

2Q 2018 RAPORT



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

Spis treści

1	Podstawowe informacje na temat wyników kwartału.....	3
2	List Prezesa Zarządu.....	4
3	Sytuacja rynkowa w II kwartale 2018 r.	7
3.1	Otoczenie makroekonomiczne na świecie i w Polsce	7
3.2	Branża oświetleniowa	8
3.3	Trendy rynkowe.....	11
4	Działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. w II kwartale 2018 r.	14
4.1	Istotne działania i wydarzenia	14
4.2	Perspektywy rozwoju	19
5	Omówienie wyników II kwartału 2018 r.....	23
5.1	Przychody.....	23
5.2	Koszty i inwestycje	24
5.3	Zyski	27
5.4	Bilans.....	30
5.5	Rachunek przepływów pieniężnych	31
5.6	Wskaźniki	32
6	Podstawowe informacje na temat spółki i Grupy Kapitałowej	34
6.1	Podstawowe informacje	35
6.2	Akcje.....	35
6.3	Organizacja Grupy Kapitałowej.....	37
6.4	Rynek i zakres działalności	38
6.5	Zasoby ludzkie	39
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.	47
7.4	Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe LUG S.A.	70
8	Oświadczenie Zarządu Emitenta	83

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

II kw. 2018 r.



„I kwartał 2018 roku potwierdza sens inwestycji, które realizowaliśmy w ubiegłym roku, a które pozwalają nam osiągać stałą marżę brutto na sprzedaży na poziomie powyżej 40%. Efekty przyniosła też koncentracja na realizacji strategicznych kierunków rozwoju, a projekty z zakresu naszych wiodących segmentów pozytywnie wpłynęły na wyniki.”

Ryszard Wtorkowski
Prezes Zarządu LUG S.A.

41,66 mln zł	42,0 %	3,49 mln zł	1,43 mln zł
przychody	marża brutto na sprzedaży	EBITDA	zysk netto
+25,1% r/r	+3,4pp r/r	+49,1% r/r	+10,0% r/r

- Czwarty z kolei kw. wzrostu przy marży brutto na sprzedaży na poziomie powyżej 40%
- Dalsza ekspansja na świecie: utworzenie spółki LUG Turkey
- Rozwój spółki technologicznej BIOT: podwyższenie kapitału i zawarcie umowy na dofinansowanie projektu z zakresu nowych technologii
- Uchwalona wypłata dywidendy: 0,17 zł / akcję

Przychody ze sprzedaży

[mln zł, %]



Zysk brutto ze sprzedaży

[mln zł, %]



EBITDA

[mln zł, %]



Zysk netto dla akcjon. jedn. dom.

[mln zł, %]



2 List Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo,

Za nami pierwsze sześć miesięcy 2018 roku, które dla Grupy Kapitałowej LUG S.A. były czasem intensywnych prac związanych z zakończeniem inwestycji w Argentynie oraz okresem realizacji planowych kontraktów. To dobry czas w działalności naszej firmy, stąd z dumą i satysfakcją zapraszam Państwa do lektury raportu podsumowującego działalność Grupy w II kwartale i pierwszym półroczu 2018 r.



Od ubiegłego roku mam przyjemność informować Państwa o kolejnych najwyższych wynikach finansowych w historii spółki. Wzorem miesięcy poprzednich, skoncentrowaliśmy uwagę na skutecznej realizacji założeń strategicznych kierunków rozwoju LUG, czego efekty obserwujemy w postaci rekordowych wyników operacyjnych oraz wzrostu przychodów i EBITDA Grupy. Szczególnie cieszy mnie dynamika wzrostu zysku netto i poprawa rentowności. Pragnę podkreślić, że to pierwszy w historii Grupy kwartał, gdy skonsolidowane przychody przekroczyły barierę 40 mln zł i osiągnęły poziom ponad 41 mln zł.

Również na poziomie zysku brutto na sprzedaży Grupa Kapitałowa LUG S.A. osiągnęła satysfakcjonującą wartość blisko 18 mln zł, co w zestawieniu z wynikiem ponad 12 mln zł z II kwartału 2017 r. zaowocowało wzrostem na poziomie 35,9 procent. Marża brutto na sprzedaży sięgnęła poziomu 42 procent. Tym samym II kwartał 2018 roku potwierdza sens inwestycji, które realizowaliśmy w ubiegłym roku, a które pozwalają nam osiągać stałą marżę brutto na sprzedaży przekraczającą próg 40 procent. Efekty przyniosła też koncentracja na realizacji strategicznych kierunków rozwoju, a projekty z zakresu naszych wiodących segmentów pozytywnie wpłynęły na wyniki. Chciałbym też zaznaczyć, że po raz pierwszy w dotychczasowej działalności Grupy marża brutto na sprzedaży utrzymywała się na tak wysokim poziomie w kolejnych czterech następujących po sobie kwartałach.

Rekordowy jest także wynik zysku operacyjnego EBITDA, który w II kwartale bieżącego roku wzrósł o 49 procent do poziomu niespełna 3,5 mln zł. W II kwartale 2018 roku zysk netto wzrósł o 10 procent w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku, osiągając poziom blisko 1,5 mln zł.

W pierwszej połowie 2018 r. skonsolidowany EBITDA osiągnął najwyższy w historii spółki poziom ponad 5,80 mln zł, wzrastając o 35,7 procent w stosunku do wyników I półrocza roku 2017. Narastające przychody ze sprzedaży w pierwszych sześciu miesiącach roku wykazały wzrost o 20,2 procent, z kolei zysk brutto na sprzedaży wzrósł o 27,9 procent. Wynik zysku netto wykazał wzrost o 20 procent.

Sukces finansowy osiągnięty w ub.r. oraz mocna pozycja finansowa Grupy Kapitałowej LUG S.A., pozwoliły Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy na pozytywne rozpatrzenie rekomendacji zarządu i podjęcie uchwały dotyczącej wypłaty dywidendy z zysku dla udziałowców spółki. W dniu 19 września do ich rąk trafi 1,22 mln zł wypracowanego zysku za rok 2017, czyli 17 groszy na akcję. Będzie to już trzecia wypłata dywidendy dla posiadaczy akcji LUG.

Z szacunkiem podchodzimy do naszych pracowników, partnerów biznesowych i akcjonariuszy. Z tego też powodu od początku naszej giełdowej przygody poddajemy ocenie nasze relacje z inwestorami, uczestnicząc w konkursie Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych „Złota Strona Emitenta”. Ocena ekspertów i akcjonariuszy jest istotnym elementem naszego rozwoju. Tworząc stronę relacji

inwestorskich pamiętamy, że jest ona integralną częścią wizerunku firmy, a jej głównym celem jest budowanie zaufania do nas, jako emitenta. Z tym większym zadowoleniem przyjęliśmy wiadomość o siódmym zwycięstwie w konkursie i tytuł „Najlepszy serwis relacji inwestorskich” w kategorii „spółki małe”.

Konsekwentnie pracujemy nad umocnieniem naszej pozycji na międzynarodowym rynku oświetlenia, realizując cel strategiczny w postaci wzrostu przychodów z eksportu do poziomu 75 procent całkowitych wpływów firmy. Turcja jest kolejnym krokiem do jego urzeczywistnienia. Na przełomie lipca i sierpnia założyliśmy nową spółkę LUG Turkey (pełna nazwa: LUG AYDINLATMA SISTEMLERI ANONİM ŞİRKETİ). Utworzenie tego podmiotu również jest jednym z elementów realizowanej przez Grupę Kapitałową LUG S.A strategii internacjonalizacji mającej na celu zwiększenie i pogłębienie obecności LUG na rynkach międzynarodowych. Położenie geograficzne Turcji i jej potencjał gospodarczy powodują, że jest ona naturalnym pomostem handlowym pomiędzy Europą i Azją.

W imieniu całego zarządu LUG S.A. dziękuję wszystkim osobom zaangażowanym w rozwój Grupy Kapitałowej LUG S.A. Serdecznie dziękuję też naszym akcjonariuszom za wieloletnie zaufanie. Zapraszam do przeczytania pełnej wersji raportu ufając, że jego lektura będzie źródłem wielu pozytywnych wniosków o kondycji naszej firmy.

Z wyrazami szacunku,



Ryszard Wtorkowski
Prezes Zarządu LUG S.A.

2Q 2018 RAPORT



Sytuacja rynkowa w II kwartale 2018 r.

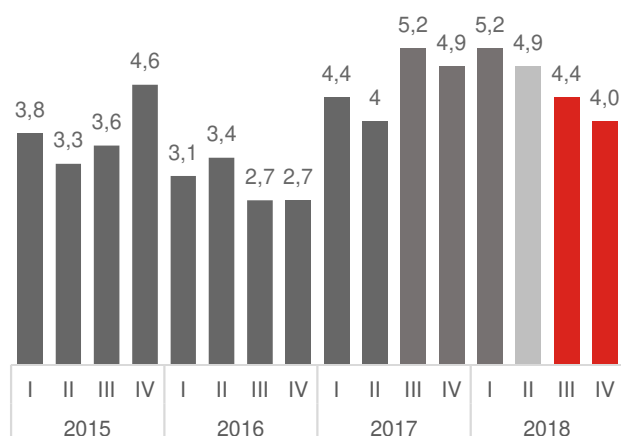
- Otoczenie makroekonomiczne na świecie i w Polsce
- Branża oświetleniowa
- Trendy rynkowe

3 Sytuacja rynkowa w II kwartale 2017 r.

3.1 Otoczenie makroekonomiczne na świecie i w Polsce

Według szacunków Instytutu Prognoz i Analiz Gospodarczych, w drugim kwartale 2018 roku tempo wzrostu **produktu krajowego brutto** w odniesieniu do analogicznego kwartału roku poprzedniego wyniosło 4,9 proc. Jest to wynik nieznacznie gorszy niż w pierwszych trzech miesiącach roku. Pomimo nieznacznego obniżenia dynamiki wzrostu gospodarczego, podkreślić należy, że w dalszym ciągu utrzymuje się korzystna koniunktura makroekonomiczna. Tempo wzrostu PKB bliskie pięciu procentom utrzymuje się już czwarty kwartał z rzędu, co jest sytuacją nienotowaną od 2011 roku. Uwzględniając czynniki sezonowe, tempo wzrostu PKB w okresie od kwietnia do czerwca wyniosło 1,2 proc. w stosunku do poprzedniego kwartału.¹

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



Źródło: GUS, IPAG

W opinii Instytutu Prognoz i Analiz Gospodarczych, tempo wzrostu **produktu krajowego brutto w 2018 roku** wyniesie w Polsce 4,5 proc., co oznacza, że będzie ono nieznacznie niższe niż w roku poprzednim. Wzrost gospodarczy nieco zwolni w drugiej połowie roku i w kolejnych kwartałach będzie coraz niższy – w trzecim i w czwartym kwartale PKB rosnąć będzie odpowiednio w tempie 4,4 proc. i 4,0 proc. W roku 2019 spodziewać się należy dalszego zmniejszenia tempa wzrostu gospodarczego do poziomu 3,8 proc.²

W ujęciu sektorowym najszybciej rozwijającą się częścią gospodarki drugiego kwartału było **budownictwo**, w którym przyspieszenie wynika z realizacji projektów

infrastrukturalnych oraz bardzo korzystnej koniunktury w budownictwie mieszkaniowym. Tempo wzrostu **wartości dodanej w budownictwie** szacuje się na 19,8 proc., podczas gdy **produkcja sprzedana budownictwa** (w przedsiębiorstwach zatrudniających powyżej dziewięciu osób) wzrosła o 22,5%. Wolniej niż w budownictwie wzrastała **wartość dodana w przemyśle**. W opinii IPAG, tempo jej wzrostu wyniosło 6,3 proc., a **produkcji sprzedanej przemysłu** 7,0 proc. Oznacza to przyspieszenie w tym sektorze w porównaniu z sytuacją z pierwszego kwartału. Nieco wolniejsze tempo odnotowano w usługach rynkowych, w których wartość dodana zwiększyła się w drugim kwartale o 4,1 proc.³

Tempo wzrostu **eksportu** (w ujęciu rachunków narodowych) było w drugim kwartale wyższe niż tempo wzrostu **importu**. W ocenie Instytutu, eksport wzrósł w tym czasie o 6,5 proc., a import o 5,8 proc. Oznacza to poprawę salda handlowego Polski z zagranicą. Obrotom handlowym kraju sprzyjała **deprecjacja złotego** względem waluty europejskiej oraz dolara amerykańskiego. W porównaniu z okresem między styczniem a marcem, średni kurs euro w drugim kwartale zwiększył się o 8 groszy, a średni kurs dolara wzrósł o 17 groszy.⁴

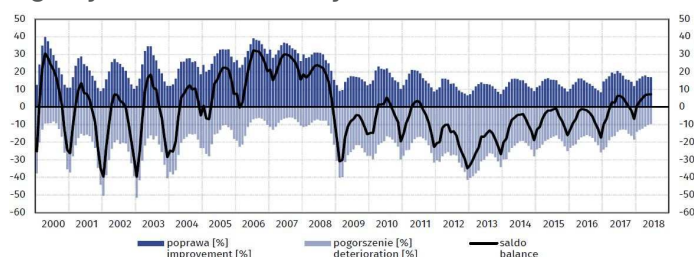
¹ Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 3/2018, IPAG, sierpień 2018r.

² Ibidem

³ Ibidem

⁴ Ibidem

Ogólny klimat koniunktury w budownictwie



Źródło: GUS

W czerwcu br. **ogólny klimat koniunktury w budownictwie** kształtował się na poziomie plus 7,3 (przed miesiącem plus 7,2). Poprawę koniunktury zasygnalizowało 17,0% przedsiębiorstw, pogorszenie natomiast - 9,7% (przed miesiącem odpowiednio 17,1% i 10,0%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznały, że ich sytuacja nie ulega zmianie.

W dalszym ciągu możemy obserwować utrzymujące się pozytywne oceny portfela zamówień oraz produkcji budowlano-montażowej, jednakże same prognozy nie są aż tak optymistyczne w zestawieniu z prognozami przedstawionymi w maju br. Sytuacja finansowa oceniana jest pozytywnie pierwszy raz od listopada 2008 roku, co znajduje również swoje odzwierciedlenie w dobrze rokujących prognozach. Opóźnienia płatności za wykonane roboty budowlano-montażowe utrzymują tendencję wzrostu zbliżoną do sytuacji z maja br. Dyrektorzy przedsiębiorstw budowlanych planują zwiększenie zatrudnienia, w stopniu zbliżonym do zapowiadanego w maju.

Przewidywany jest wzrost cen robót budowlano-montażowych, nieco wyższy od sygnalizowanego przed miesiącem. Odsetek przedsiębiorców w branży budowlanej nieodczuwających żadnych barier w prowadzeniu bieżącej działalności kształtuje się na poziomie 7,2% (przed rokiem 6,1%). Największe trudności napotymane przez przedsiębiorstwa zgłaszające bariery związane są z kosztami zatrudnienia. W największym stopniu wzrosło również znaczenie barier dotyczących niedoboru wykwalifikowanych pracowników (z 37,9% do 52,0%) oraz kosztami materiałów (z 27,5% do 33,9%). Odnotowano natomiast obniżenie barier związanych ze zbyt dużą konkurencją na rynku, niedostatecznym popytem oraz niepewnością ogólnej sytuacji gospodarczej.⁵

Na silną korelację globalnej koniunktury gospodarczej z sytuacją w branży oświetleniowej wskazuje raport firmy McKinsey & Company⁶, 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.

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

⁵ Koniunktura w przemyśle, budownictwie, handlu i usługach 2000-2018 (czerwiec 2018), GUS, Warszawa, kwiecień 2018

⁶ McKinsey&Company, „Lighting the way: Perspectives on the global lighting market”, second edition, sierpień 2012.

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%.⁷ 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.⁸

Międzynarodowe prognozy dotyczące globalnego rynku oświetleniowego wskazują, że jego wartość w 2020 roku osiągnie poziom około 100 miliardów euro⁹. 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 Afryki¹⁰. Europa jest największym światowym rynkiem oświetlenia LED. Udział europejskiej branży oświetleniowej w światowym rynku LED to ok. 23%¹¹.

⁷ "LEDinside: Smart Lighting, Niche Lighting and Lighting in Emerging Countries are Top Three Driving Forces for Global LED Lighting Market Trend" www.ledinside.com, 08.11.2017, 14:12

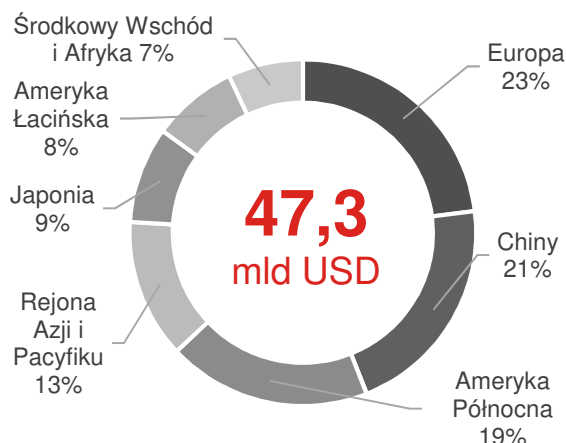
⁸ „LEDinside: Global LED Indoor Commercial Lighting Market Will Reach USD 15.87 Billion in 2018” www.ledinside.com, 27.04.2018, 18:20

⁹ „Lighting the way: Perspectives on the global lighting market” (Oświetlenie przyszłości: perspektywy światowego rynku oświetlenia), McKinsey & Company, 2012 r., second edition

¹⁰ “Global LED Lighting Market Update, 2017”, Frost & Sullivan, 2017

¹¹ „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 osób¹². 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.¹³

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.¹⁴ 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

¹² "Rynek sprzętu oświetleniowego", Rynek Elektryczny nr 10/2017

¹³ „Potencjał Firm Oświetleniowych”, rynekelektryczny.pl, 5.07.2018 r.

¹⁴ „Światowy rynek oświetlenia inteligentnego osiągnie wartość 51,05 mld do 2025 r.” 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%¹⁵
- 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.¹⁶

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

¹⁵ „Global LED Lighting Market Update, 2017”, Frost & Sullivan, 2017

¹⁶ 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:

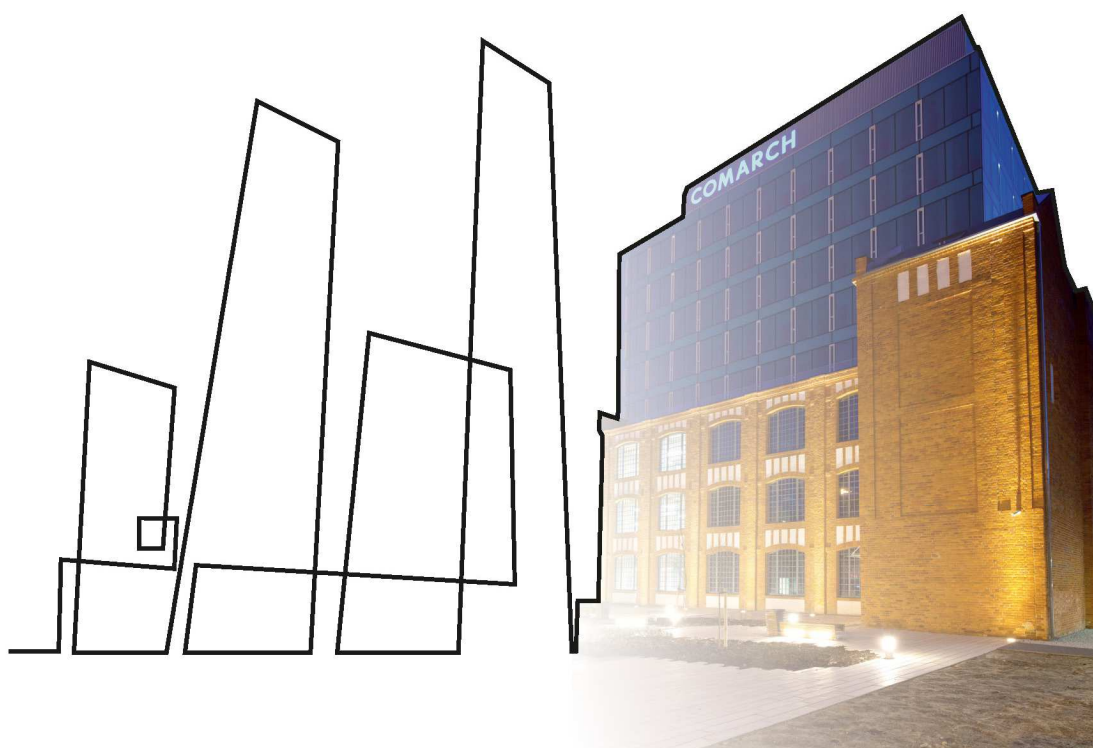
- dynamiczny wzrost populacji, szczególnie w krajach rozwijających się oraz wzrost dochodów ludności, która skłonna jest przeznaczać więcej pieniędzy na oświetlenie:
Populacja ludzi będzie wzrastać z poziomu 6,9 miliarda w 2010 roku do 7,7 miliarda w 2020 roku. Emitent obserwuje także, że wyższe dochody 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 CO₂, wymiana energochłonnego oświetlenia na rozwiązania efektywne energetycznie nie ma negatywnego wpływu na gospodarkę światową, a wręcz przeciwnie, pozytywnie ją stymuluje.

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

Sytuacja gospodarcza w Polsce pozwala zachować umiarkowany optymizm dotyczący koniunktury w 2018 roku. Odrodzenie popytu inwestycyjnego, obserwowane już w 2017 roku, wynikać będzie z jednoczesnego wzrostu inwestycji prywatnych, publicznych oraz samorządowych. Rok 2018 będzie się również charakteryzować stabilnym wzrostem wartości dodanej w przemyśle, budownictwie oraz usługach rynkowych.¹⁷

¹⁷ Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 1/2018 (97), IPAG

2Q 2018 RAPORT



Działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. w II kwartale 2018 r.

- Istotne działania i wydarzenia
- Perspektywy rozwoju

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

4.1 Istotne działania i wydarzenia

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

- Oświetlenie uliczne Aziziya District, Riyadh, Arabia Saudyjska
- Biurowiec Plaza View, Khalidiya, Abu Dhabi, Zjednoczone Emiraty Arabskie
- Parking hipermarketu CORA, Liège, Belgia
- Parking P+R Vennes, Lausanne, Szwajcaria
- Biuro Lux Gijon, Asturias, Hiszpania
- Oświetlenie uliczne gminy Conches en Ouches, Francja
- Sieć supermarketów Carrefour & Marjane, Casablanca, Rabat, Maroko
- Biurowiec Hofplein, Rotterdam, Holandia
- Oświetlenie parkingu de Morges, Szwajcaria
- Magazyn i hala produkcyjna Ongropack, Kazincbarcika, Węgry
- Centrum Handlowe Vitaminveien Bjarke, Norwegia
- Firma Aceros Arequipa, Pisco, Peru
- Apartamentowce przy ul. Wrocławskiej oraz Raclawickiej, Kraków, Polska
- Biurowiec CERAMO, Gliwice, Polska
- Oświetlenie drogowe ulicy Powstańców Śląskich, Wrocław, Polska
- Centrum Kultury Teatr w Grudziądzu, Polska
- Oświetlenia zewnętrzne Tower Automotive Polska, Opole, Polska
- Hala produkcyjna Alsecco, Nysa, Polska
- Zespół Szkół Podstawowych, Dobrzykowice, Polska
- Oświetlenie drogowe, Jedlina Zdrój, Polska
- Biurowiec TERA, Nowy Sącz, Polska
- Gminny Ośrodek Kultury, Krzemienica, Polska

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

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

W dniu 20 kwietnia 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników BIOT Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze („Spółka”), podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z treścią uchwały kapitał zakładowy Spółki 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.

➤ **Powołanie Zarządu LUG S.A. na nową kadencję**

W dniu 8 maja Zarząd LUG S.A. powziął informację o podjęciu przez Radę Nadzorczą Emitenta na posiedzeniu w dniu 7 maja 2018 roku uchwał nr 11/05/2018, nr 12/05/2018 oraz nr 13/05/2018, na podstawie których powołała do Zarządu LUG S.A. na nową kadencję następujące osoby:

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

Tym samym Zarząd LUG S.A. pozostał w niezmienionym składzie. Kadencja Zarządu trwa 3 lata.

➤ **Zakwalifikowanie projektu spółki BIOT Sp. z o.o.**

W dniu 9 maja 2018 roku Zarząd spółki LUG S.A. powziął informację o zakwalifikowaniu projektu BIOT Sp. z o.o. 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”.

➤ **Rekomendacja Zarządu w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2017**

W dniu 15 maja 2018 roku Zarząd spółki LUG S.A. podjął uchwałę nr 01/05/2018 w sprawie wystąpienia do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o przeznaczenie zysku netto LUG S.A. z 2017 rok w wysokości 1 223 756,90 złotych na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki, co daje 17 groszy dywidendy na 1 akcję. Proponowany dzień dywidendy to 12 września 2018 roku, rekomendowany dzień wypłaty dywidendy to 19 września 2018 roku.

➤ **Zawarcie umowy na dofinansowanie projektu spółki BIOT Sp. z o.o.**

W dniu 13 czerwca 2018 roku Zarząd BIOT Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze zawarł umowę 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. Całkowity koszt 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 sfinalizowane ze środków własnych Spółki. Projekt złożony przez BIOT Sp. z o.o. ma charakter projektu badawczego, w ramach którego zaplanowano realizację badań przemysłowych i eksperymentalnych prac rozwojowych, których efektem będzie utworzenie systemów i rozwiązań z zakresu IoT. Głównym celem projektu jest zwiększenie konkurencyjności przedsiębiorstwa na rynku krajowym i międzynarodowym poprzez zwiększenie aktywności badawczo-rozwojowej i wykreowanie innowacyjnych produktów i rozwiązań.

➤ **Podwyższenie kapitału zakładowego w 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.

➤ **Decyzja Walnego Zgromadzenia LUG S.A. w sprawie wypłaty dywidendy za 2017 rok**

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. ZWZ LUG S.A. uchwaliło wysokość dywidendy przypadająca na jedną akcję w wysokości 0,17 zł. Liczba akcji objętych dywidendą wynosi 7 198 570 akcji, dzień dywidendy został ustalony na 12 września 2018 roku, przy czym dzień wypłaty dywidendy wyznaczono na 19 września 2018 roku.

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

Dnia 1 sierpnia 2018 roku została zawiązana spółka akcyjna LUG AYDINLATMA SISTEMLERI 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 S.A. zwycięzca w 11. edycji konkursu „Złota Strona Emitenta”**

Po raz siódmy firma LUG S.A. zwyciężyła w konkursie organizowanym przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych, tym razem pokonując konkurentów w łączonej kategorii dla spółek małych z rynku regulowanego i rynku alternatywnego NewConnect. Złota Strona Emitenta przyznawana jest za wysokie standardy w prowadzeniu stron internetowych i proces komunikacji spółki z inwestorami. Otrzymana statuetka stanowi potwierdzenie najwyższego poziomu serwisu relacji inwestorskich LUG S.A. kontynuowanemu i doskonalonemu od lat.

➤ **LUG gospodarzem pierwszego spotkania w ramach II edycji Lean Tour**

Dnia 13 kwietnia 2018 roku w siedzibie LUG spotkali się przedstawiciele dwunastu czołowych firm z południowej części województwa lubuskiego w ramach II edycji Lean Tour. Lean Tour to projekt prowadzony przez Gorzowski Ośrodek Technologiczny i Zachodnią Izbę Przemysłowo – Handlową. Ideą projektu jest zainicjowanie współpracy dużych przedsiębiorstw działających na danym obszarze poprzez wspólną naukę i wymianę doświadczeń dotyczących modeli zarządczych, procesów oraz kultur organizacyjnych panujących w poszczególnych firmach. W ramach projektu przedstawiciele firm odwiedzają się nawzajem w swoich zakładach i poznają stosowane tam rozwiązania.

➤ **LUG gospodarczą wizytówką województwa lubuskiego**

19 kwietnia 2018 r. firma LUG gościła dziennikarzy ogólnopolskich mediów oraz przedstawicieli Urzędu Marszałkowskiego Województwa Lubuskiego. Wizyta odbyła się w ramach projektu prowadzonego przez Urząd Marszałkowski, mającego na celu promocję regionu lubuskiego, ukazanie dużego potencjału gospodarczego i możliwości rozwojowych.

➤ **Prestiżowe wyróżnienie Warsaw Corporate Film Festival dla filmu strategicznych kierunków rozwoju LUG**

17 maja 2018 odbyła się gala rozdania nagród Warsaw Corporate Film Festival, pierwszego festiwalu filmów korporacyjnych w Polsce, którego głównym celem jest promocja firm oraz ich kampanii audiowizualnych w międzynarodowym środowisku, a także upowszechnianie trendów w korporacyjnej komunikacji audiowizualnej. Film LUG prezentujący Strategiczne Kierunki Rozwoju LUG na lata 2017-2021 został doceniony i otrzymał w ramach Festiwalu prestiżowe wyróżnienie.

➤ **Wyniki konkursu StandOut**

Dnia 12 kwietnia 2018 poznano laureatów 57. Edycji Konkursu StandOUT. Light+Building 2018, największych i najważniejszych w branży oświetleniowej targów na świecie. Do StandOUT. Light+Building2018 architekci współpracujący z portalem Exspace.pl nominowali 65 polskich firm. Stoiska finalistów w ciągu 14 dni trwania głosowania – odwiedziło 3350 osób. Wśród wyróżnionych firm znalazła się również firma LUG Light Factory Sp. z o.o.

Opis stanu realizacji działań i inwestycji

W I 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 I kwartale 2018 roku Emitent dokonał inwestycji, spośród których największe środki przeznaczono na maszyny i urządzenia specjalistyczne (1,98 mln zł), prace rozwojowe (1,1 mln zł) oraz rozwój floty samochodowej (1,01 mln zł). W zawiązku z dynamicznym rozwojem firmy w pierwszym kwartale rozbudowano flotę samochodową o 13 nowych samochodów. Inwestycje w maszyny dotyczyły przede wszystkim rozbudowy mocy o dwie nowe maszyny do inspekcji elektroniki.

Ponadto w II kwartale 2018 roku w finałowym stadium znajdowała się inwestycja związana 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 procedura celna w argentyńskim porcie, dotycząca dostarczonej przez LUG linii do produkcji LED uniemożliwiła realizację przyjętego harmonogramu. Zarząd Emitenta spodziewa się zakończenia procedury celnej na przełomie sierpnia i września, co umożliwi w miesiącu sierpniu przeprowadzenie instalacji, rozruchu i szkoleń z obsługi linii dla pracowników LUG Argentina SA. Zmodyfikowany terminarz zakłada uruchomienie fabryki w pierwszej połowie września. Do daty publikacji niniejszego raportu precyzyjna data otwarcia nie została jeszcze ostatecznie potwierdzona przez władze Prowincji Misiones, gospodarzy Parku Przemysłowego. Opóźnienie otwarcia fabryki nie wpłynęło na terminową realizację kontraktu na dostawę opraw z Rządem Prowincji Misiones.

Działalność inwestycyjna w poszczególnych spółkach należących do Grupy Kapitałowej LUG S.A. realizowana jest 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 latach¹⁸. 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 rynku¹⁹.

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 kilku kolejnych lat oświetlenie oparte o rozwiązania LED stanie 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 r²⁰.

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%²¹.

Największym rynkiem oświetlenia LED jest Europa. Udział europejskiej branży oświetleniowej w światowym rynku LED wynosi 23%²². 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 krajach²³.

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

¹⁸ McKinsey&Company, "Lighting the way: Perspectives on the global lighting market", second edition, sierpień 2012

¹⁹ "Global LED Lighting Market Update, 2017" Frost & Sullivan

²⁰ Najwyższa Izba Kontroli "Funkcjonowanie i bezpieczeństwo elektroenergetycznych sieci przesyłowych", marzec 2014

²¹ Najważniejsze trendy w światowym przemyśle LED w 2016 roku, www.lighting.pl

²² www.lednews.pl/swiatowy-rynek-oswietlenia-led-2015

²³ Research and Markets „Smart Street Lighting - Global Market Drivers, Opportunities, Trends, and Forecasts, 2016-2022”, luty 2016

sprzedaży, co przy prawie 70% wzroście liczby wytworzonych produktów w 2017 r., świadczy o spadku cen produktów oświetleniowych.²⁴

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 CO₂ 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 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

²⁴ „Potencjał Firm Oświetleniowych”, rynekelektryczny.pl, 5.07.2018 r.

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.²⁵

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.

²⁵ Najważniejsze trendy w branży oświetlenia profesjonalnego 2018, lighting.pl, M.Kożakowski, 06.02.2018

2Q 2018 RAPORT



Omówienie wyników II kwartału 2018 r.

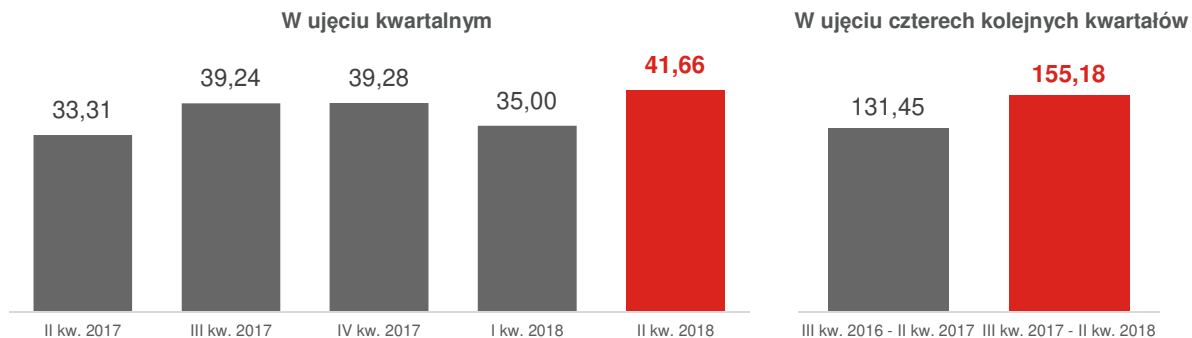
- Przychody
- Koszty i inwestycje
- Bilans
- Rachunek przepływów pieniężnych
- Kapitał
- Wskaźniki

5 Omówienie wyników II 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.

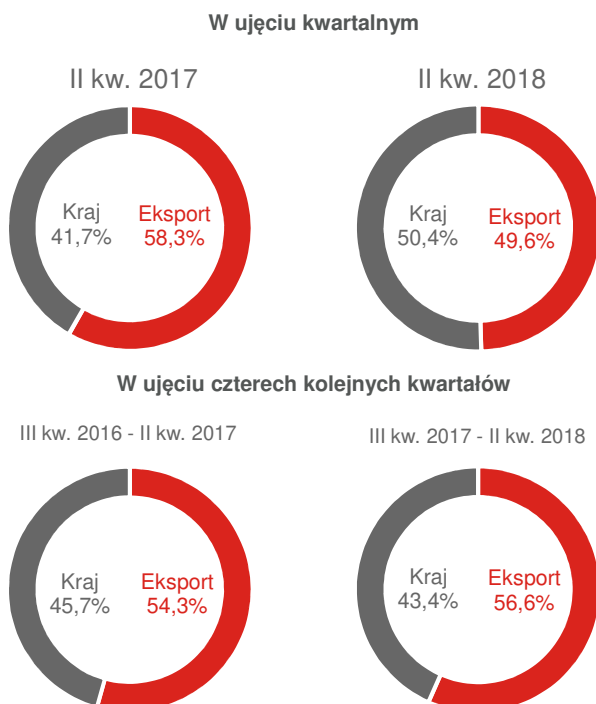
5.1 Przychody

Przychody ze sprzedaży [mln zł]



Skonsolidowane przychody GK LUG S.A. w II kw. 2018 r. wyniosły 41,66 mln zł, co stanowi wzrost o 25,1% w stosunku do II kw. 2017 r.; jest to dynamika wyższa niż przed kwartałem, gdy tempo wzrostu wynosiło niespełna 15%. Jednocześnie jest to pierwszy w historii Grupy kwartał, gdy skonsolidowane przychody przekroczyły barierę 40 mln zł. Obserwowana 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 18,1% niż przed rokiem.

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży [%]

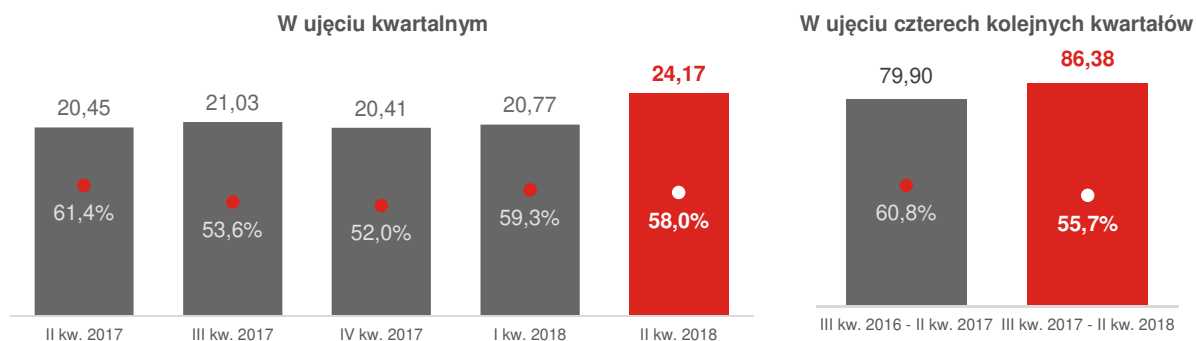


W II kw. 2018 r. widoczna jest wyraźna zmiana dotychczas obserwowanych proporcji w sprzedaży krajowej i eksportowej (przez wiele kwartałów udział eksportu rósł z wyjątkiem ostatniego kwartału roku, gdy widoczny był efekt kończenia projektów przez kontrahentów polskich). W ciągu ostatnich trzech raportowanych miesięcy sprzedaż krajowa wyniosła 20,98 mln zł i nieznacznie przerosła sprzedaż zagraniczną (20,68 mln zł), przez co proporcje pomiędzy dwoma głównymi kierunkami niemal się wyrównały. Jest to spowodowane zakończeniem realizacji dużych projektów na rynku polskim, przy jednoczesnym niewielkim przesunięciu w czasie ważnych projektów eksportowanych. Efekt istotnego wzmocnienia przychodów

krajowych w II kw. 2018 r. nie jest jeszcze widoczny w porównaniu przychodów z kraju i z eksportu dla ostatnich czterech kwartałów, gdzie dominuje eksport z udziałem w wysokości 56,6%.

5.2 Koszty i inwestycje

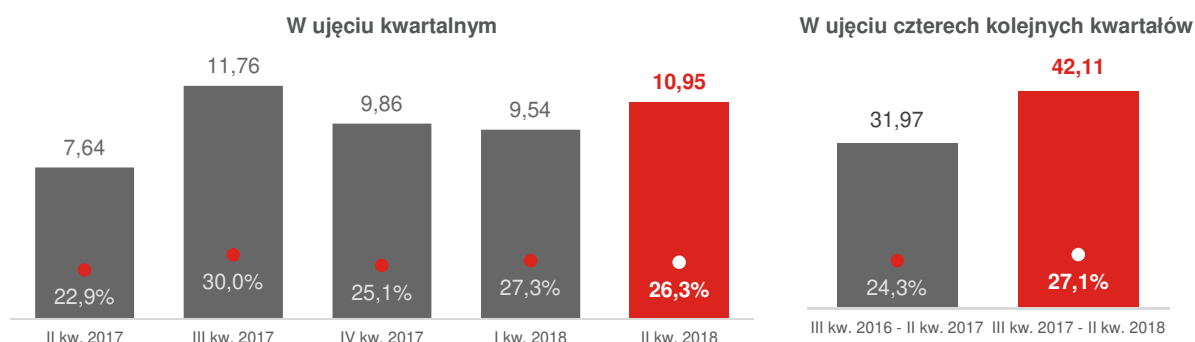
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów [mln zł, %]



Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w II kw. 2018 r. wyniosły 24,17 mln zł i były wyższe o 18,2% niż przed rokiem (dynamika niższa od wzrostu przychodów). Ich udział w stosunku do przychodów spadł w tym okresie o 3,4pp do poziomu 58,0%. Zmniejszenie relacji kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów w relacji do przychodów jest 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 86,38 mln zł, czyli o 8,1%, co jest dynamiką aż o 10pp niższą niż tempo wzrostu przychodów. Dzięki temu stosunek kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów do przychodów obniżył się w ostatnich czterech kwartałach o 5,1pp do poziomu 55,7% i jest to wynikiem korzyści skali, a także, w pewnym stopniu, wdrożenia działań optymalizacyjnych i efektywnościowych w wyniku zastosowania metodologii KAIZEN oraz 5S.

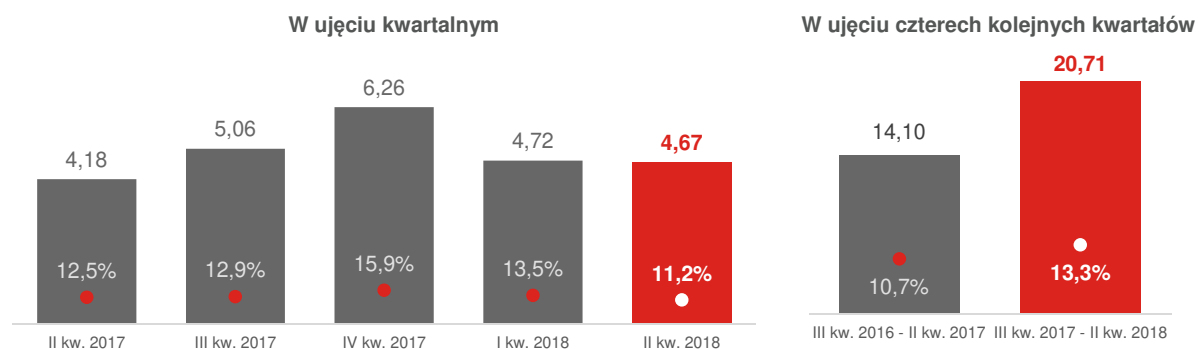
Koszty sprzedaży [mln zł, %]



Koszty sprzedaży w II kw. 2018 r. wyniosły 10,95 mln zł i wzrosły o 43,3% w ujęciu r/r, czyli w tempie szybszym niż wzrost przychodów. Stosunek kosztów sprzedaży do przychodów wzrósł w ujęciu r/r do 26,3%, czyli o 3,3pp. Część kosztów sprzedaży ma charakter stały i wymaga ponoszenia niezależnie od wysokości przychodów w danym kwartale, przez co ich wpływ na wyniki spółki jest bardziej wyraźny w pierwszych kwartałach roku charakteryzujących się stosunkowo niższymi przychodami niż druga połowa roku. Ponadto wzrost kosztów sprzedaży wynikał z kontynuacji działań związanych z międzynarodową ekspansją Grupy, w szczególności w zakresie wzmocnienia zespołów

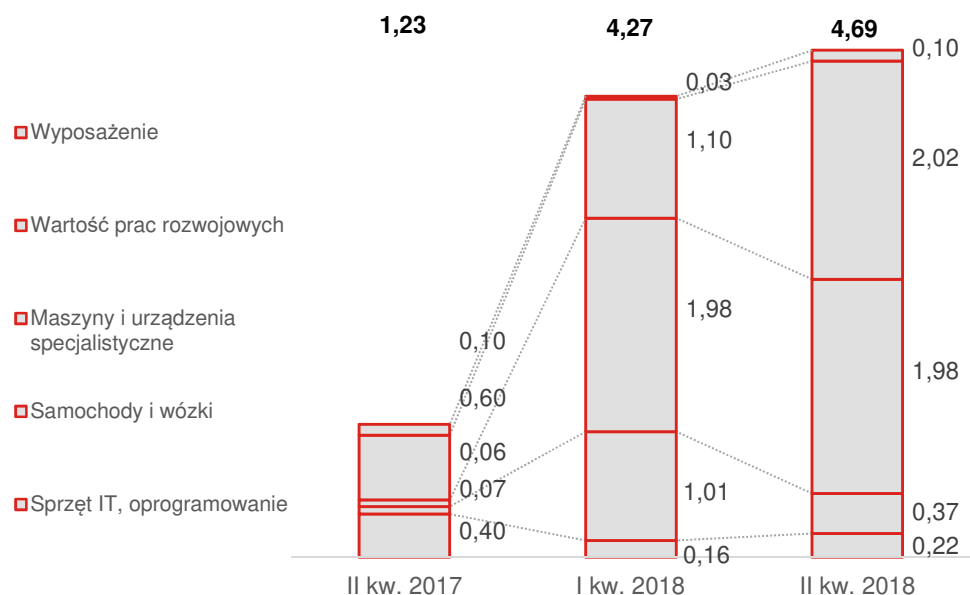
sprzedażowych, a inwestycje te przyniosą efekt odłożony w czasie. Patrząc na ostatnie cztery kwartały widać wzrost kosztów sprzedaży o 31,7% do 42,11 mln zł. Relacja kosztów sprzedaży do przychodów w tym okresie wzrosła w mniejszym tempie, bo zaledwie o 2,8pp do poziomu 27,1%. Jest ona wynikiem inwestycji w zespoły sprzedażowe poniesionych w szczególności w III kw. 2017 r. i w II kw. 2018 r.

Koszty ogólnego zarządu [mln zł, %]

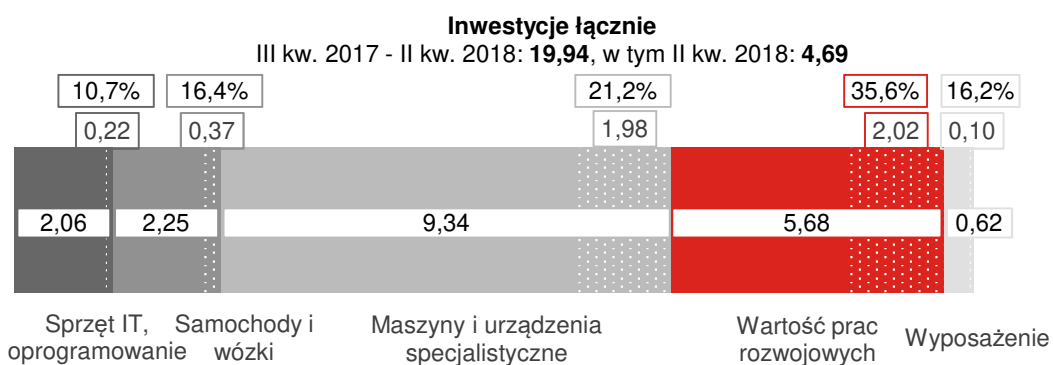


Koszty ogólnego zarządu w II kw. 2018 r. wyniosły 4,67 mln zł, co oznacza wzrost o 11,7% w ujęciu r/r (niższy niż tempo wzrostu przychodów) i jednocześnie spadek o 1,1% w stosunku do I kw. 2018 r. Stosunek kosztów ogólnego zarządu do przychodów wyniósł w II kw. 2018 r. 11,2% i był o 1,3pp niższy niż przed rokiem oraz o 2,3pp niższy niż w I kw. 2018 r., co wskazuje na stabilizację kosztów organizacyjnych związanych z rozwojem i utrzymaniem międzynarodowej grupy kapitałowej. Porównując cztery ostatnie kwartały koszty ogólnego zarządu wzrosły o 46,9% do 20,71 mln zł, a ich relacja do przychodów zwiększyła się o 2,6pp do 13,3%.

Inwestycje w II kw. 2018 oraz kw/kw i r/r



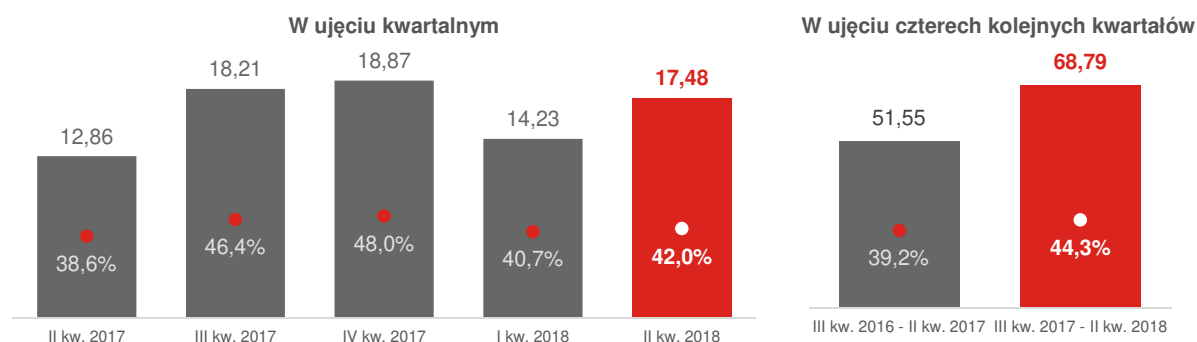
Inwestycje II kw. 2018 i w ostatnich 12 mies.



Inwestycje w II kw. 2018 r. wyniosły 4,69 mln zł i były o 10% wyższe niż przed kwartałem oraz niemal czterokrotnie wyższe niż w II kw. 2017 r. Istotne wydatki zostały poniesione na zakup specjalistycznych maszyn i urządzeń: wydatkowano na nie 1,98 mln zł, co stanowiło 21,2% kwoty wydanej na tę kategorię w ostatnich czterech kwartałach. Największa kwota została zakwalifikowana jako wartość prac rozwojowych: w II kw. 2018 r. wydatki te wyniosły 2,02 mln zł, podczas gdy w ostatnich 12 miesiącach było to 5,68 mln zł. Wydatki na sprzęt IT i oprogramowanie były w II kw. 2018 r. niewielkie i wyniosły 0,2 mln zł, co stanowiło zaledwie 10,7% kwoty z ostatnich czterech kwartałów. Podobnie było w przypadku wyposażenia: w II kw. 2018 r. kwota wydatków na tę kategorię wyniosła 0,10 mln zł, co stanowiło 16,2% wydatków z ostatnich 12 miesięcy, a także w przypadku samochodów i wózków (0,37 mln zł wydanych w II kw. 2018 r., czyli 16,4% kwoty z ostatnich czterech kwartałów).

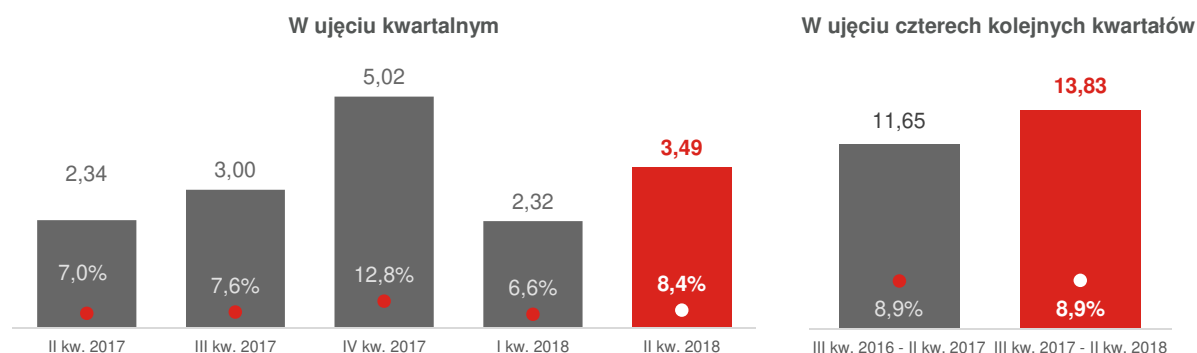
5.3 Zyski

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



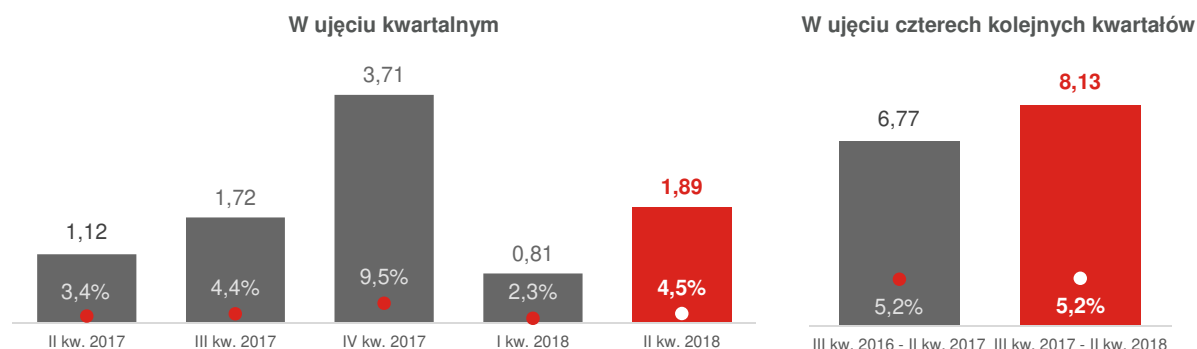
Zysk brutto na sprzedaży wyniósł w II kw. 2018 r. 17,48 mln zł, co oznacza wzrost o 35,9% r/r (dynamika o ponad 10pp wyższa niż wzrost przychodów). Jednocześnie poziom uzyskanego zysku brutto na sprzedaży zbliżył się do poziomów zanotowanych w dwóch najlepszych pod względem sezonowości kwartałach ubiegłego roku. Wzrost zysku brutto na sprzedaży w II kw. 2018 r. pozwolił na poprawę marży brutto na sprzedaży o 3,4pp w ujęciu r/r do poziomu 42,0%. Warto odnotować, że po raz pierwszy w historii Grupy w czterech kolejnych następujących po sobie kwartałach marża brutto na sprzedaży utrzymywała się na poziomie przekraczającym 40%. W ujęciu czterech kolejnych kwartałów zysk brutto na sprzedaży wzrósł o 33,4% do poziomu 68,79 mln zł, co pokazuje dynamikę niemal dwukrotnie wyższą niż osiągnięty w tym czasie wzrost przychodów. Marża brutto na sprzedaży w okresie czterech ostatnich kwartałów wyniosła 44,3% i była o 5,1pp wyższa niż rok wcześniej. Poprawa marży brutto na sprzedaży jest efektem zwiększenia działalności spółki i uzyskiwanych w jej efekcie korzyści skali przy zakupach oraz omówionych wcześniej inwestycji modernizacyjnych i automatyzacyjnych w zakładach Grupy, a także udoskonaleń, usprawnień i oszczędności wdrażanych w ramach wprowadzonej metodyki KAIZEN.

Zysk i marża EBITDA [mln zł, %]



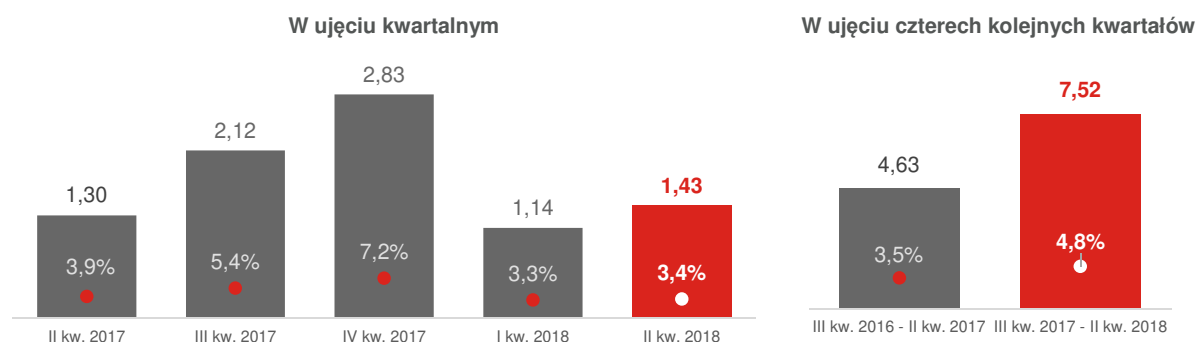
Wynik EBITDA wyniósł w II kw. 2018 r. 3,49 mln zł, o 49,1% więcej niż przed rokiem. Marża EBITDA wzrosła o 1,4pp do poziomu 8,4%; wyższa marża EBITDA została odnotowana w ubiegłym roku tylko w najlepszym sezonowo ostatnim kwartale roku. Poprawa marży EBITDA w II kw. 2018 r. jest wynikiem istotnego wzrostu zysku brutto na sprzedaży, zwiększenia amortyzacji (o 32,0% w ujęciu r/r) oraz utrzymaniu niewielkiego tempa wzrostu kosztów ogólnego zarządu. W ujęciu czterech kolejnych kwartałów wynik EBITDA wyniósł 13,83 mln zł i był o 18,7% wyższy niż rok wcześniej (dynamika wyższa niż w przypadku przychodów), podczas gdy marża EBITDA została utrzymana na poziomie 8,9%.

Zysk i marża operacyjna [mln zł, %]



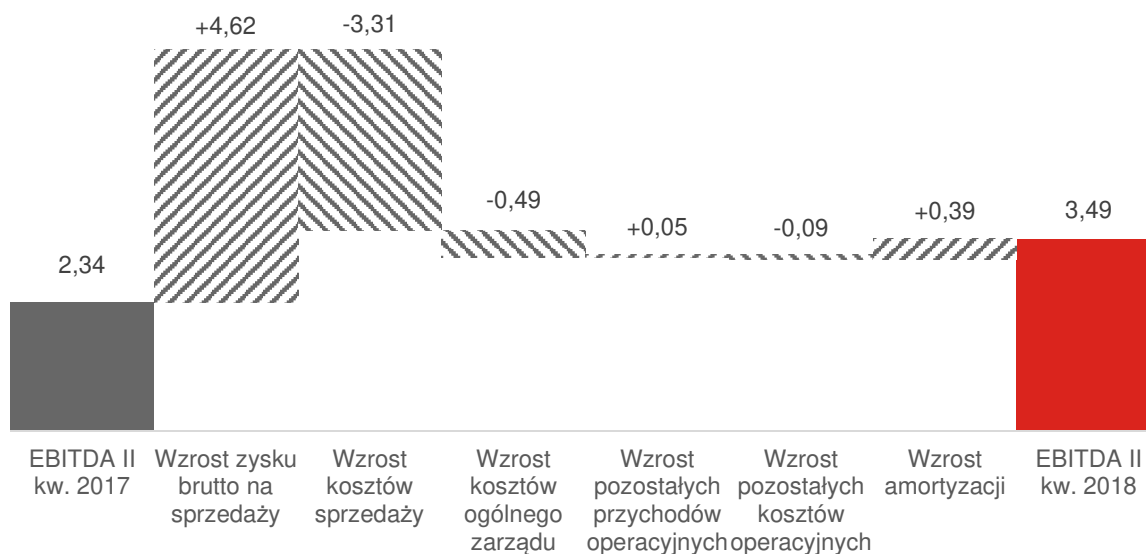
Zysk operacyjny wyniósł w II kw. 2018 r. 1,89 mln zł przy tempie wzrostu 68,8% w ujęciu r/r. W efekcie poziom marży operacyjnej ukształtował się na poziomie 4,5%, o 1,2pp wyżej niż przed rokiem. W czterech kolejnych kwartałach suma zysku operacyjnego wyniosła 8,13 mln zł i była o 20,1% wyższa niż rok wcześniej. Marża operacyjna dla czterech ostatnich kwartałów utrzymała się na poziomie 5,2%.

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



Zysk netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł w II kw. 2018 r. 1,43 mln zł i był o 10,0% wyższy niż przed rokiem oraz o ponad ¼ wyższy niż w I kw. 2018 r. Jednocześnie marża netto zmniejszyła się o 0,5pp w ujęciu r/r i była wyższa o 0,2pp w ujęciu kw/kw. W ujęciu czterech kolejnych kwartałów tempo wzrostu zysku netto także było wyraźnie wyższe od tempa wzrostu przychodów i wyniosło 62,4%. Dzięki temu suma zysku netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej za cztery ostatnie kwartały wzrosła do 7,52 mln zł, a marża netto o 1,3pp do poziomu 4,8%.

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



Kompozycja wyniku EBITDA w ostatnich czterech kwartałach [mln zł]

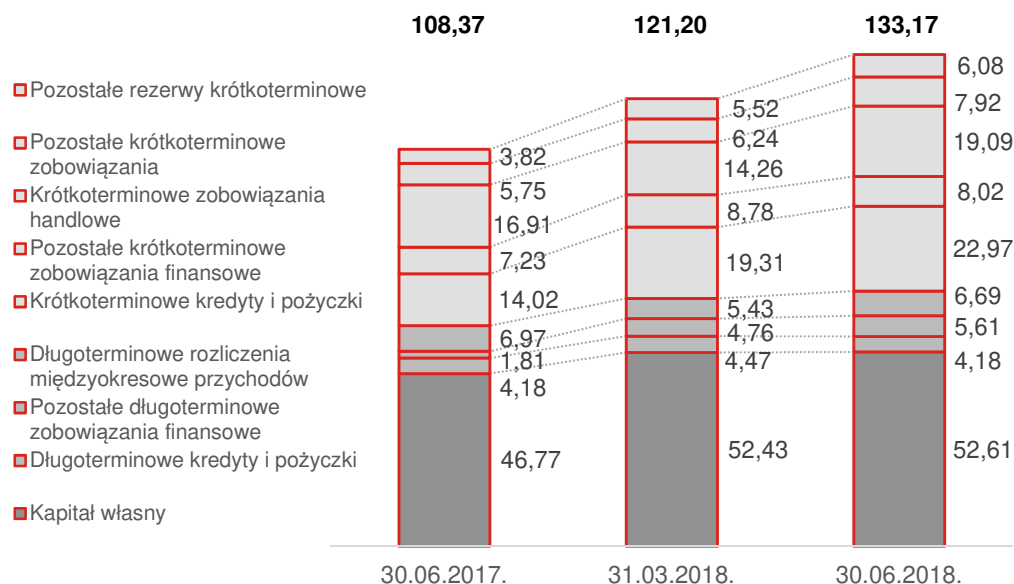


Wzrost wyniku EBITDA z 2,34 mln zł w II kw. 2017 r. do 3,49 mln zł w II kw. 2018 r. było przede wszystkim wynikiem wzrostu o 4,62 mln zł zysku brutto na sprzedaży, a także zwiększeniem amortyzacji o 0,39 mln zł. Jednocześnie przeciwstawny wpływ na wynik EBITDA miały wzrosty kosztów sprzedaży o 3,31 mln zł i kosztów ogólnego zarządu o 0,49 mln zł. Wpływ zmian pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych był znikomy.

W ujęciu podsumowującym wynik EBITDA czterech ostatnich kwartałów, który wzrósł z 11,65 mln zł w okresie III kw. 2016 r. – II kw. 2017 r. do 13,83 mln zł w okresie III kw. 2017 r. – II kw. 2018 r., należy zwrócić uwagę przede wszystkim na istotny wzrost (o 17,24 mln zł) zysku brutto na sprzedaży. Został on niemal zrównoważony przez wzrost kosztów sprzedaży (o 10,13 mln zł) i wzrost kosztów ogólnego zarządu (o 6,61 mln zł). Na zmianę wyniku EBITDA wpłynął pozytywnie wzrost o 1,50 mln zł pozostałych przychodów operacyjnych i wzrost o 0,81 mln zł amortyzacji, częściowo zrównoważony przez wzrost o 0,63 mln zł pozostałych kosztów operacyjnych.

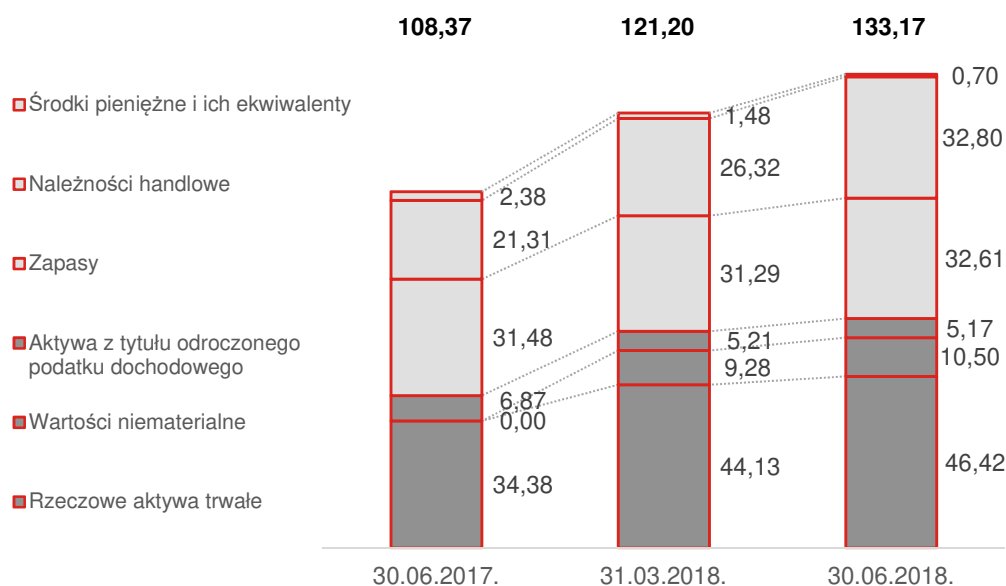
5.4. Bilans

Wybrane elementy pasywów [mln zł]



Suma bilansowa na dzień 30.06.2018 r. wyniosła 133,17 mln zł i była o 22,9% wyższa niż przed rokiem. Wartość księgowa na akcję na koniec II kw. 2018 r. wyniosła 18,50 zł. Na wzrost pasywów miało wpływ zwiększenie kapitału własnego do 52,61 mln zł (o 12,5% r/r) oraz zobowiązań krótkoterminowych do 64,08 mln zł (o 32,8% r/r) i długoterminowych (o 23,4% do 16,48 mln zł). W zakresie zobowiązań długoterminowych istotny wzrost pozostałych długoterminowych zobowiązań finansowych (o 209,9% r/r oraz 17,9% kw/kw do 5,61 mln zł) wynikał z dokończenia rozpoczętych w I kw. 2018 r. transakcji objęcia leasingiem zwrotnym maszyn, które wcześniej zostały zakupione z wykorzystaniem kredytów krótkoterminowych. Wzrost krótkoterminowych kredytów i pożyczek (o 63,8% r/r i 19,0% kw/kw do kwoty 22,97 mln zł) związany był ze zwiększeniem środków obrotowych niezbędnych do rozwoju Grupy. Wspomniane przy omówieniu przychodów duże projekty charakteryzują się wydłużonymi terminami płatności ze strony kontrahenta. Zwiększenie kredytów obrotowych zostało także częściowo wykorzystane na odpowiednie zatowarowanie, niezbędne do realizacji kontraktów kolejnych okresów, w szczególności III i IV kw. 2018 r. Wzrost pozostałych krótkoterminowych zobowiązań handlowych do kwoty 19,09 mln zł (o 12,9% r/r i o 33,9% kw/kw) jest wynikiem zmiany szeregu dostawców w I kw. 2018 r. Po wybraniu nowych dostawców na przełomie roku, w I kw. współpraca z nimi odbywała się częściowo w systemie przedpłat. Teraz, po ich sprawdzeniu, Grupa przechodzi na system płatności odroczonej z korzystniejszymi, wydłużonymi terminami. Częściowo na wzrost krótkoterminowych zobowiązań handlowych miały wpływ także przygotowania do realizacji kontraktów w III kw. 2018 r., a w szczególności zakup z odpowiednim wyprzedzeniem komponentów elektronicznych, za które płatności odbywają się w odroczonej terminach. Wzrost pozostałych zobowiązań krótkoterminowych do wartości 7,92 mln zł (o 26,9% kw/kw i 37,7% r/r) jest związany ze wzrostem Grupy i zwiększeniem skali zatrudnienia.

Wybrane elementy aktywów [mln zł]



W poszczególnych pozycjach aktywów warto zwrócić uwagę na wzrost aktywów trwałych, których wartość wyniosła na dzień 30.06.2018 r. 62,53 mln zł (25,5% więcej niż przed rokiem i 5,9% więcej niż przed kwartałem). Wzrost ten jest wynikiem przede wszystkim zwiększenia aktywów trwałych (o 35,0% r/r i 5,2% kw/kw) do kwoty 46,42 mln zł oraz wartości niematerialnych i prawnych, w których odzwierciedlone są prowadzone prace badawczo-rozwojowe (na koniec II kw. 2018 r. pozycja ta wyniosła 10,50 mln zł, o 13,1% więcej niż przed kwartałem i o 30,9% więcej niż przed rokiem). W zakresie aktywów obrotowych najistotniejszy jest wzrost należności handlowych o 24,6% kw/kw i 53,9% r/r do wysokości 32,80 mln zł, który wynika ze zwiększenia udziału dużych projektów, które w kontraktach mają zarezerwowane dłuższe terminy płatności. Istotny procentowo, choć niewielki kwotowo wzrost rozliczeń międzyokresowych (o 34,7% kw/kw i 44,7% r/r wynika z odnowienia w czerwcu 2018 r. polis ubezpieczeniowych z rozszerzonymi w porównaniu do poprzednich lat zakresami oraz z rozpoczęcia projektów rozliczanych okresowo (np. cykle szkoleniowe).

5.5. Rachunek przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne [mln zł]

	II kw. 2018	III kw. 2017 – II kw. 2018
Środki pieniężne na początek okresu	1,48	2,38
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-0,23	+1,62
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2,20	-10,86
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	+1,66	+7,57
Środki pieniężne na koniec okresu	0,70	0,70

Środki pieniężne zmniejszyły się w ciągu II kw. 2018 r. o 0,78 mln zł do kwoty 0,70 mln zł. Główny wpływ na to miały wydatki inwestycyjne (2,20 mln zł) przy jednoczesnym zwiększeniu finansowania dłużnego o 1,66 mln zł. Saldo przepływów operacyjnych było ujemne i wyniosło -0,23 mln zł, na co miało wpływ istotne zmniejszenie należności o -7,26 mln zł przy jednoczesnych dodatnich zmianach w zakresie stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów) o +5,53 mln zł i rezerw (+0,48 mln zł), a także w wyniku amortyzacji, która ukształtowała się na poziomie 1,61 mln zł.

Obserwując zmiany w zakresie rachunku przepływów pieniężnych w ostatnich czterech kolejnych kwartałach widoczne są istotne wydatki na działalność inwestycyjną (10,86 mln zł), które były finansowane dodatnimi przepływami operacyjnymi (1,62 mln zł) i zewnętrznym finansowaniem (7,57 mln zł).

5.6. Wskaźniki

Podstawowe wskaźniki

	II kw. 2017	I kw. 2018	II kw. 2018	zmiana kw/kw	zmiana r/r
Rentowność brutto na sprzedaży	38,6%	40,7%	42,0%	+1,3pp	+3,4pp
Rentowność EBITDA	7,0%	6,6%	8,4%	+1,7pp	+1,4pp
Rentowność operacyjna	3,4%	2,3%	4,5%	+2,2pp	+1,2pp
Rentowność netto	3,9%	3,3%	3,4%	+0,2pp	-0,5pp
Rentowność kapitału własnego (ROE)	9,9%	13,9%	14,1%	+0,2pp	+4,2pp
Rentowność majątku (ROA)	4,3%	6,0%	5,6%	-0,4pp	+1,3pp
Wskaźnik ogólnej płynności	121,3%	114,9%	110,2%	-4,6pp	-11,1pp
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	56,8%	56,7%	60,5%	+3,8pp	+3,7pp
Dług netto / EBITDA	2,13	2,83	2,90	+0,07	+0,76
EV/EBITDA (na koniec okresu)	7,69	8,40	7,00	-1,40	-0,69

W II kw. 2018 r. w porównaniu do I kw. 2018 r. wzrosła rentowność na wszystkich poziomach rachunku wyników. W porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku rentowność wzrosła na wszystkich poziomach za wyjątkiem rentowności netto. Warto podkreślić także wzrost rentowności kapitału własnego (o 0,2pp w stosunku do poprzedniego kwartału i o 4,2pp w porównaniu do II kw. poprzedniego roku). Wskaźnik ogólnego zadłużenia wzrósł, a wskaźnik ogólnej płynności obniżył się, co jest efektem zwiększenia zadłużenia spółki wynikającego z dynamicznego rozwoju Grupy. Wskaźnik długu netto do EBITDA ukształtował się na poziomie 2,90.

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

Raport Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres od 01.01. do 30.06.2018 r.

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

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.

2Q 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 15.05.2018 r.

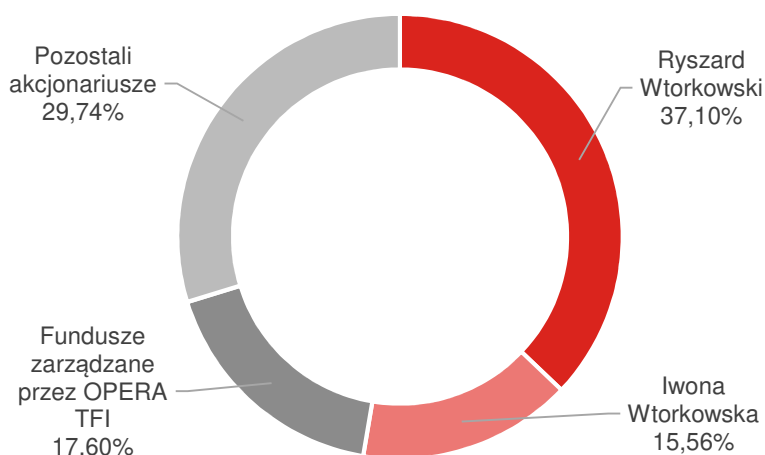
	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A	4 320 000	60,01%	4 320 000	60,01%
Seria B	1 438 856	19,99%	1 438 856	19,99%
Seria C	1 439 714	20,00%	1 439 714	20,00%
Suma	7 198 570	100%	7 198 570	100%

Struktura akcjonariatu LUG S.A. – stan na dzień publikacji raportu 15.05.2018 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%
SUMA	A,B,C	7 198 570	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent²⁶

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



²⁶ Strukturę akcjonariatu określono na podstawie:

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

6.6. Organizacja Grupy Kapitałowej

Skład organów jednostki dominującej wg stanu na dzień 16.08.2018 r.

Zarząd

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

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

Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	Funkcja
Iwona Wtorkowska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Renata Baczańska	Członek Rady Nadzorczej
Zygmunt Cwik	Członek Rady Nadzorczej
Eryk Wtorkowski	Członek Rady Nadzorczej
Szymon Ziolo	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. 16.08.2018 roku

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

LUG Lighting UK Ltd.	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%
LUG Argentina SA	Cerrito 836, 7 th 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 technologii.	200 000,00 PLN	51%	51%
LUG Aydinlatma Sistemleri Anonim ŞİRKETİ (LUG Turkey)	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 doradcza z zakresu profesjonalnych rozwiązań oświetleniowych.	50 000 TRY	50%	50%

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:

- Bank Zachodni WBK S.A. Oddział Zielona Góra, 50-950 Wrocław, ul. Rynek 9/11
- Raiffeisen Bank Polska 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 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 II 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:

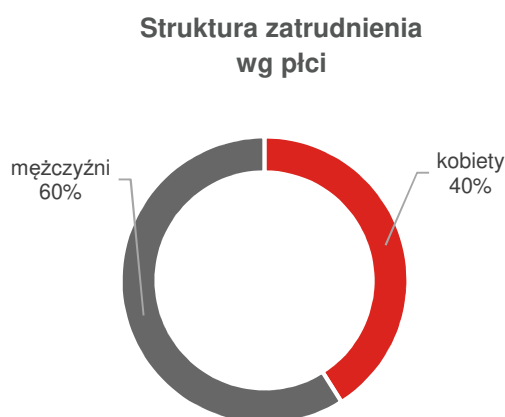
- segment „Urban” - oświetlenie miejskie, w tym także rozwiązania typu Smart City,
- segment „Architecture” – customizowane i personalizowane rozwiązania dedykowane oświetleniu obiektów architektonicznych,
- segment „Interior” – ekskluzywne rozwiązania będące kombinacją wysokich parametrów oświetleniowych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

6.8. Zasoby ludzkie

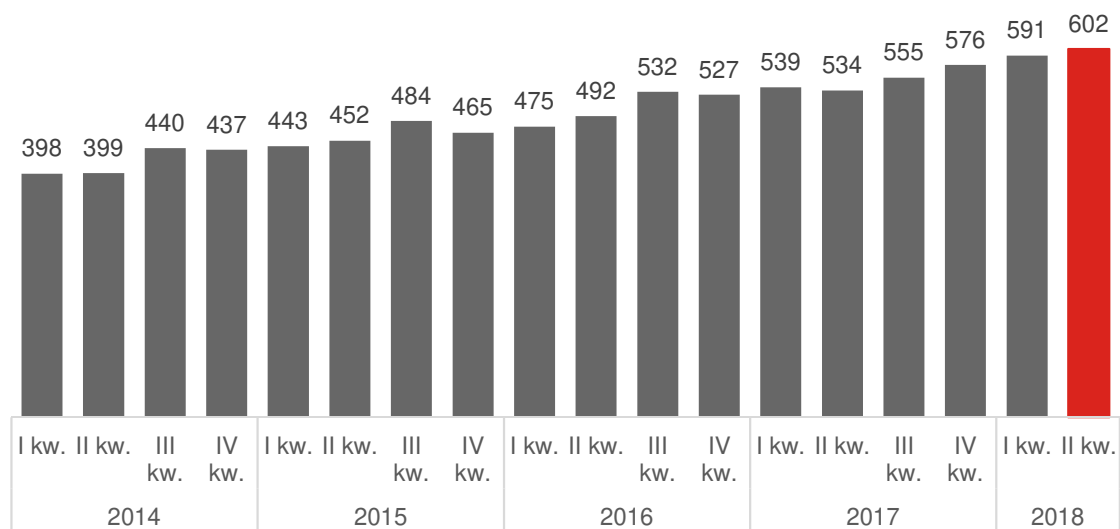
Na dzień 30.06.2018 roku Grupa Kapitałowa LUG S.A. zatrudniała 602 osób w porównaniu z 534 osobami w analogicznym momencie roku poprzedniego (wzrost o 12,7%).

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

Wyszczególnienie	Grupa Kapitałowa LUG S.A.
Liczba pracowników (pełny etat)	602
Liczba pracowników (niepełny etat)	2
Inne formy zatrudnienia	97
Średnia wieku pracowników	37 lat 9 m-cy



Poziom zatrudnienia w Grupie Kapitałowej LUG S.A. w latach 2014 – 2018 w ujęciu kwartalnym (zatrudnienie na podstawie umowy o pracę)



2Q 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"> • badanej Spółki Dominującej w Grupie jest działalność firm centralnych (head offices) oraz doradztwo związane z zarządzaniem, • Grupy Kapitałowej jest produkcja i sprzedaż opraw oświetleniowych przemysłowych i dekoracyjnych.
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 30.06.2018 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:

- Bank Zachodni WBK S.A. Oddział Zielona Góra, 50-950 Wrocław, ul. Rynek 9/11
- Raiffeisen Bank Polska 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 czerwca 2018 roku:

Dane porównawcze prezentowane są:

- według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 30.06.2017 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej,
- za okres od 01 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 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 czerwca 2017 roku dla skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Ponadto przedstawiono również dane za:

- za okres od 01 kwietnia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku oraz okres od 01 kwietnia 2017 roku do 30 czerwca 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 30.06.2018 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

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%
Razem	7 198 570	1 800	100,00%	7 198 570	100,00%

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%
Razem	7 198 570	100,00%	7 198 570	100,00%

Żadne akcje nie są uprzywilejowane.

VIII. Spółki zależne:

Według stanu na dzień 30.06.2018 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 10741020000 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%

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 SISTEMLERI ANONİM ŞİRKETİ wynika z realizowanej przez Grupę Kapitałową LUG S.A. ekspansji zagranicznej, której elementem jest rozszerzenie działalności na rynku tureckim.

IX. Podmioty stowarzyszone:

Grupa nie posiada podmiotów stowarzyszonych.

X. Graficzna prezentacja Grupy:

Grupa Kapitałowa LUG S.A. wg. Stanu na dzień publikacji raportu tj. 16.08.2018 roku.



XI. Oświadczenie Zarządu:

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” w kształcie zatwierdzonym przez UE oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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. 2014 r. poz. 133 wraz z późn. zm.).

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 16.08.2018 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 30.06.2018 roku wraz z danymi porównywalnymi od 01.01 do 30.06.2017 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 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	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
- dla danych sprawozdania z sytuacji finansowej	4,3616	4,2265	4,1709
- dla danych rachunku zysków i strat	4,2395	4,2474	4,2449

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 30.06.2018		01.01.2017 - 30.06.2017	
	PLN	EUR	PLN	EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	76 656	18 082	63 785	15 017
Koszt własny sprzedaży	44 941	10 601	39 000	9 182
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 703	638	1 827	430
Zysk (strata) brutto	2 725	643	2 312	544
Zysk (strata) netto	2 571	607	2 142	504
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)	0,36	0,08	0,30	0,07
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	62 538	14 338	55 408	13 285
Aktywa obrotowe	70 636	16 195	66 554	15 957
Kapitał własny	52 612	12 062	51 435	12 332
Zobowiązania długoterminowe	16 479	3 778	14 362	3 443
Zobowiązania krótkoterminowe	64 084	14 693	56 166	13 466
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	7,31	1,68	7,15	1,71
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-427	-101	6 420	1 512
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 284	-1 011	-1 917	-451
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 788	658	-3 106	-731

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

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

Wyszczególnienie	za okres	za okres	za okres	za okres
	01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane	01.04.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.04.2017 - 30.06.2017 niebadane
Przychody ze sprzedaży	76 656	63 785	41 655	33 315
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	73 872	61 874	40 000	32 344
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 784	1 911	1 654	971
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	44 941	39 000	24 174	20 454
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	42 797	37 428	22 868	19 673
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 144	1 572	1 306	781
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	31 714	24 785	17 481	12 860
Pozostałe przychody operacyjne	1 207	668	320	270
Koszty sprzedaży	20 490	14 610	10 953	7 635
Koszty ogólnego zarządu	9 393	8 554	4 676	4 177
Pozostałe koszty operacyjne	335	462	284	197

Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 703	1 827	1 888	1 121
Przychody finansowe	511	819	100	545
Koszty finansowe	490	334	257	175
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 725	2 312	1 732	1 491
Podatek dochodowy	194	1	202	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 531	2 311	1 529	1 491
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej	-40	169	96	191
Zysk (strata) netto przypadający na udziały niesprawujące kontroli	2 571	2 142	1 433	1 300
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł):				
Podstawowy za okres obrotowy	0,36	0,30	0,18	0,18
Rozwodniony za okres obrotowy	0,36	0,30	0,18	0,18
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł):				
Podstawowy za okres obrotowy	0,36	0,30	0,18	0,18
Rozwodniony za okres obrotowy	0,36	0,30	0,18	0,18
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	za okres 01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane	za okres 01.04.2018 - 30.06.2018 niebadane	za okres 01.04.2017 - 30.06.2017 niebadane
Zysk (strata) netto	2 531	2 311	1 529	1 491
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń	0	0	0	0
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-114	0	-96	0
Suma dochodów całkowitych	2 417	2 311	1 433	1 491
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-77	169	72	191
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	2 494	2 142	1 361	1 300

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

AKTYWA	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Aktywa trwałe	62 538	55 408	49 820
Rzeczowe aktywa trwałe	46 417	41 237	34 380
Wartości niematerialne	10 502	8 554	8 017
Wartość firmy	0	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	1	1	1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 175	5 199	6 868
Należności długoterminowe	443	415	553
Pozostałe aktywa trwałe	0	3	0
Aktywa obrotowe	70 636	66 554	58 551
Zapasy	32 609	32 592	31 485
Należności handlowe	32 794	28 492	21 311
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe należności	1 809	1 375	1 487
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	2 723	1 471	1 883
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	701	2 624	2 384
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
AKTYWA RAZEM	133 174	121 963	108 371

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

PASYWA	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Kapitały własne	52 612	51 435	46 765
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	54 208	52 974	47 826
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	19 718
Różnice kursowe z przeliczenia	-453	-339	-64
Niepodzielony wynik finansowy	4 177	1 157	415
Wynik finansowy bieżącego okresu	2 571	7 091	2 142
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	-1 597	-1 540	- 1061
Zobowiązania długoterminowe	16 479	14 362	13 351
Kredyty i pożyczki	4 180	4 746	4 176
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 607	3 055	1 808
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	119	117	164
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	5 396	5 430	6 972
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	296	296	232
Pozostałe rezerwy	881	716	0
Zobowiązania krótkoterminowe	64 084	56 166	48 254
Kredyty i pożyczki	22 971	17 577	14 021
Pozostałe zobowiązania finansowe	8 025	6 821	7 226
Zobowiązania handlowe	19 088	21 293	16 909
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		21	
Pozostałe zobowiązania	7 920	6 055	5 752
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	169	176	60
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	456	456	464
Pozostałe rezerwy	5 454	3 769	3 822
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
PASYWA RAZEM	133 174	121 963	108 371
Wartość księgowa na akcję (w zł)	7,31	7,15	6,50

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
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2017 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.	1 800	23 815	17 299	4 141	0	47 055	-1 469	45 586
Kapitał własny po korektach	1 800	23 815	17 299	4 141	0	47 055	-1 469	45 586
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
Kapitał własny na dzień 31.12.2017 r.	1 800	23 815	19 451	818	7 091	52 974	-1 540	51 435
6 miesięcy zakończonych 30.06.2018 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	1 800	23 815	19 451	7 909	0	52 974	-1 540	51 435
Kapitał własny po korektach	1 800	23 815	19 451	7 909	0	52 974	-1 540	51 435
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	20	20
Wypłata dywidendy	0	0	0	-1 224	0	-1 224	0	-1 224
Podział zysku netto	0	0	2 847	-2 847	0	0	-40	-40
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	-114	2 571	2 458	-36	2 422
Kapitał własny na dzień 30.06.2018 r.	1 800	23 815	22 298	3 724	2 571	54 208	-1 597	52 612
6 miesięcy zakończonych 30.06.2017 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.	1 800	23 815	17 238	4 200	0,00	47 055	-1 469	45 586
Kapitał własny po korektach	1 800	23 815	17 238	4 200	0,00	47 055	-1 469	45 586
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	3 009	-3 009	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	-777	2 142	1 365	-185	1 180
Kapitał własny na dzień 30.06.2017 r.	1 800	23 815	20 248	415	2 142	48 420	-1 655	46 765

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

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	za okres 01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane	za okres 01.04.2018 - 30.06.2018 niebadane	za okres 01.04.2017 - 30.06.2017 niebadane
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	2 725	2 312	1 732	1 491
Korekty razem:	-3 151	4 108	-1 957	1 243
Amortyzacja	3 106	2 457	1 602	1 222
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-398	-818	-370	-599
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	478	342	254	175
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-613	-17	50	-17
Zmiana stanu rezerw	1 851	2 638	483	2 052
Zmiana stanu zapasów	-17	-1 653	-1 320	1 652
Zmiana stanu należności	-4 764	2 667	-7 262	-1 668
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 316	-1 011	5 534	-1 211
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 290	-480	-745	-346
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-189	-17	-183	-17
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-427	6 420	-225	2 734
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy	3 650	17	2 228	17
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 650	17	2 228	17
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
Wydatki	7 934	1 934	4 439	1 528
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 934	1 934	4 439	1 528
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 284	-1 917	-2 211	-1 511
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	20	0	0	0
Kredyty, pożyczki, leasingi, zapłacone odsetki	2 769	-3 106	1 651	262
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 788	-3 106	1 651	262
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-1 923	1 397	-785	1 485
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-1 923	1 397	-785	1 485
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 624	987	1 486	899
G. Środki pieniężne na koniec okresu	701	2 384	701	2 384

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 19 lutego 2009 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. 2014 r. poz.133 wraz z późn. zm.) („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 czerwca 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 30.06.2018 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 sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 roku w składzie Grupy w stosunku do 31 grudnia 2017 roku nie odnotowano zmian.

Natomiast w ciągu 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 30.06.2018 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.

Na dzień publikacji raportu kapitał Spółki został podwyższony do 200 tys. zł.

Powyższe Spółki 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 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 amortyzowanego kosztu	34 603	34 603
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pożyczki i należności	Wyceniane metodą amortyzowanego 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 amortyzowanego 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 amortyzowanego kosztu. Zgodnie z MSSF 9 Grupa ujmuje odpis na oczekiwane straty w kwocie równej:

- oczekiwanych stratom kredytowym w całym okresie życia, jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, lub
- 12-miesięcznym oczekiwanych 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 oczekiwanych 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 korzyści 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 I 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 rozpoznanie 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 - 30.06.2018	01.01 - 30.06.2017
Działalność kontynuowana	0	0
Sprzedaż towarów i materiałów	2 784	1 911
Sprzedaż produktów i usług	73 872	61 874
SUMA przychodów ze sprzedaży	76 656	63 785
Pozostałe przychody operacyjne	1 207	668
Przychody finansowe	511	819
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	78 374	65 271
Przychody z działalności zaniechanej	0	0
SUMA przychodów ogółem	78 374	65 271

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 – 30.06.2018 oraz dane porównawcze za okres 01.01.2017 – 30.06.2017

Wyszczególnienie	01.01 - 30.06.2018		01.01 - 30.06.2017	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
Kraj	35 585	46,42%	26 726	41,90%
Eksport, w tym:	41 071	53,58%	37 058	58,10%
Europa	31 858	41,57%	30 147	47,27%
Bliski Wschód i Afryka	3 008	3,92%	2 375	3,72%
Pozostałe	6 205	8,09%	4 537	7,11%
Razem	76 656	100,00%	63 785	100,00%

Obszary geograficzne za okres 01.01.2018 – 30.06.2018

Wyszczególnienie	Polska	Europa	Bliski Wschód i Afryka	Pozostałe
Sprzedaż klientom zewnętrznym	35 585	31 858	3 008	6 205
Aktywa trwałe, inne niż instrumenty finansowe	62 005	15	0	74
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne	7 934	0	0	0
Amortyzacja	3 089	2	0	15
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 175	0	0	0

Obszary geograficzne za okres 01.01.2017 – 30.06.2017

Wyszczególnienie	Polska	Europa	Bliski Wschód i Afryka	Pozostałe
Sprzedaż klientom zewnętrznym	26 726	30 147	2 375	4 537
Aktywa trwałe, inne niż instrumenty finansowe	49 200	34	0	32
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne	1 934	0	0	0
Amortyzacja	2 447	6	0	4
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6 868	0	0	0

Nota 3. PODATEK ODROZONY

W wyniku współpracy z Bieglym 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

Wyliczenie zysku na jedną akcję - założenia	01.01 - 30.06.2018	01.01 - 30.06.2017
Zysk netto z działalności kontynuowanej	2 571	2 142
Strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	2 571	2 142
Efekt rozwodnienia - nie dotyczy		
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	2 571	2 142

Liczba wyemitowanych akcji	01.01 - 30.06.2018	01.01 - 30.06.2017
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	7 198 570	7 198 570
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych - nie dotyczy	0	0
Zysk na jedną akcję	0,36	0,30
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
Rozwodniony zysk na jedna akcję	0,36	0,30

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 □ro□y);
- Wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję: 0,14 zł (słownie: czt□□□ś□□ □ro□y);

- Liczba akcji objętych dywidendą: 7 198 570 akcji (słownie: siedem milionów sto dziewięćdziesiąt ośm tysięcy pięćset siedemdziesiąt osiem 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 kroćcy);
- Wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję: 0,17 zł (słownie: siedemdziesiąt kroćcy);
- Liczba akcji objętych dywidendą: 7 198 570 akcji (słownie: siedem milionów sto dziewięćdziesiąt ośm tysięcy pięćset siedemdziesiąt osiem 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
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018	2 002	28 259	25 816	5 541	4 850	1 085	67 554
Zwiększenia, z tytułu:	0	101	5 434	1 452	348	901	8 235
- nabycia środków trwałych	0	0	1 471	43	348	0	1 862
- ulepszenie ŚT	0	101	100	12	0	0	213
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0
- zawartych umów leasingu	0	0	3 862	1 397	0	901	6 160
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	1 213	221	30	0	1 464
- zbycia	0	0	1 213	221	30	0	1 464
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2018	2 002	28 360	30 037	6 772	5 168	1 986	74 326
Umorzenie na dzień 01.01.2018	0	3 508	16 226	4 248	2 335	0	26 317
Zwiększenia, z tytułu:	0	287	1 225	536	259	0	2 308
- amortyzacji	0	287	1 225	536	259	0	2 308
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	489	201	26	0	716
- likwidacji/likwidacji	0	0	489	201	26	0	716
- inne	0	0	0	0	0	0	0

Umorzenie na dzień 31.03.2018	0	3 795	16 962	4 584	2 568	0	27 908
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2018	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2018	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2018	0	3 795	16 962	4 584	2 568	0	27 908

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017	2 002	25 283	21 344	5 286	3 563	0	57 478
Zwiększenia, z tytułu:	0	2 976	5 779	549	1 293	1 085	11 683
- 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
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	1 307	294	6	0	1 608
- zbycia	0	0	1 297	294	6	0	1 598
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2017	2 002	28 259	25 816	5 541	4 850	1 085	67 554
Umorzenie na dzień 01.01.2017	0	2 998	14 178	3 677	2 000	0	22 853
Zwiększenia, z tytułu:	0	510	2 057	865	342	0	3 774
- amortyzacji	0	510	2 057	865	342	0	3 774
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	9	294	6	0	310
- likwidacji/likwidacji	0	0	9	294	6	0	310
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2017	0	3 508	16 226	4 248	2 335	0	26 317
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
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017	2 002	24 751	9 591	1 293	2 514	1 085	41 237

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

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018	8 783	3 932	0	12 716
Zwiększenia, z tytułu:	2 703	15	0	2 718
- nabycia	2 703	15	0	2 718
- ulepszenie	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0
- zbycia	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2018	11 486	3 947	0	15 433
Umorzenie na dzień 01.01.2018	2 016	2 145	0	4 161
Zwiększenia, z tytułu:	613	157	0	770
- amortyzacji	613	157	0	770
Zmniejszenia	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2017	2 629	2 302	0	4 931
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2018	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2018	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2018	8 857	1 645	0	10 502

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017	7 259	3 517	0	10 777
Zwiększenia, z tytułu:	1 524	415	0	1 939
- nabycia	475	225	0	700
- ulepszenie	1 049	189	0	1 238
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0
- zbycia	0	0	0	0

Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2017	8 783	3 932	0	12 716
Umorzenie na dzień 01.01.2017	1 083	1 823	0	2 906
Zwiększenia, z tytułu:	933	323	0	1 255
- amortyzacji	933	323	0	1 255
Zmniejszenia	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2017	2 016	2 145	0	4 161
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2017	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2017	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017	6 768	1 787	0	8 554

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	30.06.2018	31.12.2017
Materiały na potrzeby produkcji	15 807	15 795
Pozostałe materiały	0	0
Półprodukty i produkcja w toku	5 867	4 416
Produkty gotowe	11 711	12 813
Towary	961	892
Zapasy brutto	34 346	33 917
Odpis aktualizujący stan zapasów	1 737	1 325
Zapasy netto	32 609	32 592

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 czerwca 2018 roku i 31 grudnia 2017 r. nie ustanowiono zabezpieczeń na zapasach.

Nota 9. NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	30.06.2018	31.12.2017
Należności handlowe	32 794	28 492
- od jednostek powiązanych	0	0
- od pozostałych jednostek	32 794	28 492
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	345	345
Zmniejszenia / zwiększenia	0	0
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	345	345
Należności handlowe brutto	33 139	28 837

Wyszczególnienie	30.06.2018		31.12.2017	
	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość brutto	Odpis aktualizujący
Niewymagalne	27 485	0	22 607	0
Przeterminowane od 0 do 60 dni	4 770	0	4 033	0
Przeterminowane od 61 do 90 dni	104	0	897	0
Przeterminowane od 91 do 180 dni	167	0	523	0
Przeterminowane od 181 do 365 dni	345	77	633	210
Przeterminowane powyżej roku	268	268	135	135
Razem	33 139	345	28 828	345

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	30.06.2018	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 31-01-2018	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
Gwarancja rękojmi i Gwarancji jakości- CDR/G/006551	Raiffeisen POLBANK	PLN	26.01.2016	do 14-09-2018	15	15
Gwarancja rękojmi i gwarancji jakości - CRD/G/0073313	Raiffeisen POLBANK	PLN	07.04.2017	do 10-03-2022	38	38

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

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	z 04-2018	do 11-01-2023	13	x
Gwarancja dobrego wykonania - CRD/G/0079245	Raiffeisen POLBANK	PLN	z 04-2018	do 11-01-2021	13	x
Gwarancja dobrego wykonania - CRD/G/0078234	Raiffeisen POLBANK	PLN	z 06/2018	do 31-08-2023	28	x
Razem					424	409

Nota 11. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Wyszczególnienie	30.06.2018	31.12.2017
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	27 151	22 323
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8 538	4 764
Zobowiązania z tytułu factoringu odwrotnego	5 094	5 112
Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów finansowych	0	0
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	40 783	32 199
- długoterminowe	9 787	7 802
- krótkoterminowe	30 996	24 397

Nota 12. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE I INNE

Wyszczególnienie	30.06.2018	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	3 607	3 558
Pozostałe zobowiązania	4 313	2 498
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	2 607	2 348
Inne zobowiązania	1 706	150
Razem inne zobowiązania	7 920	6 056

Nota 13. REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Wyszczególnienie	30.06.2018	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
Razem, w tym:	752	752
- 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	4 651	3 001
Rezerwa na badanie	19	52
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	1 665	1 432
Razem	5 853	4 484
- długoterminowe	881	716
- krótkoterminowe	5 454	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 udziały w 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 czerwca 2018 r. obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	30.06.2018	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%

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	Zakupu od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca	01.01 – 30.06 2018	01.01 – 30.06 2018	30.06.2018	30.06.2018
LUG S.A.	2 289	1 982	5 100	2 322
Jednostki zależne:	6 258	6 565	6 374	9 153
LUG Light Factory Sp. z o. o.	5 075	1 783	6 173	3 374
LUG GMBH	788	0	163	0
LUG do Brasil Ltda.	0	355	0	1 143
LUG Lighting UK Ltd.	395	0	39	0
LUG Argentina	0	4 389	0	4 628
BIOT Sp. z o.o.	0	39	0	8

Nota 16. DOKONANIE KOREKTY ISTOTNYCH BŁĘDÓW

W okresie od 01.01.2018 do 30.06.2018 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 - 30.06.2018 i okresy porównywalne od 01.01.2017 - 30.06.2017.

Sprawozdanie zatwierdził Zarząd w składzie:

Imię i nazwisko	Funkcja
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 - 30.06.2018 niebadane	za okres 01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane	za okres 01.04.2018 - 30.06.2018 niebadane	za okres 01.04.2017 - 30.06.2017 niebadane
Przychody ze sprzedaży	2 533	600	510	300
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	833	600	510	300
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 700	0	0	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 814	0	126	0
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	19	0	19	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 796	0	107	0
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	718	600	385	300
Pozostałe przychody operacyjne	0	0	0	0
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	643	531	418	309
Pozostałe koszty operacyjne	10	2	6	2
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	66	67	-39	-11
Przychody finansowe	3 790	702	3 362	701
Koszty finansowe	0	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 857	769	3 323	690
Podatek dochodowy	7	0	7	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 849	769	3 316	690
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	3 849	769	3 316	690
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł):				
Podstawowy za okres obrotowy	0,53	0,11	0,46	0,10
Rozwodniony za okres obrotowy	0,53	0,11	0,46	0,10
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł):				
Podstawowy za okres obrotowy	0,53	0,11	0,46	0,10
Rozwodniony za okres obrotowy	0,53	0,11	0,46	0,10
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0	0	0	0

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	za okres 01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane	za okres 01.04.2018 - 30.06.2018 niebadane	za okres 01.04.2017 - 30.06.2017 niebadane
Zysk (strata) netto	3 849	769	3 316	690
Inne dochody całkowite	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	3 849	769	3 316	690

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

AKTYWA	nota	stan na 30.06.2018 r. niebadane	stan na 31.12.2017 r.	stan na 30.06.2017 r. niebadane
Aktywa trwałe		31 086	30 221	34 021
Wartości niematerialne		0	0	1
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	1	30 637	29 772	29 617
Pozostałe aktywa finansowe		0	0	3 819
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		34	34	31
Należności długoterminowe		415	415	553
Aktywa obrotowe		5 331	321	1 321
Należności handlowe		2 219	254	63
Pozostałe należności		3 086	52	1 222
Rozliczenia międzyokresowe		13	5	24
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		12	10	12
AKTYWA RAZEM		36 417	30 542	35 342

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

PASYWA	nota	stan na 30.06.2018 r. niebadane	stan na 31.12.2017 r.	stan na 30.06.2017 r.
Kapitał własny		32 741	30 116	34 172
Kapitał zakładowy	23	1 800	1 800	1 800
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	24	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		3 849	1 958	769
Zysk (strata) z lat ubiegłych		0	0	0
Zobowiązania długoterminowe		18	18	60
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		18	18	60
Zobowiązania krótkoterminowe		3 658	410	1 110
Zobowiązania handlowe		2 367	217	1 069
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	21	0
Pozostałe zobowiązania		1 286	137	41
Pozostałe rezerwy		5	35	0
PASYWA RAZEM		36 417	30 542	35 342
Wartość księgowa na akcję (w zł)		4,55	4,18	4,75

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
12 miesięcy zakończonych 31.12.2017 r.						
Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.	1 800	23 815	7 597	1 199	0	34 411
Kapitał własny po korektach	1 800	23 815	7 597	1 199	0	34 411
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
Kapitał własny na dzień 31.12.2017 r.	1 800	23 815	7 373	- 4 830	1 958	30 116
6 miesięcy zakończonych 30.06.2018 r.						
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	1 800	23 815	7 373	- 2 872	0	30 116
Kapitał własny po korektach	1 800	23 815	7 373	- 2 872	0	30 116
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	3 849	3 849
Kapitał własny na dzień 30.06.2018 r.	1 800	23 815	2 863	415	3 849	32 742
6 miesięcy zakończonych 30.06.2017 r.						
Kapitał własny na dzień 01.01.2017r.	1 800	23 815	7 597	1 199	0	34 411
Kapitał własny po korektach	1 800	23 815	7 597	1 199		34 411
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	769	769
Wypłata dywidendy	0	0	-224	-784	0	- 1 008
Kapitał własny na dzień 30.06.2017 r.	1 800	23 815	7 373	415	769	34 172

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych LUG S.A.

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	za okres 01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane	za okres 01.04.2018 - 30.06.2018 niebadane	za okres 01.04.2017 - 30.06.2017 niebadane
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	3 857	769	3 323	690
Korekty razem:	-3 780	-801	-3 131	-682
Amortyzacja	0	1	0	1
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	2	0	3
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-3 789	-700	-3 362	-702
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
Zmiana stanu rezerw	-30	-18	-30	-12
Zmiana stanu zapasów	0	0	0	0
Zmiana stanu należności	-2 001	-1061	113	-994
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 076	1000	172	1 031
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-8	-8	0	8
Inne korekty z działalności operacyjnej	0	0	0	0
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-28	-17	-24	-17
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	77	-32	192	8
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Wpływy	791	275	365	106
Zbycie aktywów finansowych		0		-169
Dywidendy i udziały w zyskach	791	275	365	275
Wydatki	865	235	550	105
Udziały	865		550	0
Udzielone pożyczki	0	235	0	105
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-74	40	-185	1
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy	0	0	0	0
Wydatki	0	0	0	0
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
Odsetki	0	0	0	0
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0	0	0
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	3	8	7	9
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	3	8	7	9
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0

F. Środki pieniężne na początek okresu	10	17	5	16
G. Środki pieniężne na koniec okresu	12	25	12	25
- 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 19 lutego 2009 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. 2014 r. poz.133 z późniejszymi zmianami („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 czerwca 2018 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 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 16 sierpnia 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 2017 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz rachunek przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 roku oraz zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 roku.

Ponadto przedstawiono również dane za:

- za okres od 01 kwietnia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku oraz okres od 01 kwietnia 2017 roku do 30 czerwca 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 sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 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

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych

Wyszczególnienie	30.06.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	29 772	33 218
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	865	1 723
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0
- zakupu jednostki - LUG do Brasil	0	0
- zakupu jednostki - LUG Lighting UK	0	0
- pożyczki dla LUG do Brasil	0	1 059
- podwyższenie kapitału w LUG Argentina	0	29
- podwyższenie kapitału w BIOT Sp. z o.o.	865	635
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	0	5 169
- odpis wartości udziałów w LUG do Brasil	0	559
- odpis pożyczki w LUG do Brasil	0	4 610
- inne zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	30 637	29 772

Zwiększenie wartości inwestycji w jednostek zależnych w 2018 roku dotyczyło podwyższenia kapitału własnego w BIOT (865 tys. zł). 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 30.06.2018 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

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

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.	29	0	29	51%	51%	pełna
Razem	31 256	619	30 637			

Skrócone informacje finansowe o jednostkach zależnych za okres 01.01 do 30.06.2018 oraz na dzień 30.06.2018 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,	48 969	29 000	16 927	3 042	131 241	60 297	70 944	82 272	75 636
LUG GmbH, Berlin	247	83	160	4	318	28	290	71	788
LUG Lighting UK Ltd., Londyn	126	25	92	9	153	0	153	28	395
LUG do Brasil Ltda., Sao Paulo	-4 804	677	-4 391	-1 090	941	18	924	5 745	80
LUG Argentina SA.	363	36	-87	414	3 647	56	3 591	3 285	3 977
BIOT Sp. z o.o.	1 224	40	1 395	-211	1 413	54	1 359	189	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
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
Razem	30 391	619	29 772			

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 oświatleniowych. Utworzenie spółki LUG AYDINLATMA SISTEMLERI 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 czerwca 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
RAZEM			7 198 570		1 799 642,50		

Kapitał zakładowy – struktura na 30.06.2018 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%
Razem	7 198 570	1 800	100,00%	7 198 570	100,00%

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%
Razem	7 198 570	1 800	100,00%	7 198 570	100,00%

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	31.12.2017	31.12.2016
Nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną	25 754	25 754
Koszty emisji	1 939	1 939
RAZEM	23 815	23 815

Nota 5. DOKONANIE KOREKTY ISTOTNYCH BŁĘDÓW

W I półroczu 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 czerwca 2018 roku i okresy porównywalne od 1 stycznia do 31 czerwca 2017 roku.

Sprawozdanie zatwierdził Zarząd w składzie:

Imię i nazwisko	Funkcja
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 I półroczu 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 I półroczu 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 kwartał 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 kwartał 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 I półroczu 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 I półroczu 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 I półroczu 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 I półroczu 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.

Imię i nazwisko	Funkcja
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

Relacje Inwestorskie
relacje@lug.com.pl