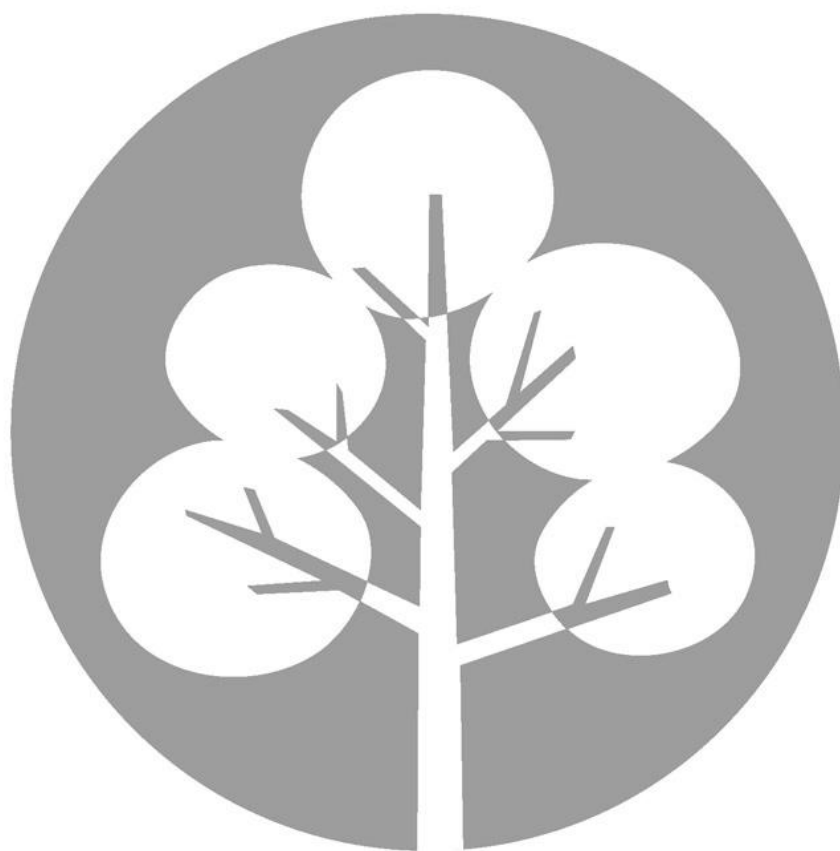


# 3Q 2018 RAPORT



Raport Grupy Kapitałowej LUG S.A.  
za III kwartał 2018 roku

## Spis treści

1	Podstawowe informacje na temat wyników kwartału.....	3
2	List Prezesa Zarządu .....	4
3	Sytuacja rynkowa w III kwartale 2018 r. ....	7
3.1	Otoczenie makroekonomiczne na świecie i w Polsce .....	7
3.2	Branża oświetleniowa .....	10
3.3	Trendy rynkowe.....	12
4	Działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. w III kwartale 2018 r. ....	15
4.1	Istotne działania i wydarzenia .....	15
4.2	Perspektywy rozwoju .....	20
5	Omówienie wyników III kwartału 2018 r.....	25
5.1	Przychody.....	25
5.2	Koszty i inwestycje .....	26
5.3	Zyski.....	28
5.4	Bilans.....	30
5.5	Rachunek przepływów pieniężnych .....	32
5.6	Wskaźniki .....	32
6	Podstawowe informacje na temat spółki i Grupy Kapitałowej .....	35
6.1	Podstawowe informacje .....	36
6.2	Akcje.....	36
6.3	Organizacja Grupy Kapitałowej.....	38
6.4	Rynek i zakres działalności .....	39
6.5	Zasoby ludzkie .....	40
7	Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe.....	42
7.1	Informacje ogólne.....	42
7.2	Wybrane dane finansowe.....	46
7.3	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. ....	49
7.4	Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe LUG S.A. ....	72
8	Oświadczenie Zarządu Emitenta .....	86

Źródłem wszystkich danych i informacji w raporcie jest Emitent, chyba że wyraźnie wskazano inaczej.

# III kw. 2018 r.



” Otwarcie zakładu w Argentynie rozpoczyna nowy etap naszej ekspansji na rynki Ameryki Południowej. Jednocześnie stawiamy na dywersyfikację, dzięki której w III kwartale wykorzystaliśmy utrzymującą się dobrą koniunkturę na rynku polskim i zanotowaliśmy doskonałe wzrosty przychodów w kraju. ”

Ryszard Wtorkowski  
Prezes Zarządu LUG S.A.

<b>42,94</b> mln zł	<b>47,1</b> %	<b>4,34</b> mln zł	<b>2,44</b> mln zł
przychody	marża brutto na sprzedaży	EBITDA	zysk netto
<b>+9,4%</b> r/r	<b>+0,7pp</b> r/r	<b>+44,7%</b> r/r	<b>+15,1%</b> r/r

- Otwarcie zakładu produkcyjnego w Argentynie
- Poprawa zysków i rentowności na każdym poziomie rachunku wyników
- Poprawa wskaźnika długu netto do EBITDA mimo intensywnych inwestycji i przygotowań do najmocniejszego sprzedażowo czwartego kwartału w roku
- Wyplata dywidendy: 0,17 zł / akcję

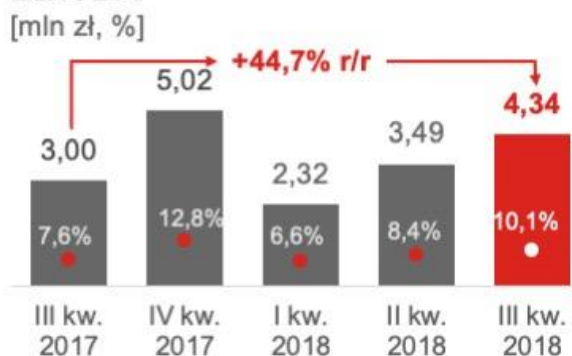
## Przychody ze sprzedaży



## Zysk brutto ze sprzedaży



## EBITDA



## Zysk netto dla akcjon. jedn. dom.



## 2 List Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo,

Podsumowując trzeci kwartał dokonań biznesowych Grupy Kapitałowej LUG S.A. pragnę zaprosić do lektury skonsolidowanego raportu kwartalnego streszczającego ostatnie trzy miesiące naszej wyťažonej pracy, a także podsumowującego całe dziewięć miesięcy 2018 roku w wykonaniu zespołu LUG. Trzeci kwartał br. stanowił kontynuację zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej LUG, a także potwierdził jej stabilną sytuację finansową, mimo płynących z branży budowlanej symptomów pogorszenia koniunktury gospodarczej i obserwowanych na rynkach pesymistycznych nastrojów.



Powstanie nowej spółki LUG Turkey oraz prace przygotowawcze do oficjalnego otwarcia fabryki w Argentynie to dwa najważniejsze wydarzenia korporacyjne przedostatniego kwartału roku. Otwarcie zakładu w Argentynie rozpoczyna nowy etap naszej ekspansji na rynki Ameryki Południowej i stanowi jeden z kluczowych elementów realizowanej przez Grupę Kapitałową LUG strategii internacjonalizacji, która ma na celu rozszerzenie naszej obecności na rynkach międzynarodowych oraz zwiększenie poziomu przychodów z eksportu do poziomu ponad 75 procent całej sprzedaży w perspektywie do 2021 roku. Wierzymy że, dotychczasowe założenia biznesowe, z konsekwencją realizowane zarówno na poziomie strategicznym, jak i operacyjnym są podstawą satysfakcjonujących wyników finansowych, które niezmiennie raportujemy od wielu kwartałów.

Tendencja wzrostu Grupy Kapitałowej LUG S.A. znajduje odzwierciedlenie w przychodach ze sprzedaży w wysokości 42,94 mln zł w III kwartale br., co stanowi poprawę rok do roku o 9,4 procent. Jednocześnie stawiamy na dywersyfikację, dzięki której w III kwartale wykorzystaliśmy utrzymującą się dobrą koniunkturę na rynku polskim i zanotowaliśmy doskonale wzrosty przychodów w kraju. Również w ujęciu narastającym trzech kolejnych kwartałów roku 2018, przychody uzyskały dynamikę na poziomie 16,1 procent, co przekłada się na wartość 119,60 mln zł. Mimo pogarszających się nastrojów w branży i oczekiwanego pogorszenia sytuacji gospodarczej, wyniki Grupy Kapitałowej generują historycznie najwyższe poziomy utwierdzające Zarząd w słuszności przyjętych kierunków rozwoju.

Również zysk brutto oraz marża brutto na sprzedaży charakteryzują się dodatnią fluktuacją, wyższą niż przed rokiem o odpowiednio 11 procent oraz 0,7 pp. Co więcej, pierwszy raz w historii Grupy Kapitałowej LUG S.A. ma miejsce sytuacja, gdy marża brutto na sprzedaży tak długo utrzymuje się powyżej 40 procent, osiągając poziom 47,1 procent - blisko historycznego maksimum.

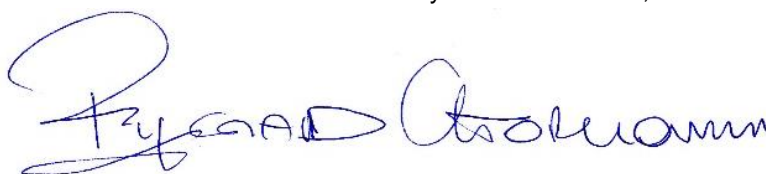
Wynik EBITDA w III kwartale także odnotował wzrost o dynamice 44,7 procent dochodząc do zadowalającego poziomu 4,34 mln zł. Analogiczną tendencję zanotowano na poziomie zysku operacyjnego, który w III kwartale wzrósł o 54,7 procent do poziomu 2,66 mln zł, przy czym narastająco za trzy kwartały wynosi 5,36 mln zł (+51,1 proc. r/r). Zysk netto w okresie III kwartału wzrósł o 15,1% w stosunku do III kwartału 2017 roku, osiągając tym samym poziom 2,44 mln zł. Narastająco zysk netto za pierwsze dziewięć miesięcy br. roku wykazał wzrost o 17,6 proc. do poziomu 5,01 mln zł. Prezentowane wyniki, szczegółowo opisane w treści niniejszego dokumentu, są rezultatem koncentracji działalności LUG na przyjętych założeniach strategicznych kierunków rozwoju oraz słuszności podjętych inwestycji zrealizowanych w omawianym kwartale.

Swoim sukcesami dzielimy się z akcjonariuszami pod postacią dywidendy. Wyniki wypracowane w 2017 roku oraz stabilna pozycja finansowa Grupy Kapitałowej LUG S.A., pozwoliły na wypłatę w dniu 19 września 1,22 mln zł wypracowanego zysku za rok 2017, czyli 17 groszy na każdą akcję. Była to już trzecia wypłata dywidendy dla posiadaczy akcji LUG w historii spółki.

Po raz kolejny mogę z dumą podzielić się z Państwem informacjami o przyznanych LUG wyróżnieniach. W minionym kwartale otrzymaliśmy tytuły Lubuskiego Lidera Biznesu, Lubuskiego Lidera Innowacyjności oraz Gospodarczą Nagrodę Marszałka Województwa Lubuskiego. Znaleźliśmy się również w prestiżowym gronie 21 firm nominowanych do Nagrody Gospodarczej Prezydenta RP w kategorii „Firma Rodzinna” przyznawanej raz do roku polskim przedsiębiorcom wyróżniającym się niebywałym potencjałem biznesowym oraz licznymi sukcesami zarówno w Polsce jak i na arenie międzynarodowej. Konsekwentnie sięgamy po nowe rozwiązania i inwestujemy w technologie znajdujące odzwierciedlenie zarówno w poziomie innowacyjności rozwiązań oświetleniowych LUG jak i wpływające na rozwój i potencjał biznesowy regionu lubuskiego i całej branży oświetleniowej. Cieszymy się, że nasze wysiłki nie pozostają niezauważone.

W imieniu całego zarządu LUG S.A. przekazuję wyrazy wdzięczności dla wszystkich osób przyczyniających się do budowy sukcesu Grupy Kapitałowej LUG S.A. oraz dziękuję naszym akcjonariuszom za wieloletnie zaufanie. Doświadczenie, inwestycje w innowacje oraz nieustanne poszerzanie kompetencji uczyniły LUG niezawodnym partnerem biznesowym i inwestycją godną Państwa uwagi.

Z wyrazami szacunku,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Ryszard Wtorkowski', written in a cursive style.

Ryszard Wtorkowski  
Prezes Zarządu LUG S.A.

# 3Q 2018 RAPORT



## Sytuacja rynkowa w III kwartale 2018 r.

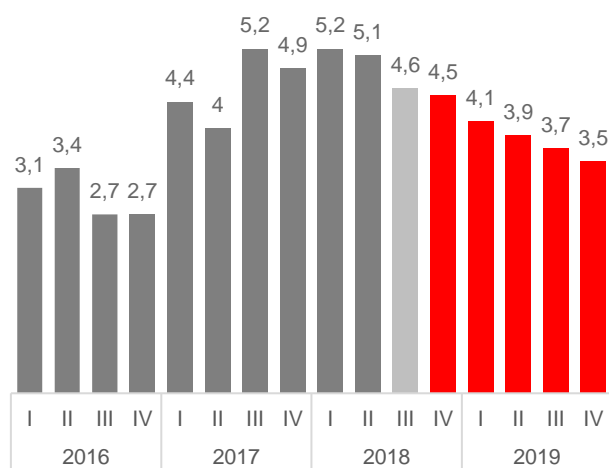
- Otoczenie makroekonomiczne na świecie i w Polsce
- Branża oświetleniowa
- Trendy rynkowe

## 3 Sytuacja rynkowa w III kwartale 2018 r.

### 3.1 Otoczenie makroekonomiczne na świecie i w Polsce

Według szacunków Instytutu Prognoz i Analiz Gospodarczych, w III kwartale 2018 roku tempo wzrostu **produktu krajowego brutto** spadło w odniesieniu do analogicznego kwartału roku 2017 i wyniosło 4,6 proc. Jest to wynik gorszy niż w czterech wcześniejszych kwartałach. Pomimo niższej dynamiki wzrostu gospodarczego, podkreślić należy, że w dalszym ciągu utrzymuje się korzystna koniunktura makroekonomiczna. Po raz pierwszy jednak w tym roku tempo wzrostu gospodarczego ukształtowało się na poziomie poniżej 5%. Uwzględniając czynniki sezonowe, tempo wzrostu PKB w okresie od lipca do września wyniosło 0,9% w stosunku do poprzedniego kwartału.<sup>1</sup>

#### Historyczne, szacunkowe i prognozowane tempo wzrostu PKB w Polsce [%]



Źródło: GUS, IPAG

W opinii Instytutu Prognoz i Analiz Gospodarczych, dynamika tempa wzrostu **produktu krajowego brutto** w nadchodzących kwartałach 2018 roku ulegnie dalszemu obniżeniu. W czwartym kwartale bieżącego roku tempo wzrostu obniży się do 4,5%, a w 2019 roku schodkowo spadać będzie do poziomu 3,5% w czwartym kwartale. Roczne tempo wzrostu w 2018 roku wyniesie tyle samo co w poprzednim (po korekcie opublikowanej przez GUS na początku października), czyli 4,8%, a w 2019 roku obniży się o 1pp.<sup>2</sup>

Mimo symptomów ogólnego pogarszania koniunktury gospodarczej i pesymistycznych nastrojów utrzymujących się na rynkach, w ujęciu sektorowym najszybciej rozwijającą się częścią gospodarki trzeciego kwartału było **budownictwo**.

Przyspieszenie to wynika przede wszystkim z realizacji projektów infrastrukturalnych, co znajdzie również odzwierciedlenie w czwartym kwartale 2018 roku. Również w 2019 roku budownictwo pozostanie najszybciej rozwijającym się sektorem gospodarki. Wg przewidywań IPAG, tempo wzrostu **wartości dodanej w budownictwie** w drugiej połowie 2018 roku będzie jednak nieco niższe niż w rekordowej pierwszej połowie, a w 2019 roku jeszcze nieco się obniży. Wartość dodana w budownictwie zwiększy się w latach 2018-2019 odpowiednio o 18,9% oraz 11,5%, a produkcja sprzedana budownictwa (w przedsiębiorstwach zatrudniających powyżej dziewięciu osób) wzrośnie odpowiednio o 20,7 i 10,3%.<sup>3</sup>

Odsetek przedsiębiorców działających w branży budowlanej nieodczuwających żadnych barier w prowadzeniu bieżącej działalności kształtuje się na poziomie 6,4% (przed rokiem 5,7%). Zgłaszane bariery stanowiące największy problem dotyczą wzrostu kosztów zatrudnienia, wzrost kosztów materiałów oraz niedobór wykwalifikowanych pracowników. Obniżyła się znacznie bariera związana ze zbyt dużą konkurencją na rynku.<sup>4</sup>

<sup>1</sup> Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 4/2018, IPAG, październik 2018r.

<sup>2</sup> Ibidem

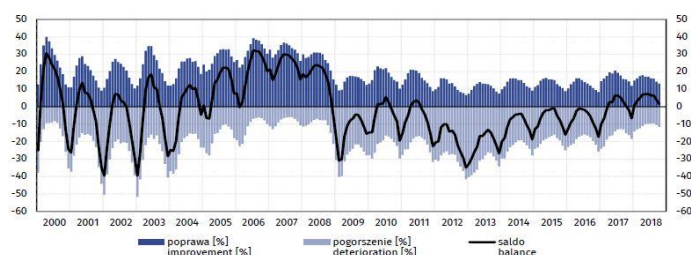
<sup>3</sup> Ibidem

<sup>4</sup> Koniunktura w przemyśle, budownictwie, handlu i usługach 2000-2018 (październik 2018), GUS, Warszawa, październik 2018

W trzecim kwartale 2018 roku **wartość dodana w przemyśle** wzrastała wolniej niż w budownictwie. Druga połowa roku również w tym sektorze będzie odznaczać się wolniejszym tempem wzrostu niż pierwsza. W całym roku 2018 tempo wzrostu wartości dodanej w przemyśle wyniesie 5,5%, a w kolejnym roku 5%. **Produkcja sprzedana przemysłu** wzrośnie w tych latach odpowiednio o 5,9 i 5,3%. Wartość dodana w usługach rynkowych zwiększy się natomiast w 2018 roku o 4,2%, rok później natomiast o 4%.<sup>5</sup>

W drugiej połowie 2018 roku tempo wzrostu **eksportu** (w ujęciu rachunków narodowych) będzie wyższe niż tempo wzrostu **importu**, co oznacza poprawę w tym okresie salda handlowego Polski z zagranicą. Mimo to, w całym 2018 roku sytuacja będzie odwrotna i tempo wzrostu importu przewyższy tempo eksportu, jest naturalna dla gospodarek rozwijających się w szybszym tempie niż gospodarki najważniejszych partnerów handlowych. W ocenie Instytutu, eksport w 2018 roku wzrośnie o 4,8 proc., a import o 5,2 proc. Wyższe tempo importu niż eksportu utrzymać się będzie w całym 2019 roku. Na pogorszenie salda handlowego wpływać będzie dodatkowo wzrost importu o charakterze inwestycyjnym oraz nieco słabsza koniunktura w państwach Unii Europejskiej, w tym głównie w Niemczech. Na handel zagraniczny wpływać będą również zmiany kursu złotego względem euro oraz wobec dolara amerykańskiego. W trzecim kwartale 2018 roku średni kurs euro zwiększył się o 5 groszy w porównaniu do okresu między kwietniem a czerwcem, a średni kurs dolara wzrósł o 13 groszy. Do końca 2018 roku spodziewać się należy **stabilizacji kursu złotego** względem euro i umocnienia względem dolara. W 2019 roku średni kurs euro wyniesie około 4,2 złotego, a średni kurs dolara około 3,5 złotego.<sup>6</sup>

#### Ogólny klimat koniunktury w budownictwie



Źródło: GUS

W październiku br. wskaźnik **ogólnego klimatu koniunktury w budownictwie** kształtował się na poziomie plus 1,5 (przed miesiącem plus 4,0). Poprawę koniunktury zasygnalizowało 13,1% przedsiębiorstw, pogorszenie natomiast - 11,6% (przed miesiącem odpowiednio 14,3% i 10,4%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznały, że ich sytuacja nie ulega zmianie.

Diagnozy dotyczące portfela zamówień i produkcji budowlano-montażowej są mniej optymistyczne od zgłaszanych we wrześniu. Bieżąca sytuacja finansowa oceniana jest nieznacznie negatywnie, po raz pierwszy od maja br. Odpowiednie przewidywania są niekorzystne, gorsze od pozytywnych prognoz formułowanych we wrześniu 2018 roku. Podobnie jak przed miesiącem zwiększają się opóźnienia płatności za wykonane roboty budowlano-montażowe. Po raz pierwszy od września 2017 roku przedsiębiorcy wskazują możliwość niewielkiego ograniczenia zatrudnienia. Ceny robót budowlano-montażowych mogą rosnąć w stopniu zbliżonym do oczekiwanego we wrześniu. Spośród badanych podmiotów 31,2% planuje prowadzenie prac budowlano-montażowych za granicą (przed rokiem 30,4%). Październik jest drugim z kolei miesiącem, w którym przedsiębiorcy formułują negatywne prognozy dotyczące portfela zamówień na roboty budowlano-montażowe na rynkach zagranicznych.<sup>7</sup>

Najnowsze dane makroekonomiczne potwierdzają tezę o tym, że krajowa gospodarka szczyt koniunktury ma już za sobą. To sprawia, że w kolejnych kwartałach można spodziewać się gorszych odczytów wskaźników gospodarczych. Potwierdza to spadający kolejny miesiąc z rzędu indeks PMI dla polskiego przemysłu, a także obniżający się ogólny wskaźnik koniunktury gospodarczej GUS.

<sup>5</sup> Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 4/2018, IPAG, październik 2018r.

<sup>6</sup> Ibidem

<sup>7</sup> Koniunktura w przemyśle, budownictwie, handlu i usługach 2000-2018 (październik 2018), GUS, Warszawa, październik 2018



Po poprawie w sierpniu, w danych o koniunkturze rynkowej za wrzesień oraz październik widoczny jest lekki spadek optymizmu w budownictwie. Zarówno we wrześniu jak i w październiku 2018 roku, odsezonowany wskaźnik koniunktury spadł dwukrotnie o 0,2 pkt. W najbliższych miesiącach możliwy jest wzrost wskaźnika koniunktury, bowiem we wrześniu oraz październiku dalszej poprawie uległy wskaźniki wyprzedzające.<sup>8 9</sup>

Jak wynika z raportu miesięcznego za wrzesień firmy badawczej Spectis „Rynek budowlany w Polsce – październik 2018”, w II kw. br. zagregowana strata netto 22 grup budowlanych notowanych na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych wyniosła 101 mln zł, wobec 52 mln zł zysku netto rok wcześniej. Natomiast zagregowana strata za minione cztery kwartały (III kw. 2017-II kw. 2018) sięgnęła aż 289 mln zł, co jest najgorszym wynikiem od III kw. 2013 r.

Wynik finansowy branży budowlanej pogorszył się już piąty kwartał z rzędu, a trzeci kwartał z rzędu jest na minusie. Co warto podkreślić, w obrębie szeroko rozumianego budownictwa, firmy wykonawcze są jedyną grupą, która odnotowała znaczące pogorszenie sytuacji finansowej. Zyskowność pozostałych dwóch grup, tj. firm deweloperskich (25 przeanalizowanych podmiotów) oraz dostawców materiałów i sprzętu (29 podmiotów), utrzymuje się na stabilnym poziomie.

Należy ponadto zaznaczyć, że z czysto księgowego punktu widzenia notowanym obecnie słabym wynikiem finansowym budownictwa w dalszym ciągu daleko jest do rekordowo niskich poziomów z lat 2012-2013, kiedy to w wyniku kilku dużych upadłości roczna strata branży wynosiła aż 5 mld zł.

Biorąc pod uwagę różnorodną pod względem specjalizacji reprezentację firm z przejściowymi problemami finansowymi, trudno obecnie wskazać jedną konkretną gałąź budownictwa cierpiącą na ponadprzeciętny spadek rentowności. Problem gwałtownie rosnących kosztów i niedoszacowanych kontraktów powszechny jest we wszystkich segmentach rynku, poczynając od budownictwa mieszkaniowego i komercyjnego, a kończąc na budownictwie infrastrukturalnym i energetycznym.<sup>10</sup>

Zdaniem ekspertów Biura Inwestycji i Cykli Ekonomicznych spowolnienie rozwoju gospodarczego jest nieuchronne. Wskaźnik Wyprzedzający Koniunktury (WWK), informujący o przyszłych tendencjach w gospodarce, w sierpniu br. spadł o 0,3 pkt. w stosunku do poprzedniego miesiąca do 167,4 pkt. Większość składowych WWK wskazuje na nieuchronność spowolnienia rozwoju gospodarczego, jednak na razie trudno przesądzić o jego skali i długości. W ostatnich dwóch latach główną siłą napędową gospodarki była konsumpcja krajowa, choć duże znaczenie dla wzrostu gospodarczego odgrywał eksport. **Obecnie konsumpcja pozostaje nadal silna, ale coraz trudniej utrzymać eksport.** Wskutek rosnących kosztów produkcji m.in. wynagrodzeń, oferta handlowa staje się mniej konkurencyjna, a coraz wyraźniejsze symptomy spowolnienia w większości gospodarek europejskich powodują spadek zamówień od odbiorców zagranicznych<sup>11</sup>.

Na silną korelację globalnej koniunktury gospodarczej z sytuacją w branży oświetleniowej wskazuje raport firmy McKinsey & Company<sup>12</sup>, który informuje, 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.

---

<sup>8</sup> Raport miesięczny „Rynek budowlany w Polsce – październik 2018”, raport miesięczny nr 8, Spectis, autor: Bartłomiej Sosna

<sup>9</sup> Raport miesięczny „Rynek budowlany w Polsce – listopad 2018”, raport miesięczny nr 9, Spectis, autor: Bartłomiej Sosna

<sup>10</sup> „Rentowność sektora budowlanego najniższa od pięciu lat”, Rynekelektryczny.pl, 16.10.2018 r.

<sup>11</sup> „BIEC: nadchodzi spowolnienie gospodarcze”, Business Insider Polska, 30.08.2018 r.

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

## 3.2 Branża oświetleniowa

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

Zgodnie z raportem LEDinside, rynek oświetlenia LED osiągnie poziom 32,72 mld USD w 2018 roku, a następnie 33,3 mld USD w 2019 roku. Według badania LEDinside na światowym rynku oświetlenia LED liczba zainstalowanych produktów oświetleniowych LED zastępujących tradycyjne oświetlenie gwałtownie wzrosła. Penetracja oświetlenia LED w 2017 r. wynosiła 22%, w 2022 r. ma osiągnąć poziom 63%.<sup>13</sup> Najnowszy raport LEDinside donosi również, globalny rynek wewnętrznego oświetlenia komercyjnego osiągnie 15,87 miliarda USD w 2018 roku, co stanowi 42% globalnej wartości produkcji oświetlenia LED. Ponadto szacuje się, iż w latach 2018-2021 komercyjne oświetlenie LED w ujęciu globalnym osiągnie CAGR na poziomie 3%, co oznacza wolniejszy wzrost w zestawieniu z poprzednimi latami w wyniku spadku cen produktów oświetleniowych LED i ograniczenie instalacji na rynku.<sup>14</sup>

Międzynarodowe prognozy dotyczące globalnego rynku oświetleniowego wskazują, że jego wartość w 2020 roku osiągnie poziom około 100 miliardów euro<sup>15</sup>. Głównymi motorami wzrostu popytu będą przede wszystkim wzrost populacji, postępująca urbanizacja oraz zmiany klimatyczne pobudzające ideę efektywności energetycznej i poszanowania środowiska naturalnego. W ramach całego rynku oświetleniowego wyróżnia się 3 znaczące segmenty: backlighting (oświetlenie wykorzystywane m.in. w technologii LCD), automotive lighting (oświetlenie stosowane w przemyśle motoryzacyjnym) oraz general lighting (oświetlenie ogólne – czyli segment działalności operacyjnej Emitenta).

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

Według szacunków Frost & Sullivan wartość globalnego rynku LED w 2016 roku osiągnęła poziom 47,3 miliarda dolarów, co stanowiło blisko 60% wartości globalnego rynku oświetlenia. Stopa wzrostu 2016/2015 wyniosła 18,1%. Zgodnie z prognozami w 2020 roku rynek LED osiągnie wartość około 80 miliardów dolarów, co stanowić będzie około 80% wartości całego rynku oświetleniowego. Do 2025 roku udział ten ma wzrosnąć do poziomu 98%. Najwyższe tempo wzrostu prognozowane jest dla Indii, regionu Azji i Pacyfiku, Ameryki Łacińskiej i Afryki<sup>16</sup>. Europa jest największym światowym rynkiem oświetlenia LED. Udział europejskiej branży oświetleniowej w światowym rynku LED to ok. 23%<sup>17</sup>.

<sup>13</sup> "LEDinside: Smart Lighting, Niche Lighting and Lighting in Emerging Countries are Top Three Driving Forces for Global LED Lighting Market Trend" [www.ledinside.com](http://www.ledinside.com), 08.11.2017, 14:12

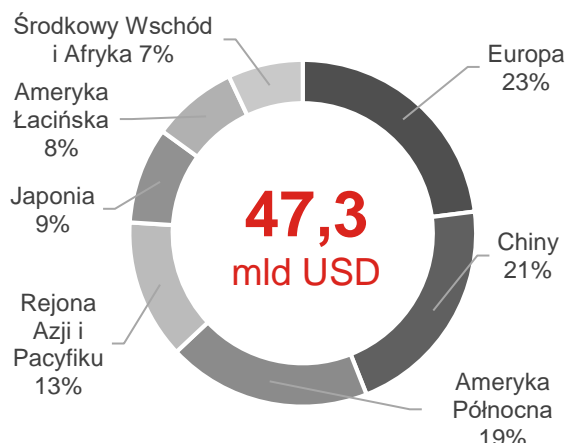
<sup>14</sup> „LEDinside: Global LED Indoor Commercial Lighting Market Will Reach USD 15.87 Billion in 2018” [www.ledinside.com](http://www.ledinside.com), 27.04.2018, 18:20

<sup>15</sup> „Lighting the way: Perspectives on the global lighting market” (Oświetlenie przyszłości: perspektywy światowego rynku oświetlenia), McKinsey & Company, 2012 r., second edition

<sup>16</sup> “Global LED Lighting Market Update, 2017”, Frost & Sullivan, 2017

<sup>17</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.

### Rozmiar i struktura geograficzna rynku LED w 2016 r.



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

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

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

przedsiębiorstw zatrudniających powyżej 250 osób<sup>18</sup>. Branża oświetleniowa jest segmentem dojrzałym, który wyróżnia się stabilnym rynkiem odbiorców. Głównym kanałem dystrybucji są tutaj specjalistyczne hurtownie elektrotechniczne bądź też sprzedaż odbywa się bezpośrednio na inwestycje architektoniczne.

Analiza wyników badań przeprowadzonych wśród 25 członków Polskiego Związku Przemysłu Oświetleniowego na przestrzeni dwóch lat (za rok 2015 oraz 2017), dotyczących potencjału firm oświetleniowych, prowadzi o wniosku iż wartość eksportu pozostaje zbliżona. Wynosiła ona odpowiednio w 2015 r. – 44% całej sprzedaży, a w 2017 r. – 39%. Eksport do krajów UE utrzymuje się również na stałym poziomie 32%. W obu przypadkach bardzo zbliżona jest też wartość całkowitej sprzedaży, co przy prawie 70% wzroście liczby wytworzonych produktów w 2017 r., świadczy o spadku cen produktów oświetleniowych.<sup>19</sup>

Stosunkowo nowym, a jednocześnie bardzo dynamicznie rozwijającym się segmentem rynku oświetleniowego jest rynek oświetlenia inteligentnego. Inteligentne systemy oświetleniowe są częścią rozwijającej się technologii IoT (Internet Rzeczy), ułatwiając mobilne i oparte na czujnikach sterowanie światłem w określonej przestrzeni. Wartość światowego rynku systemów inteligentnego oświetlenia została oceniona na 10,55 mld USD w 2015 r. i szacuje się, że osiągnie on wartość 51,05 mld USD do 2025 r.<sup>20</sup> Za jedną z głównych przyczyn rozwoju rynku inteligentnego oświetlenia uważana jest rosnąca popularność technologii bezprzewodowej w rozwiązaniach oświetleniowych.

Podsumowując, rynkiem działania Grupy Kapitałowej LUG S.A. jest segment general lighting skupiony wokół produkcji opraw oświetleniowych skierowanych do klienta profesjonalnego. Wartością dodaną Grupy Kapitałowej Emitenta, która buduje jego pozycję konkurencyjną jest kompleksowa obsługa

<sup>18</sup> "Rynek sprzętu oświetleniowego", Rynek Elektryczny nr 10/2017

<sup>19</sup> „Potencjał Firm Oświetleniowych”, rynekelektryczny.pl, 5.07.2018 r.

<sup>20</sup> „Światowy rynek oświetlenia inteligentnego osiągnie wartość 51,05 mld do 2025 r.” [www.lighting.pl](http://www.lighting.pl) (28.11.2017r.)

z zakresu usług projektowych i dostarczania kompletnych rozwiązań oświetleniowych, a także customizacja czyli dostosowywanie gotowych rozwiązań do potrzeb indywidualnych klientów.

### 3.3 Trendy rynkowe

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

#### Czynniki regulacyjne

- Cel wskazany w strategii „Europa 2020” zakładający zwiększenie efektywności energetycznej o 20% do 2020 roku. Obecnie na oświetlenie w Europie zużywa się 19% całkowitego zużycia energii.
- Ok. 75% instalacji oświetleniowych w Europie jest starsza niż 25 lat, co będzie dodatkowo stymulować proces powszechnej wymiany oświetlenia na energooszczędne.

#### Czynniki technologiczne

- Dynamiczny wzrost wartości światowego rynku LED do 2020 roku do poziomu 80 mld dolarów w 2020 roku. Średnioroczna stopa wzrostu rynku LED w latach 2015/2016 szacowana jest na poziomie CAGR 18,1%<sup>21</sup>
- Rokroczny wzrost zapotrzebowania na energię elektryczną, co wpływa na prognozy, iż do 2050 roku popyt na energię wzrośnie aż o 50 proc. wobec stanu obecnego. Wpływ na to mają takie zjawiska jak: industrializacji, cyfryzacji oraz urbanizacji.
- Szybki rozwój technologii LED, który prowadzi do uzyskania coraz lepszych parametrów w zakresie efektywności i trwałości, przy jednoczesnym spadku cen ledowych źródeł światła.
- Rozwój technologiczny w kierunku sterowania oświetleniem, którego przewidywana stopa wzrostu szacowana jest a poziomie blisko 20% rocznie, aż do roku 2020.
- Rozwój nowych modeli biznesowych na bazie rozwoju nowych technologii.

Rok 2018 w branży oświetleniowej nie przyniesie tak znaczących zmian jakie wywołało pojawienie się źródeł światła i opraw oświetleniowych wykorzystujących technikę LED. Jednak w światowej branży oświetleniowej nadal widać ciągły, dynamiczny rozwój i w 2018 r. jej oferta będzie ewoluowała od eksponowania zagadnień energooszczędności związanej ze stosowaniem oświetlenia LED ku kontynuacji dotychczasowych, głównych trendów rozwoju związanych z cyfryzacją systemów oświetleniowych LED. Można również przewidywać, że nastąpi dalszy rozwój trendów związanych z oświetleniem odpowiadającym na potrzeby człowieka (Human Centric Lighting) oraz technologią Li-Fi – technologią przesyłania danych za pośrednictwem oświetlenia.<sup>22</sup>

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

Potencjał wzrostowy segmentu oświetlenia ogólnego jest stymulowany także przez takie kluczowe wskaźniki, jak rozwój inwestycji infrastrukturalnych w krajach rozwijających się oraz coraz większa

<sup>21</sup> „Global LED Lighting Market Update, 2017”, Frost & Sullivan, 2017

<sup>22</sup> Najważniejsze trendy w branży oświetlenia profesjonalnego w 2018, www.lighting.pl, M.Kołąkowski, 06.02.2018

penetracja rynku przez technologie oparte o droższe źródła światła, w tym LED, co podnosi średnią wartość globalnej sprzedaży produktów oświetleniowych.

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

- dynamiczny wzrost populacji, szczególnie w krajach rozwijających się oraz wzrost dochodów ludności, która skłonna jest przeznaczać więcej pieniędzy na oświetlenie:  
Populacja ludzi będzie wzrastać z poziomu 6,9 miliarda w 2010 roku do 7,7 miliarda w 2020 roku. Emitent obserwuje także, że wyższe dochody w państwach rozwiniętych, pobudzają popyt na produkty oświetleniowe – szczególnie w odniesieniu do rozwiązań o wysmakowanym designie i energooszczędnych.
- postępująca urbanizacja, która zapewnia wzrost popytu na oświetlenie:  
Prognozy wskazują, iż gospodarka globalna wzrośnie o 3-4% w latach 2010-2020. Największe wzrosty (ok. 60% wartości globalnego PKB) będą napędzane przez miasta, które bezpośrednio stymulują wzrost popytu na oświetlenie, w szczególności w segmencie general lighting. Na obszarach zurbanizowanych popyt na oświetlenie jest zdecydowanie większy niż na terenach wiejskich, dlatego to właśnie miasta będą ważnym motorem wzrostu przemysłu oświetleniowego. Oprócz Azji, najsilniejszą urbanizację będzie można obserwować na terenie Ameryki Południowej, Europy Wschodniej i Azji Centralnej, Bliskiego Wschodu i Północnej Afryki oraz Afryki Subsaharyjskiej.
- nieodwracalne zmiany klimatyczne  
Zmiany klimatyczne i niedostatek zasobów, w tym ograniczone zasoby energii elektrycznej sprawiają, że upowszechnianie się energooszczędnych produktów jest obecnie globalnym trendem, który prowadzi do stopniowego odchodzenia od rozwiązań najtańszych na rzecz droższego, ale efektywnego energetycznie oświetlenia. Ważne jest, iż w przeciwieństwie do innych metod redukcji emisji CO<sub>2</sub>, wymiana energochłonnego oświetlenia na rozwiązania efektywne energetycznie nie ma negatywnego wpływu na gospodarkę światową, a wręcz przeciwnie, pozytywnie ją stymuluje.
- wysokie wzrosty cen prądu  
Jesień to czas zakupów energii na następny rok, a rok 2018 przyniósł rekordowo wysokie ceny. Wzrosły one na rynku hurtowym nawet o 80% za część obrotową w stosunku do roku poprzedniego. Przekłada się to na wzrost cen energii od 35% do nawet 45%. Analitycy podkreślają, że ze względu na rosnące stawki uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, nic nie wskazuje na to, aby ta tendencja miała ulec zmianie. Z kolei nawet do 40% energii zużywanej przez jednostki samorządowe, przeznaczane jest na oświetlenie publiczne.

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

Sytuacja gospodarcza w Polsce pozwala zachować umiarkowany optymizm dotyczący koniunktury w 2018 roku.<sup>23</sup> Widoczne są już pierwsze symptomy pogarszania wskaźników makroekonomicznych w kraju, jednakże obecnie utrzymująca się koniunktura pozwala realizować stabilne przychody ze sprzedaży.

---

<sup>23</sup> Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 1/2018 (97), IPAG

# 3Q 2018 RAPORT



## Działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. w III kwartale 2018 r.

- Istotne działania i wydarzenia
- Perspektywy rozwoju

## 4 Działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. w III kwartale 2018 r.

### 4.1 Istotne działania i wydarzenia

Do najważniejszych projektów oświetleniowych realizowanych w III kwartale 2018 roku należą:

- Oświetlenie zewnętrzne Hotelu Europejskiego, Warszawa
- Oświetlenie Palmiarni oraz Winnego Wzgórza, Zielona Góra
- Oświetlenie zewnętrzne Centrum Logistycznego Zalando pod Olszynkiem
- Oświetlenie drogi wojewódzkiej nr 188 na odcinku Człuchów-Debrzno
- Biblioteka Miejsko-Gminna w Polkowicach
- Modernizacja oświetlenia ulicznego, Świebodzin
- Oświetlenie basenu miejskiego, Twardogóra
- Hale zajezdni autobusowej Szczecińskiego Przedsiębiorstwa Autobusowego Dąbie, Szczecin
- Centrum Rehabilitacji i Sportu MOSIR, Sanok
- Salon samochodowy BMW, Gorzów Wielkopolski
- Oświetlenie infrastrukturalne mostu Giurgiu-Ruse, Bułgaria
- Oświetlenie drogi w Gminie Helbra, Niemcy
- Hotel „Pilot”, Lipsk, Niemcy
- Oświetlenie kompleksu pomieszczeń DHL, Lipsk, Niemcy
- Equinix Data Center, Frankfurt am Main, Niemcy
- Sieć supermarketów AZ we Włoszech
- Oświetlenie zewnętrzne dróg w Wittenberdze, Niemcy
- Oświetlenie kompleksu rezydencji Ain Al Fayda, Al Ain, Zjednoczone Emiraty Arabskie
- Iluminacja wewnętrzna galerii handlowej SKEDSMO Senter, Skedsmokorset, Norwegia
- Oświetlenie salonu sieci telefonii komórkowej T-Mobile, Utrecht, Holandia

**Najistotniejsze wydarzenia w okresie od początku III kw. 2018 r. do daty publikacji raportu mające wpływ na sytuację Grupy Kapitałowej LUG S.A. i jej poszczególnych spółek zależnych:**

➤ **Otwarcie pierwszej zagranicznej fabryki LUG w Argentynie**

Dnia 29 października 2018 roku nastąpiła finalizacja budowy oraz oficjalne otwarcie zakładu LUG Argentina SA w Prowincji Misiones będącego przedmiotem umowy zawartej w dniu 10 kwietnia 2017 roku z Parque Industrial Posadas S.A.P.E.M., komunikowanej raportem bieżącym ESPI 4/2017. Uroczystego otwarcia dokonał Prezes Zarządu LUG S.A. Ryszard Wtorkowski oraz Gubernator Prowincji Misiones Hugo M. Passalacqua. Ze strony argentyńskiej w wydarzeniu wzięli udział licznie zgromadzeni przedstawiciele władz prowincji Misiones oraz miasta Posadas, członkowie Izby Reprezentantów, przedstawiciele biznesu z całej Argentyny oraz lokalni przedsiębiorcy. Wydarzenie uświetniła też delegacja polskiej ambasady w Argentynie, konsul honorowy Rzeczypospolitej Polski Pan Miguel Antonio Skowron oraz przedstawiciele lokalnej Polonii. W pierwszej zagranicznej fabryce Grupy LUG produkowane będą najnowszej generacji oprawy oświetleniowe LED, przeznaczone do oświetlenia przestrzeni miejskich, infrastruktury drogowej, szkół, budynków użyteczności publicznej oraz obiektów przemysłowych.

*- Po wielu miesiącach prac zakończyliśmy budowę zakładu i montaż linii produkcyjnych. Jesteśmy gotowi do rozpoczęcia produkcji i realizacji kolejnej części umowy podpisanej z władzami Prowincji Misiones oraz innych zamówień z tamtejszego rynku - mówi Ryszard Wtorkowski, Prezes Zarządu LUG S.A.*

W ramach współpracy z urzędami miast z prowincji, LUG szacuje, że tylko w prowincji Misiones w ciągu najbliższych lat wymieni 50.000 lamp ulicznych, co pozwoli władzom wygenerować oszczędności energii sięgające nawet 70% obecnego zużycia. Fabryka w Argentynie, jest dla LUG strategicznym centrum ekspansji w regionie Ameryki Południowej.

➤ **LUG Turkey - nowa spółka w Grupie Kapitałowej LUG S.A.**

Dnia 1 sierpnia 2018 roku została zawiązana spółka akcyjna LUG AYDINLATMA SISTEMLERİ ANONİM ŞİRKETİ (nazwa skrócona: LUG Turkey), prowadząca działalność i zarejestrowana zgodnie z prawem tureckim z siedzibą w Istambule, Republika Turcji. Kapitał założycielski Spółki wynosi 50.000 TRY (słownie: pięćdziesiąt tysięcy lir tureckich), w której Emitent objął 25.000 (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy) akcji serii A o wartości nominalnej 1 TRY (słownie: jedna lira turecka) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 25.000 TRY (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy lir tureckich), co stanowi 50% kapitału zakładowego i uprawnia do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Pozostałe udziały w kapitale zakładowym Spółki zostały objęte przez następujące osoby:

- Pan Ruhan Konsol objął 8.400 (słownie: osiem tysięcy czterysta) akcji serii B o wartości nominalnej 1 TRY (słownie: jedna lira turecka) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 8.400 TRY (słownie: osiem tysięcy czterysta lir tureckich), co stanowi 16,8% kapitału zakładowego i uprawnia do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki;
- Pan Tomasz Jacek Dąbrowski objął 8.300 (słownie: osiem tysięcy trzysta) akcji serii B o wartości nominalnej 1 TRY (słownie: jedna lira turecka) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 8.300 TRY (słownie: osiem tysięcy trzysta lir tureckich), co stanowi 16,6% kapitału zakładowego i uprawnia do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki;
- Pan Piotr Przemysław Byzdra objął 8.300 (słownie: osiem tysięcy trzysta) akcji serii B o wartości nominalnej 1 TRY (słownie: jedna lira turecka) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 8.300 TRY (słownie: osiem tysięcy trzysta lir tureckich), co stanowi 16,6% kapitału zakładowego i uprawnia do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Kapitał spółki został pokryty wkładem pieniężnym w wysokości 12.500 TRY (słownie: dwanaście tysięcy pięćset lir tureckich). Pozostała kwota kapitału, tj. 37.500 TRY (słownie: trzydzieści siedem tysięcy pięćset lir tureckich) zostanie pokryta wkładem pieniężnym w przeciągu 24 miesięcy od momentu rejestracji spółki stosownie do przepisów prawa tureckiego.

Spółka została powołana na czas nieokreślony.

Zabezpieczeniem korporacyjnym LUG S.A. w Spółce w związku z podziałem głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy są w szczególności zawarte w umowie akcjonariuszy tzw. deadlock provision (przepisy na wypadek konfliktu) z opcją kup albo sprzedaj (ang. buy-sell), prawo przyłączenia się do zbycia (ang. tag along) oraz powołanie dwuosobowego Zarządu Spółki w osobach Pana Ruhana Konsol - Prezesa Zarządu Spółki oraz Pana Mariusza Ejsmonta – Wiceprezesa Zarządu Spółki, który reprezentuje w Zarządzie LUG S.A. Zgodnie ze Statutem Spółki obaj członkowie zarządu reprezentują ją łącznie.

Celem działalności Spółki jest prowadzenie działalności handlowej, produkcyjnej i doradczej z zakresu profesjonalnych rozwiązań oświetleniowych. Utworzenie spółki LUG Turkey wynika z realizowanej przez Grupę Kapitałową LUG S.A. ekspansji zagranicznej, której elementem jest rozszerzenie działalności na rynku tureckim oraz na rynkach pozostałych państw regionu.

➤ **LUG Turkey – rejestracja nowej spółki w Grupie Kapitałowej LUG S.A.**

W dniu 6 sierpnia 2018 roku nastąpiła rejestracja spółki należącej do Grupy Kapitałowej Emitenta: LUG AYDINLATMA SISTEMLERİ ANONİM ŞİRKETİ z siedzibą w Istambule ("Spółka") w Istanbul Trade Registry pod numerem 150668-5 (mersis number: 0609084882000001).



- **Nabycie pakietu akcji w spółce LUG Aydınlatma Sistemleri Anonim Şirketi (LUG Turkey)**

W dniu 12 listopada 2018 roku Emitent nabył pakiet udziałów w tureckiej spółce LUG Aydınlatma Sistemleri Anonim Şirketi (LUG Turkey) od jednego z dotychczasowych akcjonariuszy - pana Ruhana Konsola. Emitent nabył pakiet 8.400 (słownie: osiem tysięcy czterysta) akcji serii B Spółki o wartości nominalnej 1TRY (słownie: jedna lira turecka) każda akcja i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 8.400 TRY (słownie: osiem tysięcy czterysta lir tureckich), co stanowi 16,8% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do oddania takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, za łączną cenę nabycia wynoszącą 1.000 euro (słownie: jeden tysiąc euro). W związku z nabyciem powyższego pakietu akcji udział Emitenta w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki uległ zwiększeniu z 50% do 66,8%.
- **Wyplata dywidendy dla akcjonariuszy LUG S.A.**

Dnia 19 września 2018 roku wypłacono третią w historii LUG dywidendę na podstawie decyzji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które pozytywnie rozpatrzyło wniosek Zarządu LUG S.A. i podjęło stosowną uchwałę, by umożliwić realizację procesu wypłaty. Do rąk Akcjonariuszy trafiło 1,22 mln zł wypracowanego zysku za rok 2017, czyli 17 groszy na akcję.

Szczegółowe parametry wypłaconej dywidendy:

  - uchwalona wysokość dywidendy: 1 223 756,90 zł
  - uchwalona wartość dywidendy na 1 akcję: 0,17 zł
  - termin ustalenia prawa do dywidendy: 12.09.2018 r.
  - termin wypłaty dywidendy: 19.09.2018 r.
- **Incydentalne naruszenie Regulaminu ASO**

W związku z publikacją w dniu 16 sierpnia 2018 roku Raportu Grupy Kapitałowej LUG S.A. za II kwartał 2018 roku, doszło do naruszenia zapisów § 6 ust. 9 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na NewConnect" w zakresie nieterminowego przekazania do publicznej wiadomości raportu okresowego za II kwartał 2018 roku. Ostateczny termin przekazania ww. raportu wynosił 45 dni od zakończenia kwartału roku obrotowego, czyli przypadał na dzień 14 sierpnia 2018 roku. Zarząd Spółki poinformował, że przedmiotowe naruszenie było konsekwencją błędu w obliczaniu terminu i zapewnił, że przedmiotowe naruszenie miało charakter incydentalny oraz, że doloży wszelkiej staranności, aby podobne sytuacje nie miały miejsca w przyszłości.
- **LUG Lubuskim Liderem Biznesu i Liderem Innowacji 2018**

Dnia 24 września br. w Centrum Nauki Keplera w Zielonej Górze odbyła się uroczysta Gala, podczas której po raz dziesiąty wręczono statuetki najlepszym lubuskim przedsiębiorcom. Celem konkursu organizowanego przez Zachodnią Izbę Przemysłowo-Handlową i Gazetę Lubuską było wyłonienie i nagrodzenie najlepszych przedsiębiorstw regionu. W tym roku o tytuł Lubuskiego Lidera Biznesu ubiegało się 56 firm, Grupa Kapitałowa LUG S.A. już drugi rok z rzędu zajęła pierwsze miejsce w kategorii „duże przedsiębiorstwa”. Po raz piąty również przyznano statuetki dla Liderów Innowacji, wśród których zwyciężył LUG.
- **LUG laureatem nagrody gospodarczej Marszałka Województwa Lubuskiego 2018**

LUG S.A. otrzymała Gospodarczą Nagrodę Marszałka Województwa Lubuskiego podkreślającą wkład firmy w rozwój oraz promocję regionu lubuskiego. Wręczenie nagród miało miejsce podczas uroczystej Gali Kongresu Gospodarczego – Lubuskie 2018. W dniu 11 października 2018 roku podczas uroczystej gali Kongresu Gospodarczego – Lubuskie 2018 wyróżniono 45 najlepszych firm z obszaru lubuskiego. Wśród nagrodzonych podmiotów znalazła się firma LUG S.A. Nagrodę Gospodarczą Marszałka Województwa odebrał Ryszard Wtorkowski - Prezes LUG S.A. z rąk marszałek Elżbiety Anny Polak.

➤ **LUG Nagrodzony przez PAIH za aktywność międzynarodową**

Dnia 15 października 2018 roku podczas uroczystej Gali, firma LUG została wyróżniona przez Polską Agencję Inwestycji i Handlu Nagrodą PAIH 2018 w kategorii Ekspansja Zagraniczna. Doceniono zintensyfikowane działania LUG w zakresie poszerzania swojej działalności w nowych regionach świata, które znajdują swoje pokrycie chociażby w otwarciu nowej fabryki oświetlenia LED w Argentynie. To największa polska inwestycja bezpośrednia w tym kraju i pierwsza w historii firmy fabryka oświetlenia LED poza granicami Polski. Fabryka została wybudowana w Parku Przemysłowym w Posadas, gdzie na powierzchni 1600m<sup>2</sup> zlokalizowano linię do produkcji komponentów LED, halę produkcyjną opraw oświetleniowych oraz przestrzeń administracyjną. Docelowo zatrudnienie znajdzie w niej ponad 50 pracowników. Projekt zakłada przeszkolenie zatrudnionych inżynierów zarówno w Polsce, jak i w Argentynie. W ciągu najbliższych lat LUG wymieni 50.000 lamp ulicznych, co pozwoli wygenerować oszczędności energii sięgające nawet 70%, których wartość szacowana jest na ok. 18 mln USD. Niezawodność rozwiązań oświetleniowych LUG zapewni mieszkańcom Argentyny zwiększenie bezpieczeństwa i komfortu życia. Argentyna jest dla LUG strategicznym centrum ekspansji w regionie Ameryki Południowej.

➤ **LUG nominowany do Nagrody Gospodarczej Prezydenta RP**

Firma LUG S.A. znalazła się w gronie 21 przedsiębiorstw nominowanych przez Kapitułę Nagrody Gospodarczej Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej w XVI edycji tejże Nagrody w kategorii „Firmy rodzinne”. Niniejsza nominacja to wyjątkowe wyróżnienie świadczące o tym jak firma LUG przyczynia się do rozwoju gospodarki i buduje pozytywny wizerunek polskiej przedsiębiorczości na całym świecie. 15 listopada b.r. podczas „Kongresu 590” w Rzeszowie Prezydent RP Andrzej Duda ogłosi laureatów i wręczy im statuetki.

➤ **LUG Light Factory na targach ENERGETAB 2018**

W dniach 11-13 września b.r. firma LUG Light Factory Sp. z o.o. brała udział w Międzynarodowych Energetycznych Targach Bielskich ENERGETAB 2018 w Bielsku-Białej prowadząc warsztaty oraz przyjmując zainteresowanych w specjalnie przygotowanym stoisku LUG. ENERGETAB to największe w Polsce targi nowoczesnych urządzeń, aparatury i technologii dla przemysłu energetycznego oraz jedno z najważniejszych spotkań czołowych przedstawicieli sektora elektroenergetycznego.

➤ **UK Construction week w Birmingham**

W dniach 09-11.10.2018 odbyły się targi UK Construction Week w Birmingham - największe wydarzenie branży budowlanej w Wielkiej Brytanii zorganizowane już po raz czwarty. Była to okazja zarówno do licznych rozmów, jak i wymiany cennych doświadczeń. LUG wystąpił w roli eksperta, mówiąc m.in. o demystyfikacji oświetlenia w procesie BIM.

➤ **Kongres Gospodarczy Lubuskie 2018**

W dniu 12 października 2018 roku firma LUG uczestniczyła w Kongresie Gospodarczym Lubuskie 2018. Podczas panelu dyskusyjnego LUG wystąpił w roli eksperta Smart City, który zrealizował projekt wpisujący się w technologię smart dzieląc się swoim wieloletnim doświadczeniem, jako producenta oświetlenia. Poruszono zagadnienia takie jak ekonomiczne przesłanki skłaniające do wdrożenia Smart City, jego finansowania, czy istoty infrastruktury oświetleniowej, która może stać się podstawą do stworzenia siatki komunikacyjnej Smart City.

➤ **Hotel Europejski wśród stu najpiękniejszych miejsc świata**

W październiku 2018 ogłoszono listę stu najpiękniejszych miejsc świata 2018 wg magazynu American Time. Wśród wyróżnionych obiektów znalazł się również Hotel Europejski w Warszawie, za którego iluminację świetlną odpowiada firma LUG Light Factory.

➤ **BIM Akademia Efektywnego Projektowania**

W dniach 22-26.10.2018 roku firma LUG brała udział w warsztatach BIM Akademia Efektywnego Projektowania organizowanych we współpracy z ProCad SA, które odbyły się w pięciu miastach w Polsce (Bydgoszcz, Warszawa, Łódź, Poznań, Szczecin). Jest to już druga edycja, w której braliśmy udział, w tej edycji przeszkoliliśmy łącznie ponad 350 architektów. Ekspert prowadzący warsztaty w ramach LUG mówił o energooszczędności opraw oświetleniowych w procesie certyfikacji BREEAM.

➤ **Dubai Solar Show 2018**

W dniach 23-25.10.2018 roku firma LUG wzięła udział w targach Dubai Solar Show prezentując nowoczesne rozwiązania oświetleniowe dla przestrzeni publicznej. Dubai Solar Show organizowane są już po raz drugi przez Dubai Electricity and Water Authority (DEWA). Ich celem jest stworzenie przestrzeni dla sektora publicznego i prywatnego w celu budowania partnerstwa, przeglądu najnowszych technologii energii słonecznej, poznawania aktualnych i przyszłych projektów w regionie i potrzeb rynku, a także odkrywania możliwości udziału w słonecznej energetyce.

➤ **EXPOARCON 2018**

W dniach 4/7 lipca 2018 roku w Peru, firma LUG uczestniczyła wraz z Partnerem, firmą CEYESA, w targach służących wymianie doświadczeń i dyskusji o profesjonalnych rozwiązaniach oświetleniowych technologii LED.

➤ **Procad Expo 2018**

W dniu 13.09.2018 roku LUG wziął udział w 26. edycji największego wydarzenia CAD/ BIM w Polsce PROCAD EXPO 2018 w Centrum Konferencyjnym AMBEREXPO w Gdańsku. Tegoroczne wydarzenie obejmowało ponad 60 prelekcji, 17 ścieżek tematycznych, 40 prelegentów z Polski, Niemiec, Wielkiej Brytanii, Bułgarii i Czech.

**Opis stanu realizacji działań i inwestycji**

W III kw. 2018 r. emitent nie podejmował działań służących realizacji celów emisyjnych, które wskazane były w Dokumencie Informacyjnym. Ostatnia emisja akcji LUG S.A. miała miejsce w 2010 roku, a cele emisyjne zostały zrealizowane.

W III kwartale 2018 roku Emitent dokonał inwestycji, spośród których największe środki przeznaczono na maszyny i urządzenia specjalistyczne (2,57 mln zł), prace rozwojowe (1,04 mln zł) oraz sprzęt IT / oprogramowanie (0,41 mln zł) oraz wyposażenie (0,40 mln zł).

W III kwartale 2018 roku zakończono inwestycję związaną z uruchomieniem fabryki LUG Argentina SA, zlokalizowanej w Parku Przemysłowym S.A.P.E.M. w Prowincji Misiones w Argentynie. To pierwszy zakład produkcyjny Grupy Kapitałowej LUG S.A. znajdujący się poza granicami Polski. Pierwotnie, otwarcie fabryki planowano na przełom lipca i czerwca bieżącego roku. Przedłużająca się jednak procedura celna w argentyńskim porcie, dotycząca dostarczonej przez LUG linii do produkcji LED uniemożliwiła realizację przyjętego harmonogramu. Po przeprowadzeniu instalacji, rozruchu i szkoleń z obsługi linii dla pracowników LUG Argentina SA, nastąpiło oficjalne otwarcie fabryki w dniu

19 października 2018 roku. Opóźnienie otwarcia fabryki nie wpłynęło na terminową realizację kontraktu na dostawę opraw z Rządem Prowincji Misiones.

Działalność inwestycyjna w ciągu 9 miesięcy 2018 roku w poszczególnych spółkach należących do Grupy Kapitałowej LUG S.A. realizowana była także w oparciu o projekty dofinansowane ze środków unijnych, o których Emitent informował w raportach bieżących:

➤ **RB ESPI 7/2018: Zawarcie umowy na dofinansowanie projektu spółki BIOT Sp. z o.o.**

Dnia 13 czerwca 2018 roku doszło do zawarcia umowy na dofinansowanie projektu pn. „Inteligentne układy sensoryczne do zarządzania oświetleniem w rozwiązaniach od smart lighting do smart city. Badania i prototypowanie” realizowanego w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego – Lubuskie 2020, Oś Priorytetowa 1. Gospodarka i innowacje, Działanie 1.1. Badanie i innowacje, Typ projektu: I. Projekty B+R przedsiębiorstw.

➤ **RB ESPI 5/2018: Zakwalifikowanie projektu spółki BIOT Sp. z o.o. do dofinansowania**

Dnia 9 maja 2018 roku powzięto informację o zakwalifikowaniu projektu spółki BIOT sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze do listy projektów wybranych do dofinansowania w konkursie ogłoszonym w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego – Lubuskie 2020 (Europejski Fundusz Rozwoju Regionalnego), Oś Priorytetowa 1. Gospodarka i innowacje, Działanie 1.1. Badanie i innowacje, Typ projektu: I. Projekty B+R przedsiębiorstw. Całkowita wartość projektu wynosi 4 899 356,61 zł, z czego: wartość kosztów kwalifikowanych wynosi 4 217 042,89 zł, kwota dofinansowania wynosi 2 123 671,26 zł, a nakłady w pozostałym zakresie w kwocie wynoszącej 2 775 685,35 zł zostaną sfinansowane ze środków własnych Spółki. Projekt dotyczy przeprowadzenia przez Spółkę prac badawczo-rozwojowych pod nazwą: „Inteligentne układy sensoryczne do zarządzania oświetleniem w rozwiązaniach od smart lighting do smart city. Badania i prototypowanie”.

## 4.2 Perspektywy rozwoju

Największym segmentem globalnej branży oświetleniowej jest oświetlenie ogólne. W tym segmencie zakorzeniona jest działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. Segment ten stanowi obecnie ponad 75% rynku, a jego wartość przekracza 55 mld euro. Według najnowszych prognoz oświetlenie ogólne będzie najszybciej rosnącym segmentem branży w kolejnych latach<sup>24</sup>. Jego wartość szacowana jest na 80 mld dolarów w 2016 roku. W 2020 roku udział LED w globalnym rynku oświetleniowym przekroczy 80%, a w 2026 roku sięgnie poziomu 98% wartości całego rynku<sup>25</sup>.

Poza czynnikami makroekonomicznymi, rozwój branży oświetleniowej nadal będą determinowały regulacje prawne w obszarze ograniczenia wpływu przemysłu na środowisko naturalne oraz w obszarze zwiększania efektywności energetycznej budynków i obiektów infrastrukturalnych. W tej kwestii decydującą rolę odegra technologia LED, która jest obecnie najbardziej innowacyjną upowszechnioną technologią, jaka występuje na rynku. Oświetlenie półprzewodnikowe opiera się na emitujących światło materiałach półprzewodnikowych, które przetwarzają energię elektryczną na światło. LEDy stanowią także najszybciej rozwijający się segment branży oświetleniowej.

Na przestrzeni ostatnich lat oświetlenie oparte o rozwiązania LED stało się najbardziej energooszczędną i wszechstronną technologią w oświetleniu ogólnym. W Polsce szczególnie istotne jest to ze względu na obecną sytuację w sektorze energetycznym, związaną ze zobowiązaniem do realizacji założeń dyrektywy o efektywności energetycznej 2012/27/EU. Mobilizuje ona państwa członkowskie UE do redukcji ilości energii elektrycznej u jej odbiorców o 1,5%, co roku w latach 2014-2020. Z drugiej strony zgodnie z raportem NIK niedostatek mocy dyspozycyjnej w elektrowniach krajowych w stosunku do zapotrzebowania może wystąpić w latach 2015-2017 r<sup>26</sup>. Kolejną stroną medalu jest również drastyczny wzrost cen energii, zaobserwowany podczas kontraktacji energii na 2019 rok przez samorządy i duże zakłady przemysłowe. Skala wzrostu na rynku hurtowym sięga nawet

<sup>24</sup> McKinsey&Company, "Lighting the way: Perspectives on the global lighting market", second edition, sierpień 2012

<sup>25</sup> "Global LED Lighting Market Update, 2017" Frost & Sullivan

<sup>26</sup> Najwyższa Izba Kontroli "Funkcjonowanie i bezpieczeństwo elektroenergetycznych sieci przesyłowych", marzec 2014

80%, co przełoży się także na konsumentów poprzez wzrost cen produktów i usług oraz wyższe rachunki za energię dla właścicieli lokali i mieszkań. Wzrosty cen energii są spowodowane między innymi rosnącymi kosztami emisji CO<sub>2</sub>. Remedium to wymiana oświetlenia na LED, co pozwala ograniczyć koszt energii na oświetlenie o co najmniej 50%. Kolejne znaczne oszczędności można uzyskać decydując się na wdrożenie inteligentnego systemu do zarządzania oświetleniem. Mimo to, zaledwie 10% oświetlenia publicznego w Polsce to oprawy LED. Tylko 2% jest sterowana za pomocą inteligentnych systemów oświetleniowych<sup>27</sup>.

Wartość globalnego rynku diod LED o wysokiej jasności wzrosła w 2015 r. o 2% do 14,52 mld USD. Eksperti LEDinside przewidują, że w najbliższych pięciu latach skumulowany roczny wskaźnik wzrostu (CAGR) w branży LED nie przekroczy 10%<sup>28</sup>.

Największym rynkiem oświetlenia LED jest Europa. Udział europejskiej branży oświetleniowej w światowym rynku LED wynosi 23%<sup>29</sup>. Istotnym segmentem rynku oświetlenia jest rynek inteligentnego oświetlenia ulicznego. Analitycy przewidują, że dla rynku inteligentnego oświetlenia ulicznego LED wartość skumulowanego rocznego wskaźnika wzrostu (CAGR) w okresie 2016-2020 wyniesie 40,3%. Największym rynkiem dla inteligentnego oświetlenia ulicznego jest Europa, a następnie Ameryka. Krajami wiodącymi we wdrażaniu inteligentnych rozwiązań oświetlenia ulic są Niemcy, Wielka Brytania i USA. Rynkami rozwojowymi dla tego rodzaju oświetlenia są także Indie, Chiny i Polska, ze względu na rosnącą liczbę inteligentnych projektów miejskich w tych krajach<sup>30</sup>.

Analiza wyników badań przeprowadzonych wśród 25 członków Polskiego Związku Przemysłu Oświetleniowego na przestrzeni dwóch lat (za rok 2015 oraz 2017), dotyczących potencjału firm oświetleniowych, prowadzi o wniosku iż wartość eksportu pozostaje zbliżona. Wynosiła ona odpowiednio w 2015 r. – 44% całej sprzedaży, a w 2017 r. – 39%. Eksport do krajów UE utrzymuje się również na stałym poziomie 32%. W obu przypadkach bardzo zbliżona jest też wartość całkowitej sprzedaży, co przy prawie 70% wzroście liczby wytworzonych produktów w 2017 r., świadczy o spadku cen produktów oświetleniowych.<sup>31</sup>

Znaczącymi inicjatywami wspierającymi zastosowanie energooszczędnych technologii LED, są m.in. Global Lighting Challenge, którego celem jest wymiana 10 miliardów żarówek na energooszczędne, dyrektywy Unii Europejskiej zakazujące stosowania mało wydajnych rozwiązań (np. lampy rtęciowe) i programy „Europa 2020” oraz „Porozumienie Burmistrzów na Rzecz Klimatu i Energii” mające na celu redukcję zużycia energii i emisji CO<sub>2</sub> o 20% do 2020 r. Również na poziomie krajowym, istnieją podobne

inicjatywy, m.in. Indie do 2019 planują wymienić wszystkie 35mln opraw na diody LED, rząd włoski w nowej ustawie budżetowej wymusza na gminach modernizację oświetlenia na energooszczędne do 2023 r. Miastami, które w całości lub znacznej części zmodernizowały swoje oświetlenie na LED są Los Angeles, Chicago, Detroit, Buenos Aires, Madryt, Barcelona, Mediolan, Neapol, Seul czy Dżakarta. Powstało również wiele programów finansujących modernizację, Bank Światowy w 2014 stworzył fundusz wart miliard dolarów przeznaczony tylko na wymianę oświetlenia ulicznego na LED. Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju również wspiera wiele inwestycji we wschodniej Europie. Dla jednostek, które nie posiadają środków na finansowanie inwestycji stworzono formułę ESCO, w której inwestor modernizuje oświetlenie na własny koszt, a dług jest spłacany z powstałych oszczędności energii.

Rok 2018 nie obfituje w spektakularne zmiany w zakresie trendów i nowych technologii oświetleniowych. Niezmiennie trwa jednak intensywny rozwój międzynarodowej branży oświetleniowej realizowany

<sup>27</sup> „Rekordowe ceny energii uderzają w samorządy. Pomoże wymiana oświetlenia na LED.”, Lighting.pl, 05.11.2018

<sup>28</sup> Najważniejsze trendy w światowym przemyśle LED w 2016 roku, www.lighting.pl

<sup>29</sup> www.lednews.pl/swiatowy-rynek-oswietlenia-led-2015

<sup>30</sup> Research and Markets „Smart Street Lighting - Global Market Drivers, Opportunities, Trends, and Forecasts, 2016-2022”, luty 2016

<sup>31</sup> „Potencjał Firm Oświetleniowych”, rynekelektryczny.pl, 5.07.2018 r.

w oparciu o kontynuację dotychczasowych trendów związanych z ogólnie pojętą cyfryzacją systemów oświetlenia: Smart Lighting, Smart City, Human Centric Lighting, Li-Fi i inne.

### **Najważniejsze trendy w branży oświetlenia profesjonalnego w 2018 roku:**

- **Oprawy oświetleniowe z nowymi inteligentnymi funkcjami**

Producenci opraw oświetleniowych zaczynają wyposażać je w coraz więcej inteligentnych funkcji, takich jak np. wbudowane czujniki ruchu i natężenia światła dziennego w otoczeniu, możliwość łączności bezprzewodowej i regulacji temperatury barwowej emitowanego światła. Można się spodziewać, że w przyszłości nowe generacje sprzętu oświetleniowego zaczną być oznaczane określeniem w rodzaju „IoT ready – gotowe na Internet Rzeczy (IoT)”.
- **Układy sterowania zaczną być umieszczane w obudowach opraw oświetleniowych**

Dotychczas, zwłaszcza w przypadku oświetlenia tradycyjnego, elektroniczne układy sterowania systemami oświetleniowymi były umieszczane w specjalnych, oddzielnych szafach sterowniczych. W 2018 r. inteligentne układy sterowania zaczną być powszechnie montowane w obudowach indywidualnych opraw oświetleniowych lub wprost integrowane z ich zasilaczami. Sterowanie przewodowe zostanie zastąpione łącznością bezprzewodową przy wykorzystaniu najnowszych wersji protokołu Bluetooth, a systemy oświetleniowe zaczną wykorzystywać inteligentne, samouczące algorytmy sterowania.
- **Bluetooth uzyska przewagę wśród protokołów bezprzewodowego sterowania systemami oświetleniowymi**

Po dwóch latach dyskusji i ustaleń, ratyfikowany został standard łączności bezprzewodowej Bluetooth. Do użytku weszła najnowsza wersja protokołu Bluetooth Mesh, która charakteryzuje się niskim zapotrzebowaniem na energię elektryczną i uwzględnia architekturę siatki kratowej. Dzięki temu każdy z węzłów sterowanej sieci może nie tylko wysyłać i odbierać pakiety danych do i z innego węzła, lecz również przekazywać je dalej w głąb sieci. Umożliwi to budowę dynamicznych, inteligentnych sieci oświetleniowych, w których każdy z węzłów będzie w stanie komunikować się z dowolnym innym węzłem. Zniknie zatem istniejący dotychczas, typowy limit zasięgu łączności, ograniczający możliwości sterowania oświetleniem. Można przewidywać, że w 2018 r. nowy protokół łączności przyczyni się do rozpoczęcia ekspansji oświetlenia typu IoT.
- **Stosowanie Li-Fi zacznie być częstszą praktyką**

Można się spodziewać, że dzięki pierwszym certyfikowanym zestawom Li-Fi zawierającym sterownik i oprawę oświetleniową, zaprezentowanym pod koniec 2017 r., w tym roku Internet dostarczany za pośrednictwem światła widzialnego rozpocznie zdobywanie rynku. Pierwszymi użytkownikami będą prawdopodobnie wojsko i dyplomacja, czyli te sektory gdzie użytkownicy komputerów potrzebują systemu przesyłania danych wygodnego jak Wi-Fi, jednak pozbawionego jego wad.
- **Oświetlenie zgodne z potrzebami człowieka zacznie być traktowane poważnie**

W 2018 r. można spodziewać się pierwszych instalacji w pełni zasługujących na miano systemów oświetleniowych zgodnych z potrzebami człowieka (Human Centric Lighting), a nie tylko oświetlenia z możliwością regulacji temperatury barwowej światła. Zapotrzebowanie na takie systemy jest obserwowane szczególnie w krajach skandynawskich.
- **Oświetlenie stanie się częścią inteligentnych biur**

Zapotrzebowanie ze strony wielkich deweloperów sprawi, że w 2018 r. tzw. inteligentne biura staną się powszechną rzeczywistością. Największe firmy deweloperskie chcą być postrzegane przez swoich klientów jako innowacyjne, a nowoczesne oświetlenie budowanych obiektów jest jednym z czynników budujących taki wizerunek dewelopera ponieważ zapewnia najemcom nieruchomości dobre samopoczucie i zwiększoną produktywność.

➤ **Coraz więcej miast będzie budować inteligentne systemy oświetleniowe**

Powszechne dążenie do racjonalizacji kosztów oświetlania terenów miejskich, ochrony środowiska przez ograniczenie zużycia paliw konwencjonalnych przeznaczanych na produkcję energii elektrycznej, kreowania atrakcyjnego wizerunku miast i budowania zadowolenia ich mieszkańców będzie skutkowało dalszym upowszechnianiem inteligentnych systemów sterowania oświetleniem terenów miejskich.

➤ **Konsolidacja i partnerstwo stanie się koniecznością w branży oświetleniowej**

Sytuacja konkurencyjna indywidualnych producentów opraw oświetleniowych, będzie coraz trudniejsza. Problemem stanie się rozdrobnienie przemysłu oświetleniowego i brak kompleksowej oferty we wszystkich najnowszych obszarach cyfryzacji sprzętu oświetleniowego u poszczególnych producentów. W przypadku braku odpowiednich możliwości kompetencyjnych u producentów oświetlenia koniecznością będzie dla nich nawiązywanie partnerskich porozumień z integratorami z branży IT, specjalistami od technologii cyfrowych.<sup>32</sup>

W opinii Zarządu, rozwój Grupy Kapitałowej LUG S.A. w obszarze przychodów ze sprzedaży pozostawał w II kw. 2018 r. pod silnym wpływem pozytywnych trendów branżowych, które wraz z czynnikami wewnętrznymi stymulują stały rozwój Grupy Kapitałowej LUG S.A. Istotne dla funkcjonowania i rozwoju są także stabilność i bezpieczeństwo finansowe, co determinuje inwestycje w rozwój struktur handlowych na rynkach zagranicznych.

---

<sup>32</sup> Najważniejsze trendy w branży oświetlenia profesjonalnego 2018, lighting.pl, M.Kołąkowski, 06.02.2018

# 3Q 2018 RAPORT



## Omówienie wyników III kwartału 2018 r.

- Przychody
- Koszty i inwestycje
- Bilans
- Rachunek przepływów pieniężnych
- Kapitał
- Wskaźniki

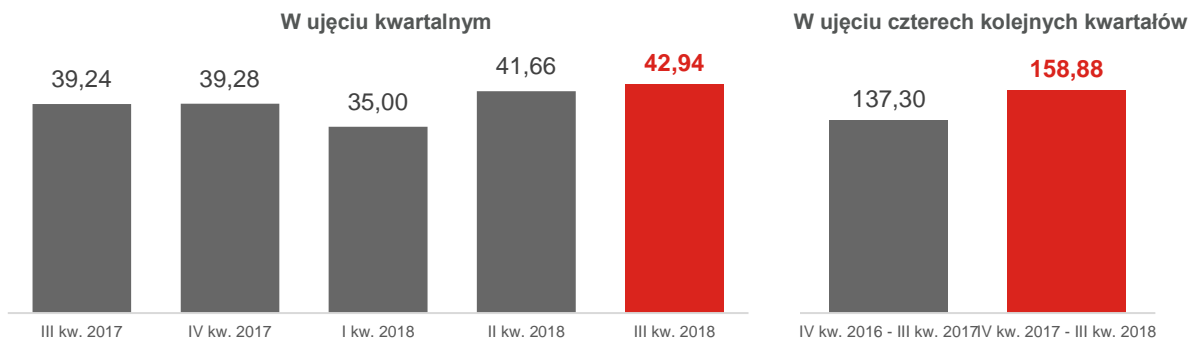


## 5 Omówienie wyników III kwartału 2018 r.

Zarząd LUG S.A. nie opublikował prognoz w zakresie wyników spółki LUG S.A., ani prognoz skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej LUG S.A. w 2018 roku.

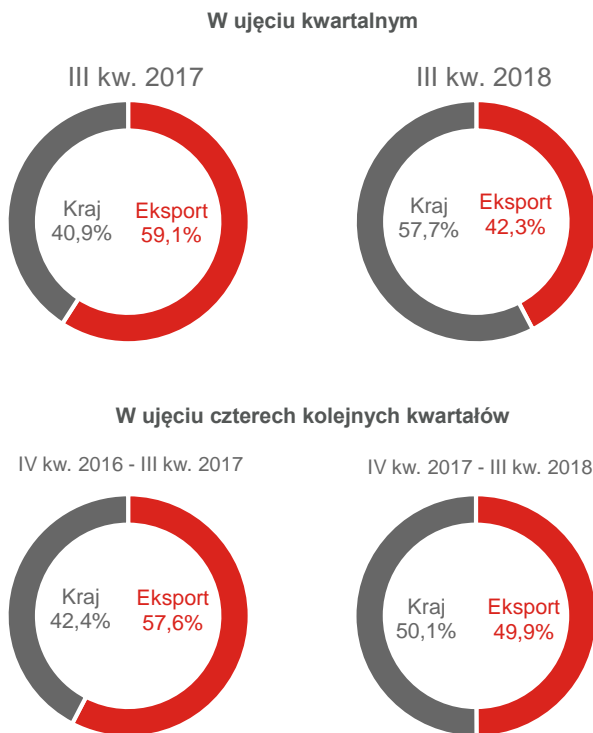
### 5.1 Przychody

#### Przychody ze sprzedaży [mln zł]



Skonsolidowane przychody GK LUG S.A. w III kw. 2018 r. wyniosły 42,94 mln zł, co stanowi wzrost o 9,4% w stosunku do III kw. 2017 r. To już drugi kolejny kwartał w historii Grupy, gdy skonsolidowane przychody przekroczyły barierę 40 mln zł. Widoczna jest też standardowa w przypadku rynku oświetleniowego sezonowość przychodów (wyższa sprzedaż następuje w każdym kolejnym kwartale roku). Porównując sumę skonsolidowanych przychodów za cztery ostatnie kwartały, była ona wyższa o 15,7% niż przed rokiem.

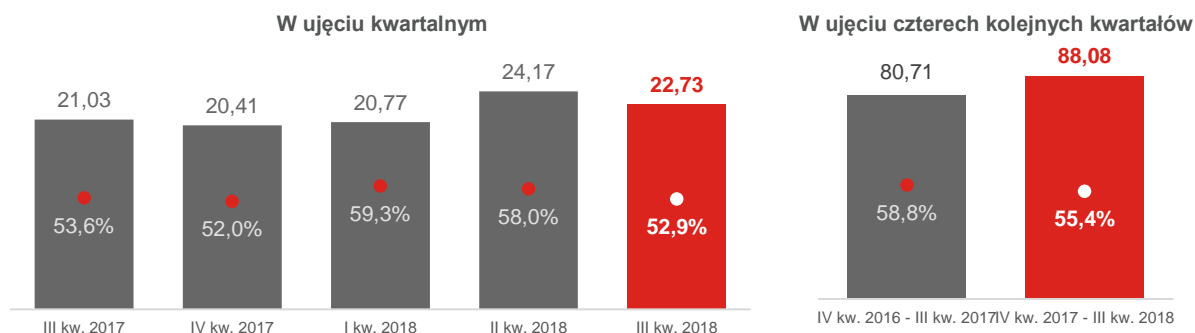
#### Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży [%]



W III kw. 2018 r. kontynuowany był zarysowany w poprzednim kwartale trend wzmocnienia udziału sprzedaży krajowej w stosunku do eksportu. Przychody krajowe w III kw. 2018 r. wyniosły 24,77 mln zł i stanowiły 57,7% całości przychodów. Takie umocnienie przychodów krajowych jest efektem dwóch czynników: finalizacji w III kw. 2018 r. realizacji licznych projektów oraz przesunięciem realizacji części kontraktów zagranicznych na kolejne miesiące 2018 i 2019 roku. Analizując strukturę geograficzną przychodów za cztery ostatnie kwartały widać wyrównanie relacji przychodów krajowych i zagranicznych (50,1% do 49,9%), co jest spowodowane głównie czynnikami opisanymi powyżej. W ocenie Zarządu dynamika przychodów z eksportu w kolejnych miesiącach powróci do standardowych poziomów i dorówna dynamice przychodów krajowych.

## 5.2 Koszty i inwestycje

### Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów [mln zł, %]

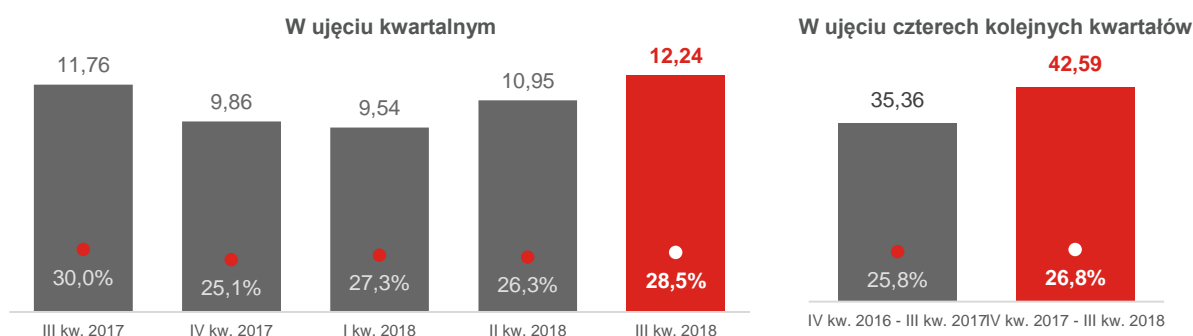


Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w III kw. 2018 r. wyniosły 22,73 mln zł i były wyższe o 8,1% niż przed rokiem (dynamika niższa od wzrostu przychodów) oraz jednocześnie niższe o 6,0% niż w II kw. 2018 r. Udział kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów w stosunku do przychodów spadł dzięki temu o 0,7pp w ujęciu r/r i aż o 5,1pp w stosunku do poprzedniego kwartału.

Podobnie jak w poprzednim kwartale jest to efektem korzyści skali oraz modernizacji maszyn i linii technologicznych w zakładzie w Nowym Kisielinie. Działania te powodują zmniejszenie ilości odpadów produkcyjnych, a co za tym idzie pozwalają na zakup mniejszej ilości surowców do wytworzenia tej samej ilości produktów. Ponadto unowocześnienie zakładu pociągnęło za sobą rezygnację z zakupu niektórych typów półproduktów od kontrahentów z uwagi na możliwość ich wytworzenia w ramach Grupy, co także przynosi relatywne oszczędności.

W przypadku analizy kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów w ujęciu czterech ostatnich kwartałów widać roczny wzrost kosztów do wartości 88,08 mln zł, czyli o 9,1%, co jest dynamiką o 6,6pp niższą niż tempo wzrostu przychodów. Dzięki temu stosunek kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów do przychodów obniżył się w ostatnich czterech kwartałach o 3,3pp do poziomu 55,4% i jest to wynikiem korzyści skali, a także, w pewnym stopniu, wdrożenia działań optymalizacyjnych i efektywnościowych w wyniku zastosowania metodologii KAIZEN oraz 5S.

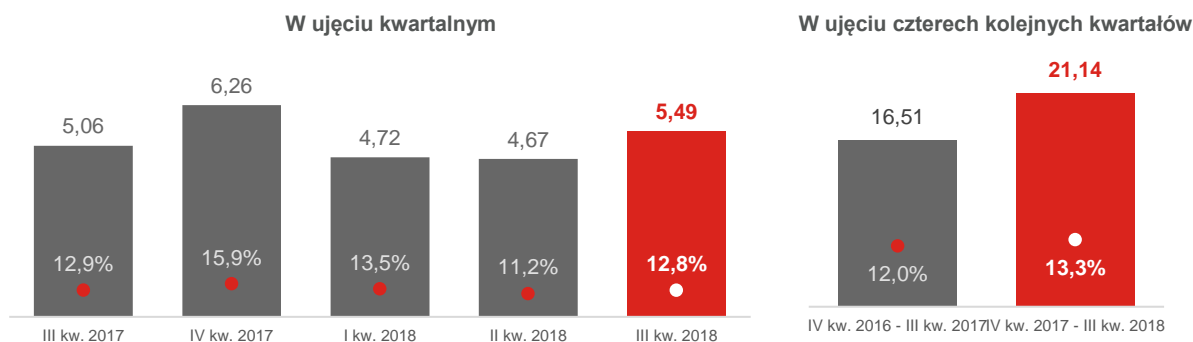
### Koszty sprzedaży [mln zł, %]



Koszty sprzedaży w III kw. 2018 r. wyniosły 12,24 mln zł i wzrosły o 4,1% w ujęciu r/r (wolniej niż przychody) i o 11,8% w stosunku do poprzedniego kwartału (także wolniej niż przychody). Niewielkie tempo wzrostu kosztów sprzedaży w ujęciu r/r jest efektem wysokiej bazy w III kw. 2017 r. Przed rokiem stosunek kosztów sprzedaży do przychodów wynosił 30,0%, a w III kw. 2018 r. było o 1,5pp niższy i wyniósł 28,5%. Tradycyjnie, w związku z obserwowaną sezonowością branży oświetleniowej, koszty sprzedaży rosną w III kw. roku z uwagi na prowadzone działania sprzedażowe oraz udział w targach i konferencjach branżowych.

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów koszty sprzedaży wyniosły 42,59 mln zł i były wyższe o 20,4% niż w okresie porównawczym. Stosunek kosztów sprzedaży do przychodów wyniósł w analizowanym okresie 26,8%, co stanowi wzrost o 1,0pp.

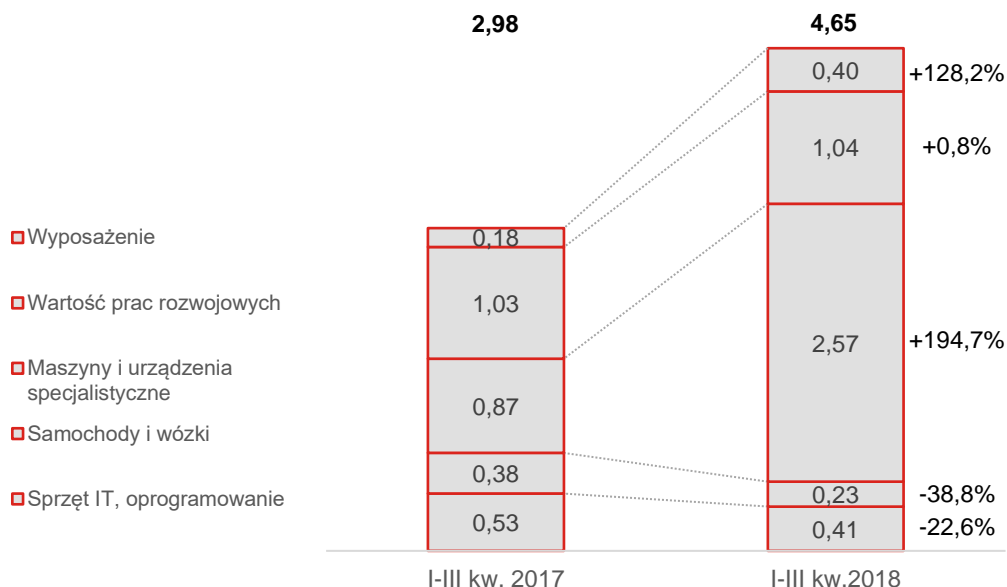
### Koszty ogólnego zarządu [mln zł, %]



Koszty ogólnego zarządu w III kw. 2018 r. wyniosły 5,49 mln zł, co oznacza wzrost o 8,5% w ujęciu r/r (niższy niż tempo wzrostu przychodów) oraz o 17,6% w stosunku do II kw. 2018 r. Wzrost kosztów ogólnego zarządu był obserwowany także w III kw. 2017 r. W obecnym kwartale był on spowodowany głównie przygotowaniem do otwarcia zakładu produkcyjnego w Argentynie oraz kosztami organizacyjnymi spółek zależnych. Relacja kosztów ogólnego zarządu do przychodów wyniosła w III kw. 2018 r. 12,8%, o 1,6pp więcej niż w II kw. 2018 r. i o 0,1pp mniej niż przed rokiem.

W ujęciu czterech kolejnych kwartałów koszty ogólnego zarządu wzrosły o 28,0% i wyniosły 21,14 mln zł, a ich stosunek do przychodów wyniósł 13,3% przy wzroście o 1,3pp.

### Inwestycje w I-III kw. 2018 r/r [mln zł, %]

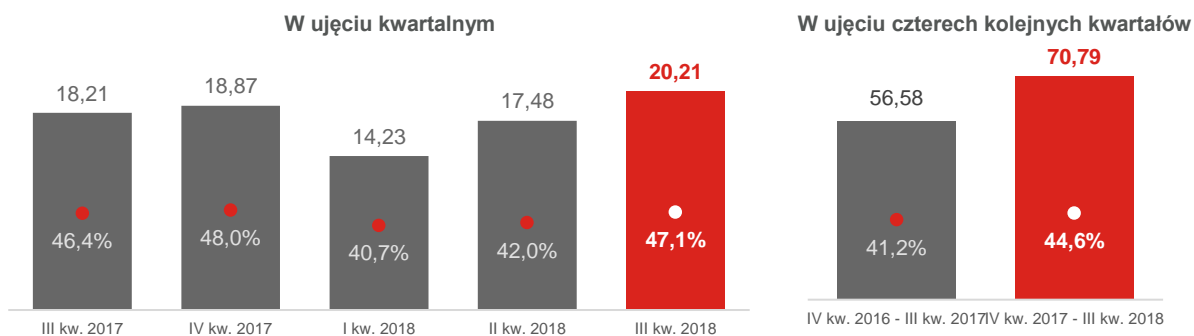


Inwestycje w trzech pierwszych kwartałach 2018 r. wyniosły 4,65 mln zł i były o 55,8% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. W największym stopniu, niemal trzykrotnie, wzrosły wydatki na zakup maszyn i urządzeń specjalistycznych i wyniosły one 2,57 mln zł. Drugą pod względem wartości pozycją była wartość prac rozwojowych, przy czym w trzech kwartałach 2018 r. wyniosły one 1,04 mln

zł i utrzymywały się na poziomie niemal niezmiennym w stosunku do poprzedniego roku. Pozostałe kategorie wydatków inwestycyjnych miały mniejszy udział w całości inwestycji: wydatki na wyposażenie wzrosły o 128,2% do poziomu 0,40 mln zł, zakupy samochodów i wózków spadły o 38,8% do poziomu 0,23 mln zł, a wydatki na sprzęt IT i oprogramowanie wyniosły 0,41 mln zł, o 22,6% mniej niż przed rokiem.

### 5.3 Zyski

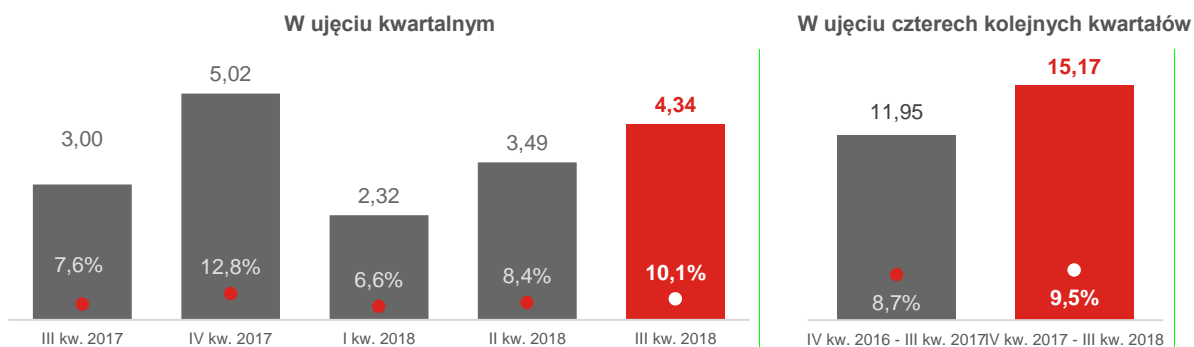
#### Zysk i marża brutto na sprzedaży [mln zł, %]



Zysk brutto na sprzedaży w III kw. 2018 r. wzrósł o 11,0% w ujęciu r/r wyniósł 20,21 mln zł, po raz pierwszy w historii Grupy przekraczając poziom 20 mln zł w jednym kwartale. Zysk brutto na sprzedaży był także o 15,6% wyższy niż przed kwartałem. Marża brutto na sprzedaży wyniosła w III kw. 2018 r. 47,1% (wyższa o 0,7pp niż przed rokiem i 5,1pp niż przed kwartałem) i był to drugi najwyższy kwartalny wynik w historii Grupy (wyższa marża brutto na sprzedaży została odnotowana tylko w rekordowym IV kw. 2017 r.).

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów zysk brutto na sprzedaży wyniósł 70,79 mln zł, co oznacza wzrost o 25,1% (o niemal 10pp wyższy niż wzrost przychodów). Marża brutto na sprzedaży w analizowanym okresie wzrosła o 3,3pp i wyniosła 44,6%.

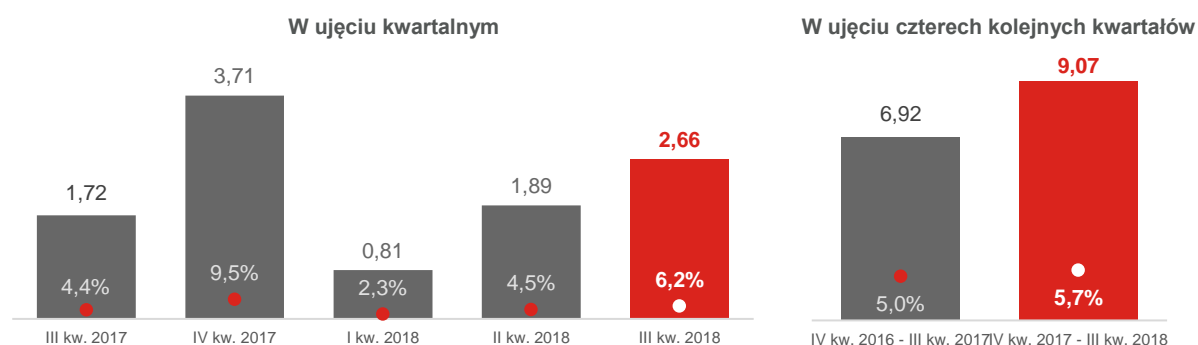
#### Zysk i marża EBITDA [mln zł, %]



Wynik EBITDA wyniósł w III kw. 2018 r. 4,34 mln zł, o 44,7% więcej niż przed rokiem i o 24,4% więcej niż w II kw. 2018 r. Marża EBITDA wyniosła 10,1%, czyli o 1,7pp więcej niż przed kwartałem i o 2,5pp więcej niż przed rokiem. Tak istotna poprawa marży EBITDA jest efektem rekordowego poziomu zysku brutto na sprzedaży oraz wzrostu amortyzacji (o 31,3% w ujęciu r/r i 4,3% w ujęciu kw/kw).

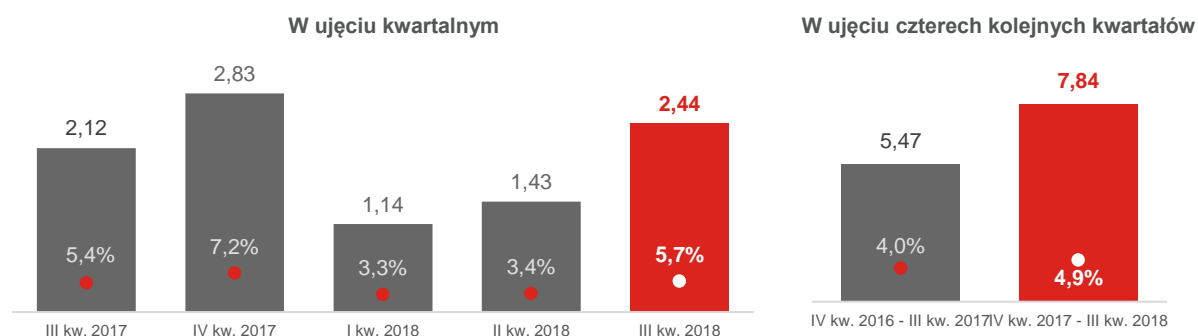
W ujęciu czterech ostatnich kwartałów wynik EBITDA wyniósł 15,17 mln zł i wzrósł o 26,9% w ujęciu r/r. Marża EBITA wzrosła w analizowanym okresie o 0,8pp do poziomu 9,5%.

### Zysk i marża operacyjna [mln zł, %]



Zysk operacyjny wyniósł w III kw. 2018 r. 2,66 mln zł przy tempie wzrostu 54,7% w ujęciu r/r i 40,7% w ujęciu kw/kw. Marża operacyjna wzrosła o 1,7pp w ujęciu kw/kw i 1,8pp w ujęciu r/r do poziomu 6,2%. W ostatnich czterech kwartałach zysk operacyjny wyniósł 9,07 mln zł po wzroście o 31,0%, a marża operacyjna wzrosła o 0,7pp do poziomu 5,7%.

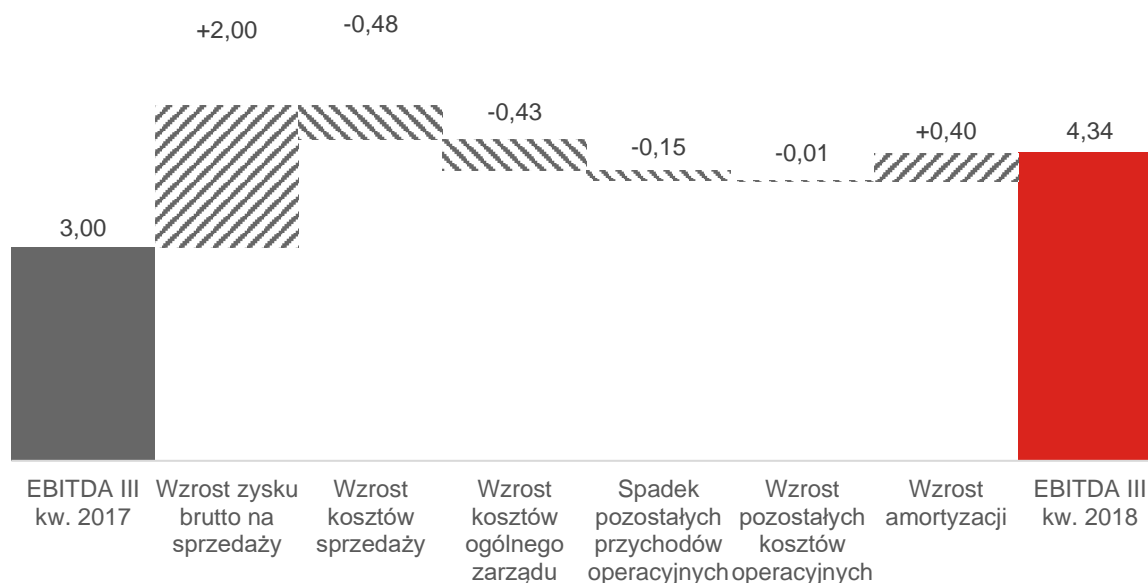
### Zysk i marża netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej [mln zł, %]



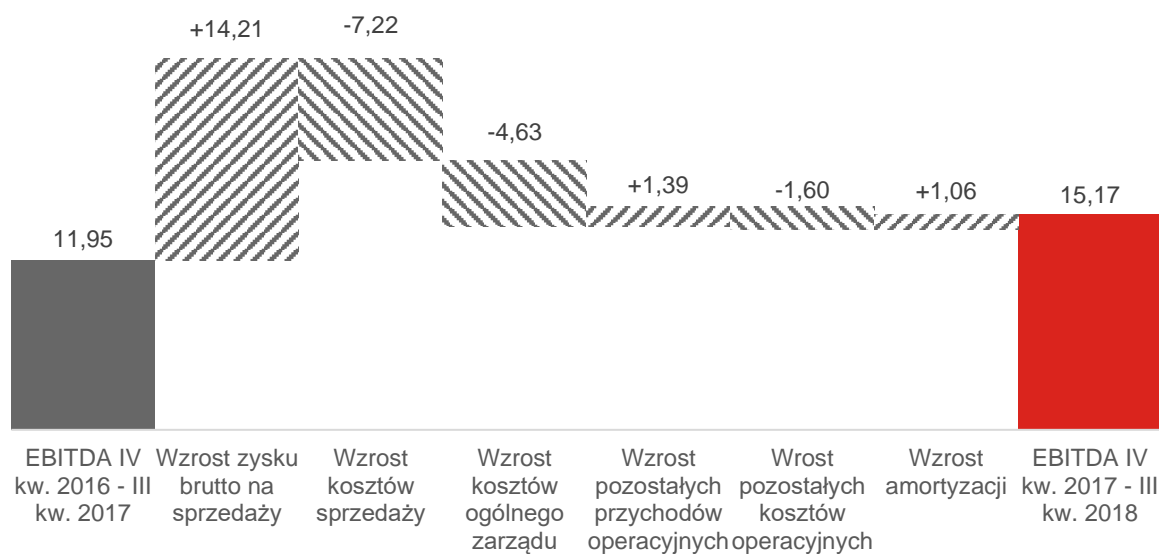
Zysk netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł w III kw. 2018 r. 2,44 mln zł i był o 15,1% wyższy niż przed rokiem oraz aż o 70,6% wyższy niż w II kw. 2018 r. W efekcie marża netto wzrosła o 0,3pp w ujęciu r/r i 2,2pp w ujęciu kw/kw.

W ostatnich czterech kwartałach suma zysku netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej wzrosła o 43,3% i wyniosła 7,84 mln zł. Marża netto w analizowanym okresie wzrosła o 0,9pp i wyniosła 4,9%.

**Kompozycja wyniku EBITDA w III kw. 2018 r. [mln zł]**



**Kompozycja wyniku EBITDA w ostatnich czterech kwartałach [mln zł]**

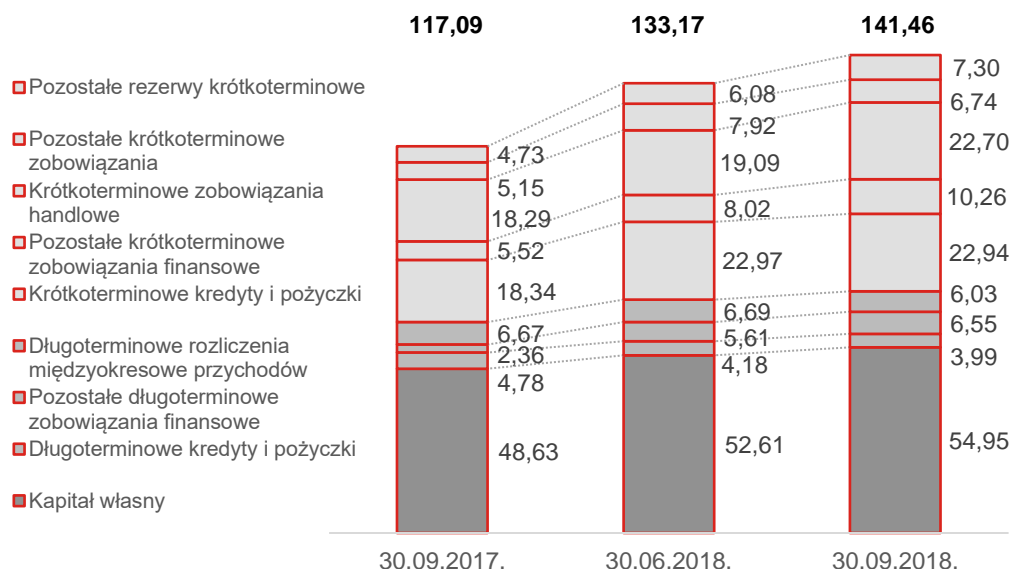


Wzrost wyniku EBITDA z 3,00 mln zł w III kw. 2017 r. do 4,34 mln zł w III kw. 2018 r. był przede wszystkim wynikiem wzrostu o 2,00 mln zł zysku brutto na sprzedaży, a także zwiększeniem amortyzacji o 0,40 mln zł. Jednocześnie przeciwstawny wpływ na wynik EBITDA miały wzrosty kosztów sprzedaży o 0,48 mln zł, kosztów ogólnego zarządu o 0,43 mln zł i spadek pozostałych przychodów operacyjnych o 0,15 mln zł.

W ujęciu podsumowującym wynik EBITDA czterech ostatnich kwartałów, który wzrósł z 11,95 mln zł w okresie IV kw. 2016 r. – III kw. 2017 r. do 15,17 mln zł w okresie IV kw. 2017 r. – III kw. 2018 r., należy zwrócić uwagę przede wszystkim na istotny wzrost (o 14,21 mln zł) zysku brutto na sprzedaży. Został on częściowo zrównoważony przez wzrost kosztów sprzedaży (o 7,22 mln zł) i wzrost kosztów ogólnego zarządu (o 4,63 mln zł), a także, w mniejszym stopniu, przez wzrost pozostałych kosztów operacyjnych (o 1,60 mln zł). Na zmianę wyniku EBITDA wpłynął pozytywnie wzrost o 1,39 mln zł pozostałych przychodów operacyjnych i wzrost o 1,06 mln zł amortyzacji.

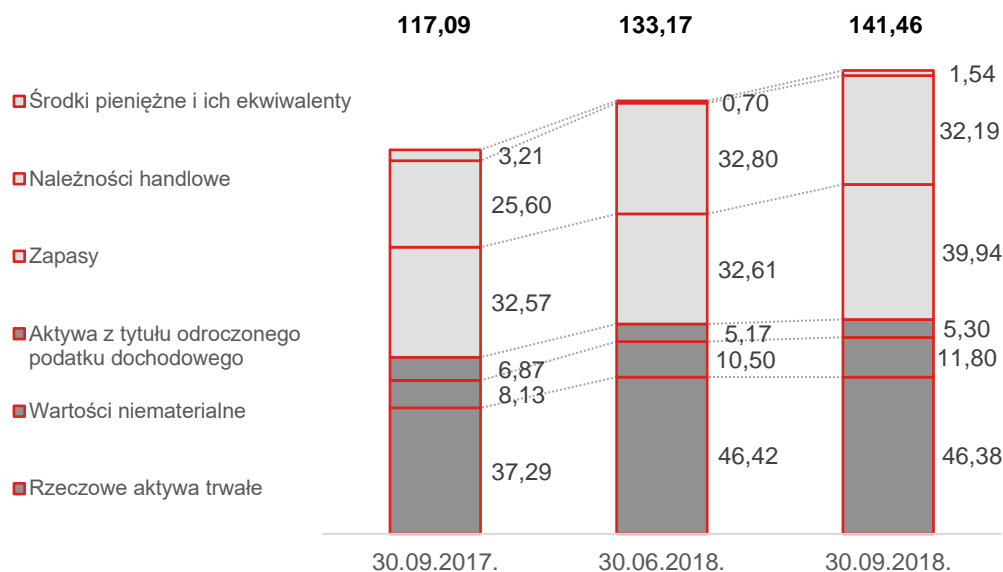
## 5.4. Bilans

### Wybrane elementy pasywów [mln zł]



Suma bilansowa na dzień 30.09.2018 r. wyniosła 141,46 mln zł i była o 20,8% wyższa niż przed rokiem. Wartość księgowa na akcję na koniec III kw. 2018 r. wyniosła 19,65 zł. Na wzrost pasywów miało wpływ zwiększenie kapitału własnego do 54,95 mln zł (o 13,0% r/r) oraz zobowiązań krótkoterminowych do 69,94 mln zł (o 32,0% r/r) i długoterminowych (o 7,1% do 16,57 mln zł). W zakresie zobowiązań długoterminowych istotny wzrost pozostałych długoterminowych zobowiązań finansowych (o 177,5% r/r oraz 16,8% kw/kw do 6,55 mln zł) wynikał z rozwoju finansowania leasingiem zwrotnym maszyn nabytych i zainstalowanych w I i II kw. 2018 r. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki wzrosły o 25,1% w ujęciu r/r do poziomu 22,94 mln zł, ale pozostały na poziomie niemal niezmiennym w stosunku do poprzedniego kwartału (spadek o 0,1%). Wzrost pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych (o 85,9% w ujęciu r/r i 27,9% w ujęciu kw/kw) do poziomu 10,26 mln zł był związany, podobnie jak w przypadku pozostałych długoterminowych zobowiązań finansowych, ze zwiększenia poziomu leasingu. Krótkoterminowe zobowiązania handlowe wzrosły w ciągu III kw. 2018 r. o 18,9% w stosunku do końca poprzedniego kwartału i o 24,1% w ujęciu r/r do poziomu 22,70 mln zł, co jest związane z przygotowaniem do najważniejszego sprzedażowo czwartego kwartału i finansowaniem wzrostu zapasów oraz zatowarowaniem w zakresie komponentów elektronicznych. O 20,1% w ujęciu kw/kw i 54,3% w ujęciu r/r wzrosły także pozostałe rezerwy krótkoterminowe. Osiągnęły one wartość 7,30 mln zł, a ich wzrost jest związany z przygotowaniem do wypłaty wyższych bonusów wynikających ze zwiększenia obrotów w 2018 r.

## Wybrane elementy aktywów [mln zł]



W poszczególnych pozycjach aktywów warto zwrócić uwagę na wzrost wartości niematerialnych (o 12,4% w ciągu kwartału i 45,1% w ciągu roku), co jest efektem realizowanych inwestycji i prowadzonych prac badawczo-rozwojowych. Zwiększenie poziomu wartości niematerialnych było główną przyczyną wzrostu aktywów trwałych, które w ciągu ostatniego kwartału zwiększyły się o 2,2% do poziomu 63,92 mln zł (w ciągu ostatniego roku wzrost wyniósł 21,0%).

W zakresie aktywów obrotowych najistotniejszy był wzrost zapasów (o 22,5% w ujęciu kw/kw i 22,6% w ujęciu r/r) do poziomu 39,94 mln zł. Zwiększenie zapasów było związane z przygotowaniem do najważniejszego sprzedażowo czwartego kwartału roku oraz – w zakresie komponentów elektronicznych – do zamówień, których realizacja jest przewidziana na I kw. 2019 r.

## 5.5. Rachunek przepływów pieniężnych

### Przepływy pieniężne [mln zł]

	III kw. 2018	IV kw. 2017 – III kw. 2018
Środki pieniężne na początek okresu	0,70	3,21
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	+1,93	+3,91
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1,09	-9,22
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-0,08	+3,57
Środki pieniężne na koniec okresu	1,46	1,46

Środki pieniężne wzrosły w ciągu III kw. 2018 r. o 108,6% z poziomu 0,70 mln zł na początku okresu do 1,46 mln zł na koniec okresu. Nastąpiło to w wyniku dodatnich przepływów z działalności operacyjnej (+1,93 mln zł) przy jednoczesnym wydatkowaniu środków na inwestycje (przepływy z działalności inwestycyjnej wyniosły -1,09 mln zł) przy jednoczesnym zbilansowaniu wpływów i wydatków w ramach działalności finansowej (przepływy netto z działalności finansowej wyniosły -0,08 mln zł).

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów wyraźnie są wysokie wydatki inwestycyjne (przepływy netto z tej działalności wyniosły -9,22 mln zł), finansowane w podobnym stopniu dodatnimi przepływami z działalności operacyjnej (+3,91 mln zł) i z działalności finansowej (+3,57 mln zł).



## 5.6. Wskaźniki

### Podstawowe wskaźniki

	III kw. 2017	II kw. 2018	III kw. 2018	zmiana kw/kw	zmiana r/r
Rentowność brutto na sprzedaży	46,4%	42,0%	47,1%	+5,1pp	+0,7pp
Rentowność EBITDA	7,6%	8,4%	10,1%	+1,7pp	+2,5pp
Rentowność operacyjna	4,4%	4,5%	6,2%	+1,7pp	+1,8pp
Rentowność netto	5,4%	3,4%	5,7%	+2,2pp	+0,3pp
Rentowność kapitału własnego (ROE)	11,3%	14,1%	14,1%	b.z.	+2,8pp
Rentowność majątku (ROA)	4,7%	5,6%	5,5%	-0,1pp	+0,8pp
Wskaźnik ogólnej płynności	121,3%	110,2%	110,9%	+0,6pp	-10,4pp
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	58,5%	60,5%	61,2%	+0,7pp	+2,7pp
Dług netto / EBITDA	2,33	2,90	2,78	-0,12	+0,46
EV/EBITDA (na koniec okresu)	9,62	7,00	6,47	-0,53	-3,15

Rentowność prowadzonej działalności w III kw. 2018 r. wzrosła na wszystkich poziomach rachunku wyników, zarówno w porównaniu do II kw. 2018 r., jak i w ujęciu r/r. Warto podkreślić poprawę rentowności kapitału własnego o 2,8pp i rentowności majątku o 0,8pp w ujęciu r/r. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wzrósł o 0,7pp w ujęciu kw/kw i 2,7pp w ujęciu r/r, jednak wskaźnik długu netto w relacji do EBITDA obniżył się w ciągu ostatniego kwartału o 0,12 do poziomu 2,78.

### Wyjaśnienie dot. wskaźników:

#### Rentowność brutto na sprzedaży

Formuła: wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży

Opis: określa poziom podstawowej marży uzyskiwanej ze sprzedaży usług i produktów

#### Rentowność 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.

#### Rentowność operacyjna

Formuła: wynik na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży

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

#### Rentowność netto

Formuła: Wynik netto / Przychody ze sprzedaży

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

#### Rentowność kapitału własnego (ROE)

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

Opis: określa stopę zyskowności zainwestowanych w firmie kapitałów własnych

#### Rentowność majątku (ROA)

Formuła: Wynik netto ostatnich czterech kwartałów / 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

#### Wskaźnik ogólnej płynności

Formuła: aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

#### Wskaźnik ogólnego zadłużenia

Formuła: zobowiązania ogółem / aktywa razem

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

#### Dług netto / EBITDA

Formuła: Zadłużenie netto / EBITDA, gdzie: Zadłużenie netto = Zobowiązania ogółem (krótko i długoterminowe) – Środki pieniężne

## Raport Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres od 01.07. do 31.09.2018 r.

Opis: informuje o zdolności spółki do spłaty zadłużenia zyskami operacyjnymi.

### **EV/EBITDA**

Formuła: Wartość przedsiębiorstwa / EBITDA, gdzie: Wartość przedsiębiorstwa = Kapitalizacja (liczba akcji X kurs akcji w określonym dniu) + Zobowiązania ogółem (krótko i długoterminowe) + Kapitały mniejszości – Środki pieniężne; przy czym kapitalizacja została określona wg kursu akcji na ostatni dzień danego kwartału

Opis: informuje o pokryciu zysku wartością przedsiębiorstwa i jako wskaźnik dynamiczny (zależny od kursu akcji spółki) wskazuje, ile inwestorzy są gotowi zapłacić za jednostkę tego rodzaju zysku.

### **Wskaźnik ogólnego zadłużenia**

Formuła: zobowiązania ogółem / aktywa razem

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

### **Dług netto / EBITDA**

Formuła: Zadłużenie netto / EBITDA, gdzie: Zadłużenie netto = Zobowiązania ogółem (krótko i długoterminowe) – Środki pieniężne

Opis: informuje o zdolności spółki do spłaty zadłużenia zyskami operacyjnymi.

### **EV/EBITDA**

Formuła: Wartość przedsiębiorstwa / EBITDA, gdzie: Wartość przedsiębiorstwa = Kapitalizacja (liczba akcji X kurs akcji w określonym dniu) + Zobowiązania ogółem (krótko i długoterminowe) + Kapitały mniejszości – Środki pieniężne; przy czym kapitalizacja została określona wg kursu akcji na ostatni dzień danego kwartału

Opis: informuje o pokryciu zysku wartością przedsiębiorstwa i jako wskaźnik dynamiczny (zależny od kursu akcji spółki) wskazuje, ile inwestorzy są gotowi zapłacić za jednostkę tego rodzaju zysku.

# 3Q 2018 RAPORT



## Podstawowe informacje na temat spółki i Grupy Kapitałowej

- Podstawowe informacje
- Akcje
- Organizacja Grupy Kapitałowej
- Rynek i zakres działalności
- Zasoby ludzkie

## 6. Podstawowe informacje na temat spółki i Grupy Kapitałowej

### 6.4. Podstawowe informacje

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
Podstawowy przedmiot działalności	doradztwo firm centralnych (head office) i doradztwo związane z zarządzaniem (wg PKD 2007 – 70)
REGON	080201644
NIP	929-16-72-920
KRS	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
Czas trwania grupy kapitałowej	Spółka dominująca LUG S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

### 6.5. Akcje

Żadne akcje nie są uprzywilejowane.

Wszystkie akcje LUG S.A. są dopuszczone do notowań w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Indeksy	NCIndex (udział w indeksie: 1.331%)
Segment	NC Focus
Sektor	EKD (70.10) Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych
ISIN	PLLUG0000010
Ticker	LUG
Data pierwszego notowania	20.11.2007

**Struktura kapitału zakładowego LUG S.A., stan na dzień publikacji raportu 14.11.2018 r.**

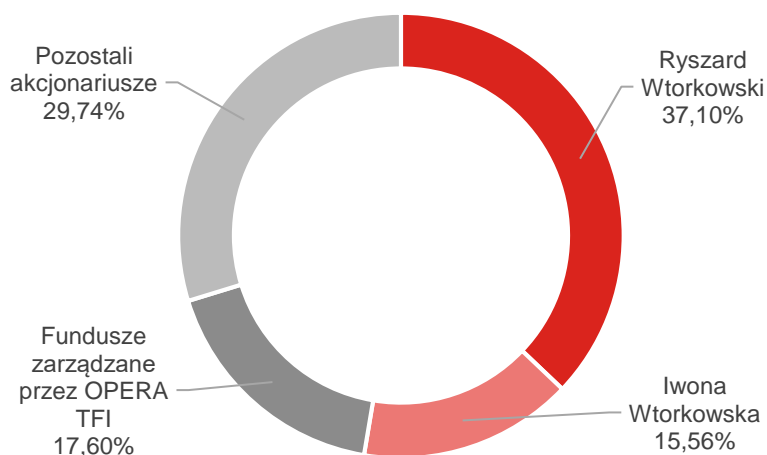
	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A	4 320 000	60,01%	4 320 000	60,01%
Seria B	1 438 856	19,99%	1 438 856	19,99%
Seria C	1 439 714	20,00%	1 439 714	20,00%
<b>Suma</b>	<b>7 198 570</b>	<b>100%</b>	<b>7 198 570</b>	<b>100%</b>

**Struktura akcjonariatu LUG S.A. – stan na dzień publikacji raportu 14.11.2018 r.**

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>	<b>A,B,C</b>	<b>7 198 570</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Źródło: Emitent<sup>33</sup>

**Struktura akcjonariatu LUG S.A. wg % udziału w liczbie akcji i głosów**



<sup>33</sup> Strukturę akcjonariatu określono na podstawie:

- Ryszard Wtorkowski - lista osób uprawnionych do udziału w ZWZ LUG S.A. w dniu 25.06.2018 r. (09.06.2018 r. - dzień rejestracji uczestnictwa w ZWZ LUG S.A.);
- Iwona Wtorkowska - lista osób uprawnionych do udziału w ZWZ LUG S.A. w dniu 25.06.2018 r. (09.06.2018 r. - dzień rejestracji uczestnictwa w ZWZ LUG S.A.);
- Fundusze zarządzane przez OPERA TFI - listy osób uprawnionych do udziału w NWZ LUG S.A. w dniu 25.08.2014r. (9.08.2014r. - dzień rejestracji uczestnictwa w NWZ LUG S.A.);

## 6.6. Organizacja Grupy Kapitałowej

### Skład organów jednostki dominującej wg stanu na dzień publikacji raportu 14.11.2018 r.

#### Zarząd

Imię i nazwisko	Funkcja
<b>Ryszard Wtorkowski</b>	Prezes Zarządu
<b>Mariusz Ejsmont</b>	Wiceprezes Zarządu
<b>Małgorzata Konys</b>	Członek Zarządu

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

#### Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	Funkcja
<b>Iwona Wtorkowska</b>	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
<b>Renata Baczańska</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Zygmunt Ćwik</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Eryk Wtorkowski</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Szymon Ziolo</b>	Członek Rady Nadzorczej

Obecna kadencja Rady Nadzorczej LUG S.A. rozpoczęła swój bieg 17.06.2016 r., tj. w dniu posiedzenia Walnego Zgromadzenia LUG S.A. i podjęcia uchwał nr 17-21, powołujących dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej na kolejną kadencję. Bieżąca kadencja Rady Nadzorczej LUG S.A. kończy swój bieg dn. 16.06.2019 r.

### Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej na dzień publikacji niniejszego raportu tj. 14.11.2018 roku

Nazwa spółki	Siedziba	Dane rejestrowe	Przedmiot działalności	Kapitał podstawowy	Udział procentowy w kapitale	Udział procentowy w prawach głosu
<b>LUG Light Factory Sp. z o. o.</b>	Zielona Góra, ul. Gorzowska 11	KRS 0000290498 NIP 929-17-85-452	Produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego i lamp elektrycznych	29 000 000,00 PLN	100%	100%
<b>LUG GmbH</b>	10179 Berlin Wilhelmine-Gemberg-Weg 6, Aufgang G	KRS HRB12835 NIP 262127740	Produkcja, dystrybucja i instalacja sprzętu elektrycznego	25 000,00 EUR	100%	100%
<b>T.O.W LUG Ukraina (działalność zawieszona)</b>	ul. Diehtariwska 62A, 03040 Kijów	KRS 107410200000154 70 NIP 34190214	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcja sprzętu oświetleniowego	160 233,00 UAH	100%	100%
<b>LUG do Brasil Ltda</b>	Al. Santos, 2480 Cj.51 - Cerqueira César, São Paulo	CNPJ/MF 15.805.349/0001-78	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcja sprzętu oświetleniowego	500 000,00 BRL	65%	65%

<b>LUG Lighting UK Ltd.</b>	Building 3 Chiswick Park 566 Chiswick High Road W45YA London	KRS 08580097 NIP 171766096	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcja sprzętu oświetleniowego	5 000,00 GBP	100%	100%
<b>LUG Argentina SA</b>	Cerrito 836, 7 <sup>th</sup> floor, Buenos Aires, Argentina	zarejestrowana przez La Inspección General de Justicia (IGJ) pod numerem 17573 księgi 85 Spółek Akcyjnych (RPC)	Produkcja, przetwarzanie, montaż i składanie opraw oświetleniowych, działalność handlowa oraz doradczą w zakresie technologii oświetleniowej.	300 000,00 ARS	50%	50%
<b>BIOT Sp. z o.o.</b>	ul. Nowy Kisielin – Nowa 7, 66-002 Zielona Góra	KRS 0000695926 NIP 9731045329	Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz technologii.	200 000,00 PLN	51%	51%
<b>LUG Aydınlatma Sistemleri Anonim ŞİRKETİ (LUG Turkey)<sup>34</sup></b>	Çavuşbaşı Köyü Saip Molla Çiftliği Mevkii Acarlar Mah. Acarkent 2. Kısım 7 Cadde 38. Sok. No:5 B-399 Beykoz-İstanbul, Turkey	Istanbul Trade Registry, Mersis numer:060908488 2000001, Tax No: 6090848820	Działalność handlowa, produkcyjna i doradczą z zakresu profesjonalnych rozwiązań oświetleniowych.	50 000 TRY	66,8%	66,8%

Źródło: LUG S.A.

Grupa Kapitałowa nie posiada podmiotów stowarzyszonych. Wszystkie spółki podlegają konsolidacji metodą pełną. Wyjątek stanowi spółka T.O.W. LUG Ukraina, której działalność jest zawieszona w związku z czym nie jest konsolidowana (spółka nie generuje żadnych wyników).

#### Prawnicy:

- Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Baczańska, Szarata Spółka Partnerska, Al. Konstytucji 3 Maja 1, 65-805 Zielona Góra

#### Banki:

- Santander Bank Polska S.A. Oddział Zielona Góra, 50-950 Wrocław, ul. Rynek 9/11
- Bank BGŻ BNP Paribas S.A. Oddział Zielona Góra, 00-844 Warszawa, ul. Grzybowska 78

## 6.7. Rynek i zakres działalności

Grupa Kapitałowa LUG S.A. to jeden z czołowych producentów opraw i rozwiązań oświetleniowych w Polsce i w Europie. Model biznesowy spółek należących do Grupy koncentruje się na wykorzystaniu fachowej wiedzy i 28-letniego doświadczenia, by kompleksowo doradzać klientom, opracowywać dla nich indywidualne rozwiązania oraz produkować innowacyjne i energooszczędne oświetlenie. Oferta obejmuje szeroką gamę opraw zewnętrznych – do iluminacji budynków, ulic, parkingów, obiektów sportowych oraz wewnętrznych – do oświetlenia wielkopowierzchniowych galerii handlowych, sieci sprzedaży, biur, obiektów kulturalnych i użyteczności publicznej. Od kilku lat wyprzedzając rynkowe

<sup>34</sup> W dniu 12.11.2018 roku LUG S.A. nabył pakiet udziałów w tureckiej spółce LUG Aydınlatma Sistemleri Anonim Şirketi (LUG Turkey) od jednego z dotychczasowych akcjonariuszy - pana Ruhana Konsola. W związku z nabyciem powyższego pakietu udział Emitenta w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki uległ zwiększeniu z 50% do 66,8%.

trendy, LUG S.A. rozpoczął proces inwestycyjny w technologię LED, dzięki czemu w tej chwili jest jednym z liderów w produkcji wysokiej jakości oświetlenia LED. Technologia ta jest stosowana zarówno w oprawach wewnętrznych jak i zewnętrznych i na koniec III kw. 2018 roku stanowiła 99% sprzedaży LUG.

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

Zgodnie z przyjętymi z strategicznych kierunkach rozwoju grupami docelowymi, produkty LUG dedykowane są do następujących segmentów aplikacyjnych:

- segment „Urban” - oświetlenie miejskie, w tym także rozwiązania typu Smart City,
- segment „Architecture” – customizowane i personalizowane rozwiązania dedykowane oświetleniu obiektów architektonicznych,
- segment „Interior” – ekskluzywne rozwiązania będące kombinacją wysokich parametrów oświetleniowych i wyróżniającego się wzornictwa.

## 6.8. Zasoby ludzkie

Na dzień 30.09.2018 roku Grupa Kapitałowa LUG S.A. zatrudniała na pełen etat 616 osób w porównaniu z 555 osobami w analogicznym momencie roku poprzedniego (wzrost o 11%).

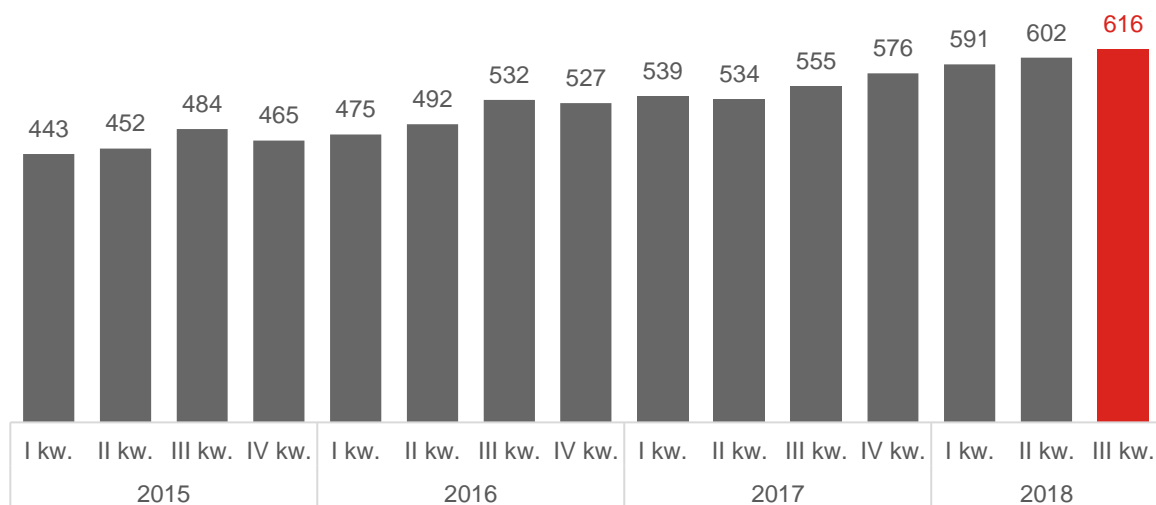
Zasoby ludzkie Grupy Kapitałowej LUG S.A. oraz spółki LUG S.A. w III kw. 2018 r.

Wyszczególnienie	Grupa Kapitałowa LUG S.A.
Liczba pracowników (pełny etat)	616
Liczba pracowników (niepełny etat)	1
Inne formy zatrudnienia	107
Średnia wieku pracowników	37 lat 9 m-cy





**Poziom zatrudnienia w Grupie Kapitałowej LUG S.A. w latach 2015 – 2018 w ujęciu kwartalnym  
(zatrudnienie na podstawie umowy o pracę)**



# 3Q 2018 RAPORT



## Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

- Wybrane dane finansowe
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A.
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe LUG S.A.

## 7. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

### 7.1. Informacje ogólne

#### I. Dane jednostki dominującej:

Nazwa:	LUG S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba:	ul. Gorzowska 11, 65-127 Zielona Góra
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	Głównym przedmiotem działalności: <ul style="list-style-type: none"> <li>• badanej Spółki Dominującej w Grupie jest działalność firm centralnych (head offices) oraz doradztwo związane z zarządzaniem,</li> <li>• Grupy Kapitałowej jest produkcja i sprzedaż opraw oświetleniowych przemysłowych i dekoracyjnych.</li> </ul>
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego – KRS nr 0000287791
Numer statystyczny REGON:	080201644
NIP:	9291672920

#### II. Czas trwania grupy kapitałowej:

Spółka dominująca LUG S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

#### III. Skład organów jednostki dominującej na dzień 30.09.2018 r.:

##### Zarząd:

Imię i nazwisko	Funkcja
Ryszard Wtorkowski	Prezes Zarządu
Mariusz Ejsmont	Wiceprezes Zarządu
Małgorzata Konys	Członek Zarządu

##### Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W okresie objętym sprawozdaniem nie odnotowano zmian w składzie Zarządu Spółki.

##### Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	Funkcja	Zmiany
Iwona Wtorkowska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	-
Eryk Wtorkowski	Członek Rady Nadzorczej	-
Renata Baczańska	Członek Rady Nadzorczej	-
Zygmunt Ćwik	Członek Rady Nadzorczej	-
Szymon Ziolo	Członek Rady Nadzorczej	-

#### IV. Prawnicy:

Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Baczańska, Szarata Spółka Partnerska  
Al. Konstytucji 3 Maja 1  
65-805 Zielona Góra

#### V. Banki:

- Santander Bank Polska S.A. Oddział Zielona Góra, 50-950 Wrocław, ul. Rynek 9/11
- Bank BGŻ BNP Paribas S.A. Oddział Zielona Góra, 00-844 Warszawa, ul. Grzybowska 78

#### VI. Okresy prezentowane

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LUG zawiera dane za okres od 01 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku:

Dane porównawcze prezentowane są:

- według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 30.09.2017 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej,
- za okres od 01 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- za okres od 01 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku oraz od 01 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku dla skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Ponadto przedstawiono również dane za:

- za okres od 01 lipca 2018 roku do 30 września 2018 roku oraz okres od 01 lipca 2017 roku do 30 września 2017 roku oraz dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

#### VII. Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej:

Według stanu na dzień 30.09.2018 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcyonariusze	Liczba akcji (szt.)	Wartość akcji (tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów (szt.)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Ryszard Wtorkowski	2 670 610	668	37,10%	2 670 610	37,10%
Iwona Wtorkowska	1 120 000	280	15,56%	1 120 000	15,56%
Fundusze Zarządzane przez OPERA TFI	1 266 810	317	17,60%	1 266 810	17,60%
Pozostali akcjonariusze	2 141 150	535	29,74%	2 141 150	29,74%
<b>Razem</b>	<b>7 198 570</b>	<b>1 800</b>	<b>100,00%</b>	<b>7 198 570</b>	<b>100,00%</b>

Struktura kapitału przedstawia się następująco:

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

Żadne akcje nie są uprzywilejowane.

### VIII. Spółki zależne:

Według stanu na dzień 30.09.2018 r.

Nazwa	Siedziba	Dane rejestrowe	Przedmiot działalności	Kapitał podstawowy	Udział procentowy w kapitale	Udział procentowy w prawach głosu
LUG Light Factory Sp. z o.o.	ul. Gorzowska 11, 65-127 Zielona Góra	KRS 0000290498	Produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego i lamp elektrycznych	29 000 000 PLN	100%	100%
LUG GmbH	Wilhelmine-Gemberg-Weg 6, Aufgang G, 10179 Berlin	KRS HRB12835	Produkcja, dystrybucja i instalacja sprzętu elektrycznego	25 000 EURO	100%	100%
TOW LUG UKRAINA	ul. Diehtariwska 62A, 03040 Kijow	KRS 107410200000 15470	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie i produkcja sprzętu oświetleniowego	160 233 UAH	100%	100%
LUG do Brasil Ltda.	Al. Santos, 2480 Cj. 51 Cerqueira Cesar Sao Paulo-SP Brazil	CNPJ/MF 15.805.349/000 1-78	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie i produkcja sprzętu oświetleniowego,	500 000 BRL	65%	65%
LUG LIGHTING UK Ltd.	Building 3 Chiswick Park 566 Chiswick High Road W45YA London	Company numer: 8580097	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie i produkcja sprzętu oświetleniowego	5 000 GBP	100%	100%

LUG Argentina SA.	Cerrito 836, 7th floor, Buenos Aires, Argentina	zarejestrowana przez La Inspección General de Justicia (IGJ) pod numerem 17573 księgi 85 Spółek Akcyjnych (RPC)	Produkcja, przetwarzanie, montaż i składanie opraw oświetleniowych, działalność handlowa oraz doradcza w zakresie technologii oświetleniowej.	300 000,00 ARS	50%	50%
BIOT sp. z o.o.	ul. Nowy Kisielin – Nowa 7, 66-002 Zielona Góra	KRS 0000695926 NIP 9731045329	Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana.	200.000 PLN	51%	51%

### IX. Podmioty stowarzyszone:

Nazwa	Siedziba	Dane rejestrowe	Przedmiot działalności	Kapitał podstawowy	Udział procentowy w kapitale	Udział procentowy w prawach głosu
LUG AYDINLATMA SISTEMLERI ANONİM ŞİRKETİ (LUG Turkey),	Stambuł	Istanbul Trade Registry pod numerem 150668-5 (mersis numer: 060908488200001)	działalność handlowa i doradcza z zakresu profesjonalnych rozwiązań oświetleniowych	50.000 TRY	50%	50%

W dniu 01.08.2018 r. zawiązano spółkę akcyjną LUG AYDINLATMA SISTEMLERI ANONİM ŞİRKETİ (LUG Turkey) z siedzibą w Stambule, Republika W dn. 06.08.2018 r. spółkę LUG Turkey zarejestrowano w Istanbul Trade Registry pod numerem 150668-5 (mersis numer: 060908488200001). Celem działalności Spółki jest prowadzenie działalności handlowej i doradczej z zakresu profesjonalnych rozwiązań oświetleniowych.

### X. Graficzna prezentacja Grupy:

Grupa Kapitałowa LUG S.A. wg. stanu na dzień 30.09.2018 roku.



## **XI. Oświadczenie Zarządu:**

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” w kształcie zatwierdzonym przez UE oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018 r. poz.512 i 685) („Rozporządzenie”).

Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

## **XII. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 14.11.2018 roku.

## **7.2. Wybrane dane finansowe**

### **Wprowadzenie**

Wybrane informacje finansowe zawierają podstawowe dane liczbowe (w tysiącach złotych oraz przeliczone na euro) podsumowujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Tabele na kolejnych stronach prezentują wyniki skonsolidowane Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres od 01.01 do 30.09.2018 roku wraz z danymi porównywalnymi od 01.01 do 30.09.2017 roku.

Dane porównawcze dla pozycji wynikających ze sprawozdania z sytuacji finansowej podane są na dzień 31.12.2017 roku.

Wyniki przedstawione w niniejszym raporcie za ww. okresy nie podlegały przeglądowi biegłego rewidenta. Informacje finansowe na dzień 31.12.2017 roku podlegały badaniu biegłego rewidenta.

### **Zastosowane kursy walut**

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego na dzień bilansowy.

Pozycje rachunku zysków i strat przeliczono według kursu średniego euro będącego średnią Wybrane informacje finansowe zawierają podstawowe dane liczbowe (w tysiącach złotych oraz przeliczone na euro) podsumowujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Tabele na kolejnych stronach prezentują wyniki skonsolidowane Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres od 01.01 do 30.09.2018 roku wraz z danymi porównywalnymi od 01.01 do 30.09.2017 roku.

Dane porównawcze dla pozycji wynikających ze sprawozdania z sytuacji finansowej podane są na dzień 31.12.2017 roku.

Wyniki przedstawione w niniejszym raporcie za ww. okresy nie podlegały przeglądowi biegłego rewidenta. Informacje finansowe na dzień 31.12.2017 roku podlegały badaniu biegłego rewidenta. arytmetyczną średnich kursów euro ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski i obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca.

Poniższa tabela zawiera kursy euro zastosowane do przeliczenia danych niniejszego sprawozdania:

Kurs EUR/PLN	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
- dla danych sprawozdania z sytuacji finansowej	4,2512	4,3091	4,1709
- dla danych rachunku zysków i strat	4,2714	4,2566	4,2449

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 30.09.2018		01.01.2017 - 30.09.2017	
	PLN	EUR	PLN	EUR
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	119 596	28 132	103 024	24 203
Koszt własny sprzedaży	67 673	15 919	60 029	14 103
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 358	1 260	3 547	833
Zysk (strata) brutto	4 786	1 126	4 046	951
Zysk (strata) netto	5 010	1 179	4 260	1 001
Liczba udziałów/akcji w sztukach	7 198 570	7 198 570	7 198 570	7 198 570
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,70	0,16	0,59	0,14
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>				
Aktywa trwałe	63 929	14 967	55 825	12 259
Aktywa obrotowe	77 534	18 152	64 260	14 913
Kapitał własny	54 946	12 864	48 632	11 286
Zobowiązania długoterminowe	16 580	3 882	15 468	3 590
Zobowiązania krótkoterminowe	69 937	16 373	55 985	12 296
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	7,63	1,79	7,15	1,71
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 506	354	6 061	1 424
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 374	-1 264	-4 646	-1 092
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 706	637	812	191



### 7.3. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A.

#### Skonsolidowany rachunek zysków lub strat Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2018 - 30.09.2018 niebadane	za okres 01.01.2017 - 30.09.2017 niebadane	za okres 01.07.2018 - 30.09.2018 niebadane	za okres 01.07.2017 - 30.09.2017 niebadane
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>119 596</b>	<b>103 024</b>	<b>42 940</b>	<b>39 239</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	114 484	100 158	40 612	38 284
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5 112	2 866	2 328	955
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>67 673</b>	<b>60 029</b>	<b>22 731</b>	<b>21 029</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	63 702	57 747	20 905	20 319
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 971	2 283	1 826	710
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>51 923</b>	<b>42 995</b>	<b>20 208</b>	<b>18 210</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 688	1 298	481	630
Koszty sprzedaży	32 730	26 372	12 240	11 762
Koszty ogólnego zarządu	14 877	13 617	5 483	5 063
Pozostałe koszty operacyjne	646	757	311	295
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>5 358</b>	<b>3 547</b>	<b>2 655</b>	<b>1 720</b>
Przychody finansowe	247	1 023	5	204
Koszty finansowe	820	524	599	190
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>4 786</b>	<b>4 046</b>	<b>2 061</b>	<b>1 734</b>
Podatek dochodowy	-108	36	-301	34
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>4 893</b>	<b>4 010</b>	<b>2 363</b>	<b>1 699</b>
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>5 010</b>	<b>4 260</b>	<b>2 439</b>	<b>2 118</b>
Zysk (strata) netto przypadający na udziały niesprawujące kontroli	-117	-250	-76	-419
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł):</b>				
Podstawowy za okres obrotowy	<b>0,70</b>	<b>0,59</b>	<b>0,34</b>	0,29
Rozwodniony za okres obrotowy	<b>0,70</b>	<b>0,59</b>	<b>0,34</b>	0,29
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł):</b>				
Podstawowy za okres obrotowy	0,70	0,59	0,34	0,29
Rozwodniony za okres obrotowy	0,70	0,59	0,34	0,29
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej LUG S.A.**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>za okres 01.01.2018 - 30.09.2018 niebadane</b>	<b>za okres 01.01.2017 - 30.09.2017 niebadane</b>	<b>za okres 01.07.2018 - 30.09.2018 niebadane</b>	<b>za okres 01.07.2017 - 30.09.2017 niebadane</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>4 893</b>	<b>4 010</b>	<b>2 363</b>	<b>1 699</b>
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń	0	0	0	0
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-166	44	-52	-124
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>4 728</b>	<b>4 054</b>	<b>2 311</b>	<b>1 575</b>
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-52	-224	25	-419
<b>Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący</b>	<b>4 780</b>	<b>4 278</b>	<b>2 286</b>	<b>1 994</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej LUG S.A. (aktywa bilans)**

<b>AKTYWA</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.09.2017</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>63 929</b>	<b>55 408</b>	<b>52 825</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	46 385	41 237	37 288
Wartości niematerialne	11 795	8 554	8 133
Wartość firmy	0	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności	5	0	0
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	1	1	1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 301	5 199	6 868
Należności długoterminowe	442	415	535
Pozostałe aktywa trwałe	0	3	0
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>77 534</b>	<b>66 554</b>	<b>64 260</b>
Zapasy	39 943	32 592	32 565
Należności handlowe	32 185	28 492	25 596
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe należności	1 730	1 375	934
Pozostałe aktywa finansowe	76	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	2 140	1 471	1 951
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 462	2 624	3 214
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>141 463</b>	<b>121 963</b>	<b>117 085</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej LUG S.A. (pasywa bilans)**

<b>PASYWA</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.09.2017</b>
<b>Kapitały własne</b>	<b>54 946</b>	<b>51 435</b>	<b>48 632</b>
<b><i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i></b>	<b>56 595</b>	<b>52 974</b>	<b>46 938</b>
Kapitał zakładowy	1 800	1 800	1 800
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	23 815	23 815	23 815
Pozostałe kapitały	22 298	19 451	19 451
Różnice kursowe z przeliczenia	-505	-339	-188
Niepodzielony wynik finansowy	4 177	1 157	1 188
Wynik finansowy bieżącego okresu	5 010	7 091	4 260
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	-1 650	-1 540	-1 694
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>16 580</b>	<b>14 362</b>	<b>15 468</b>
Kredyty i pożyczki	3 994	4 746	4 775
Pozostałe zobowiązania finansowe	6 554	3 055	2 361
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	119	117	161
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	4 622	5 430	6 673
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	296	296	232
Pozostałe rezerwy	995	716	1 266
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>69 937</b>	<b>56 166</b>	<b>52 985</b>
Kredyty i pożyczki	22 940	17 577	18 337
Pozostałe zobowiązania finansowe	10 264	6 821	5 517
Zobowiązania handlowe	22 700	21 293	18 290
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	21	0
Pozostałe zobowiązania	6 735	6 055	5 145
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 095	176	498
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	456	456	464
Pozostałe rezerwy	5 747	3 769	4 734
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>141 463</b>	<b>121 963</b>	<b>117 085</b>
<b>Wartość księgowa na akcję (w zł)</b>	<b>7,63</b>	<b>7,15</b>	<b>6,76</b>

**Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej LUG S.A.**

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych oraz różnice kursowe z przeliczenia	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitały własne
<b>Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2017 r.</b>								
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>17 299</b>	<b>4 141</b>	<b>0</b>	<b>47 055</b>	<b>-1 469</b>	<b>45 586</b>
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>17 299</b>	<b>4 141</b>	<b>0</b>	<b>47 055</b>	<b>-1 469</b>	<b>45 586</b>
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	75	75
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	2 376	-2 376	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	-224	-784	0	-1 008	0	-1 008
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	-164	7 091	6 927	-145	6 876
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2017 r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>19 451</b>	<b>818</b>	<b>7 091</b>	<b>52 974</b>	<b>-1 540</b>	<b>51 435</b>
<b>9 miesięcy zakończonych 30.09.2018 r.</b>								
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>19 451</b>	<b>7 909</b>	<b>0</b>	<b>52 974</b>	<b>-1 540</b>	<b>51 435</b>
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>19 451</b>	<b>7 909</b>	<b>0</b>	<b>52 974</b>	<b>-1 540</b>	<b>51 435</b>
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	72	72
Wypłata dywidendy	0	0	0	-1 224	0	-1 224	0	-1 224
Podział zysku netto	0	0	2 847	-2 847	0	0	-117	-117
Suma dochodów całkowitych	0	0	-166	0	0	5 010	4 845	-65
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2018 r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>-505</b>	<b>22 298</b>	<b>4 177</b>	<b>5 010</b>	<b>56 595</b>	<b>-1 650</b>
<b>9 miesięcy zakończonych 30.09.2017 r.</b>								
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>17 238</b>	<b>4 200</b>	<b>0,00</b>	<b>47 055</b>	<b>-1 469</b>	<b>45 586</b>
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>17 238</b>	<b>4 200</b>	<b>0,00</b>	<b>47 055</b>	<b>-1 469</b>	<b>45 586</b>
Wypłata dywidendy	0	0	-224	-784	0	-1 008	0	-1 008
Podział zysku netto	0	0	2 376	-2 376	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	18	4 260	4 278	-224	4 054
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2017 r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>19 451</b>	<b>999</b>	<b>4 260</b>	<b>50 325</b>	<b>-1 694</b>	<b>48 632</b>

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2018 - 30.09.2018 niebadane	za okres 01.01.2017 - 30.09.2017 niebadane	za okres 01.07.2018 - 30.09.2018 niebadane	za okres 01.07.2017 - 30.09.2017 niebadane
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	4 786	4 046	2 061	1 734
<b>Korekty razem:</b>	<b>-3 280</b>	<b>2 015</b>	<b>-128</b>	<b>-2 093</b>
Amortyzacja	4 789	3 734	1 683	1 277
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-283	1	114	837
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	785	512	307	170
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-608	-37	5	-21
Zmiana stanu rezerw	2 257	4 817	407	2 180
Zmiana stanu zapasów	-7 351	-2 732	-7 334	-1 080
Zmiana stanu należności	-4 074	-1 057	690	-3 725
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 141	-2 358	3 457	-1 347
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-921	-814	369	-333
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-14	-50	174	-50
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 506</b>	<b>6 061</b>	<b>1 933</b>	<b>-359</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>5 298</b>	<b>447</b>	<b>2 228</b>	<b>430</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 932	32	2 228	16
Inne wpływy inwestycyjne	366	415	0	415
<b>Wydatki</b>	<b>10 672</b>	<b>5 093</b>	<b>2 737</b>	<b>3 160</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 591	5 093	2 657	3 160
Inne wydatki na aktywa finansowe	81		81	
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-5 374</b>	<b>-4 646</b>	<b>-1 090</b>	<b>-2 729</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>				
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych	72	0	53	0
Kredyty, pożyczki, leasing, zapłacone odsetki	3 858	1 820	1 089	4 926
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	-1 224	-1 008	-1 224	-1 008
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>2 706</b>	<b>812</b>	<b>-82</b>	<b>3 918</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)</b>	<b>-1 162</b>	<b>2 227</b>	<b>761</b>	<b>830</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>-1 162</b>	<b>2 227</b>	<b>761</b>	<b>830</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 624</b>	<b>987</b>	<b>701</b>	<b>2 384</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1 462</b>	<b>3 214</b>	<b>1 462</b>	<b>3 214</b>

## **DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” w kształcie zatwierdzonym przez UE oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018 r. poz.512 i 685) („Rozporządzenie”).

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE i obowiązujące na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

#### **Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu**

W niniejszym sprawozdaniu zastosowano te same zasady rachunkowości i metody obliczeniowe co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

### **II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 30 września 2018 r. Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

### **III. Zasady konsolidacji**

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2018 roku w składzie Grupy w stosunku do 31 grudnia 2017 roku odnotowano następujące zmiany:

Zarząd LUG S.A. z siedzibą w Zielonej Górze informował w raporcie bieżącym ESPI nr 10/2018 z dnia 01.08.2018 r., o zawiązaniu w dniu 01.08.2018 r. spółki akcyjnej LUG AYDINLATMA SISTEMLERI ANONİM ŞİRKETİ (LUG Turkey), prowadzącej działalność i zarejestrowanej zgodnie

z prawem tureckim z siedzibą w Stambule, Republika Turcji. Kapitał założycielski Spółki wynosi 50.000 TRY (słownie: pięćdziesiąt tysięcy lir tureckich), w której Emitent objął 25.000 (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy) akcji serii A o wartości nominalnej 1 TRY (słownie: jedna lira turecka) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 25.000 TRY (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy lir tureckich), co stanowi 50% kapitału zakładowego i uprawnia do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. W raporcie bieżącym ESPI 11/2018 Emitent informował o dokonaniu w dn. 06.08.2018 r. rejestracji spółki LUG Turkey w Istanbul Trade Registry pod numerem 150668-5 (mersis numer: 0609084882000001). Celem działalności Spółki jest prowadzenie działalności handlowej i doradczej z zakresu profesjonalnych rozwiązań oświetleniowych. Utworzenie spółki LUG AYDINLATMA SISTEMLERİ ANONİM ŞİRKETİ wynika z realizowanej przez Grupę Kapitałową LUG S.A. ekspansji zagranicznej, której elementem jest rozszerzenie działalności na rynku tureckim.

Spółka jako podmiot stowarzyszony, ujmowana jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności.

W 2017 roku odnotowano następujące zmiany:

#### **Spółka zależna LUG Argentina SA.**

W dniu 24 sierpnia 2016 roku Zarząd LUG S.A. podjął uchwałę sprawie utworzenia spółki kapitałowej na terenie Argentyny, która będzie działać pod nazwą LUG Argentina SA. W dniu 14 czerwca 2017 roku został podpisany statut LUG Argentina SA. który przewidywał, że akcjonariuszami spółki w stosunku 50% na 50% będą LUG S.A. oraz Provider Argentina SA z siedzibą w Posadas. Siedzibą LUG Argentina SA jest Buenos Aires. Kapitał zakładowy Spółki został określony na sumę 300.000 argentyńskich pesos. Celem Spółki jest prowadzenie działalności przemysłowej (obejmującej m.in. produkcję, przetwarzanie, montaż i składanie opraw oświetleniowych), działalności handlowej, (obejmującej m.in. sprzedaż opraw oświetleniowych i akcesoriów) oraz działalności doradczej w zakresie technologii oświetleniowej, w tym na rzecz projektów związanych z oszczędzaniem energii. Spółka została zarejestrowana w dniu 30 sierpnia 2017 r.

#### **Spółka zależna BIOT sp. z o.o.**

W dniu 09 września 2017 roku została zawiązana spółka z ograniczoną odpowiedzialnością będąca jednostką zależną wobec LUG, działająca pod firmą BIOT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Zielonej Górze, o kapitale założycielskim wynoszącym 40.000 zł (słownie: czterdzieści tysięcy złotych), w której Emitent objął i pokrył wkładem pieniężnym 408 (słownie: czterysta osiem) udziałów wartości nominalnej 50 zł (słownie: pięćdziesiąt złotych) każdy udział i łącznej wartości nominalnej 20.400 zł (słownie: dwadzieścia tysięcy czterysta złotych), co stanowi 51% kapitału zakładowego i uprawnia do takiej samej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników. BIOT sp. z o.o. będzie pełniła w Grupie Kapitałowej LUG S.A. rolę spółki technologicznej, a jej głównym obszarem działalności będzie prowadzenie badań i rozwoju w obszarze nowych technologii oświetleniowych. Na dzień 30.09.2018 r. LUG S.A. posiada 51% udziałów w firmie BIOT Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł (słownie: pięćdziesiąt złotych) każdy udział i łącznej wartości nominalnej 102 000 zł (słownie: sto dwa tysiące złotych) co stanowi równowartość 2 040 udziałów.

Spółka BIOT oraz LUG Argentina S.A. konsolidowane są metodą pełną. W okresie objętym sprawozdaniem nie dokonano zmian w zasadach konsolidacji.

#### **IV. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Za wyjątkiem opisanych poniżej zmian wynikających z wprowadzenia nowych standardów obowiązujących dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później, Grupa Kapitałowa LUG S.A. przygotowując skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zastosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.

##### **MSSF 15 Przychody z umów z klientami**

Standard ma zastosowanie do prawie wszystkich umów z klientami, zastępując MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów. Główną zasadą standardu jest ujmowanie przychodów w momencie przekazania towarów lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w świetle zawartej z klientem umowy, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu.

MSSF 15 wprowadza nowy, pięciostopniowy model pomiaru oraz rozpoznawania przychodów ze sprzedaży, zgodnie z którym przychody powinny być ujęte w takiej kwocie, co do której jednostka oczekuje zapłaty oraz w takim momencie i w takim stopniu, które odzwierciedlają spełnienie przez Grupę zobowiązania do wykonania świadczenia oraz dostawy towaru. W zależności od spełnienia określonych w standardzie kryteriów, przychody mogą być ujmowane jednorazowo (w momencie gdy kontrola nad dobrami i usługami jest przeniesiona na klienta) albo mogą być rozkładane w czasie w sposób obrazujący wykonanie świadczenia.

Grupa dokonała analizy poszczególnych kategorii przychodów oraz zawartych umów pod kątem wpływu zastosowania MSSF 15 na sposób rozpoznawania przychodów, w tym w szczególności pod kątem momentu oraz wysokości ujmowanego przychodu, jak również zweryfikowała prawidłowość prezentacji poszczególnych kategorii przychodów. Na podstawie dokonanej analizy stwierdzono, że retrospektywne zastosowanie MSSF 15 nie ma wpływu na wartość kapitałów własnych Grupy w momencie pierwszego zastosowania standardu, tj. od 1 stycznia 2018 roku.

##### **MSSF 9 Instrumenty Finansowe**

Standard określa wymogi w zakresie ujmowania i wyceny, utraty wartości, zaprzestania ujmowania oraz rachunkowości zabezpieczeń w odniesieniu do instrumentów finansowych - zastępuje MSR 39 Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena.

**Klasyfikacja, wycena oraz utrata wartości** - standard wprowadza nowe podejście do klasyfikacji aktywów finansowych, która uzależniona jest od charakterystyki przepływów pieniężnych oraz modelu biznesowego związanymi z danymi aktywami, jak również nowy model utraty wartości ustalonej w oparciu o oczekiwane straty, wymagający bieżącego uznawania oczekiwanych strat kredytowych.



**Rachunkowość zabezpieczeń** – Grupa nie stosuje

**(i) Klasyfikacja i wycena**

MSSF 9 określa trzy główne kategorie aktywów finansowych:

- (i) wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- (ii) wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody oraz
- (iii) wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Standard usuwa zdefiniowane w ramach MSR 39 kategorie: aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

W ramach analizy wpływu MSSF 9 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe dokonano oceny modelu biznesowego i charakterystyki przepływów pieniężnych posiadanych aktywów finansowych, tj. należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Poniższa tabela ilustruje w jaki sposób zmieniły się kategorie oraz wartości aktywów finansowych Grupy na dzień 1 stycznia 2018 r. w rezultacie implementacji MSSF 9.

Wyszczególnienie	Kategoria aktywów finansowych		Wartość bilansowa	
	MSR 39	MSSF9	MSR 39	MSSF9
Należności z tyt. dostaw i usług, pożyczki oraz pozostałe należności	Pożyczki i należności	Wyceniane metodą zamortyzowane kosztu	34 603	34 603
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pożyczki i należności	Wyceniane metodą zamortyzowane kosztu	701	701

W przypadku aktywów finansowych Grupy zastosowanie MSSF 9 nie zmieniło dotychczasowego modelu ich wyceny, tj. po początkowym ujęciu nadal wyceniane będą według zamortyzowanego kosztu.

**(ii) Utrata wartości**

W przypadku Grupy nowy model utraty wartości ustalanej w oparciu o oczekiwane straty kredytowe ma zastosowanie wyłącznie w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Zgodnie z MSSF 9 Grupa ujmuje odpis na oczekiwane straty w kwocie równej:

- oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia, jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, lub
- 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym, jeżeli na dzień sprawozdawczy ryzyko kredytowe związane z instrumentem finansowym nie wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia.

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług Grupa, zgodnie z przewidzianą w standardzie opcją, **wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia.**

Wprowadzenie nowego modelu utraty wartości nie spowodowało zmiany wysokości odpisów aktualizujących wartość należności Grupy na dzień 1 stycznia 2018 r. w porównaniu do poziomu wynikającego z dotychczasowej polityki w tym zakresie.

### **(iii) Przepisy przejściowe**

Zmiany w polityce rachunkowości wynikające z implementacji MSSF 9, zostały zastosowane przez Grupę retrospektywnie. W zakresie klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych (z uwzględnieniem utraty wartości) Grupa skorzystała z przewidzianego w przepisach zwolnienia i nie dokonała przekształcenia danych dotyczących wcześniejszych okresów sprawozdawczych. Wprowadzenie standardu nie wpłynęło na wartość kapitałów własnych Grupy na moment pierwotnego zastosowania jego zapisów, tj. 1 stycznia 2018 r.

### **Nowe standardy i interpretacje niezastosowane w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym**

Nowe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacji, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2018 r., nie zostały uwzględnione przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Poza zatwierdzonym już przez Unię Europejską MSSF 16 Leasing, który będzie obowiązywał dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później, nie przewiduje się aby nowe standardy oraz zmiany do obecnie obowiązujących standardów mogły mieć istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy.

### **MSSF 16 Leasing**

Standard określa zasady ujmowania, wyceny, prezentacji i ujawniania leasingu - zastępuje MSR 17 Leasing oraz interpretacje odnoszące się do tego typu umów. W przypadku leasingobiorców standard wprowadza pojedynczy model ewidencji umów spełniających definicję leasingu, tj. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujmowane jest podlegające amortyzacji prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Zobowiązanie wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, lub jeżeli nie można jej łatwo określić, za pomocą krańcowej stopy procentowej. Leasingodawcy nadal będą rozróżniać dwa rodzaje leasingu, tj. leasing finansowy, w sytuacji gdy następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem leasingu, a w przeciwnym przypadku leasing operacyjny.

Grupa rozpoczęła analizę wpływu standardu MSSF 16 na sprawozdanie finansowe i na dzień publikacji sprawozdania finansowego za III kwartał 2018 rok, z uwagi na duży zakres zmian, nie jest w stanie określić, w jaki sposób wpłynie on na kwoty i ujawnienia prezentowane w sprawozdaniu finansowym. Spodziewany wpływ przyjęcia nowego standardu dotyczy wzrostu aktywów trwałych oraz zobowiązań wynikających z tytułu rozpoznania praw do użytkowania, z jednoczesnym wpływem na wskaźniki finansowe zysku operacyjnego, kosztów finansowych i zadłużenia netto. Grupa zamierza wprowadzić nowy standard od dnia 1 stycznia 2019 roku.

## **V. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

W niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak opisane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2017 rok, część Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, pkt. II. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.

## VI. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Grupa zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie.

Oszacowanie wpływu zmian oraz nowych MSSF na przyszłe skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało przedstawione w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2017 rok w części informacyjnej objaśniającej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, pkt I. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego. Wpływ zmian przyjętych standardów na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostanie przedstawiony w rocznym sprawozdaniu finansowym.

## DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Zgodnie z MSR 18 przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty są rozpoznawane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego.

Wyszczególnienie	01.01 - 30.09.2018	01.01 - 30.09.2017
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Sprzedaż towarów i materiałów	5 112	2 866
Sprzedaż produktów i usług	114 484	100 158
<b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>	<b>119 596</b>	<b>103 024</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 688	1 298
Przychody finansowe	247	1 023
<b>SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej</b>	<b>121 531</b>	<b>105 345</b>
<b>Przychody z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SUMA przychodów ogółem</b>	<b>121 531</b>	<b>105 345</b>

### Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE

Prezentując geograficzne (niestanowiące segmentów geograficznych) Grupa wyodrębniła cztery obszary działalności:

- rynek krajowy (Polska);
- rynek europejski (bez Polski);
- rynek Bliskiego Wschodu i Afryki;
- pozostałe kraje.

**Obszary geograficzne za okres 01.01.2018 – 30.09.2018 oraz dane porównawcze za okres 01.01.2017 – 30.09.2017**

Wyszczególnienie	01.01 - 30.09.2018		01.01 - 30.09.2017	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
<b>Kraj</b>	<b>60 355</b>	<b>50,47%</b>	<b>42 767</b>	<b>41,51%</b>
<b>Eksport, w tym:</b>	<b>59 241</b>	<b>49,53%</b>	<b>60 257</b>	<b>58,49%</b>
Europa	43 940	36,74%	47 907	46,50%
Bliski Wschód i Afryka	4 041	3,38%	3 158	3,07%
Pozostałe	11 260	9,41%	9 192	8,92%
<b>Razem</b>	<b>119 596</b>	<b>100,00%</b>	<b>103 024</b>	<b>100,00%</b>

**Obszary geograficzne za okres 01.01.2018 – 30.09.2018**

Wyszczególnienie	<i>Polska</i>	<i>Europa</i>	<i>Bliski Wschód i Afryka</i>	<i>Pozostałe</i>
Sprzedaż klientom zewnętrznym	60 355	43 940	4 041	11 260
Aktywa trwałe, inne niż instrumenty finansowe	56 386	24	0	1 774
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne	10 591	0	0	0
Amortyzacja	4 762	4	0	22
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 301	0	0	0

**Obszary geograficzne za okres 01.01.2017 – 30.09.2017**

Wyszczególnienie	<i>Polska</i>	<i>Europa</i>	<i>Bliski Wschód i Afryka</i>	<i>Pozostałe</i>
Sprzedaż klientom zewnętrznym	42 767	47 907	3 158	9 192
Aktywa trwałe, inne niż instrumenty finansowe	45 375	19	0	28
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne	5 093	0	0	0
Amortyzacja	3 703	23	0	8
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6 867	0	0	0

**Nota 3. PODATEK ODRO CZONY**

W wyniku współpracy z Biegłym Rewidentem podczas badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2015 rok, 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 tej samej kwocie w pozycji „pozostałe przychody operacyjne”. Na koniec każdego roku obrotowego jednostka sprawdza, czy aktywowana kwota ulgi inwestycyjnej jest możliwa do wykorzystania i aktualizuje wartość podatku odroczonego.

W 2017 roku w związku z rozliczeniem premii inwestycyjnej wartość pozycji: aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów zmniejszyła się o kwotę 1.792 tys. zł.

#### **Nota 4. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ**

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Grupy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

#### **Działalność kontynuowana i zaniechana**

<b>Wyliczenie zysku na jedną akcję - założenia</b>	<b>01.01 - 30.09.2018</b>	<b>01.01 - 30.09.2017</b>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	5 010	4 260
Strata na działalności zaniechanej	0	0
<b>Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję</b>	<b>5 010</b>	<b>4 260</b>
Efekt rozwodnienia - nie dotyczy		
<b>Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję</b>	<b>5 010</b>	<b>4 260</b>

<b>Liczba wyemitowanych akcji</b>	<b>01.01 - 30.09.2018</b>	<b>01.01 - 30.09.2017</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.</b>	<b>7 198 570</b>	<b>7 198 570</b>
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych - nie dotyczy	0	0
Zysk na jedną akcję	0,70	0,59
Ilość potencjalnych warrantów subskrypcyjnych	0	0
Ilość potencjalnych akcji wyemitowanych po cenie rynkowej	0	0
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	7 198 570	7 198 570
<b>Rozwodniony zysk na jedna akcję</b>	<b>0,70</b>	<b>0,59</b>

## Nota 5. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W dniu 21 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie LUG S.A. podjęło Uchwałę nr 7 w sprawie podziału zysku netto za 2016 rok i wypłaty dywidendy.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie LUG S.A. uchwaliło:

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

W dniu 25 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie LUG S.A. podjęło Uchwałę nr 7 w sprawie podziału zysku netto za 2017 rok i wypłaty dywidendy.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie LUG S.A. uchwaliło:

- Wysokość dywidendy (kwota przeznaczona na wypłatę dywidendy): 1 223 756,90 złotych (słownie: jeden milion dwieście dwadzieścia trzy tysiące siedemset pięćdziesiąt sześć złotych dziewięćdziesiąt groszy);
- Wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję: 0,17 zł (słownie: siedemnaście groszy);
- Liczba akcji objętych dywidendą: 7 198 570 akcji (słownie: siedem milionów sto dziewięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset siedemdziesiąt akcji);
- Dzień dywidendy (dzień, na który ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy): 12 września 2018 roku;
- Dzień wypłaty dywidendy: 19 września 2018 roku.

## Nota 6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018</b>	<b>2 002</b>	<b>28 259</b>	<b>25 816</b>	<b>5 541</b>	<b>4 850</b>	<b>1 085</b>	<b>67 554</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>125</b>	<b>6 211</b>	<b>1 681</b>	<b>452</b>	<b>1 051</b>	<b>9 520</b>
- nabycia środków trwałych	0	0	1 713	53	452	0	2 217
- ulepszenie ŚT	0	125	202	12	0	0	339
- inne	0	0	0	0	0	1 051	1 051
- zawartych umów leasingu	0	0	4 297	1 615	0	0	5 913
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 213</b>	<b>263</b>	<b>30</b>	<b>0</b>	<b>1 506</b>
- zbycia	0	0	1 213	263	30	0	1 506
- inne	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2018</b>	<b>2 002</b>	<b>28 384</b>	<b>30 815</b>	<b>6 959</b>	<b>5 272</b>	<b>2 136</b>	<b>75 568</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2018</b>	<b>0</b>	<b>3 508</b>	<b>16 226</b>	<b>4 248</b>	<b>2 335</b>	<b>0</b>	<b>26 317</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>431</b>	<b>1 958</b>	<b>837</b>	<b>399</b>	<b>0</b>	<b>3 624</b>

Raport Grupy Kapitałowej LUG S.A. za III kwartał 2018 r.

- amortyzacji	0	431	1 958	837	399	0	3 624
- inne	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>491</b>	<b>240</b>	<b>26</b>	<b>0</b>	<b>757</b>
- likwidacji/likwidacji	0	0	491	240	26	0	757
- inne	0	0	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie na dzień 30.09.2018</b>	<b>0</b>	<b>3 939</b>	<b>17 692</b>	<b>4 845</b>	<b>2 708</b>	<b>0</b>	<b>29 183</b>
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2018	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2018	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2018</b>	<b>2 002</b>	<b>24 446</b>	<b>13 122</b>	<b>2 114</b>	<b>2 564</b>	<b>2 136</b>	<b>46 385</b>

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017</b>	<b>2 002</b>	<b>25 283</b>	<b>21 344</b>	<b>5 286</b>	<b>3 563</b>	<b>0</b>	<b>57 478</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>2 976</b>	<b>5 779</b>	<b>549</b>	<b>1 293</b>	<b>1 085</b>	<b>11 683</b>
- nabycia środków trwałych	0	2 331	3 406	69	990	1 085	7 882
- ulepszenie ŚT	0	646	229	0	0	0	875
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0
- zawartych umów leasingu	0	0	2 144	480	303	0	2 927
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 307</b>	<b>294</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>1 608</b>
- zbycia	0	0	1 297	294	6	0	1 598
- inne	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2017</b>	<b>2 002</b>	<b>28 259</b>	<b>25 816</b>	<b>5 541</b>	<b>4 850</b>	<b>1 085</b>	<b>67 554</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2017</b>	<b>0</b>	<b>2 998</b>	<b>14 178</b>	<b>3 677</b>	<b>2 000</b>	<b>0</b>	<b>22 853</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>510</b>	<b>2 057</b>	<b>865</b>	<b>342</b>	<b>0</b>	<b>3 774</b>
- amortyzacji	0	510	2 057	865	342	0	3 774
- inne	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>294</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>310</b>
- likwidacji/likwidacji	0	0	9	294	6	0	310
- inne	0	0	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2017</b>	<b>0</b>	<b>3 508</b>	<b>16 226</b>	<b>4 248</b>	<b>2 335</b>	<b>0</b>	<b>26 317</b>
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2017	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2017	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017</b>	<b>2 002</b>	<b>24 751</b>	<b>9 591</b>	<b>1 293</b>	<b>2 514</b>	<b>1 085</b>	<b>41 237</b>

**Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu**

Grupa użytkuje w ramach umów leasingu finansowego urządzenia techniczne oraz samochody. Umowy leasingu zawarte zostały na okresy 2-5 lat, w zależności od umowy leasingowej (24 - 60 miesięcznych rat).

### **Pozostałe informacje**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości rzeczowych aktywów trwałych. W okresie sprawozdawczym Grupa nie aktywowała kosztów finansowania zewnętrznego.

Na nieruchomościach położonych w Kostrzyńsko - Słubickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Zielonej Górze jednostka zależna LUG Light Factory Sp. o.o. ma ustanowione hipoteki jako zabezpieczenie kredytów zaciągniętych w Banku Zachodnim WBK S.A. oraz Raiffeisen Bank Polska S.A. Jednostka zależna LUG Light Factory Sp. z o.o. ma ustanowiony również zastaw na linii produkcyjnej S-4/P-4 na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A.

### **Nota 7. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Koszty prac rozwojowych</b>	<b>Oprogramowanie komputerowe</b>	<b>Wartości niematerialne w budowie</b>	<b>Ogółem</b>
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018</b>	<b>8 783</b>	<b>3 932</b>	<b>0</b>	<b>12 716</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>4 390</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>4 405</b>
- nabycia	4 390	15	0	4 405
- ulepszenie	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- zbycia	0	0	0	0
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2018</b>	<b>13 173</b>	<b>3 947</b>	<b>0</b>	<b>17 121</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2018</b>	<b>2 016</b>	<b>2 145</b>	<b>0</b>	<b>4 161</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>933</b>	<b>232</b>	<b>0</b>	<b>1 164</b>
- amortyzacji	933	232	0	1 164
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Umorzenie na dzień 30.09.2018</b>	<b>2 948</b>	<b>2 377</b>	<b>0</b>	<b>5 326</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2018</b>	<b>10 225</b>	<b>1 570</b>	<b>0</b>	<b>11 795</b>



Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017</b>	<b>7 259</b>	<b>3 517</b>	<b>0</b>	<b>10 777</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>1 524</b>	<b>415</b>	<b>0</b>	<b>1 939</b>
- nabycia	475	225	0	700
- ulepszenie	1 049	189	0	1 238
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- zbycia	0	0	0	0
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2017</b>	<b>8 783</b>	<b>3 932</b>	<b>0</b>	<b>12 716</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2017</b>	<b>1 083</b>	<b>1 823</b>	<b>0</b>	<b>2 906</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>933</b>	<b>323</b>	<b>0</b>	<b>1 255</b>
- amortyzacji	933	323	0	1 255
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2017</b>	<b>2 016</b>	<b>2 145</b>	<b>0</b>	<b>4 161</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017</b>	<b>6 768</b>	<b>1 787</b>	<b>0</b>	<b>8 554</b>

Koszty prac rozwojowych obejmują koszty prac nad prototypami energooszczędnych opraw oświetleniowych oraz nowymi rozwiązaniami technologicznymi wykorzystywanymi w produkcji tychże opraw.

#### Nota 8. ZAPASY

Informacja o wartości sprawozdawczej zapasów została zaprezentowana w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	30.09.2018	31.12.2017
Materiały na potrzeby produkcji	18 028	15 795
Pozostałe materiały	10 477	4 416
Półprodukty i produkcja w toku	12 216	12 813
Produkty gotowe	959	892
Towary	<b>41 680</b>	<b>33 917</b>
<b>Zapasy brutto</b>	<b>1 737</b>	<b>1 325</b>
Odpis aktualizujący stan zapasów	<b>39 943</b>	<b>32 592</b>
<b>Zapasy netto</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>31.12.2017</b>

Zapasy wykazane zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości netto, czyli pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 1.737 tys. zł. W 2018 roku utworzono dodatkowe

odpisy aktualizujące zapasy w kwocie 412 tys. zł. Na 30 września 2018 roku i 31 grudnia 2017 r. nie ustanowiono zabezpieczeń na zapasach.

### Nota 9. NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	30.09.2018	31.12.2017
<b>Należności handlowe</b>	<b>32 183</b>	<b>28 492</b>
- od jednostek powiązanych	0	0
- od pozostałych jednostek	32 183	28 492
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	345	345
<b>Zmniejszenia / zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	345	345
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>32 529</b>	<b>28 837</b>

Wyszczególnienie	30.09.2018		31.12.2017	
	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość brutto	Odpis aktualizujący
Niewymagalne	23 699	0	22 616	0
Przeterminowane od 0 do 60 dni	7 372	0	4 033	0
Przeterminowane od 61 do 90 dni	789	0	897	0
Przeterminowane od 91 do 180 dni	316	0	523	0
Przeterminowane od 181 do 365 dni	85	77	633	210
Przeterminowane powyżej roku	268	268	135	135
<b>Razem</b>	<b>32 529</b>	<b>345</b>	<b>28 837</b>	<b>345</b>

### Nota 10. ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

Udzielone gwarancje i poręczenia:

Wyszczególnienie	Gwarancja / poręczenie dla	Waluta	Data podpisania	Data wygaśnięcia	30.09.2018	31.12.2017
Gwarancja rękojmi i Gwarancji jakości - CRD/G/0063581	Raiffeisen POLBANK	PLN	13.10.2015	do 30-11-2018	31	31
Gwarancja prawidłowego wykonania umowy - CRD/G/0058791	Raiffeisen POLBANK	PLN	05.03.2015	do 31-01-2020	7	7
Gwarancja rękojmi i Gwarancji jakości - CDR/G/0066784	Raiffeisen POLBANK	PLN	22.03.2016	do 14-09-2020	8	8
Gwarancja prawidłowego wykonania umowy - CRD/G/0071091	Raiffeisen POLBANK	PLN	17.11.2016	do 02-10-2019	13	13

Raport Grupy Kapitałowej LUG S.A. za III kwartał 2018 r.

Gwarancja rękojmi i Gwarancji jakości- CDR/G/006551	Raiffeisen POLBANK	PLN	26.01.2016	do 14-09-2018		15
Gwarancja rękojmi i gwarancji jakości - CRD/G/0073313	Raiffeisen POLBANK	PLN	07.04.2017	do 10-03-2022	38	38
Gwarancja dobrego wykonania oraz rękojmi - CRD/G/0073222	Raiffeisen POLBANK	PLN	03.04.2017	do 14-04-2022	33	33
Gwarancja-kaucja do umowy najmu lokalu - CRD/G/0072791	Raiffeisen POLBANK	PLN	09.03.2017	do 31-01-2022	64	64
Gwarancja dobrego wykonania - CRD/G/0072652	Raiffeisen POLBANK	PLN	28.02.2017	do 31-01-2022	89	89
Gwarancja dobrego wykonania oraz rękojmi - CRD/G/0076005	Raiffeisen POLBANK	PLN	21.09.2017	do 28-02-2023	5	5
Gwarancja dobrego wykonania - CRD/G/0077318	Raiffeisen POLBANK	PLN	12.12.2017	do 02-01-2018	x	105
Gwarancja dobrego wykonania - CRD/G/0078248	Raiffeisen POLBANK	PLN	07.02.2018	do 31-01-2023	31	x
Gwarancja dobrego wykonania - CRD/G/0078233	Raiffeisen POLBANK	PLN	06.02.2018	do 31-08-2023	36	x
Gwarancja dobrego wykonania - CRD/G/0079246	Raiffeisen POLBANK	PLN	10.04.2018	do 11-01-2023	13	x
Gwarancja dobrego wykonania - CRD/G/0079245	Raiffeisen POLBANK	PLN	10.04.2018	do 11-01-2021	13	x
Gwarancja Najmu - Zobowiązań płatniczych - CRD/G/0080581	Raiffeisen POLBANK	PLN	26.06.2018	do 31-08-2023	28	x
Gwarancja przetargowa - CRD/G/0081740	Raiffeisen POLBANK	PLN	06.09.2018	do 30-11-2018	40	x
Gwarancja przetargowa - CRD/G/0081619	Raiffeisen POLBANK	PLN	29.08.2018	do 30-11-2018	60	x
Gwarancja dobrego wykonania - CRD/G/0081271	Raiffeisen POLBANK	PLN	06.08.2018	do 31-12-2018	224	x
Gwarancja dobrego wykonania - CRD/G/0081270	Raiffeisen POLBANK	PLN	06.08.2018	do 31-12-2018	83	x
Gwarancja dobrego wykonania - CRD/G/0081269	Raiffeisen POLBANK	PLN	06.08.2018	do 31-12-2018	72	x
Gwarancja dobrego wykonania - CRD/G/0081267	Raiffeisen POLBANK	PLN	06.08.2018	do 31-12-2018	86	x
Gwarancja Najmu - Zobowiązań płatniczych - CRD/G/0081211	Raiffeisen POLBANK	PLN	01.08.2018	do 31-12-2019	21	x
<b>Razem</b>					<b>995</b>	<b>409</b>

**Nota 11. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	26 935	22 323
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9 992	4 764
Zobowiązania z tytułu factoringu odwrotnego	6 826	5 112
Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów finansowych	0	0
<b>Suma kredytów i pożyczek, w tym:</b>	<b>43 753</b>	<b>32 199</b>
- długoterminowe	10 548	7 802
- krótkoterminowe	33 205	24 397

### Nota 12. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE I INNE

Wyszczególnienie	30.09.2018	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	3 956	3 558
Pozostałe zobowiązania, w tym	2 779	2 498
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	2 548	2 348
Inne zobowiązania	231	150
<b>Razem inne zobowiązania</b>	<b>6 735</b>	<b>6 056</b>

### Nota 13. REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Wyszczególnienie	30.09.2018	31.12.2017
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	317	317
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	0
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	435	435
Rezerwy na pozostałe świadczenia	0	0
<b>Razem, w tym:</b>	<b>752</b>	<b>752</b>
- długoterminowe	296	296
- krótkoterminowe	456	456

### Nota 14. POZOSTAŁE REZERWY

Informacje o pozostałych krótkoterminowych rezerwach zaprezentowano w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	30.06.2018	31.12.2017
Pozostałe premie, prowizje	4 934	3 001
Rezerwa na badanie	29	52
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	1 779	1 432
<b>Razem</b>	<b>6 742</b>	<b>4 484</b>
- długoterminowe	995	716
- krótkoterminowe	5 747	3 769

### Nota 15. KAPITAŁY I TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI OBJĘTYMI I NIEOBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ

Udziały należące do udziałowców niesprawujących kontroli obejmują nie należące do Grupy udziaływ spółkach objętych konsolidacją.

Kapitał należący do udziałowców niesprawujących kontroli ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia, akcjonariuszom spoza Grupy Kapitałowej.

Wartość tą zmniejsza/zwiększa się o przypadające na wartość udziałów należących do udziałowców niesprawujących kontroli zwiększenia/zmniejszenia kapitału własnego.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 31 grudnia 2017 r. i 30 września 2018 r. obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	30.09.2018	31.12.2017
LUG S.A.	Jednostka dominująca	
LUG LIGHT FACTORY Sp. z o. o.	100%	100%
LUG GmbH, Berlin	100%	100%
LUG do Brasil Ltda., Sao Paulo	65%	65%
LUG Lighting UK Ltd., Londyn	100%	100%
LUG Argentina SA	50%	50%
BIOT Sp. z o.o.	51%	51%
LUG AYDINLATMA SISTEMLERI ANONİM ŞİRKETİ (LUG Turkey),	50%	50%

Jednostka zależna T.O.W LUG Ukraina, w której jednostka dominująca posiada 100% udziałów, nie została objęta konsolidacją. Działalność jednostki zależnej na Ukrainie pozostaje zawieszona.

Transakcje z jednostkami powiązаныmi odbywały się na warunkach rynkowych. Dane dotyczące transakcji przeprowadzonych z jednostkami powiązаныmi oraz informacje dotyczące nierozliczonych sald prezentuje poniższa tabela:

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
	01.01 – 30.09 2018	01.01 – 30.09 2018	30.09.2018	30.09.2018
<b>Jednostka dominująca</b>				
LUG S.A.	2 869	2 152	2 212	274
<b>Jednostki zależne:</b>	<b>7 166</b>	<b>7 883</b>	<b>3 351</b>	<b>5 613</b>
LUG Light Factory Sp. z o. o.	5 348	3 005	3 156	451
LUG GMBH	1 055		95	
LUG do Brasil Ltda.		416	0	1 190
LUG Lighting UK Ltd.	770		101	
LUG Argentina		4 407	0	3 966
BIOT Sp. z o.o.		54	0	6
Luna		112		

### Nota 16. DOKONANIE KOREKTY ISTOTNYCH BŁĘDÓW

W okresie od 01.01.2018 do 30.09.2018 roku nie dokonywano korekty istotnych błędów.

**Nota 17. ROZLICZENIA SPRAW SĄDOWYCH**

W okresie objętym informacją finansową, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania przeciwko Spółkom Grupy Kapitałowej nie toczyły się istotne postępowanie sądowe.

**Nota 18. INFORMACJA DOTYCZĄCA SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM**

W ramach działalności prowadzonej przez grupę LUG nie występują istotne zjawiska o charakterze sezonowym bądź mające charakter cykliczny.

**Nota 19. INFORMACJA O ZDARZENIACH NIETYPOWYCH ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ**

Zdarzenia nietypowe, poza opisanymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym, nie wystąpiły.

**Nota 20. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM**

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

## Oświadczenie Zarządu

Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Sprawozdanie to obejmuje okres od 01.01.2018 - 30.09.2018 i okresy porównywalne od 01.01.2017 - 30.09.2017.

Sprawozdanie zatwierdził Zarząd w składzie:

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>
Ryszard Wtorkowski	Prezes Zarządu
Mariusz Ejsmont	Wiceprezes Zarządu
Małgorzata Konys	Członek Zarządu

## 7.4. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe LUG S.A.

### Jednostkowy rachunek zysków i strat LUG S.A.

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2018 - 30.09.2018 niebadane	za okres 01.01.2017 - 30.09.2017 niebadane	za okres 01.07.2018 - 30.09.2018 niebadane	za okres 01.07.2017 - 30.09.2017 niebadane
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>3 212</b>	<b>901</b>	<b>679</b>	<b>301</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 512	901	679	301
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 700	0	0	0
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>1 873</b>	<b>0</b>	<b>58</b>	<b>0</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	19	0	0	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 854	0	58	0
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>1 339</b>	<b>901</b>	<b>621</b>	<b>301</b>
Pozostałe przychody operacyjne	0	0	0	0
Koszty sprzedaży	0		0	0
Koszty ogólnego zarządu	1 034	999	391	468
Pozostałe koszty operacyjne	13	8	3	6
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>293</b>	<b>-106</b>	<b>227</b>	<b>-173</b>
Przychody finansowe	4 292	1 001	502	299
Koszty finansowe	398	1	398	5
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>4 188</b>	<b>894</b>	<b>331</b>	<b>121</b>
Podatek dochodowy	12	11	4	11
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>4 176</b>	<b>884</b>	<b>327</b>	<b>110</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>				
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>4 176</b>	<b>884</b>	<b>327</b>	<b>110</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł):</b>				
Podstawowy za okres obrotowy	0,58	0,12	0,05	0,02
Rozwodniony za okres obrotowy	0,58	0,12	0,05	0,02
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł):</b>				
Podstawowy za okres obrotowy	0,58	0,12	0,05	0,02
Rozwodniony za okres obrotowy	0,58	0,12	0,05	0,02
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>				



**Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2018 - 30.09.2018 niebadane	za okres 01.01.2017 - 30.09.2017 niebadane	za okres 01.07.2018 - 30.09.2018 niebadane	za okres 01.07.2017 - 30.09.2017 niebadane
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>4 176</b>	<b>879</b>	<b>327</b>	<b>110</b>
Inne dochody całkowite				
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>4 176</b>	<b>879</b>	<b>327</b>	<b>110</b>

**Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej LUG S.A. (aktywa bilansu)**

AKTYWA	stan na 30.09.2018 r. niebadane	stan na 31.12.2017 r.	stan na 30.09.2017 r. niebadane
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>31 099</b>	<b>30 221</b>	<b>34 784</b>
Wartości niematerialne	0	0	1
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	30 650	29 772	29 968
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	4 249
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34	34	31
Należności długoterminowe	415	415	535
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>2 423</b>	<b>321</b>	<b>203</b>
Należności handlowe	2 252	254	72
Pozostałe należności	155	52	113
Rozliczenia międzyokresowe	7	5	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	10	12
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>33 522</b>	<b>30 542</b>	<b>34 986</b>

**Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej LUG S.A. (pasywa bilansu)**

PASYWA	stan na 30.09.2018 r. niebadane	stan na 31.12.2017 r.	stan na 30.09.2017 r.
<b>Kapitał własny</b>	<b>33 068</b>	<b>30 116</b>	<b>34 286</b>
Kapitał zakładowy	1 800	1 800	1 800
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	23 815	23 815	23 815
Pozostałe kapitały	2 862	7 373	7 373
Niepodzielony wynik finansowy	415	-4 830	415
Wynik finansowy bieżącego okresu	4 176	1 958	884
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>18</b>	<b>18</b>	<b>60</b>
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	18	60
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>436</b>	<b>410</b>	<b>640</b>
Zobowiązania handlowe	334	217	233
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	21	0
Pozostałe zobowiązania	83	137	393
Pozostałe rezerwy	20	35	14
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>33 522</b>	<b>30 542</b>	<b>34 986</b>
Wartość księgowa na akcję (w zł)	<b>4,59</b>	4,18	4,76

## Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym LUG S.A.

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitały własne
<b>12 miesięcy zakończonych 31.12.2017 r.</b>						
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>7 597</b>	<b>1 199</b>	<b>0</b>	<b>34 411</b>
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>7 597</b>	<b>1 199</b>	<b>0</b>	<b>34 411</b>
Wypłata dywidendy	0	0	-224	-784	0	- 1 008
Odpis aktualizujący wartość pożyczek i udziałów w LUG do Brasil	0	0	0	- 5 246	0	- 5 246
Suma dochodów całkowitych	0	0	0		1 958	1 958
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2017 r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>7 373</b>	<b>- 4 830</b>	<b>1 958</b>	<b>30 116</b>
<b>9 miesięcy zakończonych 30.09.2018 r.</b>						
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>7 373</b>	<b>- 2 872</b>	<b>0</b>	<b>30 116</b>
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>7 373</b>	<b>- 2 872</b>	<b>0</b>	<b>30 116</b>
Wypłata dywidendy	0	0	0	- 1 224	0	- 1 224
Podział zysku netto	0	0	-4 510	4 510	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	4 176	4 176
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2018 r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>2 863</b>	<b>415</b>	<b>4 176</b>	<b>33 068</b>
<b>9 miesięcy zakończonych 30.09.2017 r.</b>						
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2017r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>7 597</b>	<b>1 199</b>	<b>0</b>	<b>34 411</b>
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>7 597</b>	<b>1 199</b>		<b>34 411</b>
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	884	884
Wypłata dywidendy	0	0	-224	-784		- 1008
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2017 r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>7 373</b>	<b>415</b>	<b>884</b>	<b>34 286</b>

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

**Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych LUG S.A.**

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2018 - 30.09.2018 niebadane	za okres 01.01.2017 - 30.09.2017 niebadane	za okres 01.07.2018 - 30.09.2018 niebadane	za okres 01.07.2017 - 30.09.2017 niebadane
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>				
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>4 188</b>	<b>894</b>	<b>331</b>	<b>126</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>-5 993</b>	<b>-605</b>	<b>-2 213</b>	<b>6</b>
Amortyzacja	0	1	0	0
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0		0	
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-4 290	-1 000	-4 290	-300
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0	3 789	
Zmiana stanu rezerw	-15	-4	-15	14
Zmiana stanu zapasów	0	0	30	
Zmiana stanu należności	-2 101	244	-2 101	1 117
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	49	182	2 050	-835
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2	0	-2 078	20
Inne korekty z działalności operacyjnej	398		406	
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-32	-28	-4	-11
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-1 805</b>	<b>290</b>	<b>-1 882</b>	<b>131</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>4 290</b>	<b>1 362</b>	<b>3 499</b>	<b>300</b>
Zbycie aktywów finansowych			0	
Dywidendy i udziały w zyskach	4 290	1 362	3 499	300
<b>Wydatki</b>	<b>1 263</b>	<b>648</b>	<b>398</b>	<b>431</b>
Udziały	865		0	
Udzielone pożyczki	398	648	398	431
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>3 028</b>	<b>714</b>	<b>3 102</b>	<b>-131</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wydatki</b>	<b>1 224</b>	<b>1 008</b>	<b>1 224</b>	<b>0</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych				0
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	1 224	1 008	1 224	0
Odsetki			0	0
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-1 224</b>	<b>-1 008</b>	<b>-1 224</b>	<b>0</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)</b>	<b>-1</b>	<b>-5</b>	<b>-4</b>	<b>1</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>-1</b>	<b>-5</b>	<b>-4</b>	<b>1</b>

- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>10</b>	<b>17</b>	<b>12</b>	<b>12</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>8</b>	<b>12</b>	<b>8</b>	<b>12</b>
- środki o ograniczonej możliwości	0	0	0	0

## DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAKOŃCZONEGO

### PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” w kształcie zatwierdzonym przez UE oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018 r. poz.512 i 685) („Rozporządzenie”).

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej LUG S.A. na dzień 30 września 2018 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok zakończonym 31 grudnia 2017 r. zatwierdzonym do publikacji w dniu 08 maja 2018 r.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich, a wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w tysiącach (tys. PLN).

Dane porównawcze obejmują sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017r., sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz rachunek przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku oraz zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku.

Ponadto przedstawiono również dane za okres od 01 lipca 2018 roku do 30 września 2018 roku oraz okres od 01 lipca 2017 roku do 30 września 2017 roku oraz dla jednostkowego rachunku zysków i strat, jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

Zaprezentowane dane finansowe podlegały przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego nie zastosowano żadnego z opublikowanych, ale nie obowiązujących standardów i interpretacji standardów.

Skrócone sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2018 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności.

W skróconym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad polityki rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

W skróconym sprawozdaniu finansowym nie wystąpiły znaczące zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, ani zmiany wartości szacunkowych prezentowane w poprzednich latach obrotowych, które wywierałyby istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### Nota 1. UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

#### Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych

Wyszczególnienie	30.09.2018	31.12.2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>29 772</b>	<b>33 218</b>
<b>Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>	<b>1 276</b>	<b>1 723</b>
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0
- zakupu jednostki - LUG do Brasil	0	0
- zakupu jednostki – LUG Turkey	5	0
- pożyczki dla LUG do Brasil	398	1 059
- podwyższenie kapitału w LUG Argentina	9	29
- podwyższenie kapitału w BIOT Sp. z o.o.	865	635
<b>Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>	<b>398</b>	<b>5 169</b>
- odpis wartości udziałów w LUG do Brasil	0	559
- odpis pożyczki w LUG do Brasil	398	4 610
- inne zmniejszenia	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>30 650</b>	<b>29 772</b>

Zwiększenie wartości inwestycji w jednostek zależnych w 2018 roku dotyczyło podwyższenia kapitału własnego w BIOT (865 tys. zł), objęcia kapitału w LUG Turkey (5 tys. zł), podwyższenia w LUG Argentina (9 tys. zł).

Zmniejszenie w 2018 roku dotyczyło utworzenia odpisów aktualizujących wartość pożyczek w LUG do Brasil Ltda, które zostały przekazane w 2018 roku na finansowanie działalności spółki.

Natomiast zwiększenie w 2017 roku dotyczyło udzielenia dodatkowej pożyczki w kwocie 1.059 tys. zł oraz podwyższenie kapitału w spółkach BIOT Sp. z o.o. i LUG Argentina. Zmniejszenie w 2017 roku dotyczyło utworzenia odpisów aktualizujących wartość udziałów i pożyczek w LUG do Brasil Ltda.

**Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 30.09.2018 r.**

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
LUG Light Factory Sp. z o.o., Zielona Góra	29 000	0	29 000	100%	100%	pełna
T.O.W LUG, Kijów	60	60	0	100%	100%	Nd
LUG GmbH, Berlin	83	0	83	100%	100%	pełna
LUG do Brasil Ltda., Sao Paulo	559	559	0	65%	65%	pełna
LUG Lighting UK Ltd., Londyn	25	0	25	100%	100%	pełna
BIOT Sp. z o.o.	1500	0	1500	50%	50%	pełna
LUG Argentina SA.	37	0	37	51%	51%	pełna
LUG Turkey	5		5	50%	50%	pełna
<b>Razem</b>	<b>31 269</b>	<b>619</b>	<b>30 650</b>			

**Skrócone informacje finansowe o jednostkach zależnych za okres 01.01 do 30.09.2018 oraz na dzień 30.09.2018 roku obejmują:**

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
LUG Light Factory Sp. z o.o., Zielona Góra	51 351	29 000	16 426	5 924	136 008	61 421	74 588	84 658	118 364
LUG GmbH, Berlin	243	83	155	5	327	26	302	85	1 055
LUG Lighting UK Ltd., Londyn	127	25	89	13	181	0	181	54	770
LUG do Brasil Ltda., Sao Paulo	-4 741	677	-4 133	-1 285	1 268	16	1 252	6 009	589
LUG Argentina SA.	101	49	-77	129	5 057	2 095	2 962	4 956	3 844
BIOT Sp. z o.o., Zielona Góra	1 111	200	1 274	-363	2 307	82	2 225	1 196	0
LUG Turkey	5	5			5				0

**Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2017 r.**

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
LUG Light Factory Sp. z o.o., Zielona Góra	29 000	0	29 000	100%	100%	pełna
T.O.W LUG, Kijów	60	60	0	100%	100%	Nd
LUG GmbH, Berlin	83	0	83	100%	100%	pełna

Raport Grupy Kapitałowej LUG S.A. za III kwartał 2018 r.

LUG do Brasil Ltda., Sao Paulo	559	559	0	65%	65%	pełna
LUG Lighting UK Ltd., Londyn	25	0	25	100%	100%	pełna
BIOT Sp. z o.o.	635	0	635	50%	50%	pełna
LUG Argentina SA.	29	0	29	51%	51%	pełna
<b>Razem</b>	<b>30 391</b>	<b>619</b>	<b>29 772</b>			

**Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 30.09.2017 r.**

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
LUG Light Factory Sp. z o.o., Zielona Góra	29 000	0	29 000	100%	100%	pełna
T.O.W LUG, Kijów	60	60	0	100%	100%	Nd
LUG GmbH, Berlin	83	0	83	100%	100%	pełna
LUG do Brasil Ltda., Sao Paulo	509	0	509	65%	65%	Pełna
LUG Lighting UK Ltd., Londyn	25	0	25	100%	100%	Pełna
BIOT Sp. z o.o.	320	0	320	50%	50%	Pełna
LUG Argentina SA.	31	0	31	51%	51%	Pełna
<b>Razem</b>	<b>29 968</b>	<b>60</b>	<b>29 968</b>			

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
LUG Light Factory Sp. z o.o., Zielona Góra,	47 659	29 000	14 053	4 606	116 229	52 182	64 047	54 672	103 526
LUG GmbH, Berlin	223	83	151	-10	315	20	295	84	1 055
LUG Lighting UK Ltd., Londyn	112	25	77	10	136	0	136	23	685
LUG do Brasil Ltda., Sao Paulo	-4 239	677	-4 201	-714	1 069	28	1 041	5 273	219
LUG Argentina SA.	-	63	-63	-	-	-	-	-	-
BIOT Sp. z o.o., Zielona Góra	20	40	-20	-	20	-	20	-	-

W dniu 24 sierpnia 2016 roku Zarząd LUG S.A. podjął uchwałę sprawie utworzenia spółki kapitałowej na terenie Argentyny, która będzie działać pod nazwą LUG Argentina SA. W dniu 14 czerwca 2017 roku został podpisany statut LUG Argentina SA. który przewidywał, że akcjonariuszami spółki w stosunku 50% na 50% będą LUG S.A. oraz Provider Argentina SA z siedzibą w Posadas. Siedzibą LUG Argentina SA jest Buenos Aires. Kapitał zakładowy Spółki został określony na sumę 300.000 argentyńskich pesos. Celem Spółki jest prowadzenie działalności przemysłowej (obejmującej m.in. produkcję, przetwarzanie, montaż i składanie opraw oświetleniowych), działalności handlowej, (obejmującej m.in. sprzedaż opraw oświetleniowych i

akcesoriów) oraz działalności doradczej w zakresie technologii oświetleniowej, w tym na rzecz projektów związanych z oszczędzaniem energii. Spółka została zarejestrowana w dniu 30 sierpnia 2017 r.

W dniu 09 września 2017 roku została zawiązana spółka z ograniczoną odpowiedzialnością będąca jednostką zależną wobec LUG, działająca pod nazwą BIOT Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze, o kapitale założycielskim wynoszącym 40.000 zł (słownie: czterdzieści tysięcy złotych), w której Emitent objął i pokrył wkładem pieniężnym 408 (słownie: czterysta osiem) udziałów o wartości nominalnej 50 zł (słownie: pięćdziesiąt złotych) każdy udział i łącznej wartości nominalnej 20.400 zł (słownie: dwadzieścia tysięcy czterysta złotych), co stanowi 51% kapitału zakładowego i uprawnia do takiej samej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników. BIOT sp. z o.o. będzie pełniła w Grupie Kapitałowej LUG S.A. rolę spółki technologicznej, a jej głównym obszarem działalności będzie prowadzenie badań i rozwoju w obszarze nowych technologii oświetleniowych.

W okresie sprawozdawczym tj. od 01.01.2018 do 30.06.2018 dwukrotnie podwyższano kapitał zakładowy BIOT Sp. z o.o.:

- w dniu 20 kwietnia 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników BIOT Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze („Spółka”), podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z treścią uchwały kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 120.000,00 zł do kwoty 160.000,00 zł, tj. o kwotę 40.000,00 zł poprzez utworzenie 800 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Nowoutworzone udziały zostały objęte przez dotychczasowych wspólników Spółki: Emitenta oraz spółkę Toka – Burzyński, Guzowski Spółka Jawna z siedzibą w Zielonej Górze. Emitent objął 408 udziałów o łącznej wartości nominalnej 20.400 zł i pokrył je w całości gotówką w kwocie 275.000,00 zł. Drugi wspólnik Spółki: Toka – Burzyński, Guzowski Spółka Jawna z siedzibą w Zielonej Górze objął 392 udziały o łącznej wartości nominalnej 19.600 zł i pokrył je w całości wkładem niepieniężnym w postaci praw własności intelektualnej. Środki pozyskane z podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zostały przeznaczone na finansowanie kolejnych etapów realizacji projektów BIOT Sp. z o.o.
- w dniu 22 czerwca 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników BIOT Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze („Spółka”), podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z treścią uchwały kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 160.000,00 zł do kwoty 200.000,00 zł, tj. o kwotę 40.000,00 zł poprzez utworzenie 800 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Nowoutworzone udziały zostały objęte przez dotychczasowych wspólników Spółki: Emitenta oraz spółkę Toka – Burzyński, Guzowski Spółka Jawna z siedzibą w Zielonej Górze. Emitent objął 408 udziałów o łącznej wartości nominalnej 20.400 zł i pokrył je w całości gotówką w kwocie 275.000,00 zł. Drugi wspólnik Spółki: Toka – Burzyński, Guzowski Spółka Jawna z siedzibą w Zielonej Górze objął 392 udziały o łącznej wartości nominalnej 19.600 zł i pokrył je w całości wkładem niepieniężnym w postaci praw własności intelektualnej. Środki pozyskane z podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zostały przeznaczone na finansowanie kolejnych etapów realizacji projektów BIOT Sp. z o.o.

Skład Grupy LUG S.A. na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. po dniu 30 czerwca 2018 roku, uległ zmianie. Do spółek Grupy Kapitałowej LUG S.A. dołączyła spółka LUG AYDINLATMA SISTEMLERI ANONİM ŞİRKETİ (LUG Turkey).

Zarząd LUG S.A. z siedzibą w Zielonej Górze informował w raporcie bieżącym ESPI nr 10/2018 z dnia 01.08.2018 r., o zawiązaniu w dniu 01.08.2018 r. spółki akcyjnej LUG AYDINLATMA SISTEMLERI ANONİM ŞİRKETİ (LUG Turkey), prowadzącej działalność i zarejestrowanej zgodnie z prawem tureckim z siedzibą w Stambule, Republika Turcji. Kapitał założycielski Spółki wynosi 50.000 TRY (słownie: pięćdziesiąt tysięcy lir tureckich), w której Emitent objął 25.000 (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy) akcji serii A o wartości nominalnej 1 TRY (słownie: jedna lira turecka) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 25.000 TRY (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy lir tureckich), co stanowi 50% kapitału zakładowego i uprawnia do takiej samej liczby głosów na Walnym



Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. W raporcie bieżącym ESPI 11/2018 Emitent informował o dokonaniu w dn. 06.08.2018 r. rejestracji spółki LUG Turkey w Istanbul Trade Registry pod numerem 150668-5 (mersis numer: 0609084882000001). Celem działalności Spółki jest prowadzenie działalności handlowej i doradczej z zakresu profesjonalnych rozwiązań oświetleniowych. Utworzenie spółki LUG AYDINLATMA SISTEMLERİ ANONİM ŞİRKETİ wynika z realizowanej przez Grupę Kapitałową LUG S.A. ekspansji zagranicznej, której elementem jest rozszerzenie działalności na rynku tureckim.

## Nota 2. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe na 30 września 2017 r. obejmowały pożyczki udzielone jednostce zależnej LUG do Brasil Ltda.

Zarząd Spółki zdecydował, kierując się zasadą ostrożnej wyceny, aby na dzień 31.12.2017 roku wartość pożyczek udzielonych jednostce zależnej LUG do Brasil Ltda objąć w całości odpisem aktualizującym. Decyzją związana jest z przedłużającym się okresem zwrotu poniesionych nakładów (w tym również w formie pożyczek). Grupa jednocześnie nie wycofuje się z rynku Brazylijskiego, nadal widząc jego duży potencjał wzrostowy.

W sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej LUG S.A. odpis nie wystąpi z uwagi na fakt, iż wzajemne rozrachunki ulegają eliminacji w trakcie korekt konsolidacyjnych, a koszty działalności ponoszone przez LUG do Brasil Ltda odnoszone były i są bezpośrednio w koszty okresu poniesienia.

## Nota 3. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejo- wania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej w PLN	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	BRAK	BRAK	4 320 000	0,25	1 080 000,00	GOTÓWKA	2001
B	BRAK	BRAK	1 438 856	0,25	359 714,00	Emisja Publiczna	2007
C	BRAK	BRAK	1 439 714	0,25	359 928,50	Emisja Publiczna	2010
<b>RAZEM</b>			<b>7 198 570</b>		<b>1 799 642,50</b>		

### Kapitał zakładowy – struktura na 30.09.2018 r.

Akcjonariusze	Liczba akcji (szt.)	Wartość akcji (tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów (szt.)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Ryszard Wtorkowski	2 670 610	668	37,10%	2 670 610	37,10%
Iwona Wtorkowska	1 120 000	280	15,56%	1 120 000	15,56%
Fundusze Zarządzane przez OPERA TFI	1 266 810	317	17,60%	1 266 810	17,60%
Pozostali akcjonariusze	2 141 150	535	29,74%	2 141 150	29,74%
<b>Razem</b>	<b>7 198 570</b>	<b>1 800</b>	<b>100,00%</b>	<b>7 198 570</b>	<b>100,00%</b>

**Kapitał zakładowy – struktura na 31.12.2017 r.**

Akcjonariusze	Liczba akcji (szt.)	Wartość akcji (tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów (szt.)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Ryszard Wtorkowski	2 670 610	668	37,10%	2 670 610	37,10%
Iwona Wtorkowska	1 120 000	280	15,56%	1 120 000	15,56%
Fundusze Zarządzane przez OPERA TFI	1 266 810	317	17,60%	1 266 810	17,60%
Pozostali akcjonariusze	2 141 150	535	29,74%	2 141 150	29,74%
<b>Razem</b>	<b>7 198 570</b>	<b>1 800</b>	<b>100,00%</b>	<b>7 198 570</b>	<b>100,00%</b>

**Nota 4. KAPITAŁ ZAPASOWY Z OBJĘCIA UDZIAŁÓW POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ**

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną, która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału zapasowego.

Wyszczególnienie	30.09.2018	31.12.2017
Nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną	25 754	25 754
Koszty emisji	1 939	1 939
<b>RAZEM</b>	<b>23 815</b>	<b>23 815</b>

**Nota 5. DOKONANIE KOREKTY ISTOTNYCH BŁĘDÓW**

W ciągu III kwartałów 2018 roku nie dokonywano korekty istotnych błędów.

**Nota 6. ROZLICZENIA SPRAW SĄDOWYCH**

W okresie objętym informacją finansową, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania przeciwko Spółce nie toczyły się istotne postępowanie sądowe.

**Nota 7. INFORMACJA DOTYCZĄCA SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM**

W ramach działalności prowadzonej przez LUG S.A. nie występują istotne zjawiska o charakterze sezonowym bądź mające charakter cykliczny.

**Nota 8. INFORMACJA O ZDARZENIACH NIETYPOWYCH ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ**

Zdarzenia nietypowe, poza opisanymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym, nie wystąpiły.

## **Nota 9. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM**

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

### **Oświadczenie Zarządu**

Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 30 września 2018 roku i okresy porównywalne od 1 stycznia do 30 września 2017 roku.

Sprawozdanie zatwierdził Zarząd w składzie:

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>
Ryszard Wtorkowski	Prezes Zarządu
Mariusz Ejsmont	Wiceprezes Zarządu
Małgorzata Konys	Członek Zarządu

## POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE:

1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń LUG S.A. oraz jej Grupy w okresie od 01.01. do 30.09.2018 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.  
*Informacje na powyższe tematy znajdują się w rozdziale „Podstawowe informacje na temat Spółki i Grupy Kapitałowej”*
2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte w okresie od 01.01. do 30.09.2018 roku wyniki finansowe.  
*Informacje na powyższe tematy znajdują się w rozdziale „Podstawowe informacje na temat Spółki i Grupy Kapitałowej”*
3. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.  
*Informacje na powyższe tematy znajdują się w rozdziale „Podstawowe informacje na temat Spółki i Grupy Kapitałowej”*
4. Stanowisko Zarządu dotyczące możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2018 rok w kontekście wyników zaprezentowanych w raporcie za II kwartał.  
Zarząd spółki LUG S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki ani Grupy Kapitałowej LUG na 2018 rok.
5. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania niniejszego raportu, wraz ze wskazaniem zmian, jakie nastąpiły od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport za I półrocze 2018 rok).  
*Informacje na powyższe tematy znajdują się w rozdziale „Podstawowe informacje na temat Spółki i Grupy Kapitałowej”*
6. Akcje LUG S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian, jakie nastąpiły od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport za I półrocze 2018 rok).  
*Informacje na powyższe tematy znajdują się w rozdziale „Podstawowe informacje na temat Spółki i Grupy Kapitałowej”*
7. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub organem administracji publicznej.  
W okresie od 01.01. do 30.09.2018 roku Emitent ani spółki Grupy LUG nie były stroną postępowań (pojedynczo lub łącznie), których wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Emitenta.
8. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W okresie od 01.01. do 30.09.2018 roku Spółka LUG S.A. i jednostki od niej zależne nie zawarły żadnej umowy transakcyjnej z jednostkami powiązanymi odbiegającej od rynkowych i rutynowych zawieranych na warunkach rynkowych, które byłyby dla Grupy istotne.

9. Informacje dotyczące udzielenia przez LUG S.A. lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki oraz udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych LUG.

W okresie od 01.01. do 30.09.2018 roku Spółka LUG.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń, kredytów, pożyczek oraz gwarancji, których wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych LUG S.A.

10. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

W okresie od 01.01. do 30.09.2018 roku w działalności Grupy LUG nie zaistniały żadne zdarzenia, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz takie, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

11. Czynniki, które w ocenie Grupy Kapitałowej będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

*Informacje na powyższe tematy znajdują się w rozdziale „Podstawowe informacje na temat Spółki i Grupy Kapitałowej”*

## 8. Oświadczenie Zarządu Emitenta

Zarząd LUG S.A., jako zarząd spółki dominującej oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, wybrane dane finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób rzetelny i prawdziwy obraz sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej LUG S.A.

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>
Ryszard Wtorkowski	Prezes Zarządu
Mariusz Ejsmont	Wiceprezes Zarządu
Małgorzata Konys	Członek Zarządu



**LUG S.A.**

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

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