	-61,79%
Wynik finansowy bieżącego okresu	2 490,49	2,71%	3 914,33	4,07%	157,17%
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00%	-136,37	-0,14%	-
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	<b>11 216,41</b>	<b>12,20%</b>	<b>14 140,25</b>	<b>14,70%</b>	<b>126,07%</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	2 131,12	2,32%	4 952,23	5,15%	232,38%
Pozostałe zobowiązania	0,00	0,00%	1 367,41	1,42%	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	88,15	0,10%	59,44	0,06%	67,44%
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	116,33	0,13%	145,95	0,15%	125,46%
Rozliczenia międzykresowe przychodów	8 880,81	9,66%	7 615,22	7,91%	85,75%
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00%		0,00%	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>42 421,64</b>	<b>46,14%</b>	<b>40 708,23</b>	<b>42,31%</b>	<b>95,96%</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	15 743,63	17,13%	13 885,49	14,43%	88,20%
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	0,00	0,00%	2 021,24	2,10%	-
Rozliczenia międzykresowe	0,00	0,00%	126,92	0,13%	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 353,73	2,56%	1 549,03	1,61%	65,81%
Dotacje	121,44	0,13%	0,00	0,00%	0,00%
Zobowiązania handlowe	21 636,30	23,54%	17 576,42	18,27%	81,24%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
Pozostałe zobowiązania	1 756,51	1,91%	4 206,55	4,37%	239,48%
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	0,00	0,00%	437,36	0,45%	-
Pozostałe rezerwy	810,03	0,88%	905,22	0,94%	111,75%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>91 931,92</b>	<b>100,00%</b>	<b>96 215,76</b>	<b>100,00%</b>	<b>104,66%</b>

Źródło: Emitent

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

---

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

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

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

---

Opis istotnych pozycji pozabilansowych, w tym opis zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń podano w nocie nr 25 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2015 rok.

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

## **8. OPIS ISTOTNYCH TRANSAKCI 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 31 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2015 rok.

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

---

Pożyczki udzielone w 2015 roku w Grupie Kapitałowej LUG S.A. to wskazane w Jednostkowym Raporcie Rocznym LUG S.A. za 2015 rok pożyczki udzielone przez LUG S.A. spółce zależnej LUG do Brazil Ltda.

## **10. INFORMACJE O UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK**

---

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

kredytów podano w nocie nr 22 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2015 rok.

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

Na dzień 31.12.2015 r. nie występowały poręczenia na rzecz Grupy Kapitałowej LUG S.A., jak również Grupa Kapitałowa nie udzielała poręczeń w 2015 roku.

## 12. INFORMACJE O ZMIANIE ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W bieżącym okresie Zarząd Jednostki dominującej uznał, iż skutki przyznania premii inwestycyjnej zgodnie z ekonomicznym charakterem transakcji najlepiej ilustruje forma prezentacji zgodna z KSR 2. Tym samym poza aktywami z tytułu ulgi inwestycyjnej (w pozycji aktywa z tytułu podatku odroczonego) rozpoznano również międzyokresowe rozliczenia przychodów z tytułu otrzymanej premii inwestycyjnej. Rozliczenie aktywów z tytułu podatku odroczonego związane z wykorzystaniem ulgi wykazuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „podatek dochodowy”, natomiast rozwiązanie rozliczeń międzyokresowych przychodów w pozycji „pozostałe przychody operacyjne” w tej samej kwocie. Na koniec każdego roku obrotowego jednostka sprawdza, czy aktywowana kwota ulgi inwestycyjnej jest możliwa do wykorzystania.

Niniejsza zmiana wymusiła korektę danych za 2014 rok w celu zachowania porównywalności danych za 2014 i 2015 rok. Poniższa tabela prezentuje wartości zmiany na poszczególnych pozycjach bilansu za 2014 rok.

**Tabela 10.** Korekta wartości skonsolidowanego bilansu oraz rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2014 rok.

	Wartość w roku poprzedzającym	Wartość po doprowadzeniu do porównywalności	Wartość zmiany
<b>BILANS na 31.12.2014r.</b>			
Aktywa trwałe	33 809	40 345	6 536
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 218	8 754	6 536
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>86 723</b>	<b>93 259</b>	<b>6 536</b>
Kapitał (fundusz) własny	41 746	39 746	-2 000
Zyski zatrzymane	5 944	3 944	-2 000
Zobowiązania długoterminowe	2 758	11 294	8 536
Rozliczenia międzyokresowe	402	8 938	8 536
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>86 723</b>	<b>93 259</b>	<b>6 536</b>
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT na 31.12.2014r.</b>			
Pozostałe przychody operacyjne	2 940	3 527	587



Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 463	5 050	587
Zysk przed opodatkowaniem	3 282	3 869	587
Podatek dochodowy	-230	357	587

*Źródło: Emitent*

# 2015

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ  
Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ LUG S.A.  
ZA OKRES 01.01.2015 - 31.12.2015



# 1. PODSTAWOWE DANE

---

## 1.1. Organizacja

### 1.1.1. Przedmiot działalności

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

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

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

Sektor działalności Emitenta wg klasyfikacji GPW – budownictwo.

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

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

Kraj siedziby:	Polska
Siedziba Spółki:	Zielona Góra
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Przepisy prawa:	Prawo polskie, zgodnie z Kodeksem 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.

Na dzień 31.12.2015r. w skład Grupy Kapitałowej LUG S.A. wchodziły następujące jednostki zależne:

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

**Tabela 11** Dane jednostek powiązanych kapitałowo z Emitentem

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

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

Źródło: LUG S.A.

**Wykres 1** Struktura Grupy Kapitałowej LUG S.A.



Źródło: LUG S.A.

W 2015 roku nie miały miejsca żadne zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej LUG S.A.

### **1.1.3. Czas trwania**

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

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

LUG GmbH jest spółką utworzoną na czas nieokreślony.

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

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

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

### **1.1.4. Kapitał zakładowy**

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

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

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

- c) 1 439 714 (jeden milion czterysta trzydzieści dziewięć tysięcy siedemset czternaście) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,25 PLN (dwadzieścia pięć groszy) każda.

**Tabela 12** Struktura kapitału zakładowego na dzień sporządzenia niniejszego raportu

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

Źródło: LUG S.A.

Kapitały zakładowe spółek zależnych Emitenta:

- Na dzień 31.12.2015 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy LUG Light Factory Sp. z o.o. wynosił 29 000 000,00 PLN i dzielił się na 58 000 równych, niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,00 PLN każdy.
- Na dzień 31.12.2015 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy LUG GmbH wynosił 25 000,00 EUR i dzielił się na 500 równych, niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 EUR każdy.
- Na dzień 31.12.2015 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy LUG Ukraina Sp. z o.o. wynosił 160 233,00 hrywien i dzielił się na dwa udziały o wartości nominalnej 80 116,50 hrywien każdy.
- Na dzień 31.12.2015 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy LUG do Brazil Ltda. wynosił 500 000,00 reali brazylijskich i dzielił się na 500 000 udziałów o wartości nominalnej 1 real brazylijski każdy. Z czego w posiadaniu Emitenta znajdowało się 65% udziałów.
- Na dzień 31.12.2015 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy LUG Lighting UK Ltd. wynosił 5 000,00 funtów brytyjskich i dzielił się na 500 udziałów o wartości nominalnej 10,00 funtów brytyjskich każdy.

### 1.1.5. Akcje i struktura akcjonariatu

#### Akcje spółki LUG S.A.

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

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

powstały na mocy uchwały z dnia 02.08.2007r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników LUG Sp. z o.o., poprzednika prawnego Emitenta. Datą rejestracji akcji serii A jest 03.09.2007r.

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

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

**Tabela 13** Struktura akcyjna przed i po scaleniu akcji LUG S.A.

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

Źródło: LUG S.A.

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

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

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



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

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

Źródło: LUG S.A.

### Struktura akcjonariatu LUG S.A.

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

**Tabela 15** Struktura Akcjonariuszy LUG S.A. posiadających co najmniej 5% akcji Emitenta – stan na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

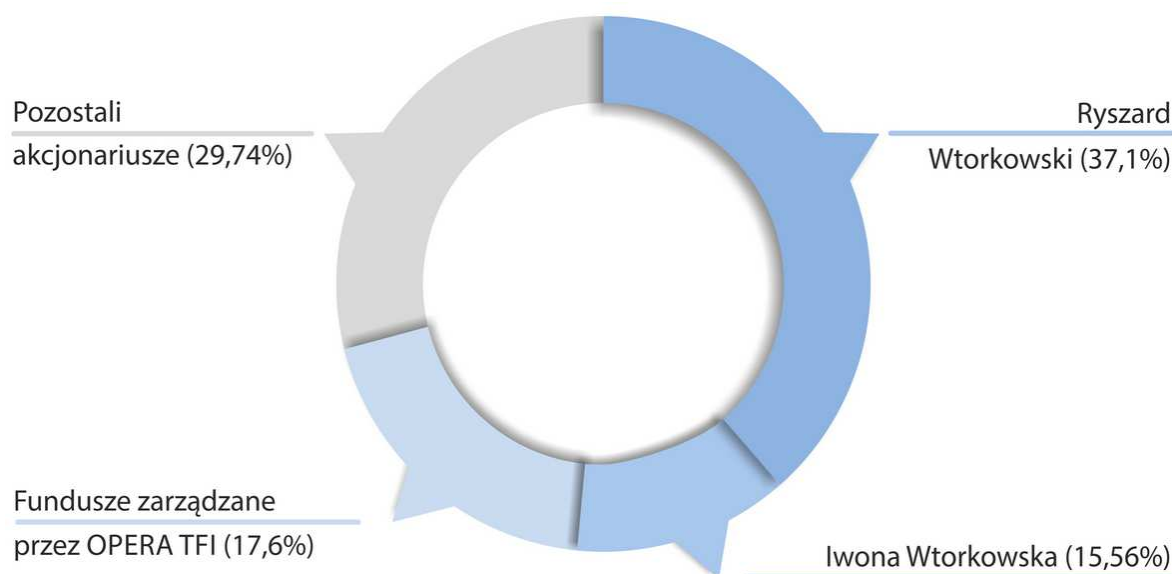
Imię i nazwisko / nazwa	Seria Akcji	Liczba Akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZA
Ryszard Wtorkowski	A, C	2 670 610	37,10%	37,10%
Iwona Wtorkowska	A	1 120 000	15,56%	15,56%
Fundusze zarządzane przez OPERA TFI	A, B, C	1 266 810	17,60%	17,60%
Pozostali akcjonariusze	B, C	2 141 150	29,74%	29,74%
<b>SUMA</b>	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 29.06.2015r. (13.06.2015r. - dzień rejestracji uczestnictwa w ZWZ LUG S.A.);
- Iwona Wtorkowska - lista osób uprawnionych do udziału w ZWZ LUG S.A. w dniu 29.06.2015r. (13.06.2015r. - dzień rejestracji uczestnictwa w ZWZ LUG S.A.);
- Fundusze zarządzane przez OPERA TFI - listy osób uprawnionych do udziału w NWZ LUG S.A. w dniu 25.08.2014r. (09.08.2014r. - dzień rejestracji uczestnictwa w NWZ LUG S.A.)

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



Źródło: LUG S.A.

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

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

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

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

**Wykres 3** Notowania akcji spółki LUG S.A. w okresie 02.01.2015 – 30.12.2015r.



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

W 2015 roku akcje spółki LUG S.A. należały do segmentu najbardziej płynnych i transparentnych spółek na rynku NewConnect – NCLead.

W 2015 roku akcje spółki nie były przedmiotem rekomendacji analityków.

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

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

**Tabela 16** Akcje (udziały) spółek z Grupy Kapitałowej LUG S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

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

Źródło: LUG S.A.

## 1.2. Zasady zarządzania Grupą Kapitałową LUG S.A.

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

#### Zarząd jednostki dominującej

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

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

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

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

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

Źródło: LUG S.A.

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

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

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

#### Doświadczenie i kompetencje Członków Zarządu 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.

#### Mariusz Ejsmont – Wiceprezes Zarządu

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

#### Małgorzata Konys – Członek Zarządu

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

Szczegółowe życiorysy Członków Zarządu zostały opublikowane na stronie internetowej spółki

[http://www.lug.com.pl/Relacje\\_inwestorskie/Spolka/Wladze\\_spolki](http://www.lug.com.pl/Relacje_inwestorskie/Spolka/Wladze_spolki)

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

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

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 należą:

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

Pozostali Członkowie Zarządu LUG S.A. :

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

- podejmują wszelkie inne czynności zapewniające sprawne funkcjonowanie Spółki.

### Zarząd LUG Light Factory sp. z o.o.

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

Skład osobowy Zarządu spółki LUG Light Factory Sp. z o.o. na dzień 31.12.2015 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawia Tabela 18.

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

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

<sup>1)</sup> Zgodnie z aktem założycielskim spółki, Zarząd powoływany jest na czas nieoznaczony, a członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani uchwałą wspólników.

<sup>2)</sup> Do dnia 17.01.2011 r. spółka LUG Light Factory Sp. z o.o. posiadała jednoosobowy Zarząd w osobie Ryszarda Wtorkowskiego.

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

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

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

Źródło: LUG S.A.

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

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

### Zarząd LUG GmbH

Na dzień 31.12.2015r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, spółka LUG GmbH posiada jednoosobowy Zarząd w osobie Pana Ryszarda Wtorkowskiego. Skład Zarządu w 2015 roku nie uległ zmianie.

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

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

### **Zarząd T.O.W LUG Ukraina**

Na dzień 31.12.2015r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, spółkę T.O.W LUG Ukraina na mocy aktu notarialnego z dnia 09.04.2008r. reprezentował pełnomocnik w osobie Pani Svitlany Ostash.

### **Zarząd LUG do Brazil Ltda.**

Na dzień 31.12.2015r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, spółka LUG do Brazil Ltda. posiada Zarząd w składzie: Andrzej Barski, pełniący funkcję Prezesa Zarządu oraz Eryk Wtorkowski, pełniący funkcję Członka Zarządu i Dyrektora Zarządzającego.

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

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

### **Zarząd LUG Lighting UK Ltd.**

Na dzień 31.12.2015r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, spółka LUG Lighting UK Ltd. posiada jednoosobowy Zarząd w osobie Pana Ryszarda Wtorkowskiego. Skład Zarządu w 2015 roku nie uległ zmianie.

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

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

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

Obecna kadencja Rady Nadzorczej LUG S.A. rozpoczęła swój bieg 21.06.2013r. 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 31.12.2015r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

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

Skład Rady Nadzorczej w 2015 roku nie uległ zmianie.

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

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

Źródło: LUG S.A.

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

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

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

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

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

### Kompetencje Rady Nadzorczej LUG S.A.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

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



- ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty;

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

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

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

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

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

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

Nie istnieją powiązania osobowe pomiędzy członkami Zarządu Emitenta.

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

Nie istnieją takie umowy.

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

Informacje o wartości wynagrodzeń i nagród z tytułu pełnienia funkcji we władzach LUG S.A. oraz we władzach spółek zależnych podano w notce nr 32 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2015 rok.

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

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

Zmiana Statutu LUG S.A. wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki oraz wpisu do rejestru przedsiębiorców. Niniejsza uchwała Walnego Zgromadzenia zapada 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 2015 roku Walne Zgromadzenie nie dokonywało żadnych zmian w Statucie LUG S.A.

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

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

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

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

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

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

## 2. OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

---

### 2.1. Historia Emitenta i Grupy Kapitałowej LUG S.A.

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

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

Dnia 20 listopada 2007 roku spółka LUG S.A. zadebiutowała na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i wchodzi w skład indeksu NCIndex. Ponadto w IV kwartale 2012 roku LUG S.A. została zakwalifikowana do segmentu NC Lead, grupującego najlepsze spółki spełniające szereg kryteriów ilościowych i jakościowych, a w 2013 i okresowo w 2014 i 2015 roku spółka wchodziła w skład indeksu NCIndex30 – najbardziej płynnych spółek.

**Tabela 20** Giełdowa historia Emitenta

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

Źródło: LUG S.A.

## 2.2. Profil działalności

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

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

**Tabela 21** Wybrane realizacje zagraniczne LUG w 2015 roku

Realizacje zagraniczne	
Nowy terminal na lotnisku w Kopenhadze	Dania
3 linie metra w Sao Paulo	Brazylia
King Abdulaziz Center for World Culture Dhahran	Zjednoczone Emiraty Arabskie
Biurowiec Beatrixgebouw Jaarbeurs Utrecht	Holandia
Szpital MISA w Dublinie	Irlandia
Supermarket NOVUS w Kijowie	Ukraina
Hale produkcyjne w fabryce firmy farmaceutycznej Regeneron	Irlandia
DHL CARGO Containeburg - Magazyn DHL na lotnisku w Lipsku	Niemcy
Biurowiec EDF w Paryżu	Francja
Centrum handlowe Me'Aisem City Center	Zjednoczone Emiraty Arabskie
Kwatera główna policji w Hawally	Kuwejt
Sieć placówek NCB Bank	Zjednoczone Emiraty Arabskie
Sieć salonów samochodowych Renault - Dacia	Holandia
Sabah Al.-Salem Kuwait University	Kuwejt

Źródło: LUG S.A

**Tabela 22** Wybrane realizacje krajowe LUG w 2015 roku

Realizacje krajowe	
Biurowiec Prime Corporate Center	Warszawa
Galeria Głogovia	Głogów
Budynek Instytutu Pamięci Narodowej	Gdańsk
Budynek Telewizji Polskiej	Warszawa
Centrum Handlowe „ATRIUM MOLO”	Szczecin
Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej	Lublin
Hala logistyczna PROLOGIS	Nowa Wieś Wrocławska
Centrum Handlowe Wola Park	Warszawa
Galeria Handlowa CHNR	Jelenia Góra
Inteligentne Centrum Logistyczne Nutrifarm	Dębica
Centrum logistyczne MBB Logistic	Słubice
Biurowiec Michelin	Olsztyn
Karolkowa Bussines Park	Warszawa
Uniwersytet Pedagogiczny	Kraków
Zakład produkcyjny silników odrzutowych Boeing	Mielec

Źródło: LUG S.A

### 2.3. Asortyment

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

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

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

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

Źródło: LUG S.A.

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

**Tabela 24** Udział poszczególnych segmentów produktowych w przychodach ze sprzedaży

Segment	2013	2014	2015
<b>Oprawy wewnętrzne</b>	77,96%	86,67%	72,35%
<b>Oprawy zewnętrzne</b>	21,85%	12,30%	27,26%
<b>Inne</b>	0,19%	1,03%	0,39%
<b>Razem</b>	100,00%	100,00%	100,00%

Źródło: LUG S.A.

## 2.4. Rynek oświetleniowy i perspektywy jego rozwoju

### 2.4.1. Charakterystyka branży

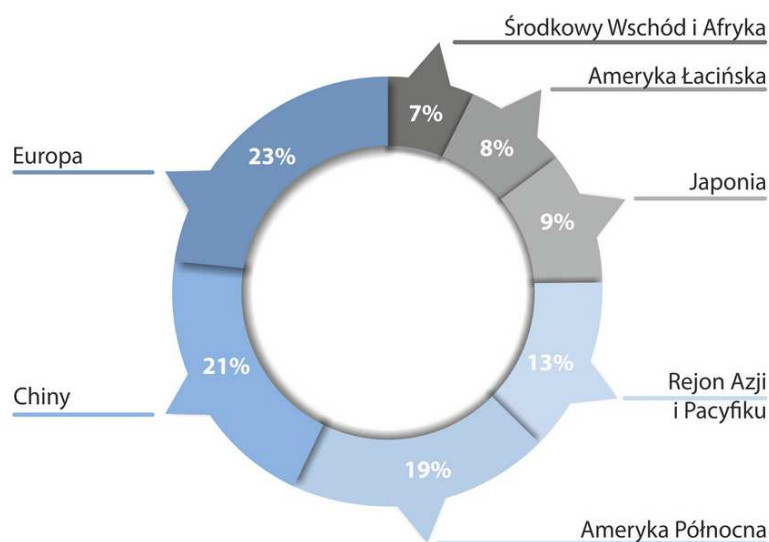
Branża oświetleniowa jest bardzo zróżnicowana i kompleksowa, a jej produkty znajdują zastosowanie w wielu różnych obszarach. Europejski sektor oświetleniowy jest stosunkowo duży i posiada międzynarodową renomę. Zatrudnienie w nim znajduje ponad 150 000 osób, a jego przychody stanowią około 30% wartości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

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

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

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

**Wykres 4** Rozmiar rynku LED w 2015 roku w podziale na regiony



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

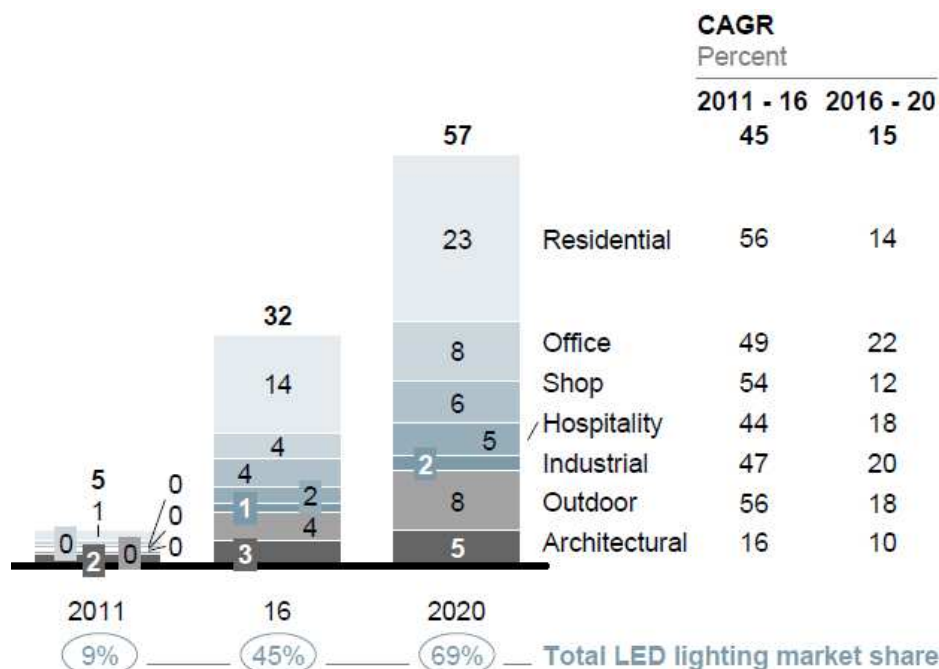
<sup>1</sup> „Lighting the way: Perspectives on the global lighting market” (Oświetlenie przyszłości: perspektywy światowego rynku oświetlenia), McKinsey & Company, 2012 r., second edition

<sup>2</sup> Ibidem.

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

Wykres 5 pochodzi z raportu McKinsey & Company i prezentuje wzrost rynku LED w ramach segmentu general lighting z podziałem na obszary zastosowań.

**Wykres 5** Segment LED w ramach segmentu oświetlenia ogólnego [mld euro]



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

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

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

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



## 2.4.2. Perspektywy rozwoju rynku

Według szacunków międzynarodowych analiz, wartość światowego rynku oświetlenia ogólnego (obszar działania Emitenta) do 2020 roku wzrośnie o ok. 50% do poziomu ok. 83 mld euro, z czego udział rynku europejskiego ma wynosić ok. 20%<sup>4</sup>.

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

- Cel wskazany w strategii „Europa 2020” zakładający zwiększenie efektywności energetycznej o 20% do 2020 roku. Obecnie na oświetlenie w Europie zużywa się 14% całkowitego zużycia energii.
- Ok. 75% instalacji oświetleniowych w Europie jest starsza niż 25 lat, co będzie dodatkowo stymulować proces powszechnej wymiany oświetlenia na energooszczędne.
- Dynamiczny wzrost wartości światowego rynku LED do 2020 roku, z poziomu 9 mld euro w 2011 roku do poziomu 64 mld euro w 2020 roku. W tym, wartość rynku LED w segmencie oświetlenia ogólnego w 2020 roku szacuje się na 57 mld euro. Średnioroczna stopa wzrostu rynku LED w tym segmencie w latach 2011-2016 szacowana jest na poziomie CAGR (2011-2016): 45%, a w kolejnym okresie CAGR (2016-2020): 15%<sup>5</sup>.
- Szybki rozwój technologii LED, który prowadzi do uzyskania coraz lepszych parametrów w zakresie efektywności i trwałości, przy jednoczesnym spadku cen ledowych źródeł światła, służy upowszechnianiu opraw i systemów oświetleniowych LED.

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

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

---

<sup>4</sup> „Lighting the way: Perspectives on the global lighting market” (Oświetlenie przyszłości: perspektywy światowego rynku oświetlenia), McKinsey & Company, 2012 r., second edition

<sup>5</sup> Ibidem.

obserwować na terenie Ameryki Południowej, Europy Wschodniej i Azji Centralnej, Bliskiego Wschodu i Północnej Afryki oraz Afryki Subsaharyjskiej.

- nieodwracalne zmiany klimatyczne  
Zmiany klimatyczne i niedostatek zasobów, w tym ograniczone zasoby energii elektrycznej sprawiają, że upowszechnianie się energooszczędnych produktów jest obecnie globalnym trendem, który prowadzi do stopniowego odchodzenia od rozwiązań najtańszych na rzecz droższego, ale efektywnego energetycznie oświetlenia. Ważne jest, iż w przeciwieństwie do innych metod redukcji emisji CO<sub>2</sub>, wymiana energochłonnego oświetlenia na rozwiązania efektywne energetycznie nie ma negatywnego wpływu na gospodarkę światową, a wręcz przeciwnie pozytywnie ją stymuluje.
- deficyt polskiego systemu energetycznego  
System energetyczny w Polsce może w latach 2015-2017 znaleźć się w sytuacji niedoborów energii elektrycznej w związku z zamykaniem technologicznie przestarzałych elektrowni. Plany budowy nowych zakładów produkcji energii elektrycznej także nie zostały na razie zrealizowane. Zgodnie z raportem NIK pt. "Funkcjonowanie i bezpieczeństwo elektroenergetycznych sieci przesyłowych" niedostatek mocy dyspozycyjnej w elektrowniach krajowych w stosunku do zapotrzebowania może wystąpić w latach 2015-2017r. wspomniana w poprzednim punkcie wymiana oświetlenia na LED mogłaby zredukować konsumpcję energii elektrycznej.

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

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

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

## 2.5. Główne rynki działania i informacje o oddziałach

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

W 2015 roku na krajową strukturę handlową Emitenta składało się 12 biur regionalnych w największych polskich miastach:

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

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

W ramach zagranicznej struktury handlowej Grupy Kapitałowej LUG S.A. w 2015 roku funkcjonowały następujące oddziały zagraniczne:

Berlin, Londyn, Paryż, Dubaj, Sao Paulo

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

Grupa Kapitałowa LUG S.A. za pośrednictwem swoich spółek zależnych prowadzi działalność zarówno na rynku polskim jak i na rynkach europejskich i światowych. Najważniejszym kierunkiem eksportowym są kraje europejskie, których udział w ogólnych przychodach ze sprzedaży stanowił w 2015 roku 40,07% proc.

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

	2013 [tys. zł]	2014 [tys. zł]	2015 [tys. zł]
<b>Polska</b>	45 401	52 168	51 484
<b>Pozostałe kraje łącznie, w tym:</b>	57 085	61 716	58 097
<b>Europa</b>	37 421	30 290	43 909
<b>Bliski Wschód i Afryka</b>	5 355	8 578	2 710
<b>Pozostałe</b>	14 308	22 849	11 478

Źródło: Emitent



Oprawy oświetleniowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. oświetlają wnętrza obiektów i tworzą iluminacje świetlne w 67 państwach na całym świecie.

Strategia eksportowa firmy zakłada koncentrację działań na wybranych rynkach strategicznych. Na ich identyfikację wpływ mają następujące czynniki:

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

Każdy rynek wymaga innych narzędzi wspomagania działalności handlowej, gdyż na każdym z nich inne kryteria warunkują decyzje konsumenckie.

Rok 2015 obfitował w wyzwania natury geopolitycznej, spośród których najtrudniejszym był kryzys ukraiński i związane z nim działania militarne Rosji. W wyniku wprowadzonych sankcji, a także ochłodzenia stosunków biznesowych na linii Polska – Rosja utraciliśmy możliwość realizacji niektórych inwestycji, a także straciliśmy wypracowany potencjał rynkowy. W chwili obecnej z przyczyn politycznych nie możemy realizować standardowych poziomów sprzedaży w Rosji i na Ukrainie. Sytuacja ta odcisnęła piętno na naszych przychodach ze sprzedaży, które na tych dwóch rynkach spadły w 2015 roku o ponad 65% r/r. Jednak realizowana przez nas polityka geograficznej dywersyfikacji przychodów pozwoliła ograniczyć negatywne skutki kryzysu wschodniego. W wyniku zintensyfikowanych działań przychody realizowane w państwach Unii Europejskiej znacząco wzrosły.

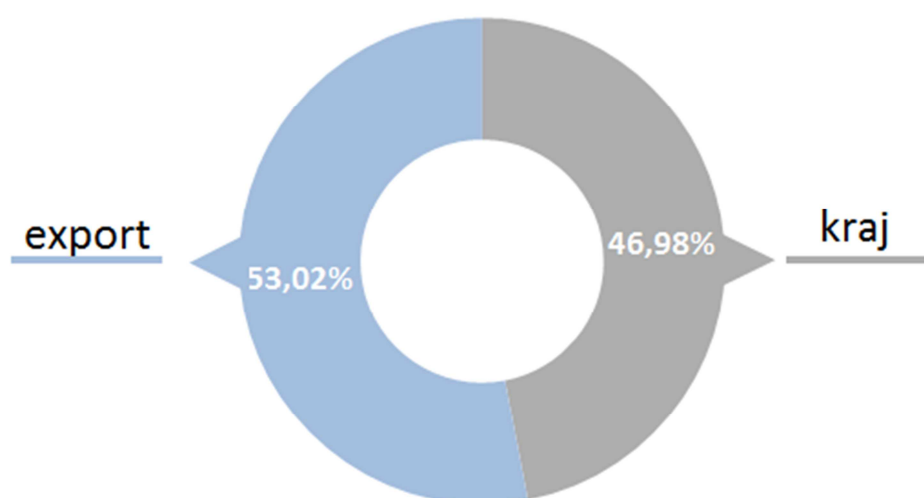
W 2015 roku naszym celem była maksymalizacja przychodów poprzez wykorzystanie potencjału rynków, na których już byliśmy obecni. W roku 2016 będziemy korzystali z efektów, które przyniosą nam zeszłoroczne inwestycje w budowanie sieci handlowej, uruchamianie showroom'ów i budowanie marki LUG na poszczególnych rynkach.

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

## 2.6. Struktura przychodów Emitenta

Strategia Grupy Kapitałowej LUG S.A. realizowana w 2015 rok zakładała dalsze umacnianie znaczenia eksportu w strukturze sprzedaży. W 2011 roku przyjęto do realizacji cel na poziomie 50%, a następnie kontynuację tego trendu w kolejnych latach. Założenie to było konsekwentnie realizowane, co odzwierciedla procentowy udział przychodów generowanych na rynkach zagranicznych. Od 2013 roku poziom przychodów ze sprzedaży realizowanej na rynkach zagranicznych utrzymuje się powyżej poziomu 50%, przyjmując kolejno wartości: w 2013 roku – 55%, w 2014 roku – 54%, w 2015 roku – 53%. Zarząd LUG S.A. zakłada w kolejnych latach kontynuację działań zmierzających do zwiększania udziału eksportu w przychodach ze sprzedaży.

**Wykres 6** Struktura przychodów ze sprzedaży w ujęciu geograficznym w 2015 roku



Źródło: LUG S.A.

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

	2013		2014		2015	
	Wartość (w tys. zł)	Udział (w %)	Wartość (w tys. zł)	Udział (w %)	Wartość (w tys. zł)	Udział (w %)
<b>Kraj</b>	45 401	44,30%	52 168	45,81%	51 484	46,98%
<b>Eksport</b>	57 085	55,70%	61 716	54,19%	58 097	53,02%
<b>RAZEM</b>	<b>102 485</b>	<b>100%</b>	<b>113 884</b>	<b>100%</b>	<b>109 581</b>	<b>100,00%</b>

\* do dnia 31 lipca 2008 r. przychody ze sprzedaży generowane były przez LUG S.A. Od dnia 1 sierpnia 2008 r. działalność w zakresie projektowania, wdrażania, produkcji oraz sprzedaży opraw oświetleniowych w całości przejęła spółka w 100,00% zależna od Emitenta LUG Light Factory Sp. z o.o.

Źródło: LUG S.A.

W 2015 roku firma sprzedawała swoje produkty do 67 państw (podane w kolejności alfabetycznej): Algieria, Arabia Saudyjska, Austria, Bahrajn, Belgia, Białoruś, Bośnia i Hercegowina, Brazylia, Bułgaria, Chorwacja, Cypr, Czechy, Niemcy, Dania, Egipt, Estonia, Etiopia, Finlandia, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Irak, Iran, Irlandia, Islandia, Izrael, Jordania, Katar, Kazachstan, Kolumbia, Korea Południowa, Kuwejt, Liban, Lichtenstein, Litwa, Luxemburg, Łotwa, Macedonia, Malezja, Malta, Maroko, Mauritius, Niemcy, Norwegia, Nowa Zelandia, Oman, Palestyna, Polska, Portugalia, RPA, Rosja, Rumunia, Słowacja, Słowenia, Szwajcaria, Szwecja, Tunezja, Turcja, Uganda, Ukraina, USA, Węgry, Wielka Brytania, Włochy, Wyspy Curacao, Zjednoczone Emiraty Arabskie.

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

Rok	Dynamika kraj	Dynamika eksportu	Całkowita dynamika
2013 / 2012	-11,36%	+16,95%	+2,46%
2014 / 2013	+14,90%	+8,11%	+11,12%
2015/2014	-1,31%	-5,86%	-3,78%

Źródło: LUG S.A.

Struktura odbiorców Grupy Kapitałowej LUG S.A. w okresie 01.01.2015 r. - 31.12.2015 r. była znacznie zdyspersyfikowana zarówno podmiotowo jak i geograficznie, co stanowiło istotny czynnik stabilizujący jej sytuację finansową. Grupa współpracowała z dużą ilością stałych odbiorców, wśród których nie było podmiotów wyraźnie dominujących w kontaktach handlowych z przedsiębiorstwem.

## 2.7. Otoczenie konkurencyjne

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

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

Obok profesjonalnych producentów oświetlenia, polskie firmy oświetleniowe konkurują także z zagranicznymi dostawcami tanich i słabej jakości rozwiązań, głównie z rejonu Europy Środkowej i Wschodniej oraz Azji (głównie Chiny). Mimo braku jakiegokolwiek porównywalności produktów, sytuacja ta wynika z faktu niedojrzałości polskiego konsumenta i inwestora oraz pomijania takich aspektów jak wysoka jakość, energooszczędność czy minimalizowanie negatywnego wpływu

na środowisko przy podejmowaniu decyzji zakupowych. Dzięki licznym akcjom edukacyjnym i realizowanym szkoleniom sytuacja ta ulega jednak systematycznej poprawie.

Sytuacja ekonomiczna w sektorze przedsiębiorstw w IV kwartale 2015 roku była dobra i stabilna, choć nieco poniżej oczekiwań formułowanych we wcześniejszych kwartałach. W całym 2015 roku problemy wynikające z nasilającej się konkurencji rynkowej były dla polskich firm dotkliwie. Walka o utrzymanie klienta wiąże się bowiem z koniecznością obniżek cen. Zasięg redukcji cen w Polsce wyniósł w IV kw. 2015 r. 13%, a zatem objął nieco większą grupę podmiotów niż w III kw<sup>6</sup>.

Tak jak w poprzednich kwartałach, nastroje sektora budowlanego, który jest silnie skorelowany z branżą oświetleniową podlegały dużym wahaniom. W IV kwartale 2015 roku firmy budowlane wyraźnie obniżyły optymizm ocen co do swojej kondycji. Jednocześnie budownictwo oczekiwało dalszego pogorszenia własnej kondycji w I kwartale 2016 roku. Prognozy o horyzoncie rocznym sugerują jednak, że spadki te mają charakter przejściowy i sytuacja powinna zacząć poprawiać się w dalszych kwartałach roku<sup>7</sup>.

## **2.8. Udział w rynku oświetleniowym**

Przychody ze sprzedaży opraw oświetleniowych marki LUG w 2015 roku wynosiły 109 581 mln zł. W związku z brakiem jednoznacznych danych o wartości polskiego rynku oświetleniowego pochodzących z Głównego Urzędu Statystycznego oraz braku danych o wartości poszczególnych rynków zagranicznych, Emitent nie publikuje informacji na temat aktualnego udziału w rynku Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Jednocześnie Zarząd LUG S.A. podejmował w 2015 roku szereg działań służących utrzymaniu i poszerzaniu udziału w rynku oświetleniowym, w tym:

- Rozbudowa sieci sprzedaży, zarówno krajowej jak i zagranicznej, w celu coraz szerszej penetracji rynków na których Emitent jest obecny;
- Budowa i uruchomienie drugiej fabryki tzw. centrum badawczo – rozwojowego z kompleksem hal produkcyjnych i magazynowych, która w całości dedykowana jest technologii LED. Przeniesienie produkcji i pełne uruchomienie fabryki nastąpiło w styczniu 2016 rok. Nowa fabryka zwiększyła moce produkcyjne w obszarze oświetlenia LED, a także wpłynęła na zwiększenie możliwości w zakresie badań i rozwoju, wpływających na zdolność do budowania przewagi konkurencyjnej poprzez innowacje.
- Wyprzedzanie trendów rynkowych i gotowość do przyjęcia nowych technologii, co zaowocowało systematycznym zwiększaniem udziału opraw LEDowych w przychodach ze sprzedaży. W 2015 roku LEDy stanowiły 58% wszystkich opraw sprzedawanych pod markami LUG.
- Intensywny rozwój marki LUGBOX, dedykowanej do sprzedaży w hurtowniach elektrotechnicznych, składającej się z opraw oświetleniowych LED wysokiej jakości i atrakcyjnej cenie, charakteryzujących się łatwym i szybkim montażem.

---

<sup>6</sup> Szybki monitoring NBP „Informacja o kondycji sektora przedsiębiorstw ze szczególnym uwzględnieniem stanu koniunktury w IV kw. 2015 roku oraz prognoz na I kw. 2016 roku” Nr 01/16 (styczeń 2016 r.)

<sup>7</sup> Ibidem.

### 3. ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ LUG S.A. W 2015 ROKU

---

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

- **Zawarcie istotnej umowy**

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

- **Zakończenie inwestycji – budowa nowej fabryki**

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

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

### 3.2. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

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

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

W grudniu 2015 roku Działy Rozwoju oraz Elektroniki rozpoczęły funkcjonowanie w nowej fabryce firmy. Natomiast na przełomie grudnia 2015 i stycznia 2016 nastąpiło przeniesienie i uruchomienie laboratorium foto – optycznego w nowej lokalizacji. Produkcja elektroniki ledowej została uruchomiona w obiekcie w Nowym Kisielinie w styczniu 2016 roku.

W laboratorium, oprawy i komponenty testowane są głównie pod względem bezpieczeństwa użytkownika. Badane są między innymi warunki termiczne, szczelność opraw (stopień IP), odporność na udary mechaniczne (stopień IK), starzenie tworzyw sztucznych, a także wszelkie parametry elektryczne. Laboratorium Grupy Kapitałowej LUG S.A. wyposażone jest w komorę bez przeciągową do badań termicznych opraw oświetleniowych zgodnie z normą PN-EN 60598-1 oraz urządzenie do badania palności materiałów metodą rozgrzanego druta (GWT) zgodnie z normą PN-EN 60695-2-10. Ponadto komora do badań cieplnych, pozwala na przeprowadzanie testów starzeniowych tworzyw sztucznych, co w połączeniu z naświetlaniem próbek światłem UV umożliwia przeprowadzanie symulacji trwałości tworzyw sztucznych w czasie. W skład laboratorium wchodzi również ciemnia fotometryczna wyposażona w wysokiej klasy automatyczny system służący do bardzo precyzyjnych pomiarów krzywych rozsyłu światłości opraw oświetleniowych i innych źródeł światła (Goniofotometr typu C-Gama). Laboratorium jest w pełni dostosowane do potrzeb szerokiego spektrum kontroli jakości produktów. Dodatkowo w 2015 roku zostało rozbudowane o nowe laboratorium do badania szczelności opraw oraz zakupiono mniejsze urządzenia pomiarowe, takie jak miernik zjawiska flickeringu (do badań współczynnika migotania światła, który ma bezpośredni wpływ na samopoczucie człowieka) czy przenośny spektrometr.

**Tabela 28** Badania przeprowadzone w laboratorium LUG w 2015 roku

Rodzaje badań	Liczba
<b>Badania związane z bezpieczeństwem (zgodność z normą EN60598)</b>	280
<b>Badania fotometryczne</b>	1243

Źródło: LUG Light Factory Sp. z o. o.

Łączne nakłady na badania i rozwój w 2015 roku wyniosły 2,59 mln zł.

Designerzy opraw oświetleniowych, pracownicy Działu Rozwoju oraz Działu Technicznego każdego roku intensywnie pracują nad nowymi projektami opraw oświetleniowych, a także modyfikują istniejące już produkty w celu zwiększania ich jakości i funkcjonalności oraz dostosowania ich cech do wymagań klientów. W 2015 roku wdrożono 17 nowych rodzin produktowych.

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

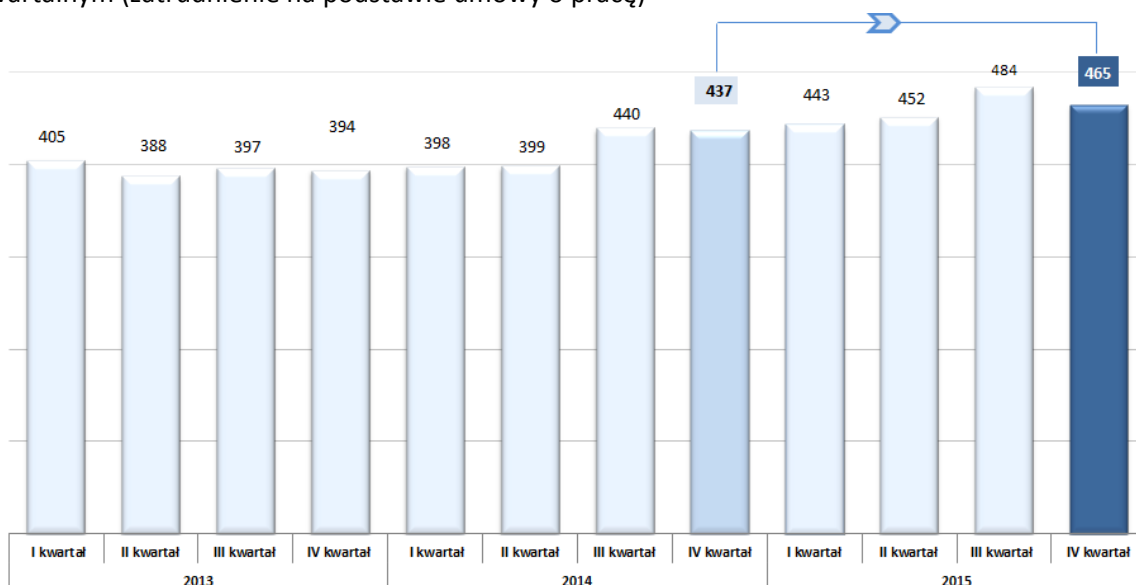
Innym kierunkiem realizowanych badań jest optymalizacja kosztów produkcji opraw LED. W ramach tych działań spółka w 2015 roku zbudowała nową fabrykę w Parku Technologicznym w Nowym Kisielinie i przeniosła do niej Dział R&D, Laboratorium, produkcję i magazyn komponentów LED. Obecnie własna produkcja modułów LED pozwala na dynamiczny rozwój opraw oświetleniowych LUG o wysokiej skuteczności świetlnej i unikalnym designie z uwzględnieniem optymalizacji kosztów produkcji. Podjęte działania przynoszą obecnie wymierne skutki w postaci niezależnienia od dostawców oraz idealnego dopasowania opraw oświetleniowych LUG do potrzeb klienta w ramach realizowanej polityki „customizacji”. Innym efektem zrealizowanych prac rozwojowych jest większa dostępność modułów LED i możliwość elastycznego reagowania na potrzeby rynku, co buduje przewagę konkurencyjną Grupy Kapitałowej LUG S.A. nad importerami opraw.

### 3.3. Istotne informacje i dane niefinansowe

#### 3.3.1. Zasoby ludzkie

Grupa Kapitałowa LUG S.A. na dzień 31.12.2015 roku zatrudniała 437 osób w stosunku do 394 osób w analogicznym momencie roku poprzedniego. W ujęciu jednostkowym, zatrudnienie w spółce LUG S.A. na koniec 2015 roku wyniosło 1 osobę.

**Wykres 7** Poziom zatrudnienia w Grupie Kapitałowej LUG S.A. w latach 2013 – 2015 w ujęciu kwartalnym (zatrudnienie na podstawie umowy o pracę)



Źródło: LUG S.A.

Szczegółowe informacje na temat zatrudnienia w Grupie Kapitałowej LUG S.A. przedstawia tabela nr 29.

**Tabela 29** Zasoby ludzkie Grupy Kapitałowej LUG S.A. oraz spółki LUG S.A. na dzień 31.12.2015 roku

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

Źródło: LUG S.A.

### 3.3.2. Społeczna odpowiedzialność biznesu

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

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

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

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

### Odpowiedzialność społeczna w zakresie ochrony środowiska

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

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

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

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

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

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

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

### **Odpowiedzialność biznesu w ramach wsparcia sportu lokalnego**

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

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

### 3.3.3. Nagrody

W 2015 roku Emitent oraz spółki Grupy Kapitałowej LUG S.A., w tym w szczególności LUG Light Factory Sp. z o.o. otrzymał nagrody i wyróżnienia zaprezentowane w Tabeli 30.

**Tabela 30** Nagrody i wyróżnienia w 2015 roku

Tytuł / wyróżnienie	Informacja dodatkowa	Kapituła / organizator
<b>Nagroda za Najlepszą Inwestycję Oświetleniową 2014</b> – w kategorii najlepsza inwestycja	Tytuł przyznawany w konkursie organizowanym podczas Targów Sprzętu Oświetleniowego ŚWIATŁO 2015 <b>za realizację projektu oświetlenia Zintegrowanego Centrum Komunikacji w Poznaniu</b> (pierwsza nagroda)	Polskiego Związku Przemysłu Oświetleniowego
<b>Nagroda za Najlepszą Inwestycję Oświetleniową 2014</b> - w kategorii Producenci Sprzętu Oświetleniowego	Tytuł przyznawany w konkursie organizowanym podczas Targów Sprzętu Oświetleniowego ŚWIATŁO 2015 <b>za wykonanie projektu i dostarczenie rozwiązań oświetleniowych do Europejskiego Centrum Muzyki im. Krzysztofa Pendereckiego w Lusławicach.</b>	Polskiego Związku Przemysłu Oświetleniowego
<b>Wyróżnienie za działania związane z mecenatem sportu</b>	Wyróżnienie dla Ryszard Wtorkowskiego jako mecenas sportu w województwie lubuskim.	Prezydent Miasta Zielona Góra
- <b>Lubuski Lider Biznesu</b> - <b>Lubuski Lider Innowacji</b> - <b>Odznaką Honorową za zasługi dla rozwoju gospodarki Rzeczypospolitej Polskiej</b>	Wyróżnienie w kategorii duże przedsiębiorstwa oraz odznaka z okazji 25-lecia transformacji.	Krajowa Izba Gospodarcza Minister Gospodarki RP
<b>Dobry Wzór 2015</b>	Wyróżnienie dla oprawy URBANO LED w kategorii Sfera Publiczna.	Instytut Wzornictwa Przemysłowego
<b>Najbardziej Innowacyjny Eksporter</b>	Wyróżnienie przyznane na podstawie głosów przedstawicieli firm zajmujących się eksportem produktów poza granice Polski	Dziennik „Rzeczpospolita” pod patronatem Ministerstwa Spraw Zagranicznych, PAliIZ oraz Pracodawców Rzeczypospolitej Polskiej
- <b>Najlepszy Eksporter</b> - <b>Osobowość Eksportu Województwa Lubuskiego</b>	Nagrody w konkursie Orły Eksportu Województwa Lubuskiego dla spółki LUG S.A. oraz dla Prezesa Zarządu, Ryszarda Wtorkowskiego	Dziennik „Rzeczpospolita” pod patronatem Marszałka Województwa Lubuskiego
<b>The Best Annual Report 2014</b> – <b>nagroda główna</b>	Nagroda za najlepszy raport roczny na rynku NewConnect	Kapituła konkursu The Best Annual Report 2013
<b>Złota Strona Emitenta VIII</b>	Najlepszy serwis RI w kat. spółek z rynku NewConnect	kapituła konkursu ZSE VII / Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych

Źródło: LUG S.A.

### 3.3.4. Targi i konferencje

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

- **25-27.03.2015 – Targi Osprzętu Oświetleniowego ŚWIATŁO 2015** - największe branżowe targi oświetleniowe w Europie Środkowowschodniej oraz jedyne wydarzenie branżowe w Polsce łączące prezentację najnowszych produktów z koncepcją szkoleniową;

- **30.09.2015 – Konferencja Idealny Dom i Wnętrze w Łodzi** – jedna z cyklu konferencji dla architektów i projektantów.
- **7-8.10.2015 – Kongres LED Polska 2015** – pierwszy w historii kongres LED w Warszawie, łączący formułę merytorycznych wykładów ze stoiskami informacyjnymi producentów oświetlenia;

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

### **3.3.5. Relacje inwestorskie**

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

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

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

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

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

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

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

#### • **Zwycięstwo w konkursie Złota Strona Emitenta**

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

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

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

#### **3.3.6. Działania marketingowe**

W 2015 roku w ramach licznych projektów Działu Marketingu zrealizowano program wsparcia „All LUGBOX”, który powstał z myślą o hurtowniach i elektro instalatorach. Wszystkie działania marketingowe w ramach programu zostały ukierunkowane na wsparcie obu grup, które funkcjonują w symbiozie. Podstawą kampanii jest segmentacja partnerów biznesowych oraz różnicowanie wsparcia w zależności i od ich zaangażowania zakupowego. W ramach „All LUGBOX” dostarczamy do punktów sprzedaży ekspozytory, a także przekazujemy nasze know-how, realizując cykliczne szkolenia. Kolejnym elementem są działania mające na celu motywowanie sprzedaży, dlatego uruchomiliśmy równoległe dwa konkursy pod nazwą Lider LUGBOX 2015 - odrębnie dedykowany dla hurtowni i elektro instalatorów. Program jest kontynuowany w 2016 roku.

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

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

- katalog marki LUG - technologia LED wymusza na rynku zwiększone tempo pracy, co w połączeniu z rozwojem LUG dało efekt stworzenia i wydania dwóch katalogów w okresie 6 miesięcy. Charakter katalogów bezpośrednio nawiązuje do grupy docelowej, do której kierowane są produkty. W katalogu LUG prezentujemy nie tylko dane techniczne w przejrzystej formie, ale również to, jak powstawały nasze produkty od szkicu do gotowego wyrobu – czyli sztukę tworzenia;
- katalog marki LUGBOX – to katalog stworzony z myślą o jego praktycznym zastosowaniu przez elektro instalatorów i hurtownie. Zoptymalizowaliśmy formę i zadbaliliśmy o takie praktyczne elementy, jak wizualizacja prostoty montażu.



- katalog Flash&DQ – prezentuje design w formie i zawartości. Katalog został stworzony, aby w pełni oddawać charakter marki oraz grupę docelową, dla której został stworzony. To połączenie designu i doskonałych parametrów technicznych.

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

W ramach dalszych zmian i upraszczania procesów z zespołów handlowych wydzielono komórkę Customer Service Center (CSC) wspierającą sprzedaż i klienta - od momentu złożenia zamówienia do zakończenia transakcji. Takie działanie pozwoliło zwiększyć efektywność procesów sprzedażowych, a co najważniejsze, jasno podzielić kompetencje.

### 3.3.7. Postępowania przed sądem

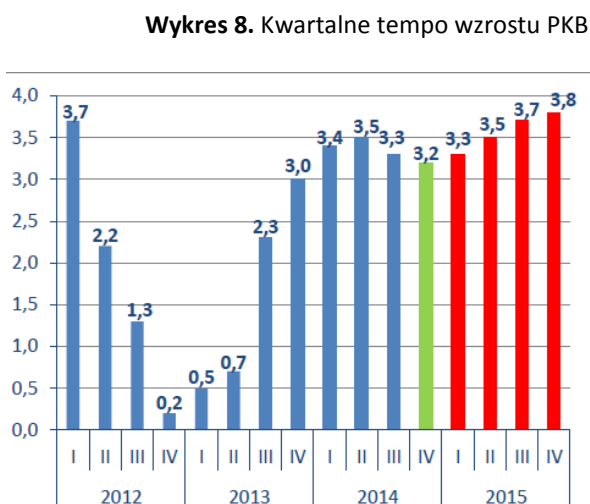
W okresie sprawozdawczym tj. w okresie od 01.01.2015 - 31.12.2015 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania LUG S.A., ani pozostałe spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej LUG S.A. nie prowadziły istotnych postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem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

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

### 3.4.1. Tło makroekonomiczne

Grupa Kapitałowa LUG S.A. w 2015 roku funkcjonowała w otoczeniu charakteryzującym się następującymi wskaźnikami gospodarczymi:

- Według danych Głównego Urzędu Statystycznego, w całym 2015 roku tempo wzrostu gospodarczego wyniosło 3,6 proc. Było to najwyższe tempo wzrostu gospodarczego od czterech lat. W samym czwartym kwartale 2015 roku tempo wzrostu produktu krajowego brutto w odniesieniu do analogicznego kwartału roku poprzedniego wyniosło 3,8 proc.



Źródło: GUS, IBnGR

- Głównym czynnikiem wzrostu gospodarczego, w 2015 roku był popyt krajowy, w tym m. in. wydatki inwestycyjne.
- Tempo wzrostu **produktu krajowego brutto w 2016 roku wyniesie w Polsce 3,6 proc.**, co oznacza, że będzie ono takie samo jak w roku ubiegłym.
- W ujęciu sektorowym najszybciej rozwijającą się częścią gospodarki, zarówno w czwartym kwartale, jak i w całym 2015 roku, był przemysł. Tempo wzrostu **wartości dodanej w przemyśle** wyniosło w całym roku 5,4 proc. Natomiast tempo wzrostu wartości dodanej w budownictwie w 2015 roku wyniosło 4,4 proc.
- W 2015 roku tempo wzrostu **eksportu** (w ujęciu rachunków narodowych) było wyższe niż tempo wzrostu **importu**. W ocenie Instytutu, eksport wzrósł w tym okresie o 5,7 proc., a import o 5,1 proc. Oznacza to poprawę salda handlowego Polski z zagranicą. Obrotom handlowym Polski w 2015 roku sprzyjała stabilizacja **kursu złotego** względem euro oraz deprecjacja względem dolara amerykańskiego.
- Na koniec 2015 roku **ogólny klimat koniunktury** w budownictwie kształtował się na poziomie minus 16,1 (przed miesiącem minus 11,6). Poprawę koniunktury sygnalizowało 8,9% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie – 25,0% (przed miesiącem odpowiednio 10,6% i 22,2%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznawały, że ich sytuacja nie ulega zmianie.
- Diagnozy oraz prognozy **portfela zamówień, produkcji budowlano-montażowej i sytuacji finansowej na koniec grudnia 2015 roku były** bardziej negatywne od formułowanych wcześniej. Nadal był sygnalizowany wzrost **opóźnień płatności** za wykonane roboty budowlano-montażowe. Przedsiębiorcy zapowiadali nieco większy od oczekiwanego **spadek cen** robót budowlano-montażowych.

Na silną korelację globalnej koniunktury gospodarczej z sytuacją w branży oświetleniowej wskazuje m.in. raport firmy McKinsey & Company<sup>8</sup>, który podkreśla, iż rynek opraw oświetleniowych, rynek źródeł światła oraz rynek systemów sterowania oświetleniem są napędzane głównie przez nowe instalacje, które są bezpośrednio uzależnione od aktywności inwestycyjnej. Ta zaś jest wprost skorelowana z dynamiką PKB.

### 3.4.2. Sytuacja finansowa

Wyniki zaprezentowane w niniejszym Skonsolidowanym raporcie rocznym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2015 rok różnią się nieznacznie od wyników przedstawionych w Raporcie okresowym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za IV kwartał 2015 roku. Różnice te wynikają z korekt audytorskich. Ponadto audytor wprowadził zmianę stosowanej zasady rachunkowości w odniesieniu do metody prezentacji tarczy podatkowej, co wpłynęło na zmianę wyników porównywalnych za 2014 rok. Szczegółowy opis zmienionej zasady rachunkowości znajduje się w części „Informacje finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres 01.01.2015 – 31.12.2015” niniejszego raportu.

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

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w 2015 roku wyniosły 109 581,08 tys. zł, w porównaniu do 113 884,66 tys. zł w 2014 roku, co oznacza spadek o 3,78% r/r. Obniżenie poziomu przychodów r/r w spowodowane było zmianą geograficznej struktury przychodów z eksportu, do czego przyczynił się kryzys ukraiński. Kryzys ten i związane z nim działania militarne Rosji dotknęły polskie przedsiębiorstwa, które w wyniku wprowadzonych sankcji gospodarczych straciły swoją silną pozycję na rynku rosyjskim i ukraińskim. Konsekwencją takiej sytuacji dla Grupy Kapitałowej LUG S.A. była utrata możliwości realizacji niektórych inwestycji oraz utrata wypracowanego potencjału rynkowego. W chwili obecnej, z przyczyn politycznych, polscy producenci oświetlenia są wypierani przez rosyjskie firmy i praktycznie nie mają szans na generowanie standardowych poziomów sprzedaży ani na Ukrainie ani w Rosji. Wg sprawozdania Rady Ministrów Ukrainy w końcu 2015 roku spadek PKB Ukrainy spowolnił do 10,4% w stosunku do poziomu 17,2% w pierwszej połowie 2015 roku. Import towarów i usług na Ukrainie zmniejszył się o 22%.<sup>9</sup> Sytuacja na rynkach Rosji i Ukrainy odcisnęła wyraźne piętno na przychodach Grupy Kapitałowej LUG S.A. w III i IV kwartale 2015 roku. Spadek przychodów ze sprzedaży na tych rynkach, rzędu ponad 65% był niwelowany przez wzrosty na innych rynkach.

Przychody z rynku polskiego wyniosły 51 484 tys. zł, co oznacza spadek o 1,31% w porównaniu z wynikami 2014 roku. Na rynkach zagranicznych zrealizowano przychody o wartości 58 097 tys. zł, co oznacza 5,86% spadku r/r.

Zysk na sprzedaży brutto w 2015 roku wyniósł 39 924,32 tys. zł co w porównaniu z poziomem zysku brutto z 2014 roku w wysokości 35 246,27 tys. zł wykazuje znaczny wzrost (dynamika +13,27%). Wzrosty te jednoznacznie wskazują na wzrost marży na sprzedaży brutto. Wzrost rentowności ze sprzedaży w zakresie podstawowej działalności był możliwy dzięki podniesieniu marży na sprzedawanych produktach oraz zmianie struktury asortymentowej sprzedaży na rzecz opraw LED. Na dzień 31.12.2015 roku oprawy ledowe stanowiły 58% produkcji, a udział opraw na konwencjonalne źródła światła wynosił 42%. Stosunek ten na koniec 2014 roku był odmienny, wówczas LEDy stanowiły 37% a oprawy konwencjonalne aż 63%. LEDy jako wciąż stosunkowo nowa technologia są charakteryzują się wyższymi cenami i pozwalają realizować wyższe marże. Szybsze tempo wzrostu opraw ledowych Grupa Kapitałowa LUG S.A. odnotowuje na rynkach zagranicznych, gdzie świadomość przewag ledów nad tradycyjnym oświetleniem jest dużo wyższa niż w kraju. W Polsce decydującym czynnikiem doboru oświetlenia wciąż pozostaje cena.

Zysk z działalności operacyjnej spadł z poziomu 5 050,26 tys. zł w roku 2014 do poziomu 4 752,77 tys. zł w 2015 roku, co daje spadek r/r na poziomie 5,89%.

Zysk netto w 2015 roku wyniósł 3 805,00 tys. zł w porównaniu z poziomem 4 000,00 tys. zł w 2014 roku.

Wartość aktywów Grupy Kapitałowej LUG S.A. na dzień 31.12.2015 roku wynosi 97 787,53 tys. zł w stosunku do 93 259,09 tys. zł na dzień 31.12.2014 roku. Oznacza to wzrost w wysokości 4,86%.

Aktywa obrotowe zmniejszyły się r/r o 5,17% z poziomu 52 914,40 tys. zł do poziomu 50 178,40 tys. zł. Wpływ na to miał m.in. spadek poziomu zapasów o 3 833 tys. zł oraz zmniejszenie środków pieniężnych w kasie o 799 tys. zł.

---

<sup>9</sup>World Trade Organization „Trade Profiles 2015. Trade flows and trade policy measures” 2015.

Zobowiązania długoterminowe wzrosły w wyniku zaciągniętych kredytów na budowę nowego zakładu (+25,83%) i osiągnęły poziom 14 210,85 tys. zł. Zobowiązania krótkoterminowe na koniec 2015 roku spadły o 2,85% i osiągnęły poziom 41 014,30 tys. zł.

Na koniec 2015 roku Grupa Kapitałowa LUG S.A. odnotowała wzrost kapitału własnego o 7,09% w wyniku przeznaczenia zysku wypracowanego w 2014 roku na zwiększenie kapitału zapasowego. Poziom kapitału własnego wzrósł z poziomu 39 746,17 tys. zł na dzień 31.12.2014 roku do poziomu 42 562,38 tys. zł. na dzień 31.12.2015r.

### 3.4.3. Analiza wskaźnikowa

**Tabela 31** Wybrane skonsolidowane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2015 rok oraz wskaźniki porównywalne za 2014 rok

	2014	2015
<b>Wskaźnik rentowności operacyjnej</b>	4,43%	4,34%
<b>Wskaźnik rentowności EBITDA</b>	7,40%	7,63%
<b>Wskaźnik rentowności netto</b>	3,51%	3,47%
<b>Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)</b>	10,06%	8,94%
<b>Wskaźnik rentowności majątku (ROA)</b>	4,29%	3,89%
<b>Wskaźnik ogólnej płynności</b>	125,33%	122,34%
<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b>	57,38%	56,47%
<b>Marża brutto na sprzedaży</b>	30,95%	36,43%

Źródło: Emitent

Wypracowane w 2015 roku skonsolidowane wyniki całej grupy kapitałowej znalazły odzwierciedlenie we wskaźnikach, które zostały zaprezentowane w Tabeli 31.

- Rentowność operacyjna Grupy Kapitałowej LUG S.A. w 2015 roku wyniosła 4,34% w porównaniu z 4,43% w roku wcześniejszym. Wskaźnik ten uległ niewielkiemu pogorszeniu w związku z niższym o 297 tys. poziomem zysku z działalności operacyjnej w 2015.
- Rentowność EBITDA wyniosła w 2015 roku 7,63% w porównaniu z 7,40% w 2014 roku.
- Rentowność netto ukształtowała się w 2015 roku na poziomie 3,47% i była niższa niż w 2014 roku kiedy wyniosła 3,51%. Na niewielkie pogorszenie wskaźnika wpłynął nieznacznie niższy r/r wynik netto (-195,00 tys. zł).
- Rentowność majątku i kapitału własnego wyniosły w 2015 roku odpowiednio 3,89% (ROA) i 8,94% (ROE), co w obu przypadkach oznacza osłabienie rentowności.
- Wskaźnik ogólnej płynności wyniósł 122,34%, a wskaźnik ogólnego zadłużenia 56,47% na dzień 31.12.2015 roku.
- W 2015 roku wzrosła rentowność sprzedaży brutto. Marża brutto na sprzedaży w 2015 roku wyniosła 36,43% w porównaniu do poziomu 30,95% w 2014 roku. Ten znaczący wzrost rentowności ze sprzedaży w zakresie podstawowej działalności był możliwy dzięki realizacji inwestycji na zdecydowanie wyższych poziomach marż przy jednoczesnej obniżce kosztów

bezpośrednio produkcyjnych w związku z własną produkcją komponentów elektronicznych i uniezależnieniem od dostawców. Na podniesienie poziomu marży na sprzedaży brutto wpływ miała także asortymentowa struktura sprzedaży, w której dominującą rolę odgrywały produkty ledowe.

#### 3.4.4. Analiza przepływów pieniężnych

**Tabela 32** Skonsolidowane przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej LUG S.A. w MSR/MSSF za 2015 rok oraz dane porównywalne za 2014 rok

	2014 [tys. PLN]	2015 [tys. PLN]
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 087,00	5 360,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 020,00	-10 439,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 170,00	4 263,00
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>-2 103,00</b>	<b>-816,00</b>

Źródło: Emitent

Analiza skonsolidowanych przepływów pieniężnych prowadzi do następujących wniosków:

- Skonsolidowane przepływy z działalności operacyjnej w 2015 roku wyniosły 5 360,00 tys. zł w porównaniu z 2 087,00 tys. zł.
- Skonsolidowane przepływy z działalności inwestycyjnej w 2015 roku były ujemne i wyniosły -10 439,00 tys. zł w stosunku do -2 020,00 tys. zł w 2014 roku. Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej odzwierciedlają inwestycje w budowę nowego zakładu produkcyjnego w Nowym Kisielinie oraz nakłady w obszarze badań i rozwoju.
- Skonsolidowane przepływy z działalności finansowej w 2015 roku wyniosły 4 263,00 tys. zł w porównaniu z poziomem -2 170,00 tys. zł przed rokiem. Różnica w przepływach finansowych r/r wynika z kredytów zaciągniętych na realizację inwestycji.
- Decydujący wpływ na poziom przepływów pieniężnych netto miały ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej. Stąd całkowite przepływy pieniężne netto za 2015 rok wyniosły -816,00 tys. zł.

#### 3.4.5. Realizacja prognozy na 2015 rok

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

#### 3.4.6. Przewidywana sytuacja finansowa

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

Zarząd LUG S.A. formułuje pozytywne oczekiwania wobec przyszłych wyników finansowych. Zarówno na poziomie przychodów ze sprzedaży, jak również innych kluczowych pozycji finansowych spodziewany jest kilkuprocentowy wzrost wyników r/r. Decyzja o publikacji prognoz finansowych za okres 01.01.2016 – 31.12.2016 zapadnie po drugim kwartale 2016 roku.

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

- Koniunktura gospodarcza i poziom inwestycji na wszystkich rynkach działania Grupy Kapitałowej LUG S.A., w tym poziom efektywnego wykorzystania środków unijnych na inwestycje, m.in. infrastrukturalne w Polsce;
- Konieczność obniżenia poziomu konsumpcji energii elektrycznej w Polsce w celu realizacji zobowiązań wobec Unii Europejskiej, co może zdynamizować proces wymian przestarzałego oświetlenia konwencjonalnego na produkty w technologii LED;
- Zgodny z prognozowanym rozwój segmentu oświetlenia ogólnego tj. segmentu działalności Grupy Kapitałowej LUG S.A. Segment ten stanowi obecnie ponad 75% rynku, a jego wartość przekracza 55 miliardów euro. Według najnowszych prognoz oświetlenie ogólne będzie najszybciej rosnącym segmentem branży w kolejnych latach. Jego wartość szacowana jest na 72 miliardy euro w 2016 roku i 83 miliardy w 2020 roku (ponad 80 proc. rynku)<sup>10</sup>;
- Regulacje prawne w obszarze ograniczenia wpływu przemysłu na środowisko naturalne oraz w obszarze zwiększania efektywności energetycznej budynków i obiektów infrastrukturalnych;
- Tempo wzrostu rynku opraw LED oraz związane z nim: presja cenowa, rozwój trendu IoT (Internet rzeczy) oraz sterowanie oświetleniem LED;
- Dojrzałość konsumentów, która przełoży się na skłonność do płacenia za dodatkowe funkcjonalności w ramach inteligentnego oświetlenia w ogólnym ekosystemie usług związanych z IoT oraz trendem „human centric lighting”;

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

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

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

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

Kierunki rozwoju Emitenta w 2015 roku przedstawiono w Strategii Grupy Kapitałowej LUG S.A., która została przekazana do publicznej wiadomości w dniu 09.04.2013r. Nadrzędnym celem strategicznym Grupy Kapitałowej LUG S.A. na lata 2013-2016 jest rozwój w zgodzie z ideą efektywności

---

<sup>10</sup> Ibidem

energetycznej i ograniczania emisji CO<sub>2</sub>. Cel ten jest realizowany w oparciu o 5 podstawowych obszarów, które stanowią fundamenty strategii:

**1. Obszar „R&D i kompetencje”**

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

**2. Obszar „Produkt”**

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

**3. Obszar „Technologia”**

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

**4. Obszar „Model handlowy”**

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

**5. Obszar „Rynki i segmenty”**

Strategiczne rynki Grupy Kapitałowej LUG S.A. zostały pogrupowane w następujące obszary: Polska, Europa, Rosja i Brazylia. W wyniku kryzysu ukraińskiego – rosyjskiego, Emitent przeniósł ciężar aktywności z rynku rosyjskiego na inne kraje europejskie. Impulsy rozwojowe branży oświetleniowej zidentyfikowane przez Zarząd LUG S.A. w momencie tworzenia strategii w 2013 roku zostały osłabione przez czynniki natury gospodarczej i politycznej. Dla brazylijskiej spółki zależnej wskazano 2 cele: rozbudowę struktury handlowej oraz osiągnięcie progu rentowności w latach 2014-2016.

Wykres 9 Graficzna prezentacja strategii na lata 2013 - 2016



Źródło: LUG S.A.

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

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

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

W obszarze polityki dywidendowej Zarząd LUG S.A. w 2015 roku prezentował stanowisko, zgodnie z którym koncentracja na rozwoju i inwestycjach Grupy Kapitałowej LUG S.A., przy zachowaniu zdrowych fundamentów finansowych była priorytetem wobec ewentualnej wypłaty dywidendy. W związku z czym wydał rekomendację o niewypłaceniu dywidendy za 2014 roku i przeznaczeniu całości zysku netto za 2014 rok na kapitał zapasowy Spółki, o czym informował raport bieżący nr 10/2015 opublikowany 26.05.2015 roku. Intencją Zarządu Emitenta jest osiągnięcie takiego poziomu rozwoju, na którym wypracowane zyski pozwolą na wypłatę dywidendy na poziomie ok. 5% średniej



rocznej kapitalizacji, przy uwzględnieniu realizacji strategii i prognoz finansowych, a także przy spełnieniu się założeń makroekonomicznych. W przypadku dywidendy za 2015 rok Zarząd Emitenta uwzględniając potrzeby rozwojowe firmy, w tym dalsze inwestycje w obszar badań i rozwoju, zaproponował przeznaczenie całości zysku netto za 2015 rok na kapitał zapasowy Spółki (RB 8/2016). Jednocześnie Zarząd Emitenta zapewnił o braku zagrożeń dla sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej LUG S.A. i uzasadnił swoją rekomendację działaniem w długookresowym interesie akcjonariuszy Spółki. Niniejsza propozycja Zarządu została pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą, a następnie będzie przedłożona do zatwierdzenia Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

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

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

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

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

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

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

- **I nagroda w konkursie na Najlepszą Inwestycję Oświetleniową dla Metra w Warszawie oświetlonego przez oprawy LUG**  
Polski Związek Przemysłu Oświetleniowego nagrodził zrealizowany przez firmę LUG Light Factory projekt oświetlenia II linii warszawskiego metra. Jest to kolejny duży projekt infrastrukturalny firmy LUG nagrodzony przez PZPO. W ubiegłym roku Komisja Konkursowa wyróżniła Zintegrowane Centrum Komunikacji w Poznaniu.
- **iF DESIGN AWARD 2016 dla POWERLUG LED**  
Oprawa oświetleniowa marki LUG – POWERLUG LED – została uhonorowana w jednym z najbardziej prestiżowych konkursów wzorniczych na świecie, zdobywając tytuł iF DESIGN AWARD 2016 w kategorii produkt oświetleniowy. Podczas tegorocznej edycji konkursu, jury składające się z 58 specjalistów oceniło ponad 5000 zgłoszeń pochodzących z 53 krajów. W styczniu br. wyłoniono finalistów w 67 kategoriach, spośród których najlepszym uhonorowano najwyższym trofeum.

- **Premiera inteligentnego systemu zarządzania oświetleniem**

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

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

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

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

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

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

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

Targi Light+Building 2016 były również miejscem premiery intelLUG, autorskiego systemu firmy LUG służącego do inteligentnego zarządzania oświetleniem. System ten umożliwia pełną kontrolę

i programowalne zarządzanie zarówno oświetleniem wewnętrznym jak i zewnętrznym. inteLUG daje użytkownikom również dostęp w czasie rzeczywistym do takich parametrów jak bieżący pobór energii elektrycznej czy temperatura panująca wewnątrz oprawy. Wszystko to odbywa się trybie zdalnym, z dowolnego miejsca na świecie, poprzez aplikację w systemie iOS, Android lub przeglądarkę internetową.

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

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

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

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

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

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

Informacja o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego LUG S.A. podana została w notcie nr 38 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2015 rok.

# 2015

RAPORT ZARZĄDU  
JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ  
O CZYNNIKACH RYZYKA



## **4. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ekspozycja Grupy Kapitałowej LUG S.A. na ryzyko dotyczące realizacji celów strategicznych wiąże się z nieosiągnięciem założonych parametrów wzrostu i brakiem oczekiwanych efektów w przypadku zrealizowania celów bądź też z osiągnięciem celów opartych na błędnych analizach i prognozach



sytuacji makroekonomicznej czy trendów rozwojowych branży. W obu przypadkach bezzwrotne nakłady poniesione na realizację błędnie sprecyzowanych celów mogą pogorszyć kondycję finansową podmiotów tworzących Grupę Kapitałową LUG S.A.

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

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

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

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

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

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

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

są również warunki termiczne, szczelność opraw (stopień IP), odporność na udary mechaniczne odpowiedzialne za starzenie tworzyw sztucznych (stopień IK), a także wszelkie parametry elektryczne. Jakość wyrobów Grupy potwierdzona jest przyznanymi certyfikatami np. ENEC, GOST.

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

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

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

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

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

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

Produkty Grupy wolne są od substancji takich jak ołów (Pb), rtęć (Hg), sześciowartościowy chrom (Cr+6), kadm (Cd), polibromowane bifenylole (PBB) oraz polibromowane etery difenylole (PBDE) lub ich ilości mieszczą się w przedziałach dopuszczonych w przepisach. W myśl przepisów Grupa

Kapitałowa Emitenta zapewnia zbiórkę, odzysk i recykling opraw oświetleniowych wprowadzanych do otoczenia na terytorium kraju. Są one znakowane zgodnie z wymogami.

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

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

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

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

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

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

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

# 2015

RAPORT ZARZĄDU  
JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ  
O STOSOWANIU ZASAD  
ŁADU KORPORACYJNEGO



## 5. RAPORT O STOSOWANIU DOBRYCH PRAKTYK

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

**Tabela 33** Raport Emitenta o stosowaniu dobrych praktyk w 2015 roku

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

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

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

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



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

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

*Źródło: Emitent*

**Ryszard Wtorkowski, Prezes Zarządu**

.....

**Mariusz Ejsmont, Wiceprezes Zarządu**

.....

**Małgorzata Konys, Członek Zarządu**

.....

# 2015

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU  
JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ



## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU LUG S.A.

### W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres

od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Zielona Góra, ul. Gorzowska 11

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

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

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

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

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

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

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU LUG S.A.**

**W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Zielona Góra, ul. Gorzowska 11

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

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

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

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

# 2015

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

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



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