

4Q 2019 RAPORT



Raport Grupy Kapitałowej LUG S.A.
za IV kwartał 2019 roku

Spis treści

1	Podstawowe informacje na temat wyników kwartału.....	3
2	List Prezesa Zarządu	4
3	Sytuacja rynkowa w IV kwartale 2019 r.	7
3.1	Otoczenie makroekonomiczne na świecie i w Polsce	7
3.2	Branża oświetleniowa	12
3.3	Trendy rynkowe.....	15
4	Działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. w IV kwartale 2019 r.	19
4.1	Istotne działania i wydarzenia	19
4.2	Perspektywy rozwoju	23
5	Omówienie wyników IV kwartału 2019 r.	26
5.1	Przychody.....	27
5.2	Koszty i inwestycje	28
5.3	Zyski.....	30
5.4	Bilans.....	33
5.5	Rachunek przepływów pieniężnych	34
5.6	Wskaźniki	35
6	Podstawowe informacje na temat spółki i Grupy Kapitałowej	38
6.1	Podstawowe informacje	38
6.2	Akcje.....	38
6.3	Organizacja Grupy Kapitałowej.....	40
6.4	Rynek i zakres działalności	42
6.5	Zasoby ludzkie	43
7	Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe.....	45
7.1	Informacje ogólne.....	45
7.2	Wybrane dane finansowe.....	50
7.3	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A.	51
7.4	Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe LUG S.A.	78
8	Oświadczenie Zarządu Emitenta	92

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

IV kw. 2019 r.



„IV kwartał 2019 roku był okresem intensywnej pracy nad wzmocnieniem eksportu. Dzięki internacjonalizacji chcemy uniezależnić się od trudnej koniunktury i zmiennych warunków na poszczególnych rynkach. Rozwijamy i optymalizujemy produkty i usługi, które pomogą nam odpowiedzieć na popyt na rynkach zagranicznych oraz zwiększyć konkurencyjność naszych rozwiązań. ”

Ryszard Wtorkowski
Prezes Zarządu LUG S.A.

47,25 mln zł przychody IV kw. 2019 **-7,7%** r/r

25,54 mln zł przychody z eksportu IV kw. 2019 **+10,1%** kw/kw

60,4 % udział eksportu w przychodach w I-IV kw. 2019 **+8,1pp** r/r

+5,76 mln zł przepływy netto z działalności operacyjnej

- Nowe spółki w Grupie Kapitałowej: ESCOLIGHT Sp. z o.o. oraz LUG Services Sp. z o.o.
- Przychody na rynku polskim pod presją słabej dynamiki inwestycji krajowych, przychody z eksportu rosną o 15%
- LUG podnosi konkurencyjność opraw dzięki wyższym wolumenom sprzedaży i wprowadza działania optymalizacyjne w celu powrotu do wyższych rentowności
- Realizację LUG potrójnym laureatem konkursu Najlepszej inwestycji oświetleniowej 2019

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,

Zapraszam Państwa do zapoznania się ze skonsolidowanym raportem Grupy Kapitałowej LUG za IV kwartał 2019 r. Mam nadzieję, że lektura naszego raportu spełni Państwa oczekiwania w zakresie wiarygodnej informacji, a przedstawione w nim opisy poszczególnych pozycji finansowych pozwolą szerzej spojrzeć na prowadzoną przez nasz działalność i otoczenie biznesowe, w którym funkcjonowaliśmy w ubiegłym roku.



Ostatni kwartał przyniósł wysoki wolumen przychodów, jednak był trudniejszy w zakresie uzyskiwanych poziomów rentowności. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w IV kw. 2019 wyniosły 47,25 mln zł, o 7,7 procent mniej niż przed rokiem i jednocześnie o 16,4 procent więcej niż w III kw. 2019 r. To był drugi najlepszy przychodowo kwartał w historii naszej firmy. Wypracowaliśmy przychody z eksportu w wysokości 103,04 mln zł, co pozwoliło na zwiększenie ich udziału w całości przychodów do poziomu 60,4 proc. Poziom przychodów odzwierciedla zysk brutto na sprzedaży, który w ostatnim kwartale wyniósł 16,59 mln zł - to wzrost o 1,8 procent. W ujęciu czterech ostatnich kwartałów zysk brutto na sprzedaży obniżył się o 7,5 procent do poziomu 65,42 mln zł, co zaowocowało obniżeniem marży brutto na sprzedaży do poziomu 38,3 procent. Skonsolidowany wynik EBITDA IV kwartału to strata w wysokości 1,39 mln zł, na co wpływ miała niższa wartość zysku brutto na sprzedaży przy jednocześnie zwiększonych kosztach sprzedaży. Podsumowując wyniki czterech kwartałów, wynik EBITDA wyniósł 4,88 mln zł. W ostatnim kwartale minionego roku odnotowaliśmy stratę netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości 5,11 mln zł, która w strukturze wyników całorocznych miała dominujący wpływ na poziom wyniku netto w wysokości -4,69 mln zł.

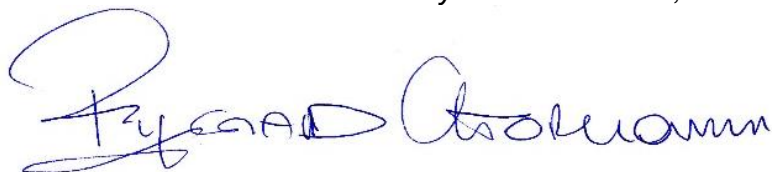
Mam świadomość, że dla wielu naszych inwestorów wyniki ostatniego kwartału są rozczarowaniem. Tym bardziej czuję się zobowiązany do tego, by przedstawić Państwu przyczyny takiej sytuacji. Prowadzenie firmy to zobowiązanie długoterminowe. Każde działanie podjęte dziś, będzie miało efekt w kolejnych latach. Tak postępuję od trzydziestu lat. Nie szukam rozwiązań doraźnych, ale długofalowych działań, które umocnią pozycje Grupy LUG w branży. Zmiany klimatu, nowe technologie, zmiany modeli biznesowych w branży oświetleniowej powodują, że musimy odpowiednio się do nich przygotowywać. Jesteśmy częścią zmieniającego się świata i dopasowujemy naszą ofertę do nowych potrzeb – a to rodzi koszty w krótkim terminie, ale pozwoli nam rozwijać się stabilnie w średnim i długim horyzoncie czasu.

Dodatkowo cały miniony rok obfitował w wydarzenia natury ekonomicznej, które w dużym stopniu wpłynęły na powodzenie Grupy LUG i wypracowane wyniki finansowe. Wymienię tylko

kilka czynników. Znacząco zwiększyliśmy nakłady na działania sprzedażowe, których celem jest osiągnięcie 75 proc. poziomu sprzedaży z eksportu w przyszłym roku i uniezależnienie nas w większym stopniu od wahań rodzimej gospodarki. Wraz z troską naszych klientów o ochronę klimatu i wysoką jakość dostarczanych rozwiązań wzrosła liczba wymaganych badań certyfikacyjnych, adekwatnych dla poszczególnych rynków. Koszty poszczególnych dokumentów kwalifikacyjnych są wysokie i czasochłonne, ale niezbędne, by rozwijać się na danym rynku. Dodatkowo, aby poprawić naszą konkurencyjność, obniżyliśmy przejściowo marże zyskując w ten sposób wyższe wolumeny sprzedaży, które wzmocniły naszą pozycję negocjacyjną z dostawcami. Przesunięcie kilku projektów zagranicznych spowodowało, że efekt negocjacji nie został odzwierciedlony w strukturze zapasów w IV kwartale. Tego efektu spodziewamy się w I połowie bieżącego roku, gdy zrealizujemy wspomniane inwestycje. Do tego czasu wprowadzimy także szereg działań optymalizacyjnych w 7 obszarach organizacji skupionych wokół: procesów produkcyjnych i gospodarki magazynowej, procesów back office, portfolio produktowego, oszczędności budżetowych, efektywności zespołów sprzedażowych, polityki HR oraz dynamicznej internacjonalizacji. Te działania, jak również obecny portfel zamówień pozwalają nam oczekiwać poprawy rentowności.

Po więcej szczegółów dotyczących działalności Grupy kapitałowej LUG S.A. w IV kwartale 2019 roku zapraszam na kolejne strony raportu.

Z wyrazami szacunku,



Ryszard Wtorkowski
Prezes Zarządu LUG S.A.

4Q 2019



Sytuacja rynkowa w IV kwartale 2019 r.

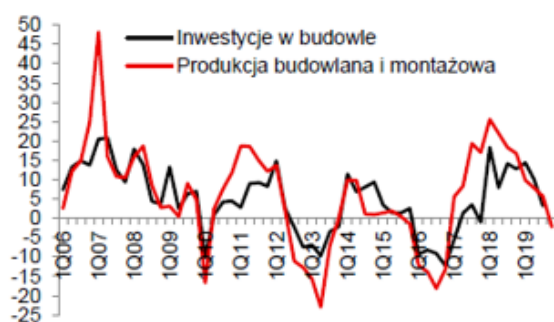
- Otoczenie makroekonomiczne na świecie i w Polsce
- Branża oświetleniowa
- Trendy rynkowe

3 Sytuacja rynkowa w IV kwartale 2019 r.

3.1 Otoczenie makroekonomiczne na świecie i w Polsce

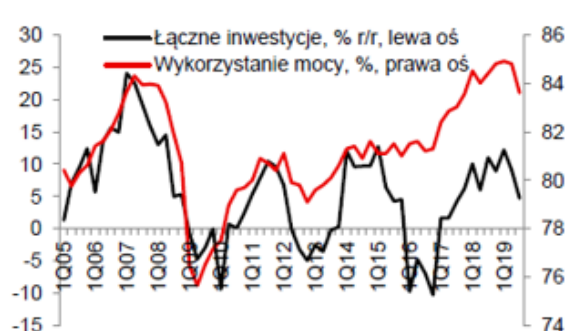
Ostatni kwartał 2019 roku charakteryzował się wyhamowaniem aktywności inwestycyjnej na rynku polskim, o czym świadczą: wyraźne spowolnienie produkcji budowlanej (inwestycje w budownictwo stanowią około połowy łącznych inwestycji), obniżenie stopnia wykorzystania mocy produkcyjnych, spadek popytu na kredyty inwestycyjne, spadek wartości leasingów oraz mocny spadek wartości przetargów GDDKiA (łączna wartość do grudnia ub.r. jest o ponad 80% niższa niż rok wcześniej).¹

Inwestycje i budownictwo, % r/r



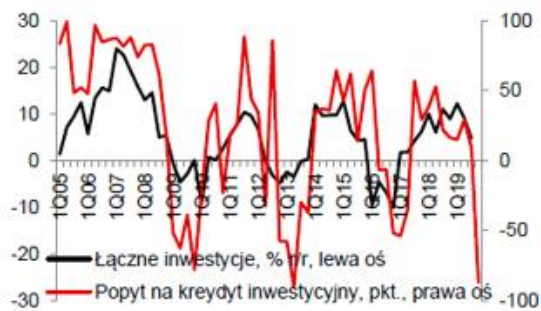
Źródło: GUS, Eurostat, Santander

Inwestycje i wykorzystanie mocy



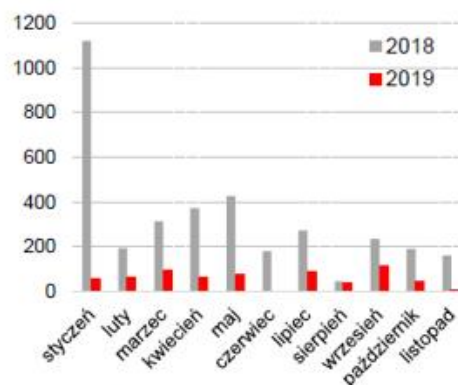
Źródło: GUS, NBP, Santander

Inwestycje i popyt na kredyt inwestycyjny



Źródło: GUS, Ankieta kredytowa NBP, Santander

**Zakończone przetargi GDDKiA
przetargi, mld zł**



Źródło: GDDKiA, Santander

Analitycy spodziewają się w 2020 roku dalszego zahamowania wzrostu inwestycji, głównie z powodu cięć w wydatkach samorządów i stagnacji w projektach infrastrukturalnych. Firmy nadal mają powody by inwestować, przede wszystkim w mniej pracochłonne i mniej energochłonne technologie, ale ich aktywność na tym polu będzie ograniczana przez opóźnione efekty wysokiej niepewności dot. perspektyw gospodarczych i ostrzejsze kryteria kredytowe banków.²

¹ MAKROskop, *Redukcja na trójkę. Polska: Perspektywy 2020*, Departament Analiz Ekonomicznych Santander Bank Polska S.A., 16.12.2019 r.

² *Ibidem*.

Wskaźnik PMI dla polskiego przemysłu zanotował w październiku ub.r. nieoczekiwany spadek z 47,8 pkt do 45,6 pkt i po największym miesięcznym spadku od ponad 3,5 roku znalazł się najniżej od połowy 2009 roku. Na ten bardzo słaby odczyt złożyły się nowe zamówienia (najniższy odczyt od kwietnia 2009), produkcja (najniższy odczyt od czerwca 2009) oraz zatrudnienie. Firmy zgodnie raportowały, iż było to związane z konkurencją z Chin oraz mniejszym popytem z Europy (eksport skurczył się 15 miesiąc z rzędu i w najszybszym tempie od czerwca 2009).³ Po danych dotyczących PMI polskiego sektora przemysłowego w grudniu 2019 roku, Ministerstwo Rozwoju podtrzymało prognozę przyśpieszenia wzrostu produkcji sprzedanej w przemyśle do blisko 6 proc. r/r w grudniu 2019 roku. W grudniu wskaźnik PMI dla polskiego przemysłu wzrósł do 48 pkt z 46,7 pkt m/m (rejestrując ujemną wartość czternasty miesiąc z rzędu).⁴

Najbardziej poprawiły się składniki opisujące bieżącą produkcję i zamówienia krajowe (choć oba pozostały poniżej neutralnego poziomu 50 pkt). Poprawiły się też prognozy produkcji, za to dalej zmniejszało się zatrudnienie i aktywność zakupowa firm. Wskaźniki koniunktury GUS nie potwierdzają tej poprawy – wskaźniki bieżącej produkcji i nowych zamówień opadły do najniższych poziomów widzianych jak dotąd w tym spowolnieniu. Spadek dynamiki widać też w danych GUS o wartości nowych zamówień w przemyśle za listopad. Wg specjalistów Departamentu Analiz Ekonomicznych Santander, w roku 2020 dojdzie do zmiany trendu w polskim PMI na bardziej pozytywny.⁵

Zgodnie z przewidywaniem specjalistów, polska gospodarka zaczęła zwalniać w 2019 roku. Po lepszym od oczekiwań I półroczu, w III kwartale dynamika wzrostu wyraźnie spowolniła (z 4,8-4,6 proc. do 3,9 proc. r/r). Rozpoczęły się rewizje w dół prognoz wzrostu gospodarczego na 2020 rok, ale na razie są one ledwie widoczne w konsensusie prognoz Bloomberg. Zdaniem ekspertów przestrzeń do dalszego cięcia prognoz nie jest duża, biorąc pod uwagę widoczne już symptomy poprawy perspektywy dla gospodarki globalnej.⁶

PKB strefy euro wzrósł w IV kwartale o 0,1 proc. kw./kw. (+1 proc. r/r), po tym jak w III kw. sięgnął 0,3 proc. Średnia prognoz analityków mówiła o wzroście o 0,2 proc. kw./kw. Przez cały 2019 rok gospodarka strefy euro wzrosła o 1,2 proc. a Unii Europejskiej o 1,4 proc. Opublikowane wstępne dane o inflacji HICP w strefie euro za styczeń potwierdzają jej przyspieszenie z 1,3 do 1,4 proc., co pozostaje zgodne z prognozami. Zdaniem ekonomistów wzrost PKB oraz inflacja w strefie euro będą w tym roku słabsze niż większość się spodziewa. Prognozuje się również, że Europejski Bank Centralny będzie zmuszony, by jeszcze bardziej poluzować politykę, prawdopodobnie w drugiej połowie roku.⁷

³ Codziennik: *Polski PMI najniżej od kryzysu finansowego*, www.santander.pl, 05.11.2020 r.

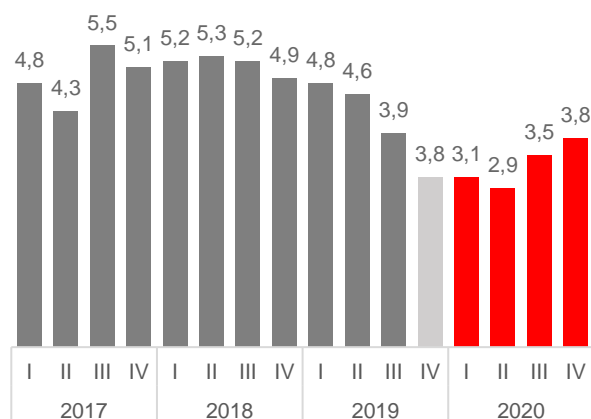
⁴ *Dane o PMI wspierają oczekiwanie ok. 6% wzrostu produkcji przemysłowej w grudniu 2019*, www.macronext.pl, 02.01.2020 r.

⁵ Codziennik: *Kolejna poprawa PMI w przemyśle*, op.cit.

⁶ MAKROskop, *Redukcja na trójkę. Polska: Perspektywy 2020*, op. cit.

⁷ *Strefa euro: słabe dane o PKB*, www.parkiet.com, 31.01.2020 r.

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



Źródło: GUS, IPAG

Zgodnie ze wstępnym szacunkiem Głównego Urzędu Statystycznego, tempo wzrostu produktu krajowego brutto w całym 2019 roku wyniosło 4,0 proc. Oznacza to, że obniżyło się ono w porównaniu z poprzednimi dwoma latami (2017-2018), było jednak wyższe niż w kilku wcześniejszych latach (2012-2016). Tempo wzrostu na poziomie 4 procent ukształtowało się poniżej oczekiwań. Wg szacunku Instytutu Prognoz i Analiz Gospodarczych, IV kwartał przyniósł wzrost PKB o 3,1 proc. r/r. Był to już szósty kwartał z rzędu, w którym tempo wzrostu gospodarczego było niższe niż w poprzednim kwartale. Było ono również najniższe w ostatnich dwunastu kwartałach. Uwzględniając czynniki sezonowe, tempo wzrostu PKB w okresie od października do grudnia wyniosło 0,7 proc. w stosunku do poprzedniego kwartału.⁸

Głównym czynnikiem wzrostu gospodarczego, zarówno w całym 2019 roku, jak i w ostatnim jego kwartale, był popyt krajowy. Polska gospodarka szczyt koniunktury ma już za sobą. W opinii IPAG, w latach 2020-2021 należy oczekiwać dalszego obniżenia dynamiki wzrostu PKB. W pierwszej połowie 2020 roku tempo wzrostu będzie niższe niż w drugiej. W pierwszym kwartale 2020 roku tempo wzrostu wyniesie 3,1 proc., a w drugiej 2,9 proc. W kolejnych dwóch kwartałach tempo wzrośnie odpowiednio do 3,5 i 3,8 proc. Roczne tempo wzrostu w 2020 roku wyniesie 3,4 proc., przy czym w 2021 roku obniży się jeszcze o 0,2 pp. Wolniejszy wzrost gospodarczy wynikać będzie przede wszystkim z niedostatecznej dynamiki nakładów inwestycyjnych w poprzednich latach oraz czynników zewnętrznych – osłabienia popytu na rynkach eksportowych, a także z obniżenia dynamiki konsumpcji na rynku krajowym.⁹

Jak wynika z aktualizacji prognoz gospodarczych, Ekonomiści Banku Światowego podtrzymali swoje prognozy z października, zakładające wzrost PKB Polski na poziomie 4,3 proc. w 2019 r., 3,6 proc. w 2020 roku i 3,3 proc. w 2021 roku. Instytucja prognozuje również wzrost PKB Polski na poziomie 3,1 proc. w 2022 roku. Dla Europy Środkowej (tj. Bułgaria, Chorwacja, Węgry, Polska i Rumunia) Bank Światowy przewiduje wzrost gospodarczy na poziomie odpowiednio: 4,2 proc. w 2019 r., 3,4 proc. w 2020 r., 3,1 proc. w 2021 r. i 3 proc. w 2022 roku. W październiku ub.r. Bank Światowy podniósł prognozę wzrostu PKB w Polsce w 2019 roku do 4,3 proc. (z 4 proc. oczekiwanych w kwietniu br.) i podtrzymał prognozy z kwietnia, zgodnie z którymi PKB w Polsce w 2020 r. wzrośnie o 3,6 proc., a w 2021 roku o 3,3 proc.¹⁰

W jesiennej rundzie progностycznej Komisja Europejska obniżyła prognozy PKB dla Polski na lata 2019/2020 odpowiednio do 4,1 proc./ 3,3 proc. z 4,4 proc./3,6 proc. Po raz pierwszy pojawiła się też prognoza KE na 2021 r.: 3,3, proc. Wg Komisji Europejskiej, Polska pozostanie w czołówce UE pod względem wzrostu gospodarczego (za Irlandią, Maltą i Rumunią).¹¹

⁸ Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 1/2020, IPAG, luty 2020 r.

⁹ Ibidem.

¹⁰ Bank Światowy podtrzymał prognozy wzrostu PKB Polski na lata 2019-2021, www.macronext.pl, 09.01.2020 r.

¹¹ Codziennik: KE obniża prognozy dla Polski, www.santander.pl, 08.11.2019 r.

Rok 2019 przyniósł również ożywienie inflacji, które w końcu się zmaterializowało i było mocniejsze niż prognozowano, m.in. za sprawą anomalii pogodowych i zaburzeń w podaży żywności. Inflacja bazowa rosła napędzana staraniami firm o obronę/ odbudowę marż.¹² Wstępny odczyt grudniowego poziomu inflacji okazał się być znacznie wyższy od oczekiwań osiągając poziom 3,4 proc. r/r. Specjaliści szacują, że inflacja bazowa po wyłączeniu cen żywności i energii wzrosła do 3,2 proc. z 2,6 proc., czyli znalazła się najwyżej od ponad 17 lat. Po tak mocnym wzroście inflacji w grudniu jest niemal pewne, że CPI utrzyma się wyraźnie powyżej 4 proc. w I kw. 2020 r. oraz pozostanie powyżej 3 proc. przez większą część roku. Wyraźnie wzrosły ceny żywności, 1,2 proc. m/m wobec prognozowanych przez specjalistów 0,7 proc. m/m. Coraz trudniej przewidywać, że w 2020 roku podaż żywności się unormuje a jej ceny uspokoją w związku z nietypową pogodą, co grozi stratami w uprawach, dalsze doniesienia o ASF oraz nowe sygnały dot. ptasiej grypy. Warto pamiętać, że również podwyżka cen energii rozłożona w czasie ze względu na różne terminy zatwierdzania taryf przez URE dla poszczególnych spółek energetycznych spowoduje, że dynamika CPI może dłużej utrzymać się powyżej 4 proc. r/r niż było to zakładane. Nie wiemy także czy na zatwierdzonych już podwyżkach się zakończy i w połowie roku nie czekają nas kolejne wzrosty opłat.

W ocenie Międzynarodowego Funduszu Walutowego, światowa gospodarka spowalnia, możliwe jest jednak odbicie w 2020 roku. Międzynarodowy Fundusz Walutowy obniżył prognozy globalnego wzrostu PKB do 2,9 proc. w 2019 roku i 3,3 proc. w roku bieżącym. Prognoza PKB na rok 2021 wynosi natomiast 3,4 proc.¹³ Do negatywnych czynników oddziałujących na perspektywy wzrostu PKB należą: bariery w handlu światowym i zwiększone napięcia geopolityczne, ryzyko związane z Brexitem zakłócające łańcuchy dostaw i obniżające zaufanie na rynku, obniżenie poziomu inwestycji i wzrostu.

Wg grudniowych analiz, *Agencja Fitch Ratings* podtrzymała prognozy wzrostu PKB Polski na lata 2020 – 2021 na poziomie 3,3 proc. i 2,9 proc., podwyższając jednocześnie prognozę na rok 2019 do 4,3 proc. z 4,1 proc. Analitycy Fitch spodziewają się stabilizacji inflacji w okolicach 2,5 proc. od drugiej połowy 2020 roku. Specjaliści Agencji prognozują przyspieszenie konsumpcji w 2020 roku, przy stabilnym wzroście płac, ciasnym rynku pracy oraz 15-proc. podwyżkach płacy minimalnej w 2020 oraz 2021 roku. Rezultat wypłat niektórych rozszerzonych świadczeń socjalnych, które rozpoczęły się w III kwartale ub.r. będzie bardziej zauważalny w nadchodzących kwartałach. Wskazano również na znaczące spowolnienie dynamiki inwestycji prywatnych oraz publicznych w III kwartale ub.r. W ocenie specjalistów inflacja pozostanie od połowy 2020 do 2021 roku zbliżona do celu inflacyjnego NBP na poziomie 2,5 proc. pomimo utrzymywania się presji ze strony stymulacji fiskalnej i ciasnego rynku pracy. Do końca 2021 roku Fitch nie spodziewa się zmian stóp procentowych w Polsce, biorąc pod uwagę zasadniczo zakotwiczone oczekiwania inflacyjne i stabilny kurs złotego.¹⁴

Znacznie poniżej oczekiwań zachowywała się w końcu 2019 roku produkcja sprzedana budownictwa. W przedsiębiorstwach zatrudniających powyżej dziewięciu osób zmniejszyła się ona w ostatnim kwartale roku o blisko 4 procent, przy czym wzrost dla całego roku wyniósł tylko 2,6 proc. W ocenie IPAG, w całym sektorze budowlanym, a więc uwzględniając także mniejsze przedsiębiorstwa, sytuacja była nieco lepsza, a wzrost produkcji budowlanej wyniósł 6,7 proc. Wg wstępnych szacunków GUS, wartość dodana w budownictwie w 2019 roku zwiększyła się o 2,8 proc. IPAG przewiduje, że w latach 2020-2021 tempo wzrostu w budownictwie przyspieszy w porównaniu z rokiem 2019. Budownictwo odzyska tym samym pozycję najszybciej rozwijającego się sektora gospodarki.¹⁵

W 2019 roku tempo wzrostu eksportu (w ujęciu rachunków narodowych) było wyższe niż tempo wzrostu importu. W ocenie IPAG, eksport wzrósł w tym okresie o 4,7 proc., a import o 4,3 proc. Oznacza to poprawę salda handlowego Polski z zagranicą, a wpływ salda obrotów z zagranicą na tempo wzrostu

¹² MAKROskop, *Redukcja na trójkę. Polska: Perspektywy 2020*, op.cit.

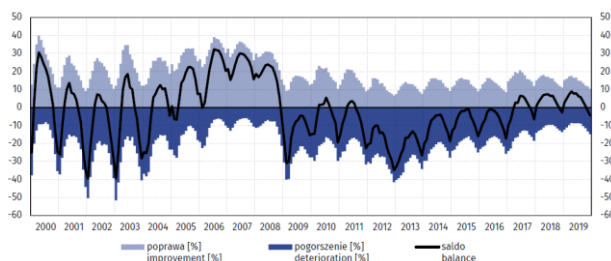
¹³ MFW obniżył prognozy globalnego wzrostu PKB do 2,9% w 2019 r. i 3,3%, w br., 20.01.2020, www.forsal.pl

¹⁴ Fitch podtrzymuje prognozy wzrostu PKB Polski, www.pb.pl, 05.12.2019 r.

¹⁵ *Ibidem*.

gospodarczego był pozytywny. W czwartym kwartale tempa wzrostu eksportu i importu wyniosły odpowiednio 3,6 oraz 4,3 proc., co dowodzi iż tempo wzrostu importu przewyższyło tempo wzrostu eksportu.

Ogólny klimat koniunktury w budownictwie



W grudniu 2019 roku wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury w budownictwie kształtował się na poziomie minus 4,6 (przed miesiącem minus 1,9). Poprawę koniunktury zasygnalizowało 10,3 proc. przedsiębiorstw, pogorszenie natomiast 14,9 proc. (przed miesiącem odpowiednio 11,6 proc. i 13,4 proc.). Pozostałe przedsiębiorstwa uznały, że ich sytuacja nie ulega zmianie.¹⁶

Źródło: GUS

Bieżący portfel zamówień, produkcja budowlano-montażowa oraz sytuacji finansowa oceniane są obecnie bardziej negatywnie od tych formułowanych w listopadzie. Opóźnienia płatności za wykonane roboty budowlano-montażowe rosną podobnie jak przed miesiącem. Firmy budowlane nadal przewidują spadek zatrudnienia, większy od prognozowanego w listopadzie. W najbliższych trzech miesiącach ceny robót budowlano-montażowych mogą rosnąć jak w miesiącu poprzedzającym. W grudniu przedsiębiorcy formułowali podobnie jak przed miesiącem, niekorzystne prognozy dotyczące portfela zamówień na roboty budowlano-montażowe na rynkach zagranicznych.¹⁷ Firmy budowlane i powiązane z budownictwem sygnalizują również stały wzrost w opóźnieniach płatności za wykonane roboty budowlane. Szefowie firm budowlanych przewidują większy spadek zatrudnienia niż to przewidywali w październiku. Są też przewidywania, że w najbliższych trzech miesiącach ceny robót budowlano-montażowych będą nadal rosły.¹⁸

Grudzień był trzecim z rzędu miesiącem, w którym roczna dynamika produkcji budowlano-montażowej, jednego z najważniejszych części składowych PKB, przyjęła wartość ujemną. To kolejne potwierdzenie hipotezy o końcu boomu budowlanego na rynku polskim. Wartość produkcji budowlano-montażowej (w cenach stałych) była w grudniu o 23,7 proc. wyższa niż w listopadzie oraz o 3,3 proc. niższa niż w grudniu 2018 r. – poinformował Główny Urząd Statystyczny. To trzeci z rzędu miesiąc ujemnej rocznej dynamiki produkcji budowlano-montażowej: w październiku odnotowano -4 proc., a w listopadzie -4,7 proc., co było najniższym wynikiem od lutego 2017 r. Już statystyki za październik pokazały sensacyjny wówczas spadek obrotów firm budowlanych w ujęciu rok do roku. Także grudniowe dane okazały się słabsze od oczekiwań ekonomistów, którzy prognozowali wzrost produkcji budowlano-montażowej o 0,6 proc. W sumie w okresie styczeń-grudzień 2019 r. produkcja budowlano-montażowa wzrosła jedynie o 2,6 proc. w odniesieniu do tego samego okresu 2018 r., kiedy notowano wzrost o 17,9 proc.¹⁹ Słabość budownictwa (z wyjątkiem mieszkaniowego) prawdopodobnie będzie się jeszcze utrzymywać, pomimo dobrych warunków pogodowych. Decydujące będą słabe nakłady sektora publicznego i pogorszenie nastrojów inwestycyjnych w sektorze prywatnym. Słaby odczyt wspiera prognozę specjalistów Santander dalszego spowolnienia inwestycji.²⁰

Główny ekonomista banku Credit Agricole, Jakub Borowski, wskazał, że grudniowe wyniki są elementem dłuższego trendu wygasania inwestycji sektora publicznego, a w związku z tym, że 2020

¹⁶ *Koniunktura w przemyśle, budownictwie, handlu i usługach 2000-2019*, GUS, Warszawa, grudzień 2019.

¹⁷ *Ibidem*.

¹⁸ *Koniunktura w budownictwie w grudniu spadła o kolejne punkty*, www.muratorplus.pl, 31.12.2019 r.

¹⁹ *Budownictwo wciąż pod kreską. 2019 rok dużo gorszy od 2018 roku*, www.bankier.pl, 21.01.2020 r.

²⁰ *Codziennik: Budowlanka rozczarowała, czy przemysł też?*, www.santander.pl, 22.01.2020 r.

rok będzie ostatnim rokiem dotychczasowej perspektywy unijnego budżetu, następne miesiące nie przyniosą pozytywnych zaskoczeń.²¹

Produkcja przemysłowa w Polsce wzrosła w grudniu o 3,8 proc. r/r, czyli w mniejszym stopniu niż było to spodziewane. Po oczyszczeniu z wahań sezonowych, dane pokazały największy spadek od 2009 roku, bo aż o 2,9 proc. m/m oraz wzrost w ujęciu r/r o 2,1 proc. Grudniowy zestaw danych (produkcja w budownictwie i przemyśle) jasno potwierdza, że polska gospodarka hamowała pod koniec 2019 roku. Wskaźniki nastrojów w biznesie za styczeń, pomimo poprawy w przemyśle, nie podważają poglądu specjalistów, jako że w I kwartale 2020 roku dojdzie w gospodarce do dalszego spowolnienia.²² Zakłada się, że polska produkcja przemysłowa będzie wykazywała niską dynamikę w kolejnych miesiącach, przynajmniej do czasu kiedy zacznie się odbicie w Niemczech. Stopniowej poprawy oczekuje się w dalszej części roku.²³

Początek 2020 roku przyniósł gwałtowne pogorszenie nastrojów wśród firm budowlanych w Polsce, szczególnie jeśli chodzi o postrzeganie uciążliwości kosztów zatrudnienia oraz obciążeń fiskalnych. Główne przyczyny to ponad 15% wzrost płacy minimalnej, 10% wzrost kwoty obowiązkowych składek na ubezpieczenia społeczne dla osób prowadzących jednoosobową działalność gospodarczą w budownictwie, a także wprowadzenie w większych firmach budowlanych Pracowniczych Planów Kapitałowych lub alternatywnych dla nich Pracowniczych Planów Emerytalnych.²⁴

Zarówno doświadczenia własne Emitenta, jak również raport firmy McKinsey & Company wskazują na silną korelację globalnej koniunktury gospodarczej w sytuacji w branży oświetleniowej (rynek opraw oświetleniowych, rynek źródeł światła oraz rynek systemów sterowania oświetleniem). Grupa Kapitałowa LUG S.A. podlega zatem silnym wpływom przedstawionych czynników otoczenia makroekonomicznego, spośród których najistotniejszą rolę odgrywają: wzrost kosztów wynagrodzeń, coraz silniejsza presja cenowa oraz wzrost cen robót budowlano – montażowych.

3.2 Branża oświetleniowa

Międzynarodowy rynek oświetleniowy jest rozdrobniony, innowacyjny oraz wykazuje duży potencjał do wzrostu. Polski rynek profesjonalnych produktów oświetleniowych charakteryzujący się sezonowością, rozdrobnieniem oraz silnym uzależnieniem od koniunktury w budownictwie, ma przed sobą bardzo dobre perspektywy wzrostu dzięki swej otwartości na innowacje i megatrendy związane ze zrównoważonym rozwojem. W sektorze oświetleniowym zatrudnienie znajduje ponad 150 000 osób, a jego przychody stanowią około 30% wartości globalnych przychodów branży oświetleniowej.²⁵ Europejski rynek oświetlenia jest zróżnicowany – 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.

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, segment działalności operacyjnej Emitenta).

Rynkiem działania Grupy Kapitałowej LUG S.A. jest segment general lighting skupiony wokół produkcji opraw oświetleniowych skierowanych do klienta profesjonalnego. Wartością dodaną Grupy Kapitałowej

²¹ Budownictwo kuleje bez unijnych pieniędzy, www.pb.pl, 21.01.2020 r.

²² Codziennik: *Słabe dane z krajowego przemysłu*, www.santander.pl, 23.01.2020 r.

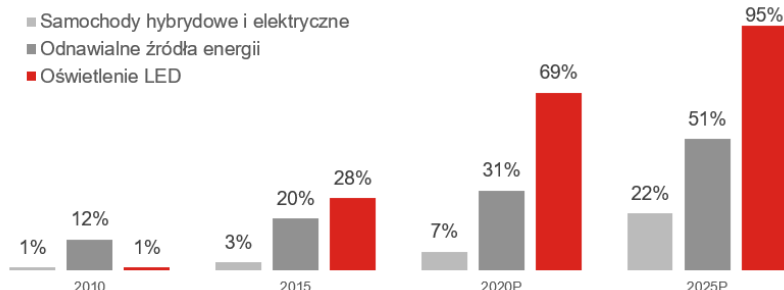
²³ Komentarz ekonomiczny: *Dane sugerują dalsze spowolnienie PKB*, www.santander.pl, 22.01.2020 r.

²⁴ *Koszty pracy doskwierają firmom budowlanym jak nigdy wcześniej*, www.spectis.pl, 03.02.2020 r.

²⁵ *Oświeciło mnie, czyli kwitnie biznes oświetleniowy w Polsce*, www.mojebankowanie.pl.

Emitenta, która buduje jego pozycję konkurencyjną jest kompleksowa obsługa z zakresu usług projektowych i dostarczania kompletnych rozwiązań oświetleniowych, a także customizacja czyli dostosowywanie gotowych rozwiązań do potrzeb indywidualnych klientów.

Oświetlenie LED to technologia o najwyższym tempie penetracji rynku wśród rozwiązań przyjaznych środowisku



Źródło: Raport Golden Sachs Global Investments Research

o technologicznej rynku wśród rozwiązań przyjaznych środowisku. Obecnie oświetlenie LED jest najbardziej energooszczędną i wszechstronną technologią pozwalającą ograniczyć zużycie energii oraz emisji CO₂ do środowiska.

Obecnie najbardziej popularną technologią występującą na rynku, jest oświetlenie półprzewodnikowe (LED). Opiera się ono na emitujących światło materiałach półprzewodnikowych, które przetwarzają energię elektryczną na światło (oświetlenie LED i OLED). LEDy stanowią najszybciej rozwijający się segment oświetleniowy wyróżniający się najwyższym tempem penetracji

Jak donosi jeden z raportów *LEDinside*, w latach 2018-2023 wartość globalnego rynku oświetlenia LED ma sukcesywnie wzrastać, by ostatecznie osiągnąć 56,6 miliarda USD w 2023 roku, przy wartości CAGR równej 9%²⁶. Raport *Global Market Insights* wskazuje, że sam europejski rynek LED będzie rósł w tempie 15,5% CAGR w latach 2017 – 2024 i osiągnie wartość ponad 30 miliardów USD w 2024 roku²⁷.

Głównymi czynnikami wzrostu wartości europejskiego rynku LED są rosnące zapotrzebowanie na energooszczędne rozwiązania oświetleniowe, konieczność obniżenia kosztów związanych z energią elektryczną, wysoki dochód do dyspozycji, rosnące inwestycje w infrastrukturę, w tym drogi, biura, kompleksy mieszkalne, parki, hotele itp. Wszystko to ma związek ze wzrostem populacji, postępującą urbanizacją oraz zmianami klimatycznymi pobudzającymi ideę efektywności energetycznej i poszanowania środowiska naturalnego. Najwyższe tempo wzrostu prognozowane jest dla Indii, regionu Azji i Pacyfiku, Ameryki Łacińskiej i Afryki²⁸. Europa jest największym światowym rynkiem oświetlenia LED. Udział europejskiej branży oświetleniowej w światowym rynku LED to ok. 23%²⁹.

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

W branży sprzętu oświetleniowego w 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

²⁶ 2019 Light LED and LED Lighting Market Outlook, 2019 Global LED Lighting Market Trend- Cross-Industry to Create Business Opportunities, www.ledinside.com, 23.10.2018.

²⁷ Europe LED Lighting Market Report, 2024", Global Market Insights, www.gminsights.com.

²⁸ Global LED Lighting Market Update, 2017, Frost & Sullivan, 2017 r.

²⁹ 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, 4.12.2014 r.

osób³⁰. To do tej ostatniej grupy zalicza się Grupa Kapitałowa LUG S.A. 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.

Najnowsze publikacje branżowe podtrzymują przyjęte wcześniej stanowisko dot. dalszego rozwoju technologii LED. Coraz bardziej dostępne na rynku produkty LED pozwalające uzyskać pełne moce oświetlenia już od włączenia, gwarantujące dłuższą żywotności i nie zawierające dodatku szkodliwych substancji znalazły wiele zastosowań.³¹ Sukces LEDów poszerzył perspektywy branży oświetleniowej, w konsekwencji czego zaczęto rozważać ich rolę w obszarze miejskiego oświetlenia, gdzie "przepala się" nieustannie olbrzymie kwoty. Szansę dostrzegły zaawansowane technologicznie państwa Zachodu, rozpoczynając proces wymiany popularnych drogowych lamp sodowych wysokiego ciśnienia (HPS) na jednostki LED-owe. Od strony cyfr nie ma wątpliwości, że to korzystna inwestycja. Według opinii ekspertów sama zamiana tradycyjnych źródeł światła na LEDy powoduje blisko 50-procentową oszczędność energii. W dodatku znaczenie ma też barwa światła. Jest ona określana jako skorelowana temperatura barwowa (CCT) i choć dotyczy całego LED-owego spektrum, zaczynającego się od odcieni ciepłych – żółtawych lub czerwonych, to do oświetlania ulic, placów i otwartych przestrzeni użytku publicznego najbardziej nadaje się wyraziste, jasne światło białe. Badania wykazały, że w porównaniu do żółtawego blasku lamp sodowych białe promienie o ok. 20 proc. lepiej oświetlają dany teren – i właśnie o tyle możemy dzięki LED zmniejszyć ilość światła wymaganą do oświetlenia danej powierzchni.³²

Co więcej, oszczędności da się zwiększyć o kolejne 20 proc., stosując inteligentne systemy zarządzania oświetleniem. W dobie nadciągających smart cities zapewne stanie się to rozwiązaniem standardowym.³³ Zgodnie z danymi Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, w Polsce działa ok. 3,3 mln lamp ulicznych, z czego ok. 60 proc. to lampy sodowe, ok. 30 proc. to modele m.in. rtęciowe, żarowe i neonowe, a ledwie ok. 10 proc. – LED-owe (z czego jedynie 2 proc. jest sterowane przez inteligentne systemy). Wg. Kalkulacji oświetlenie w miejscach publicznych odpowiada za roczną konsumpcję ponad 1500 GWh energii, generując też sporą emisję CO₂. Samorządy gminne i miejskie zaczynają więc już od jakiegoś czasu wprowadzać w życie plany instalacji LED-ów w infrastrukturze publicznej na znacznie szerszą skalę. Stare oprawy sodowe zastępuje się ekologicznymi i energooszczędnymi rozwiązaniami LED, wymieniane są oprawy, słupy oświetleniowe i kable zasilające. W zależności od dzielnicy poszczególne lampy generują światło o różnej barwie – na obrzeżach miasta i głównych arteriach jest ona jaśniejsza, a w centrum cieplejsza, niemal pomarańczowa. Ma to stwarzać niepowtarzalny klimat i ułatwiać orientację w przestrzeni.³⁴

Przechodzenie na LED hamują niekiedy obawy o ich niekorzystny wpływ na zdrowie, przy czym wielu fachowców zauważa jednak, że podstawą minimalizowania zagrożeń zdrowotnych jest zaopatrywanie się w lampy jedynie u sprawdzonych, renomowanych producentów, dbających o zgodność z normami technicznymi.³⁵

Szacuje się, że w wyniku globalnych działań polegających na montażu LED-ów w przestrzeni publicznej, na całym świecie do przyszłego roku na ok. 155 mln zainstalowanych opraw oświetlenia ulicznego 100 mln będą stanowić oprawy w technologii LED (w 2013 r. było to 19 mln lamp LED na 140 mln wszystkich działających). Przyniesie to realne oszczędności, ale również zredukuje zanieczyszczenie światłem, co stanowi jedną z plag współczesnych aglomeracji.³⁶

³⁰ *Rynek sprzętu oświetleniowego*, Rynek Elektryczny nr 10/2017.

³¹ *LED-y coraz bardziej publiczne*, www.elektronikab2b.pl, 17.01.2020 r.

³² *Ibidem*.

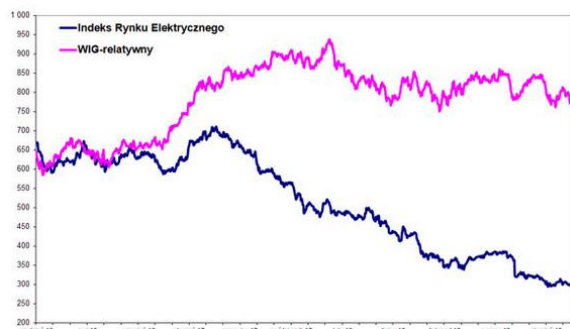
³³ *Ibidem*.

³⁴ *Ibidem*.

³⁵ *Ibidem*.

³⁶ *Ibidem*.

Indeks Rynku Elektrycznego



Źródło: www.rynekelektryczny.pl, listopad 2019

Spółki z polskiej branży oświetleniowej notowane na giełdzie tworzą Indeks Rynku Elektrycznego, który odzwierciedla notowania giełdowych spółek z branży. W 2019 roku Indeks Rynku Elektrycznego spadł o 8,9 proc., wobec 0,2-procentowego wzrostu WIG. W samym grudniu indeks zyskał 2,8 proc. Dwie trzecie z 21 spółek z branży elektrycznej, notowanych na GPW, zakończyło 2019 rok wyższą notowań.³⁷

Listopadowe podsumowanie wartości Indeksu nie przyniosło odbicia w związku z kolejnym październikowym spadkiem notowań, mimo wyżki ogólnego indeksu WIG. Przepięta nie była co prawda duża (-1 proc.), ale sprowadziła indeks poniżej kolejnej okrągłej bariery – tym razem 300 pkt.³⁸

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.³⁹ Za jedną z głównych przyczyn rozwoju rynku inteligentnego oświetlenia uważana jest rosnąca popularność technologii bezprzewodowej w rozwiązaniach oświetleniowych. W odniesieniu do całego globalnego IoT – jego wartość szacowano w 2016 roku na poziomie 157 miliardów USD. Obecnie prognozy wskazują, że w 2020 roku wartość rynku IoT osiągnie 457 miliardów USD. Oznacza to CAGR na poziomie 28,5%. Globalny rynek IoT będzie zdominowany przez trzy segmenty: Smart Cities (26%), IoT w przemyśle (24%), IoT dla zdrowia (20%).

3.3 Trendy rynkowe

Czynniki pozytywnie stymulujące rozwój rynku oświetleniowego:

Czynniki regulacyjne, środowiskowe i społeczne

- 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.
- Przystarzałość 75% instalacji oświetleniowych w Europie na poziomie powyżej 25 lat, co stymuluje proces powszechnej wymiany oświetlenia na energooszczędne.
- Presja obniżania kosztów energii elektrycznej na cele związane z utrzymaniem budynku i infrastruktury.
- Priorytet bezpieczeństwa energetycznego międzynarodowych gospodarek.
- Nakłady inwestycyjne na infrastrukturę, które przyczyniają się do powstawania nowych dróg, parków, biurowców, apartamentowców, hoteli i innych obiektów.

³⁷ *Udany koniec nieudanego roku*, Rynek Elektryczny, 31.01.2020 r., s.6

³⁸ *Zła passa nie została przerwana*, www.rynekelektryczny.pl, 12.11.2019 r.

³⁹ *Światowy rynek oświetlenia inteligentnego osiągnie wartość 51,05 mld do 2025 r.*, www.lighting.pl, 28.11.2017 r.

Czynniki technologiczne

- Szybki rozwój technologii LED, który prowadzi do uzyskania coraz lepszych parametrów w zakresie efektywności i trwałości, przy jednoczesnym spadku cen ledowych źródeł światła.
- Rozwój koncepcji IoT
- Rozwój nowych modeli biznesowych na bazie rozwoju nowych technologii
- Human Centric Lighting
- Automatyzacja usług

Rok 2019 w branży oświetleniowej nie przyniósł tak znaczących zmian jakie wywołało pojawienie się źródeł światła i opraw oświetleniowych wykorzystujących technikę LED. W światowej branży oświetleniowej oferta ewoluowała od eksponowania zagadnień energooszczędności związanej ze stosowaniem oświetlenia LED ku kontynuacji dotychczasowych, głównych trendów rozwoju związanych z cyfryzacją systemów oświetleniowych LED. Nastąpił dalszy rozwój trendów związanych z oświetleniem odpowiadającym na potrzeby człowieka (Human Centric Lighting) oraz technologią Li-Fi – technologią przesyłania danych za pośrednictwem oświetlenia.⁴⁰

Cyfryzacja i nacisk na energooszczędność to najpopularniejsze trendy, które można zauważyć w branżach proponujących rozwiązania instalacyjne dla obiektów komercyjnych. W sektorze oświetlenia zauważalny jest intensywny rozwój zarówno produktów w technologii LED, jak i automatyzacja oferowanych usług. Głównymi trendami w 2019 roku są przede wszystkim: optymalizacja kosztów oraz szukanie oszczędności za pomocą technologii LED, ale także inteligentne i ekonomiczne zarządzanie oświetleniem ulicznym czy postępująca automatyzacja. Prognozowany 30% wzrost cen za energię elektryczną zmusza producentów oświetlenia profesjonalnego do proponowania swoim użytkownikom coraz bardziej zaawansowanych systemów, które dzięki zdalnej kontroli nie tylko pozwolą na wygodne sterowanie, ale także zwrócą koszty inwestycji w przeciągu maksymalnie kilku lat.⁴¹ Popularność energooszczędnego oświetlenia stale rośnie, a przedsiębiorcy coraz częściej decydują się na modernizację tradycyjnego systemu na ledowe zamienniki.

W roku 2019 eksperci prognozują popyt na inteligentne oprawy – trend wywodzący się od IoT. Internet Rzeczy (ang. Internet of Things) z powodzeniem wykorzystywany jest także w inteligentnych miastach. Oprócz szeregu zaawansowanych usług w aglomeracjach, IoT usprawnia sterowanie oświetleniem, dostosowując je do pory dnia, obecności użytkowników czy aktualnych warunków pogodowych. Nowoczesne oprawy LED dedykowane oświetleniu ulicznemu są wyposażane nie tylko w moduły komunikacyjne, które pozwalają łączyć je z pozostałymi systemami, ale także charakteryzują się zaawansowaną technologią optyczną, zwiększającą bezpieczeństwo na drogach. Modernizacja oświetlenia ulicznego może być finansowa z funduszy państwowych. Sprzyja temu trend ekologicznego użytkowania infrastruktury miejskiej oraz poprawy efektywności energetycznej systemów oświetlenia zewnętrznego. Dzięki oświetleniu LED gminy będą mogły zaoszczędzić na wydatkach za energię elektrycznych nawet 50 -70%.

Stale unowocześnianie przestrzeni pracy związane jest ściśle z dynamicznym rozwojem Human Centric Light (HCL), którego technologia bierze pod uwagę działanie światła na organizm oraz psychikę człowieka. Sztucznie doświetlone przestrzenie z ograniczonym dostępem światła naturalnego prowadzą wielokrotnie do rozregulowania naturalnego rytmu dobowego, co skutkuje bezsennością, problemami z koncentracją czy przewlekłym zmęczeniem. Producenci oświetlenia LED szukają technologii, która ułatwi pracownikom funkcjonowanie w przestrzeniach o ograniczonym dopływie światła naturalnego. Według Global Market Insights wartość rynku Human Centric Lighting w 2018 roku wyniosła 1,25 mld USD. Prognozy wskazują, że rynek ten będzie wzrastał rocznie średnio o 25 proc., w 2025 roku zwiększy się do 6 mld USD.⁴²

⁴⁰ Najważniejsze trendy w branży oświetlenia profesjonalnego w 2018, www.lighting.pl, M.Kołodowski, 06.02.2018 r.

⁴¹ Oświetlenie profesjonalne: 5 wiodących trendów w 2019 roku, polskiprzemysl.com.pl, 22.01.2019 r.

⁴² Human Centric Lighting, moda czy konieczność?, www.rynekelektryczny.pl, 18.11.2019 r.

Branża oświetlenia komercyjnego rozwija się dynamicznie, coraz skuteczniej odpowiadając na zapotrzebowania rynku na wydajne i inteligentne urządzenia oświetlające przestrzeń. Największy rozwój i milowy krok widać przede wszystkim w technologii LED, której energooszczędność i proekologiczne ukierunkowanie zawładnęło większą częścią rynku oświetlenia profesjonalnego. Na podstawie napędzanej wzrostem populacji, zmian klimatycznych czy postępującej urbanizacji, na przestrzeni najbliższych kilku lat swoją pozycję umocnią producenci oświetlenia profesjonalnego, którzy jako priorytet stawiają konstruowanie rozwiązań uwzględniających wcześniej wspomniane zmiany.⁴³

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.
- wysokie wzrosty cen prądu
Jesień to czas zakupów energii na następny rok, a rok 2018 przyniósł rekordowo wysokie ceny. Wzrosły one na rynku hurtowym nawet o 80% za część obrotową w stosunku do roku poprzedniego. Przekłada się to na wzrost cen energii od 35% do nawet 45%. Analitycy podkreślają, że ze względu na rosnące stawki uprawnień do emisji CO₂, nic nie wskazuje na to, aby ta tendencja miała ulec zmianie. Z kolei nawet do 40% energii zużywanej przez jednostki samorządowe, przeznaczane jest na oświetlenie publiczne.

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

⁴³ Ibidem.

4Q 2019



Działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. w IV kwartale 2019 r.

- Istotne działania i wydarzenia
- Perspektywy rozwoju

4 Działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. w IV kwartale 2019 r.

4.1 Istotne działania i wydarzenia

Do najważniejszych projektów oświetleniowych realizowanych w IV kwartale 2019 roku należą:

- Oświetlenie szpitala Fakeeh University Hospital, Dubai, Zjednoczone Emiraty Arabskie
- Oświetlenie nowego budynku Parlamentu, New Cairo, Egipt
- Modernizacja oświetlenia zewnętrznego Pfizer Ireland Pharmaceuticals, Cork, Irlandia
- Iluminacja parking centrum handlowego Carrickmines Retail Park Shopping Mall, Dublin, Irlandia
- Modernizacja oświetlenia wewnętrznego Broadstone Mill Shopping Outlet, Stockport, Wielka Brytania
- Modernizacja oświetlenia wewnętrznego fabryki Tine Mogeely Cheese Factory, Cork, Irlandia
- Oświetlenie biurowe Data Centre Digital Realty, Frankfurt, Niemcy
- Oświetlenie budynku szkoły surfingu Tramore Surf School, Waterford, Irlandia
- Centrum Handlowe Mr.Price Athlone, Westmeath, Irlandia
- Oświetlenie infrastrukturalne gminy Ostafevo-Scherbinka, Rosja
- Biurowiec Shanter Hill, Białoruś
- Oświetlenie stoku narciarskiego Ski Complex Amirsoy, Rosja
- Biurowiec TEM, Liege, Belgia
- Biurowiec firmy usługowej Dylan Staal Netherlands, Oud Gastel, Holandia
- Siedziba hurtowni metali MCB Nederland, Valkenswaard, Holandia
- Modernizacja oświetlenia ulicznego na terenie gmin: Ostaszewo, Skórzec oraz Lichnowy, Polska
- Modernizacja oświetlenia galerii Przymorze w Gdańsku, Polska
- Iluminacja dworca terminala promowego w Świnoujściu, Polska
- Oświetlenie stacji metra C07 Młynów w Warszawie, Polska
- Oświetlenie elewacji najwyższego budynku Unii Europejskiej Varso Tower, Warszawa, Polska
- Oświetlenie wnętrza Szpitala Wolskiego, Warszawa, Polska
- Oświetlenie drogowe i parkowe Karpacza, Polska
- Oświetlenie zewnętrzne i wewnętrzne szybu L6 Rynarcice, Polska
- Iluminacja zewnętrzna Teatru Andreasa Gryphiusa, Głogów, Polska
- Oświetlenie nowo wybudowanej bazy Lotnictwa Pogotowia Ratunkowego, Sokołów Podlaski, Polska
- Oświetlenie parku handlowego Vendo Park, Polska
- Zakład Unieszkodliwiania Odpadów Komunalnych w Białymstoku, Polska

Najistotniejsze wydarzenia w okresie od początku IV kwartału 2019 roku do daty publikacji raportu mające wpływ na sytuację Grupy Kapitałowej LUG S.A. i jej poszczególnych spółek zależnych:

Zawiązanie spółki powiązanej ESCOLIGHT Sp. z o.o.

Dnia 24 października 2019 roku została zawiązana spółka z ograniczoną odpowiedzialnością będąca jednostką powiązaną wobec LUG, działająca pod firmą ESCOLIGHT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Zielonej Górze. Kapitał zakładowy spółki wynosi 100.000,00 zł, a Emitent objął 600 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział i łącznej wartości nominalnej 30.000,00 zł, co stanowi 30% kapitału zakładowego i uprawnia do takiej samej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Pozostałe udziały w kapitale zakładowym Spółki zostały objęte przez spółkę JKI GK Sp. z o.o. Spółka ESCOLIGHT Sp. z o.o. została utworzona na czas nieoznaczony, a przedmiotem jej działalności będzie świadczenie usług zarządzania oświetleniem Light-as-a-

Service, polegających na kompleksowej obsłudze projektów obejmującej przygotowanie, finansowanie, realizację i serwis inwestycji oświetleniowych. Pierwszy Zarząd Spółki składa się z Prezesa Zarządu w osobie Pana Pawła Krysztopa (RB ESPI 8/2019).

Dnia 5 grudnia 2019 roku wpłynęło do siedziby Emitenta postanowienie Sądu Rejonowego w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie dokonania wpisu do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000816193 (RB ESPI 10/2019).

Podpisanie umowy z podmiotem uprawnionym do przeprowadzenia badania rocznych sprawozdań finansowych LUG S.A. i Grupy Kapitałowej LUG S.A. za lata 2019-2020.

W dniu 26 listopada 2019 roku Emitent zawarł z firmą audytorską PKF Consult Spółka z o.o. k. z siedzibą w Warszawie, umowę na realizację usług atestacyjnych w zakresie przeprowadzenia badania rocznych sprawozdań finansowych odpowiednio LUG S.A. i Grupy Kapitałowej LUG S.A. za lata 2019-2020 (RB EBI 15/2019).

Zawiązanie spółki zależnej LUG Services Sp. z o.o.

Dnia 27 stycznia 2020 roku została zawiązana spółka z ograniczoną odpowiedzialnością będąca jednostką zależną wobec LUG S.A., działająca od firmą LUG Services Spółka z ograniczoną działalnością z siedzibą w Zielonej Górze. Kapitał zakładowy spółki wynosi 50.000,00 zł, przy czym Emitent objął 970 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział i łącznej wartości nominalnej 48.500,00 zł, co stanowi 97% kapitału zakładowego i uprawnia do takiej samej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Pozostałe udziały w kapitale zakładowym Spółki objęte zostały przez osobę fizyczną, Pana Grzegorza Bartczaka.

Spółka LUG Services Sp. z o.o. została utworzona na czas nieograniczony, a przedmiotem jej działalności będzie projektowanie i wykonawstwo instalacji oświetleniowych oraz integracja elementów software'owych współpracujących z instalacjami oświetleniowymi. Pierwszy Zarząd Spółki będzie składał się z Prezesa Zarządu w osobie Pana Ryszarda Wtorkowskiego (RB ESPI 1/2020).

Dnia 11 lutego 2020 roku Emitenta powziął informację o postanowieniu Sądu Rejonowego w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 11 lutego 2020 roku w sprawie dokonania wpisu do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000828305 (RB ESPI 3/2020).

Najlepsza inwestycja oświetleniowa 2019

Komisja Konkursu organizowanego przez Polski Związek Przemysłu Oświetleniowego nagrodziła w kolejnej odsłonie konkursu na *Najlepiej oświetlone gminy i miasta 2019* realizacje firmy LUG Light Factory Sp. z o.o., które otrzymały tytuły:

- Najlepszej Inwestycji Oświetleniowej 2019 roku za iluminację Hotelu Europejskiego,
- II miejsce w kategorii Oświetlenie wewnętrzne za HUB HUB Nowogrodzka Square oraz
- II nagrodę w kategorii Oświetlenie dróg i terenów publicznych za drogę krajową nr , europejska trasa E261 (odcinek w Komornikach).

Konkurs na Najlepszą Inwestycję Oświetleniową to prestiżowe wydarzenie, które organizowane było już po raz dwudziesty pierwszy. Konkurs ma na celu propagowanie aktywności inwestycyjnej w zakresie oświetlenia. Jego zadaniem jest nagradzanie najlepszych inwestycji oświetleniowych, propagowanie i upowszechnianie dobrych, innowacyjnych i energooszczędnych rozwiązań technicznych, dających możliwość osiągnięcia znacznych oszczędności zużycia energii elektrycznej.

LUG z wyróżnieniem The Best Annual Report 2018

LUG S.A. po raz piąty został doceniony w konkursie *The Best Annual Report* w kategorii spółek z rynku NewConnect. Wyróżnienie zostało przyznane za najlepsze sprawozdanie z działalności. Celem konkursu organizowanego przez Instytut Rachunkowości i Podatków jest promowanie raportów rocznych o największej wartości użytkowej dla akcjonariuszy.

LUG Lubuskim Liderem Innowacji 2019

W dniu 28 października br. odbyła się ceremonia wręczenia statuetek laureatom jedenastej edycji konkursu Lider Lubuskiego Biznesu. Kapituła nagrodziła najlepsze firmy z województwa lubuskiego. Tytuł Lubuski Lider Innowacji w kategorii *Firmy Duże* powędrował do LUG Light Factory z Zielonej Góry. To już drugie zwycięstwo spółki w plebiscycie, w tej kategorii.

Prezes LUG Człowiekiem 30-lecia Wolnej Polski

W dniu 9 listopada br. wybrani Lubuszanie otrzymali tytuły *Człowieka 30-lecia Wolnej Polski*. Prezes LUG S.A., Ryszard Wtorkowski odebrał zaszczytny tytuł z rąk Marszałek Województwa Lubuskiego, Pani Elżbiety Anny Polak.

LUG Międzynarodowym Czempionem jako Eksporter: Polska firma prywatna: duże przedsiębiorstwo

Dnia 3 grudnia 2019 roku odbyła się uroczysta Gala wręczenia nagród w konkursie *Polska Firma – Międzynarodowy Czempion*. Wydarzenie promuje nie tylko aktywność polskich firm na rynkach międzynarodowych, ale również podkreśla ich umiejętność skutecznego konkurowania z zagranicznymi przedsiębiorstwami, budując jednocześnie pozytywny obraz Polski na arenie międzynarodowej.

Polska Wystawa Gospodarcza

Dnia 16 stycznia 2020 roku przedstawiciele LUG uczestniczyli w wystawie *Od Centralnego Okręgu Przemysłowego do Gospodarki 4.0* w Stalowej Woli organizowanej w ramach Polskiej Wystawy Gospodarczej. W ubiegłym roku firma LUG zakwalifikowała się do grona wystawców PWG jako producent innowacyjnych, nowoczesnych produktów nawiązujących również do tradycji polskich producentów. W Stalowej Woli przedstawiciele LUG zaprezentowali zainteresowanym szereg najnowszych rozwiązań oświetleniowych technologii LED. Na firmowym stoisku można było obejrzeć oprawy oświetleniowe dedykowane przestrzeniom przemysłowym i publicznym. Zaprezentowano również autorski system zarządzania oświetleniem LUG klasy smart city – LUG URBAN.

LUG na India Economic Summit 2019

W dniach 3–4 października delegacja LUG wzięła udział w India Economic Summit 2019. Organizowany przez Światowe Forum Ekonomiczne, India Economic Summit (IES) jest jednym z najważniejszych wydarzeń poświęconych najszybciej rosnącej dużej gospodarce świata, jaką są Indie. Tegoroczna, 33. Edycja IES zgromadziła w New Delhi ponad 800 liderów świata biznesu, polityki, nauki i społeczeństwa. Agenda wydarzenia była skoncentrowana na przyspieszeniu adopcji technologii Czwartej Rewolucji Przemysłowej w Indiach, w celu wsparcia osiągnięcia przez ten kraj statusu gospodarki rozwiniętej.

LUG na targach MEB Elettroforniture

W dniach 4–6 października 2019 przedstawiciele LUG uczestniczyli w targach MEB Elettroforniture w Vicenzie we Włoszech. Prezentowali tam najnowsze rozwiązania technologii LED. Na stoisku LUG można było obejrzeć oprawy oświetleniowe przeznaczone dla sektora retail i do biur, oprawy przemysłowe oraz uliczne.

LUG z nominacją do Nagrody Gospodarczej Prezydenta RP

Firma LUG znalazła się wśród 21. Przedsiębiorstw nominowanych przez Kapitułę Nagrody Gospodarczej Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej w XVII edycji konkursu w kategorii *Firmy rodzinne*. Już drugi rok z rzędu firma LUG znalazła się w gronie wyróżnionych przedsiębiorstw. Uroczyste

wręczenie dyplomów oraz statuetek odbyło się dnia 7 października 2019 podczas Kongresu 590 w Rzeszowie.

LUG na targach WETEX 2019

W dniach 21–23 października przedstawiciele LUG gościli w Międzynarodowym Centrum Kongresowo – Wystawienniczym w Dubaju uczestnicząc w targach WETEX (The Water, Energy, Technology and Environment Exhibition). Podczas wydarzenia Emitent zaprezentował rozwiązania dla przestrzeni publicznej, przemysłu oraz rozwiązania klasy smart city.

LUG na wystawie Sähkö Valo Tele AV w Finlandii

W dniach 5-7 lutego 2020 roku firma LUG wzięła udział w wystawie Sähkö Valo Tele AV w Finlandii. Jest to jedno z najważniejszych spotkań dedykowanych branży elektrycznej w tym regionie, podczas którego uczestnicy mogli uczestniczyć w licznych seminariach i sesjach informacyjnych.

Opis stanu realizacji działań i inwestycji

W IV kwartale 2019 roku 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 IV kw. 2019 r. najważniejszą kategorią realizowanych inwestycji była wartość prac rozwojowych. Pozostałe kategorie wydatków inwestycyjnych miały mniejszy udział w całości inwestycji. Łączna wartość inwestycji w IV kwartale 2019 roku wyniosła 1,42 mln zł, co oznacza spadek o 38,3% r/r. W całym 2019 roku inwestycje osiągnęły poziom 9,24 mln zł.

Działalność inwestycyjna w poszczególnych spółkach należących do Grupy Kapitałowej LUG S.A. realizowana była także w oparciu o projekty dofinansowane ze środków unijnych. Projekty te rozpoczęły się w poprzednich okresach rachunkowych i kontynuowane były w IV kw. 2019 roku.

- Projekt „*Badania przemysłowe i eksperymentalne prace rozwojowe nad opracowaniem bezpiecznego punktu oświetleniowego*” (01.06.2019 – 31.07.2021).
Wartość projektu: 5 249 832,36 PLN
Wartość dofinansowania: 3 827 141,04 PLN
Program, z którego otrzymano dofinansowanie: Program Operacyjny Inteligentny Rozwój 2014-2020 – Działanie 4.1. Badania naukowe i prace rozwojowe (Narodowe Centrum Badań i Rozwoju).
Celem projektu jest opracowanie innowacyjnego, bezpiecznego słupa oświetleniowego zintegrowanego z oprawą oświetleniową, stanowiącego tzw. bezpieczny punkt oświetleniowy (BPO). Prace badawcze (badania przemysłowe i prace rozwojowe) realizowane będą w 3 etapach, począwszy od budowy zespołu badawczego, opracowania nowych rozwiązań i funkcjonalności punktu oświetleniowego, kończąc na testach na torze zderzeniowym. Projekt będzie trwał 26 miesięcy. W ramach projektu założono ścisłą współpracę naukową (także z Politechniką Rzeszowską), popularyzację wyników badań oraz 4 zgłoszenia patentowe.
- Projekt „*Inteligentne układy sensoryczne do zarządzania oświetleniem w rozwiązaniach od smart lighting do smart city. Badania i prototypowanie*.” (01.10.2017 – 31.12.2019).
Wartość projektu: 4 852 110,90 PLN
Wartość dofinansowania: 2 097 152,55 PLN
Program z którego otrzymano dofinansowanie: Regionalny Program Operacyjny Lubuskie 2020 (Działanie 1.1. Badania i innowacje).
Efektem projektu ma być utworzenie systemów i rozwiązań z zakresu (IoT) Internetu Rzeczy – platformy do zarządzania oświetleniem ulicznym z możliwością włączania różnych układów sensorów. To już nie tylko smart lighting – to daleko idące rozwiązania dla świadomego konsumenta, zmierzające do użytkowania wielorakich, zintegrowanych systemów, obniżenie kosztów inwestycji

w oświetlenie i inne systemy monitorujące, kosztów eksploatacji poprzez tzw. predictive maintenance, a także ograniczenie emisji CO₂. Projekt jest komplementarny do zrealizowanego przez LUG projektu badawczo – rozwojowego „*Innowacyjny zestaw specjalistycznych opraw oświetleniowych do współpracy z inteligentnym systemem zarządzania – od badań do prototypów*”. Projekt realizowany jest przez spółkę technologiczną Grupy Kapitałowej LUG – BIOT Sp. z o.o.

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 proc. rynku, a jego wartość przekracza 55 mld euro. Według prognoz oświetlenie ogólne będzie najszybciej rosnącym segmentem branży w kolejnych latach⁴⁴. W 2020 roku udział LED w globalnym rynku oświetleniowym przekroczy 80 proc., a w 2026 roku sięgnie poziomu 98 proc. wartości całego rynku⁴⁵. Z raportu LEDinside opublikowanego pod koniec roku 2018 wynika, iż w latach 2018-2023 wielkość rynku oświetlenia LED będzie sukcesywnie wzrastać, by ostatecznie osiągnąć 56,6 miliarda USD w 2023 roku, przy wartości CAGR równej 9 proc.⁴⁶

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

Na przestrzeni ostatnich lat oświetlenie oparte o rozwiązania LED stało się najbardziej energooszczędną i wszechstronną technologią w oświetleniu ogólnym. W Polsce szczególnie istotne jest to ze względu na obecną sytuację w sektorze energetycznym, związaną ze zobowiązaniem do realizacji założeń dyrektywy o efektywności energetycznej 2012/27/EU. Mobilizuje ona państwa członkowskie UE do redukcji ilości energii elektrycznej u jej odbiorców o 1,5%, co roku w latach 2014-2020. Kolejną stroną medalu jest również drastyczny wzrost cen energii, zaobserwowany podczas kontraktacji energii na 2019 rok przez samorządy i duże zakłady przemysłowe. Skala wzrostu na rynku hurtowym sięga nawet 80%, co przełoży się także na konsumentów poprzez wzrost cen produktów i usług oraz wyższe rachunki za energię dla właścicieli lokali i mieszkań. Wzrosty cen energii są spowodowane między innymi rosnącymi kosztami emisji CO₂. Remedium to wymiana oświetlenia na LED, co pozwala ograniczyć koszt energii na oświetlenie o co najmniej 50%. Kolejne znaczne oszczędności można uzyskać decydując się na wdrożenie inteligentnego systemu do zarządzania oświetleniem. Mimo to, zaledwie 10% oświetlenia publicznego w Polsce to oprawy LED. Tylko 2% jest sterowana za pomocą inteligentnych systemów oświetleniowych⁴⁷.

Największym rynkiem oświetlenia LED jest Europa. Udział europejskiej branży oświetleniowej w światowym rynku LED wynosi 23 proc. Istotnym segmentem rynku oświetlenia jest rynek inteligentnego oświetlenia ulicznego.

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

⁴⁴ McKinsey&Company, "Lighting the way: Perspectives on the global lighting market", second edition, sierpień 2012.

⁴⁵ "Global LED Lighting Market Update, 2017" Frost & Sullivan.

⁴⁶ „2019 Light LED and LED Lighting Market Outlook”, „2019 Global LED Lighting Market Trend- Cross-Industry to Create Business Opportunities”, www.ledinside.com, 23.10.2018 r.

⁴⁷ Rekordowe ceny energii uderzają w samorządy. Pomoże wymiana oświetlenia na LED, Lighting.pl, 05.11.2018 r.

ona odpowiednio w 2015 r. – 44 proc. całej sprzedaży, a w 2017 r. – 39 proc. Eksport do krajów UE nadal utrzymuje się również na stałym poziomie 32 proc. W obu przypadkach bardzo zbliżona jest też wartość całkowitej sprzedaży, co przy prawie 70% proc.wzroście liczby wytworzonych produktów w 2017 r., świadczy o spadku cen produktów oświetleniowych.⁴⁸ 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 proc. do 2020 roku. 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.

Niezmiennie trwa 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.

W IV kwartale 2019 roku nie odnotowano zmian w zakresie głównych trendów determinujących rozwój w branży oświetlenia profesjonalnego. Do trendów tych niezmiennie zalicza się:

- **Nowe inteligentne funkcje w oprawach oświetleniowych**
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)”.
- **Umieszczanie układów sterowania 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.
- **Wzrost roli oświetlenia zgodnego z potrzebami człowieka**
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.

⁴⁸ Potencjał Firm Oświetleniowych, rynekelektryczny.pl, 5.07.2018 r.

- **Oświetlenie jako elementarna część inteligentnych biur**

Zapotrzebowanie ze strony wielkich deweloperów sprawiło, że już w 2018 roku tzw. inteligentne biura stały się powszechną rzeczywistością. Największe firmy deweloperskie są 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.

- **Miasta budujące 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 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.⁴⁹

- **Leasingowanie w formule ESCO**

Producenci systemów oświetlenia coraz częściej decydują się na elastyczne rozwiązania pozwalające na finansowanie modernizacji oświetlenia tzw. leasingowanie w formule ESCO. Polega ona na przeprowadzaniu reorganizacji, która obniży koszty eksploatacji wynikające z oświetlania przestrzeni. Usługa ESCO obniża koszty związane z konserwacją urządzeń, zmniejsza awaryjność systemu oraz pozwala na osiągnięcie maksymalnej wydajności. Z formuły mogą skorzystać zarówno prywatni przedsiębiorcy, jak i jednostki samorządowe. Cała praktyka polega na bezgotówkowej modernizacji oświetlenia. Użytkownik pokrywa koszt inwestycji, w miesięcznych ratach, które wygenerowane są przez oszczędności wynikające z eksploatacji nowego systemu. Trend ten jest kontynuacją energooszczędnej idei oświetlenia LED, która gwarantuje realne zyski dla inwestorów.

Branża oświetlenia komercyjnego rozwija się dynamicznie i coraz skuteczniej odpowiada na zapotrzebowania rynku na wydajne i inteligentne urządzenia oświetlające przestrzeń. Największy rozwój i milowy krok widać przede wszystkim w technologii LED, której energooszczędność i proekologiczne ukierunkowanie zawładnęło większą częścią rynku oświetlenia profesjonalnego, napędzanego wzrostem populacji, zmianami klimatycznymi czy postępującą urbanizacją. Na przestrzeni najbliższych kilku lat swoją pozycję umocnią producenci oświetlenia profesjonalnego, którzy jako priorytet stawiają konstruowanie rozwiązań uwzględniających wcześniej wspomniane zmiany.⁵⁰

W opinii Zarządu, rozwój Grupy Kapitałowej LUG S.A. w obszarze przychodów ze sprzedaży pozostawał w IV kwartale 2019 roku pod wpływem słabnącej koniunktury gospodarczej zarówno w kraju jak i całej Europie oraz pod wpływem trendów branżowych, które wraz z czynnikami wewnętrznymi stymulują stały rozwój Grupy Kapitałowej LUG S.A. Istotne dla funkcjonowania i rozwoju są także stabilność oraz bezpieczeństwo finansowe, co determinuje inwestycje w rozwój struktur handlowych na rynkach zagranicznych.

⁴⁹ Najważniejsze trendy w branży oświetlenia profesjonalnego 2018, lighting.pl, M.Kołąkowski, 06.02.2018 r.

⁵⁰ Oświetlenie profesjonalne: 5 wiodących trendów w 2019 roku, polskiprzemysl.com.pl, 22.01.2019 r.

4Q 2019



Omówienie wyników IV kwartału 2019 r.

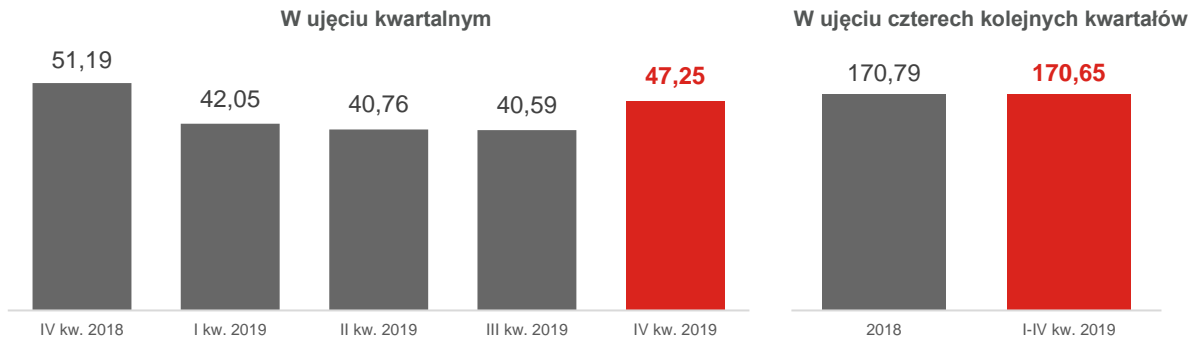
- Przychody
- Koszty i inwestycje
- Bilans
- Rachunek przepływów pieniężnych
- Kapitał
- Wskaźniki

5. Omówienie wyników IV kwartału 2019 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 2019 roku.

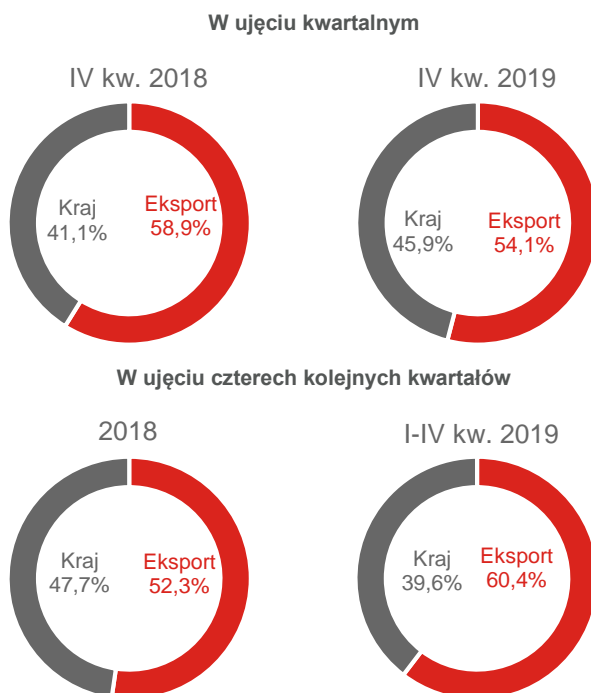
5.1. Przychody

Przychody ze sprzedaży [mln zł]



Skonsolidowane przychody Grupy Kapitałowej LUG S.A. w IV kw. 2019 wyniosły 47,25 mln zł, o 7,7% mniej niż przed rokiem i jednocześnie o 16,4% więcej niż w III kw. 2019 r. Na zmianę poziomu przychodów miało wpływ zakończenie szeregu kontraktów w Polsce, mimo utrzymującej się słabej kondycji w branży budowlanej, przede wszystkim w zakresie budownictwa infrastrukturalnego oraz stały wzrost przychodów eksportowych. W ciągu czterech ostatnich kwartałów przychody zanotowały poziom niemal niezmienny (spadek o 0,1%) w stosunku do roku 2018.

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży [%]



W IV kw. 2019 r. widoczny był dalszy wzrost przychodów eksportowych. Zwiększyły się one o 10,1% w ujęciu kw./kw. do poziomu 25,54 mln zł, osiągając udział 54,1% w całości przychodów. Przychody z eksportu były niższe niż w IV kw. poprzedniego roku z uwagi na wysoką bazę. Przychody zrealizowane w Polsce wzrosły w ujęciu r/r o 3,1% i jednocześnie zauważalny jest ich dynamiczny wzrost (o 24,8%) w stosunku do poprzedniego kwartału, co jest efektem zakończenia realizacji kilku istotnych kontraktów krajowych.

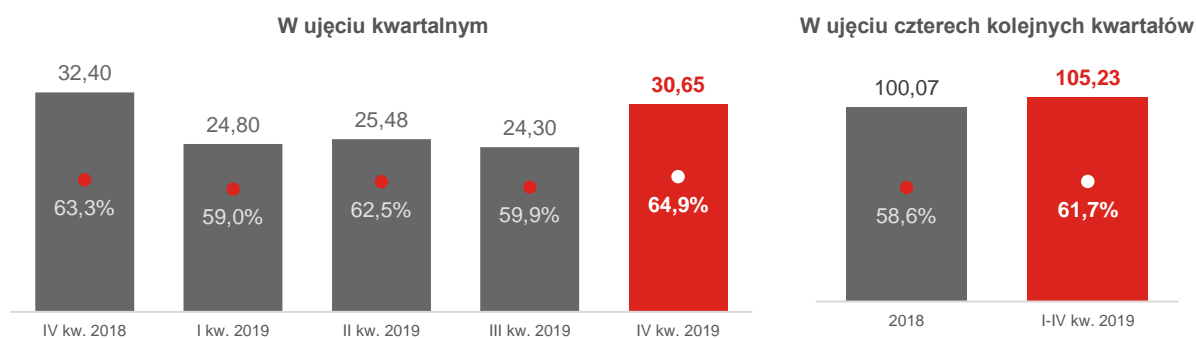
W ujęciu czterech ostatnich kwartałów przychody z eksportu wzrosły o 15,3% do poziomu 103,04 mln zł, co pozwoliło na zwiększenie ich udziału w całości przychodów do poziomu 60,4%. Jest to trend zgodny ze strategicznymi

kierunkami rozwoju Grupy, które zakładają osiągnięcie do 2021 r. 75-procentowego udziału eksportu w sprzedaży. Trend ten pozwala w coraz większym stopniu uniezależnić przychody i wyniki finansowe Grupy od kondycji gospodarki krajowej. W tym samym okresie przychody realizowane w kraju obniżyły

się o 17,0%, co spowodowane było całoroczną słabszą r/r koniunkturą w branży budowlanej i wstrzymywaniem inwestycji jednostek samorządu terytorialnego.

5.2. Koszty i inwestycje

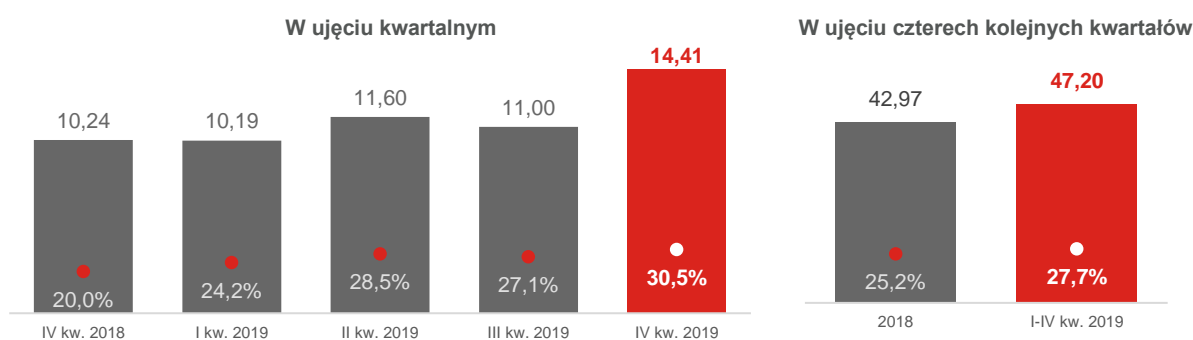
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów [mln zł, %]



Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w IV kw. 2019 r. wyniosły 30,65 mln zł i były wyższe o 26,1% niż w poprzednim kwartale i o 5,4% niższe niż przed rokiem. Czynniki wzrostu kosztów w ujęciu kw/kw były podobne, jak w III kw. 2019 r. Wzrost wynika ze stopniowej zmiany struktury produktowej, Grupa sprzedaje obecnie więcej produktów charakteryzujących się wyższą materiałochłonnością. Drugą przyczyną wzrostu kosztów jest upowszechnienie się wymogów dodatkowych płatnych badań certyfikacyjnych opraw oświetleniowych na poszczególnych rynkach zagranicznych. Z tego powodu każdy wprowadzany do oferty model oprawy wymaga kosztownych badań dostosowanych do wymogów danego rynku. W IV kw. 2019 r. kontynuowane były zapowiadane wcześniej działania związane z optymalizacją procesów produkcyjnych, co ma na celu doprowadzić do lepszej kontroli kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów w kolejnych kwartałach.

W ujęciu ostatnich czterech kwartałów koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wzrosły o 5,2% do poziomu 105,23 mln zł.

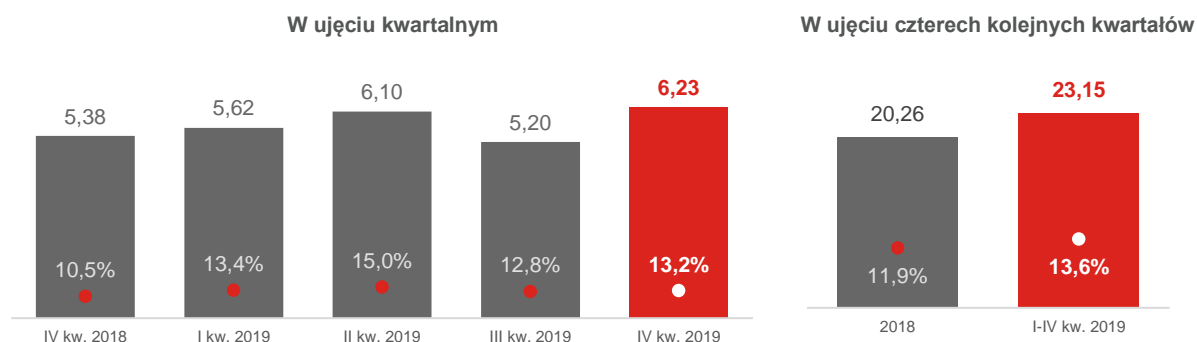
Koszty sprzedaży [mln zł, %]



Koszty sprzedaży w IV kw. 2019 r. wyniosły 14,41 mln zł i były wyższe o 31,0% w stosunku do poprzedniego kwartału oraz o 40,7% w ujęciu r/r. Wzrost kosztów sprzedaży wynikał z prowadzonej do optymalizacji struktur sprzedażowych oraz zwiększonych wydatków związanych z utrzymywaniem relacji i pozyskiwaniem nowych klientów na rynkach zagranicznych w ramach realizacji strategii internacjonalizacji Grupy Kapitałowej LUG S.A.

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów koszty sprzedaży wyniosły 47,20 mln zł i były wyższe o 9,8% niż przed rokiem.

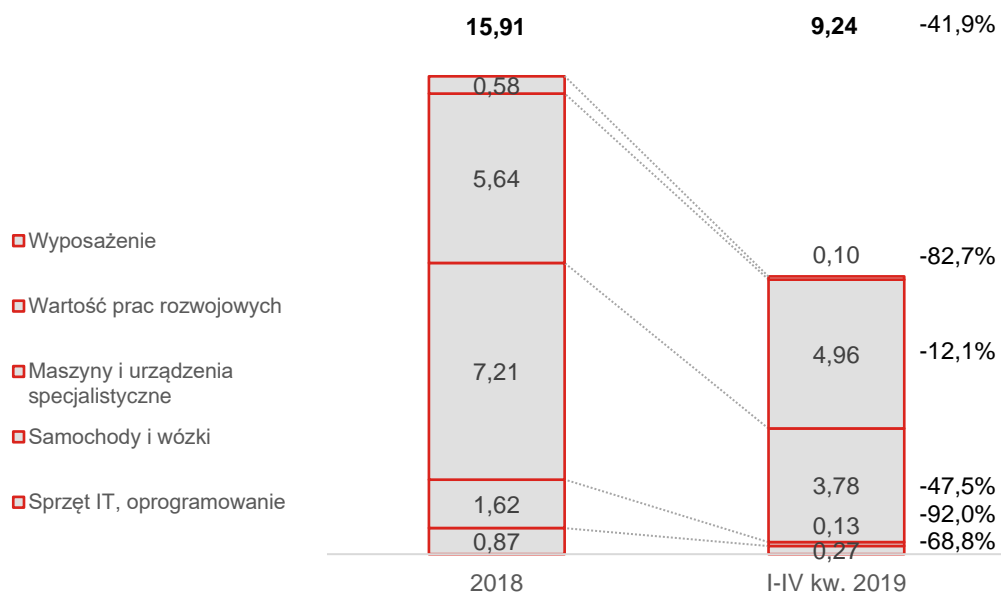
Koszty ogólnego zarządu [mln zł, %]



Koszty ogólnego zarządu wyniosły w IV kw. 2019 r. 6,23 mln zł i były wyższe o 19,8% w ujęciu kw./kw. i o 15,8% w ujęciu r/r. Wzrost kosztów ogólnego zarządu był związany z rozpoczęciem kilku nowych projektów badawczo-rozwojowych związanych z opracowaniem rozwiązań w zakresie Bezpiecznego Punktu Oświetleniowego.

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów koszty ogólnego zarządu wyniosły 23,15 mln zł, czyli o 14,3% więcej w ujęciu r/r.

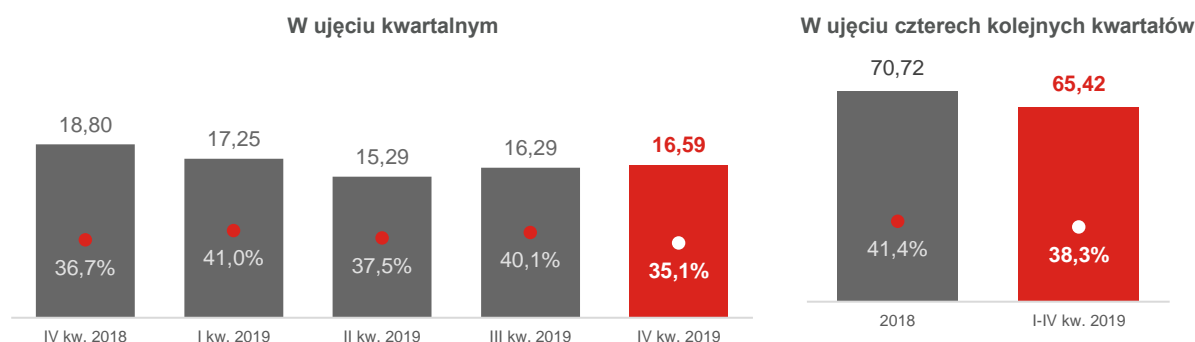
Inwestycje w I-IV kw. 2019 oraz r/r [mln zł, %]



Inwestycje w ostatnich czterech kwartałach wyniosły 9,24 mln zł i były o 41,9% niższe niż rok wcześniej. Spadek wynika z wysokiej bazy 2018 roku, kiedy to Grupa Kapitałowa LUG poczyniła inwestycje w park maszynowy w kwocie 2,69 mln zł, obejmujące obszar produkcji komponentów elektronicznych, jak również obszar produkcji opraw ulicznych i przemysłowych w kwocie 4 mln zł. W samym IV kw. 2019 r. najważniejszą kategorią realizowanych inwestycji była wartość prac rozwojowych.

5.3. Zyski

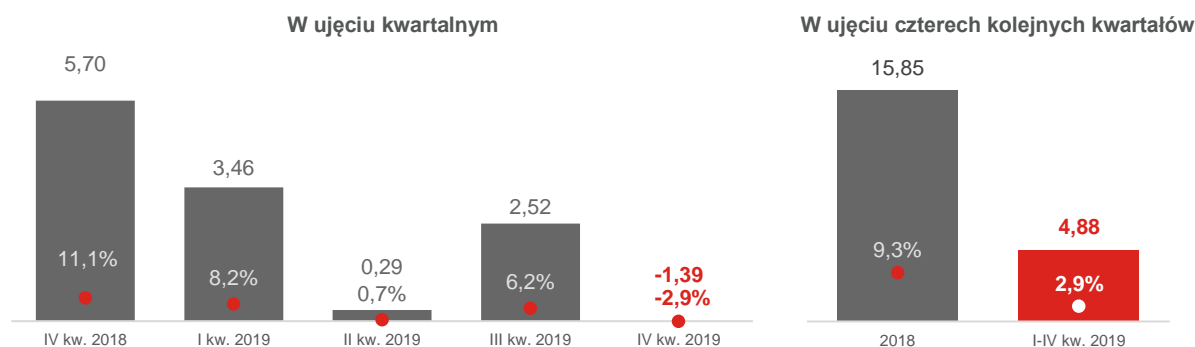
Zysk i marża brutto na sprzedaży [mln zł, %]



Zysk brutto na sprzedaży wyniósł w IV kw. 2019 r. 16,59 mln zł, co oznacza wzrost o 1,8% w ujęciu kw/kw i spadek o 11,8% w ujęciu r/r. Obniżenie marży brutto na sprzedaży i zejście poniżej poziomu 40% nie jest satysfakcjonujące dla krótkookresowych wyników Grupy LUG, lecz było podyktowane potrzebą zwiększenia wolumenów sprzedażowych w celu umocnienia pozycji negocjacyjnej względem dostawców kluczowych komponentów. Pozytywnego efektu tych działań Zarząd Emitenta spodziewa się na przełomie I i II kw. 2020 roku, gdy struktura zapasów w całości odzwierciedli efekt negocjacji. Dodatkowym elementem podnoszącym efektywność organizacji będzie długookresowy plan poprawy efektywności, obejmujący optymalizację procesów produkcyjnych i przygotowania produkcji, racjonalizację zasobów oraz kontynuację internacjonalizacji.

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów zysk brutto na sprzedaży obniżył się o 7,5% do poziomu 65,42 mln zł, co zaowocowało obniżeniem marży brutto na sprzedaży do poziomu 38,3%.

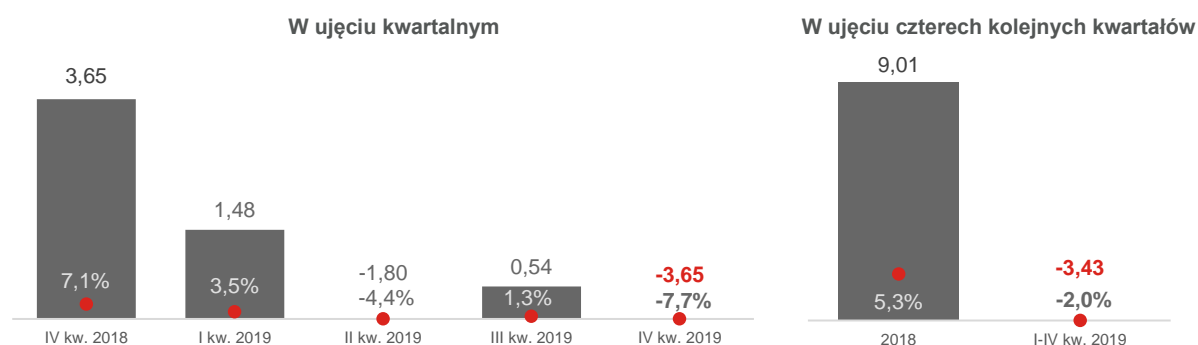
Zysk i marża EBITDA [mln zł, %]



Wynik EBITDA wyniósł w IV kw. 2019 r. -1,39 mln zł, na co złożyła się niższa masa zysku brutto na sprzedaży przy jednocześnie zwiększonych kosztach sprzedaży i kosztach ogólnego zarządu oraz przy niewielkim (o 9,8% w ujęciu r/r i 13,1% w ujęciu kw/kw) wzroście amortyzacji.

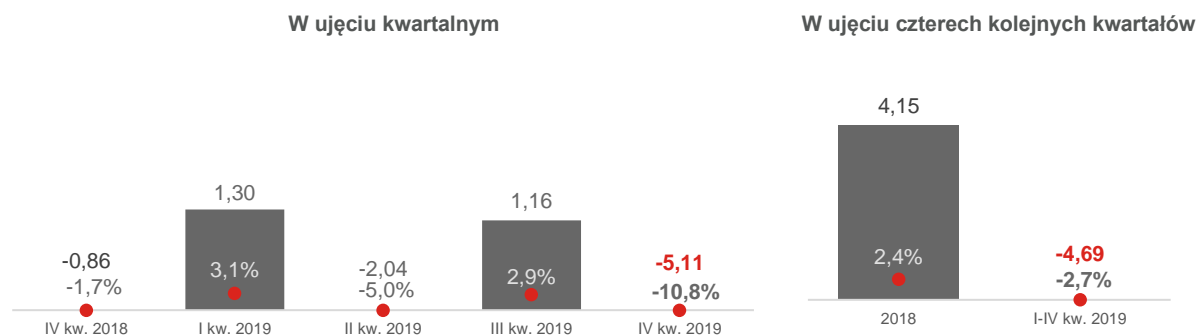
W ujęciu czterech ostatnich kwartałów wynik EBITDA wyniósł 4,88 mln zł, co oznacza obniżenie o 69,2% w ujęciu r/r, natomiast marża EBITDA uległa obniżeniu o 6,4pp do poziomu 2,9%.

Zysk i marża operacyjna [mln zł, %]



Wynik operacyjny wyniósł w IV kw. 2019 r. -3,65 mln zł, a marża operacyjna wyniosła -7,7%. W ujęciu ostatnich czterech kwartałów wynik operacyjny osiągnął -3,43 mln zł, natomiast marża operacyjna -2,0%.

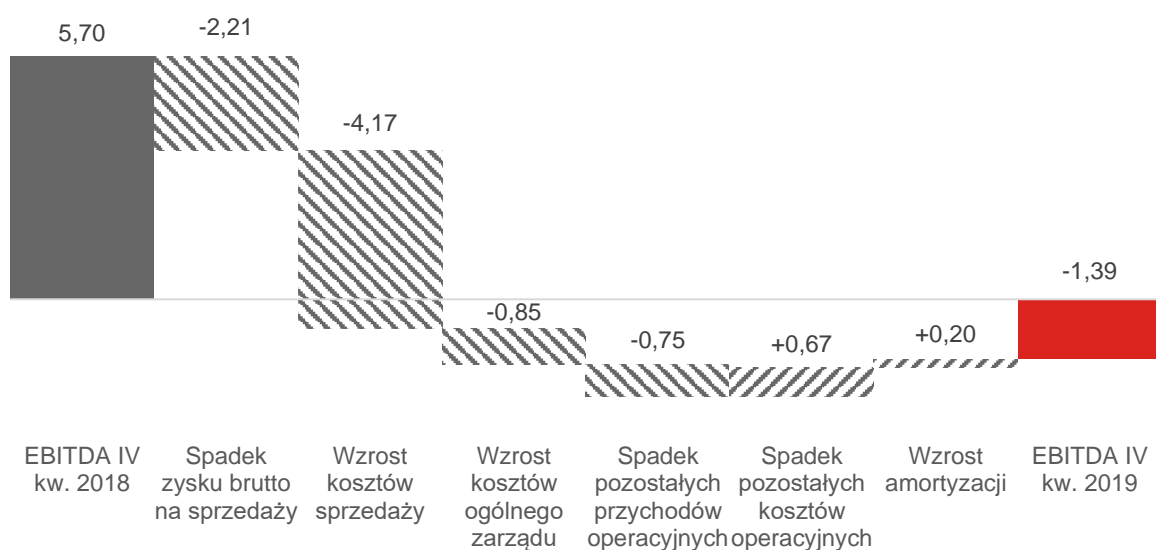
Zysk i marża netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej [mln zł, %]



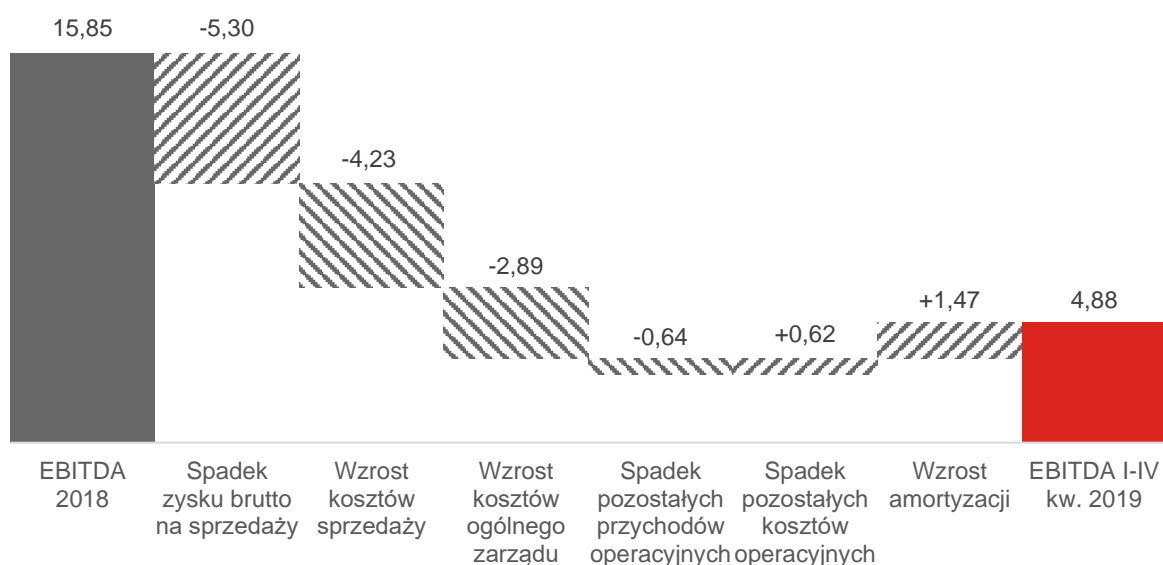
Wynik netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł w IV kw. 2019 r. -5,11 mln zł, a marża netto -10,8%. Na poziom wyniku netto miała wpływ przeprowadzona korekta hiperinflacyjna w odniesieniu do spółki argentyńskiej, która spowodowała zmiany w pozycjach przychodów i kosztów finansowych. Różnica pomiędzy poziomem wyniku netto (-3,73 mln zł) a wyniku netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej jest spowodowana udziałem mniejszości w zysku spółki argentyńskiej.

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów masa wyniku netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej była ujemna i osiągnęła wysokość -4,69 mln zł.

Kompozycja wyniku EBITDA w IV kw. 2019 r. [mln zł]



Kompozycja wyniku EBITDA w ostatnich czterech kwartałach [mln zł]

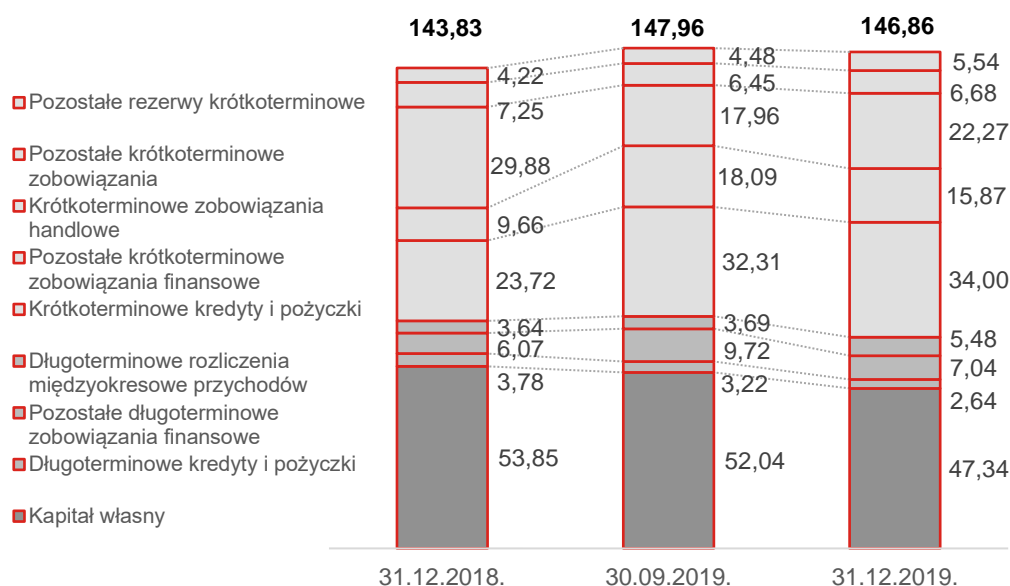


Na obniżenie wyniku EBITDA w IV kw. 2019 r. w stosunku do poprzedniego roku największy wpływ miał wzrost kosztów sprzedaży o 4,17 mln zł oraz obniżenie o 2,21 mln zł zysku brutto na sprzedaży. Wzrost kosztów ogólnego zarządu (o 0,85 mln zł) i spadek pozostałych przychodów operacyjnych (o 0,75 mln zł) nie zostały zrównoważone obniżonymi (o 0,67 mln zł) pozostałymi kosztami operacyjnymi i rosnącą (o 0,20 mln zł) amortyzacją.

W ujęciu ostatnich czterech kwartałów wynik EBITDA kształtował się pod wpływem zmniejszenia masy zysku brutto na sprzedaży (o 5,30 mln zł), wzrostu kosztów sprzedaży (o 4,23 mln zł), zwiększeniu kosztów ogólnego zarządu (o 2,89 mln zł) i zmniejszenia pozostałych przychodów operacyjnych (o 0,64 mln zł) przy jednoczesnym spadku pozostałych kosztów operacyjnych (o 0,62 mln zł) i wzroście amortyzacji (o 1,47 mln zł).

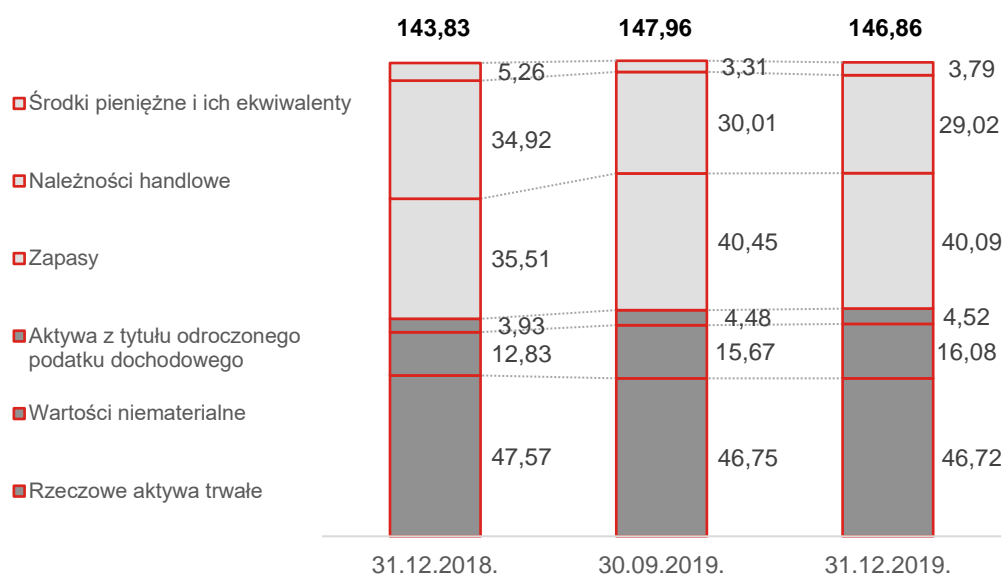
5.4. Bilans

Wybrane elementy pasywów [mln zł]



Suma bilansowa na dzień 31.12.2019 r. wyniosła 146,86 mln zł i była o 2,1% wyższa niż przed rokiem. Wartość księgową na akcję na koniec IV kw. 2019 r. wyniosła 20,40 zł. W strukturze bilansu najważniejszą zmianą w trakcie IV kw. 2019 r. po stronie pasywów było zwiększenie wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym (o 5,2% do 34,00 mln zł) oraz zwiększenie krótkoterminowych zobowiązań handlowych (o 24,0% do 22,27 mln zł), co jest związane z uzyskiwaniem coraz dłuższych terminów płatności u dostawców. W ostatnim kwartale 2019 r. nastąpiły także dalsze spłaty długoterminowych kredytów i leasingu. Spadek (o 12,3% do 15,87 mln zł) pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych jest związany ze spłatą leasingu krótkoterminowego i zakończeniem operacji przenoszenia faktoringu odwrotnego do nowego banku finansującego (operacja rozpoczęta w III kw. 2019 r.).

Wybrane elementy aktywów [mln zł]



W strukturze aktywów na koniec IV kw. 2019 r. zauważalny jest utrzymanie zapasów na poziomie niższym niż przed kwartałem (spadek o 0,9% do poziomu 40,09 mln zł). Obniżenie o 18,6% rozliczeń międzyokresowych jest związane z ich wygaszaniem pod koniec roku. Poziom wartości niematerialnych wzrósł o 25,3% w ciągu ostatniego roku, co odzwierciedla prace R&D aktywowane w poprzednich kwartałach 2019 r.

5.5. Rachunek przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne [mln zł]

	IV kw. 2019	I-IV kw. 2019
Środki pieniężne na początek okresu	3,31	5,26
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	+5,76	-1,82
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2,69	-6,73
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2,59	+7,08
Środki pieniężne na koniec okresu	3,79	3,79

W ciągu IV kw. 2019 r. środki pieniężne wzrosły o 0,48 mln zł do poziomu 3,79 mln zł. Wpływ na to miały dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości +5,76 mln zł przy jednoczesnym saldzie inwestycyjnym na poziomie -2,69 mln zł oraz spłacie zobowiązań finansowych, z którego przepływy wyniosły -2,59 mln zł.

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów dodatnie przepływy z działalności finansowej (+7,08 mln zł) były wykorzystywane na finansowanie realizowanych inwestycji rozwojowych (-6,73 mln zł) i pokrycia ujemnych przepływów operacyjnych (-1,82 mln zł).

5.6. Wskaźniki

Podstawowe wskaźniki

	IV kw. 2018	III kw. 2019	IV kw. 2019	zmiana kw/kw	zmiana r/r
Rentowność brutto na sprzedaży	36,7%	40,1%	35,1%	-5,0pp	-1,6pp
Rentowność EBITDA	11,1%	6,2%	-2,9%	-9,1pp	-14,1pp
Rentowność operacyjna	7,1%	1,3%	-7,9%	-9,2pp	-15pp
Rentowność netto	-2,8%	2,9%	-7,9%	-10,8pp	-5,1pp
Rentowność kapitału własnego (ROE)	6,7%	-1,9%	-7,0%	-5,1pp	-13,7pp
Rentowność majątku (ROA)	2,5%	-0,7%	-2,3%	-1,6pp	-4,8pp
Wskaźnik ogólnej płynności	105,9%	98,0%	90,5%	-7,5pp	-15,4pp
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	62,6%	64,8%	67,8%	+2,9pp	+5,2pp
Dług netto / EBITDA	2,40	5,02	11,43	+6,41	+9,03
EV/EBITDA (na koniec okresu)	5,94	7,14	16,82	+9,68	+10,88

W wyniku wskazanych wcześniej czynników odnotowane zostało obniżenie wskaźników rentowności w ujęciu r/r i kw/kw. Osłabienie wskaźników ogólnej płynności i ogólnego zadłużenia wynika przede wszystkim z efektów gorszych wyników w II i IV kw. 2019 r. Wydłużanie cyklu zamówień komponentów wymaga zwiększenia finansowania dłużnego, co jest odzwierciedlone w pogorszeniu ww. wskaźników oraz w niższym poziomie wskaźnika długu netto do EBITDA.

Wyjaśnienie dot. wskaźników:

Rentowność brutto na sprzedaży

Formuła: wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży

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

Rentowność EBITDA

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

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

Rentowność operacyjna

Formuła: wynik na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży

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

Rentowność netto

Formuła: Wynik netto / Przychody ze sprzedaży

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

Rentowność kapitału własnego (ROE)

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

Opis: określa stopę zyskowności zainwestowanych w firmie kapitałów własnych

Rentowność majątku (ROA)

Formuła: Wynik netto ostatnich czterech kwartałów / aktywa ogółem

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

Wskaźnik ogólnej płynności

Formuła: aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

Wskaźnik ogólnego zadłużenia

Formuła: zobowiązania ogółem / aktywa razem

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

Dług netto / EBITDA

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

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.

4Q 2019



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

6.1. 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.

6.2. 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: 0,59%)
Segment	NC Base
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 13.02.2020 r.

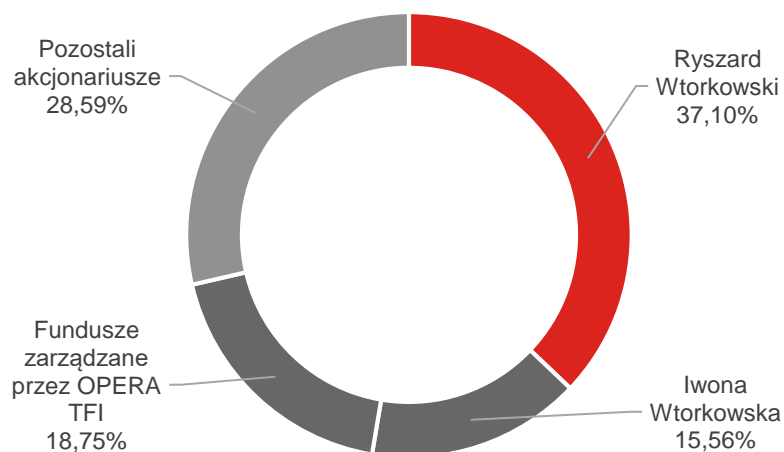
	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A	4 320 000	60,01%	4 320 000	60,01%
Seria B	1 438 856	19,99%	1 438 856	19,99%
Seria C	1 439 714	20,00%	1 439 714	20,00%
Suma	7 198 570	100,00%	7 198 570	100,00%

Struktura akcjonariatu LUG S.A. – stan na dzień publikacji 13.02.2020 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	1 349 715	18,75%	18,75%
Pozostali akcjonariusze	B, C	2 058 245	28,59%	28,59%
SUMA	A,B,C	7 198 570	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent⁵¹

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



⁵¹ Strukturę akcjonariatu określono na podstawie:

- Ryszard Wtorkowski - lista osób uprawnionych do udziału w ZWZ LUG S.A. w dniu 28.06.2019 r. (12.06.2019 r. - dzień rejestracji uczestnictwa w ZWZ LUG S.A.);
- Iwona Wtorkowska - lista osób uprawnionych do udziału w ZWZ LUG S.A. w dniu 28.06.2019 r. (12.06.2019 r. - dzień rejestracji uczestnictwa w ZWZ LUG S.A.);
- Fundusze zarządzane przez OPERA TFI – zawiadomienia z dn. 18 lipca 2019 r. dot. korekty zawiadomienia o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu przez NOVO Fundusz Inwestycyjny Otwarty zarządzany przez OPERA TFI S.A. – RB ESPI 6/2019;

6.3. Organizacja Grupy Kapitałowej

Skład organów jednostki dominującej wg stanu na dzień publikacji raportu 13.02.2020 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 Ćwik	Członek Rady Nadzorczej
Eryk Wtorkowski	Członek Rady Nadzorczej
Szymon Ziolo	Członek Rady Nadzorczej

Obecna kadencja Rady Nadzorczej LUG S.A. rozpoczęła swój bieg 28.06.2019 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. 27.06.2022 r.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej na dzień publikacji 13.02.2020 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. Diehtiarowska 62A, 03040 Kijów	KRS 1074102000001 5470 NIP 34190214	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcja 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	500 000,00 BRL	65%	65%

Raport Grupy Kapitałowej LUG S.A. za IV kwartał 2019 r.

			oświetleniowym. Projektowanie produkcja sprzętu oświetleniowego.			
LUG Lighting UK Ltd.	The Building Centre 26 Store Street London WC1E 7BT United Kingdom	KRS 08580097 NIP 171766096	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcja sprzętu oświetleniowego.	5 000,00 GBP	100%	100%
LUG Argentina SA	Calle 62 y 239 Paraje Nemesio Parma, Parque Industrial Posadas, CP 3300 Posadas, Misiones, Argentina	zarejestrowana przez La Inspección General de Justicia (IGJ) pod numerem 17573 księgi 85 Spółek Akcyjnych (RPC)	Produkcja, przetwarzanie, montaż i składanie opraw oświetleniowych, działalność handlowa oraz doradczą w zakresie technologii oświetleniowej.	8 700 000,00 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 ANONİM ŞİRKETİ (LUG Turkey),	Anadolu Hisari, Ruzgarlı Bahce Mahallesi, Cumhuriyet Caddesi, Feragat Sokak, Demir Plaza, No:3/A Beykoz, Istanbul	Istanbul Trade Registry pod numerem 150668-5 (mersis numer: 0609084882000 001)	Działalność handlowa i doradczą z zakresu profesjonalnych rozwiązań oświetleniowych.	50 000,00 TRY	66,8%	66,8%
ESCOLIGHT Sp. z o.o.	ul. Mickiewicza 3A, 65-053 Zielona Góra	KRS 0000816193 NIP 9292024347	Kompleksowa obsługa projektów obejmująca przygotowanie, finansowanie, realizację i serwis inwestycji oświetleniowych.	100 000,00 PLN	30%	30%
LUG Services Sp. z o.o.	Zielona Góra, ul. ul. Gorzowska 11	KRS 0000828305 NIP 9731069933	Projektowanie i wykonawstwo instalacji oświetleniowych oraz integracja elementów software'owych współpracujących z instalacjami oświetleniowymi.	50 000,00 PLN	97%	97%

Źródło: LUG S.A.

Wszystkie spółki Grupy Kapitałowej LUG S.A. podlegają konsolidacji metodą pełną. Wyjątek stanowią: spółka T.O.W. LUG Ukraina, której działalność jest zawieszona, w związku z czym nie jest konsolidowana (spółka nie generuje żadnych wyników) oraz spółka ESCOLIGHT Sp. z o.o. zawiązana w dniu 24 października 2019 roku będąca jednostką stowarzyszoną wobec LUG S.A. i podlegającą konsolidacji metodą praw własności, co zostało zakomunikowane raportem bieżącym 8/2019 z dn.

24.10.2019. Kapitał zakładowy spółki ESCOLIGHT Sp. z o.o. wynosi 100.000 zł, przy czym Emitent objął 600 udziałów o wartości nominalnej 50 zł/udział i łącznej wartości nominalnej 30.000 zł, co stanowi 30% kapitału zakładowego, i uprawnia do takiej samej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Spółka została zarejestrowana dn. 27 listopada 2019 roku pod numerem KRS 0000816193, co zostało zakomunikowane raportem bieżącym nr 10/2019 z dn. 05.12.2019.

Po dacie bilansowej, tj. dnia 27 stycznia 2020 roku została zawiązana spółka LUG Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością będąca jednostką zależną wobec LUG, co zostało zakomunikowane raportem bieżącym 1/2020 z dn. 27.01.2020. Kapitał zakładowy nowo utworzonej spółki wynosi 50.000,00 zł, przy czym Emitent objął 970 udziałów o wartości nominalnej 50 zł/ udział oraz łącznej wartości nominalnej 48.500,00 zł. Stanowi to 97% kapitału zakładowego spółki i uprawnia do takiej samej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Pozostałe udziały w kapitale zakładowym Spółki zostały objęte przez osobę fizyczną, Pana Grzegorza Bartczaka. Spółka została zarejestrowana dn. 11 lutego 2020 roku pod numerem KRS 0000828305, co zostało zakomunikowane raportem bieżącym nr 3/2020 z dn. 11.02.2020.

Na dzień publikacji raportu, tj. 13.02.2020 roku, Grupa Kapitałowa nie posiada innych podmiotów stowarzyszonych.

Prawnicy:

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

Banki:

- Santander Bank Polska S.A. Oddział Zielona Góra, 50-950 Wrocław, ul. Rynek 9/11
- Bank BGŻ BNP Paribas S.A. Oddział Zielona Góra, 00-844 Warszawa, ul. Grzybowska 78
- ING Bank Śląski S.A., ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice
- Bank Polska Kasa Opieki S.A., ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa

6.4. Rynek i zakres działalności

Grupa Kapitałowa LUG S.A. jest liderem wśród polskich producentów profesjonalnych opraw LED oraz największym polskim eksporterem rozwiązań oświetleniowych z ponad 30-letnim doświadczeniem. LUG sprzedaje swoje produkty zarówno w Polsce jak i w ponad 70 krajach na całym świecie inwestując w innowacje oraz poszerzając swoją działalność o najnowsze technologie, jak chociażby systemy inteligentnego zarządzania światłem typu Smart City. Model biznesowy Grupy Kapitałowej LUG S.A. opiera się na projektowaniu, produkcji i sprzedaży innowacyjnych rozwiązań oświetleniowych oraz realizowaniu usług projektowych i consultingowych dla architektów, projektantów, wykonawców i hurtowni, a także na oferowaniu usługi światło (Light as a Service).

Oferta firmy obejmuje szeroką gamę opraw infrastrukturalnych, przemysłowych oraz architektonicznych znajdujących zastosowanie w takich obszarach jak oświetlenie miejskie i parkowe, street lighting, iluminacja budynków, oświetlenie stacji paliw, wielkopowierzchniowych galerii handlowych, sieci sprzedaży, biur, obiektów kulturalnych i użyteczności publicznej). Zdecydowaną większość opraw oświetleniowych LUG stanowią oprawy LED, których udział w strukturze sprzedaży LUG w 2019 roku wynosił 99%, wobec 1% udziału opraw konwencjonalnych.

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 w strategicznych kierunkach rozwoju grupami docelowymi, produkty LUG dedykowane są do następujących segmentów aplikacyjnych:

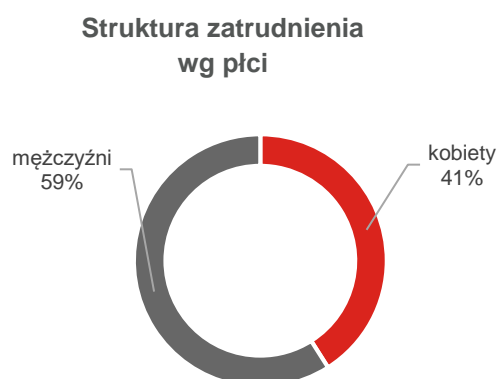
- segment „Infrastructure” - oświetlenie miejskie i infrastrukturalne, w tym także rozwiązania typu Smart City,
- segment „Industrial” – rozwiązania dedykowane oświetleniu obiektów przemysłowych,
- segment „Other” – rozwiązania będące kombinacją wysokich parametrów oświetleniowych i wyróżniającego się wzornictwa dedykowane do obiektów architektonicznych i wnętrz.

6.5. Zasoby ludzkie

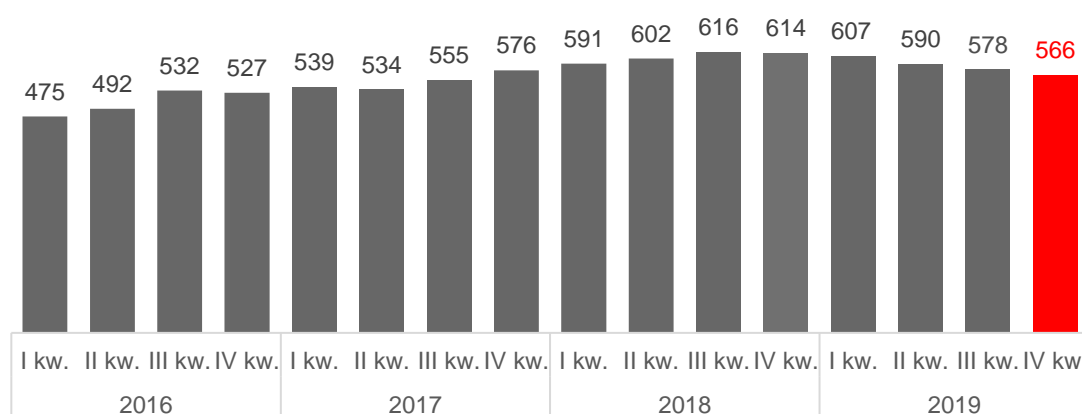
Na dzień 31.12.2019 roku Grupa Kapitałowa LUG S.A. zatrudniała na pełen etat 566 osób w porównaniu z 614 osobami w analogicznym momencie roku poprzedniego (spadek o 7,8%). Spadek liczby zatrudnionych nastąpił w wyniku zmiany struktury zatrudnienia na rzecz zwiększenia wykorzystania outsourcingu pracowniczego.

Zasoby ludzkie Grupy Kapitałowej LUG S.A. oraz spółki LUG S.A. w IV kw. 2019 r.

Wyszczególnienie	Grupa Kapitałowa LUG S.A.
Liczba pracowników (pełny etat)	566
Liczba pracowników (niepełny etat)	3
Inne formy zatrudnienia	23
Średnia wieku pracowników	39 lat 0 m-cy



Poziom zatrudnienia w Grupie Kapitałowej LUG S.A. w latach 2016 – 2019 w ujęciu kwartalnym (zatrudnienie na podstawie umowy o pracę).



4Q 2019



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 ulicznych.
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 31.12.2019 r.:

Zarząd:

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

Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

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

Rada Nadzorcza

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

IV Prawnicy:

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

V Banki:

- Santander Bank Polska S.A. Oddział Zielona Góra, 50-950 Wrocław, ul. Rynek 9/11
- Bank BGŻ BNP Paribas S.A. Oddział Zielona Góra, 00-844 Warszawa, ul. Grzybowska 78
- ING Bank Śląski S.A., ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice
- Bank Polska Kasa Opieki S.A., ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa

VI Okresy prezentowane

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LUG zawiera dane za okres od 01 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku:

Dane porównawcze prezentowane są:

- według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej,
- za okres od 01 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych dla skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

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

VII Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej:

Według stanu na dzień 31.12.2019 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	1 349 715	337	18,75%	1 349 715	18,75%
Pozostali akcjonariusze	2 058 245	515	28,59%	2 058 245	28,59%
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 31.12.2019 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. Diehtiarivska 62A, 03040 Kijow	KRS 107410200000 15470	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie i produkcja sprzętu oświetleniowego	160 233 UAH	100%	100%
LUG do Brasil Ltda.	Al. Santos, 2480 Cj. 51 Cerqueira Cesar Sao Paulo-SP Brazil	CNPJ/MF 15.805.349/000 1-78	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie i produkcja sprzętu oświetleniowego,	500 000 BRL	65%	65%
LUG LIGHTING UK Ltd.	The Building Centre, 26 Store Street, London WC1E 7BT, United Kingdom.	Company numer: 8580097	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie i produkcja sprzętu oświetleniowego	5 000 GBP	100%	100%
LUG Argentina SA.	Calle 62 y 239 Paraje Nemesio Parma, Parque Industrial Posadas, CP 3300 Posadas, Misiones, Argentina	zarejestrowana przez La Inspección General de Justicia (IGJ) pod numerem 17573 księgi 85 Spółek Akcyjnych (RPC)	Produkcja, przetwarzanie, montaż i składanie opraw oświetleniowych, działalność handlowa oraz doradczą w zakresie technologii oświetleniowej.	8 700 000 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%

LUG AYDINLATMA SISTEMLERI ANONİM ŞİRKETİ (LUG Turkey),	Anadolu Hisari, Ruzgarli Bahce Mahallesi, Cumhuriyet Caddesi, Feragat Sokak, Demir Plaza, No:3/A Beykoz, Istanbul	Istanbul Trade Registry pod numerem 150668-5 (mersis numer: 060908488200001)	działalność handlowa i doradcza z zakresu profesjonalnych rozwiązań oświetleniowych	50 000 TRY	66,8%	66,8%
ESCOLIGHT Sp. z o.o.	ul. Mickiewicza 3A, 65-053 Zielona Góra	KRS 0000816193, NIP 9292024347	Kompleksowa obsługa projektów obejmująca przygotowanie, finansowanie, realizację i serwis inwestycji oświetleniowych	100 000 PLN	30%	30%

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

W dniu 06 maja 2019 został podniesiony kapitał spółki zależnej LUG Argentina SA do kwoty 8 700 000 ARS. 50 procent udziałów przypada LUG S.A.

Wszystkie spółki Grupy Kapitałowej LUG S.A. podlegają konsolidacji metodą pełną. Wyjątek stanowią: spółka T.O.W. LUG Ukraina, której działalność jest zawieszona, w związku z czym nie jest konsolidowana (spółka nie generuje żadnych wyników) oraz spółka ESCOLIGHT Sp. z o.o. konsolidowana metodą praw własności (LUG S.A. posiada w spółce 30% kapitału zakładowego i 30% liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki).

Po dniu bilansowym, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania w składzie Grupy Kapitałowej zanotowano następujące zmiany:

W dniu 27.01.2020 roku została zawiązana spółka LUG Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością o kapitale zakładowym wynoszącym 50.000,00 zł, w której LUG S.A. Emitent objął i pokrył wkładem pieniężnym 970 udziałów o wartości nominalnej 50 zł i łącznej wartości nominalnej 48.500,00 zł (słownie: czterdzieści osiem tysięcy pięćset złotych), co stanowi 97% kapitału zakładowego i uprawnia do takiej samej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Pozostałe udziały w kapitale zakładowym Spółki zostały objęte przez osobę fizyczną, Pana Grzegorza Bartczaka.

Spółka LUG Services Sp. z o.o. została utworzona na czas nieograniczony, a przedmiotem jej działalności będzie projektowanie i wykonawstwo instalacji oświetleniowych oraz integracja elementów software'owych współpracujących z instalacjami oświetleniowymi.

IX Podmioty stowarzyszone:

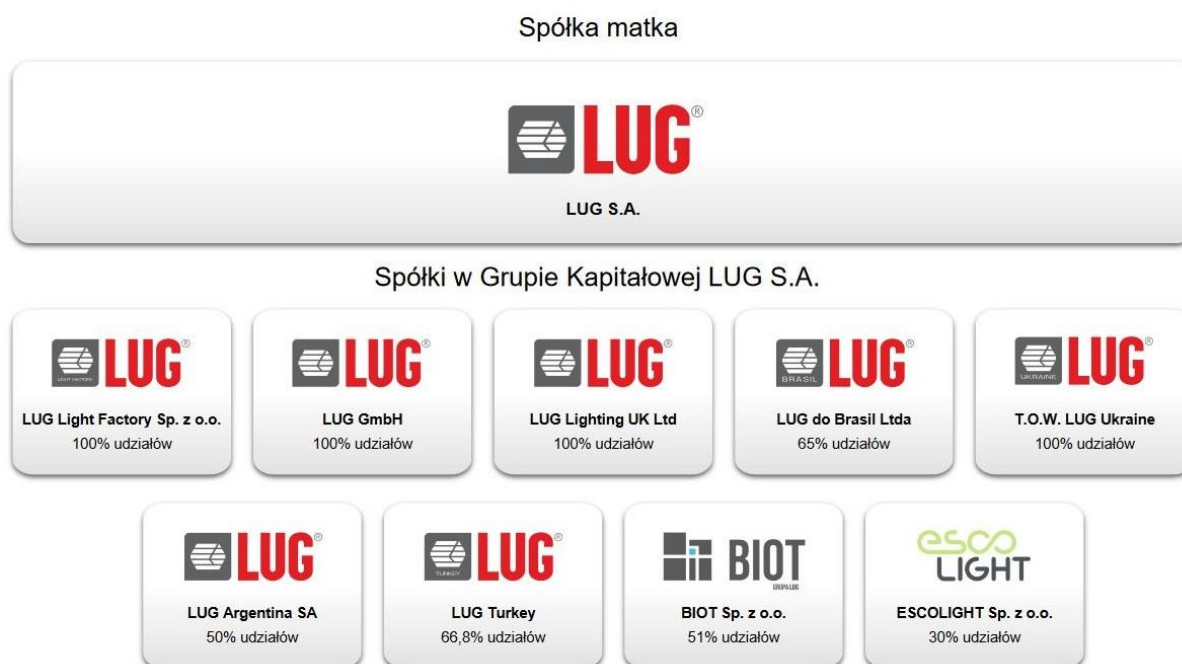
W dniu 24 października 2019 roku zawiązana spółka ESCOLIGHT Spółka z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze („Spółka”). Kapitał zakładowy spółki wynosi 100.000,00 zł, w której LUG S.A. objął i pokrył wkładem pieniężnym 600 (słownie: sześćset) udziałów o wartości nominalnej 50 zł (słownie: pięćdziesiąt złotych) każdy udział i łącznej wartości nominalnej 30.000 zł (słownie: trzydzieści tysięcy złotych), co stanowi 30% kapitału zakładowego i uprawnia do takiej samej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Spółka ESCOLIGHT Sp. z o.o. została utworzona na czas nieoznaczony,

a przedmiotem jej działalności będzie świadczenie usług zarządzania oświetleniem – Light-as-a-Service, polegających na kompleksowej obsłudze projektów obejmującej przygotowanie, finansowanie, realizację i serwis inwestycji oświetleniowych.

W dniu 27.11.2019 r. postanowieniem Sądu Rejonowego w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000816193.

X Graficzna prezentacja Grupy:

Grupa Kapitałowa LUG S.A. wg. stanu na dzień 31.12.2019 roku.



XI Oświadczenie Zarządu:

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

Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skrócone 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 LUG S.A. oraz jej wynik finansowy.

XII Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 13.02.2020 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 31.12.2019 roku wraz z danymi porównywalnymi od 01.01 do 30.12.2018 roku.

Dane porównawcze dla pozycji wynikających ze sprawozdania z sytuacji finansowej podane są na dzień 31.12.2018 roku.

Wyniki przedstawione w niniejszym raporcie za ww. okresy nie podlegały przeglądowi biegłego rewidenta. Informacje finansowe na dzień 31.12.2018 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	31.12.2019	31.12.2018
- dla danych sprawozdania z sytuacji finansowej	4,2585	4,3000
- dla danych rachunku zysków i strat	4,3018	4,2669

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019 niebadane		01.01.2018 - 31.12.2018	
	PLN	EUR	PLN	EUR

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	170 652	39 670	170 793	40 027
Koszt własny sprzedaży	105 228	24 461	100 074	23 454
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-3 430	-797	9 011	2 112
Zysk (strata) brutto	-4 202	-977	5 036	1 180
Zysk (strata) netto	-4 686	-1 089	4 153	973
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)	-0,65	-0,15	0,58	0,14

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa trwałe	70 500	16 555	64 362	14 968
Aktywa obrotowe	76 361	17 931	79 472	18 482
Kapitał własny	47 339	11 116	53 853	12 524
Zobowiązania długoterminowe	15 163	3 561	14 929	3 472

Zobowiązania krótkoterminowe	84 359	19 810	75 052	17 454
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	6,58	1,54	7,48	1,74
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 818	-423	10 738	2 516
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 734	-1 565	-8 876	-2 080
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 078	1 645	774	181

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

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

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2019 - 31.12.2019 niebadane	za okres 01.01.2018 - 31.12.2018	za okres 01.10.2019 - 31.12.2019 niebadane	za okres 01.10.2018 - 31.12.2018 niebadane
Przychody ze sprzedaży	170 652	170 793	47 249	51 190
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	164 841	161 424	45 224	46 512
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5 811	9 368	2 025	3 654
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	105 228	100 074	30 653	32 400
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	101 021	95 176	29 112	30 914
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 206	4 899	1 540	1 486
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	65 425	70 718	16 596	18 800
Pozostałe przychody operacyjne	2 400	3 039	604	1 350
Koszty sprzedaży	47 203	42 965	14 413	10 720
Koszty ogólnego zarządu	23 154	20 260	6 235	5 860
Pozostałe koszty operacyjne	899	1 521	198	870
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-3 430	9 011	-3 646	3 650
Przychody finansowe	2 240	256	812	-240
Koszty finansowe	3 012	4 231	1 501	3 150
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-4 202	5 036	-4 335	250
Podatek dochodowy	-895	1 436	-150	1 550
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-3 307	3 600	-4 185	-1 300
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej	-4 686	4 153	-5 104	-860
Zysk (strata) netto przypadający na udziały niesprawujące kontroli	1 378	-553	919	81
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł):				

Raport Grupy Kapitałowej LUG S.A. za IV kwartał 2019 r.

Podstawowy za okres obrotowy	-0,65	0,58	-0,71	-0,10
Rozwodniony za okres obrotowy	-0,65	0,58	-0,71	-0,10
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł):				
Podstawowy za okres obrotowy	-0,65	0,58	-0,71	-0,10
Rozwodniony za okres obrotowy	-0,65	0,58	-0,71	-0,10
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0	0	0	0

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

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2019 - 31.12.2019 niebadane	za okres 01.01.2018 - 31.12.2018	za okres 01.10.2019 - 31.12.2019 niebadane	za okres 01.10.2018 - 31.12.2018 niebadane
Zysk (strata) netto	-3 307	3 600	-4 185	-1 410
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń	0	-21	0	0
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-1 479	32	-293	-163
Suma dochodów całkowitych	-4 786	3 611	-4 478	-780
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	2 808	-518	279	51
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	-7 595	4 129	-4 757	-830

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

AKTYWA	31.12.2019 niebadane	31.12.2018
Aktywa trwałe	70 500	64 362
Rzeczowe aktywa trwałe	46 724	47 575
Wartości niematerialne	16 082	12 830
Inwestycje wyceniane MPW	30	0
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania lokali	3 113	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 523	3 928
Należności długoterminowe	28	28
Inwestycje długoterminowe	1	1
Aktywa obrotowe	76 361	79 472
Zapasy	40 092	35 515
Należności handlowe	29 019	34 919

Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	32	219
Pozostałe należności	1 596	2 289
Pozostałe aktywa finansowe	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	1 836	1 272
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 786	5 259
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
AKTYWA RAZEM	146 861	143 834

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

PASYWA	31.12.2019 niebadane	31.12.2018
Kapitały własne	45 746	53 853
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	48 932	55 917
Kapitał zakładowy	1 800	1 800
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	23 815	23 815
Pozostałe kapitały	22 063	17 052
Różnice kursowe z przeliczenia	-1 786	-307
Niepodzielony wynik finansowy	7 726	9 404
Wynik finansowy bieżącego okresu	- 4 686	4 153
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	-1 593	-2 064
Zobowiązania długoterminowe	15 163	14 929
Kredyty i pożyczki	2 636	3 778
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 042	6 072
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	65	69
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 700	3 641
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	305	305
Pozostałe rezerwy	1 414	1 064
Zobowiązania krótkoterminowe	84 359	75 052
Kredyty i pożyczki	34 004	23 722
Pozostałe zobowiązania finansowe	15 866	9 656
Zobowiązania handlowe	22 275	29 884
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	113
Pozostałe zobowiązania	6 676	7 247
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	112	215
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	625	625

Raport Grupy Kapitałowej LUG S.A. za IV kwartał 2019 r.

Pozostałe rezerwy	4 800	3 590
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
PASYWA RAZEM	146 861	143 834
Wartość księgowa na akcję (w zł)	6,58	7,48

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

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
12 miesięcy zakończonych 31.12.2019 r. niebadane									
Kapitał własny na dzień 01.01.2019 r.	1 800	23 815	-307	17 052	13 557	0	55 917	-2 064	53 853
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	1 800	23 815	-307	17 052	13 557	0	55 917	-2 064	53 853
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	-1 008	0	-1 008	0	-1 008
Emisja akcji/udziałów	0	0	0	0	0	0	0	334	334
Podział zysku netto	0	0	0	5 010	-5 010	0	0	1 378	1 378
Pozostałe	0	0	0	0	188	0	188	188	375
Suma dochodów całkowitych	0	0	-1 479	0	0	-4 686	-6 165	-1 430	-7 595
Kapitał własny na dzień 31.12.2019 r.	1 800	23 815	-1 786	22 063	7 726	-4 686	48 932	-1 593	47 339
12 miesięcy zakończonych 31.12.2018 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	1 800	23 815	-339	19 451	8 248	0	52 974	-1 540	51 435
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	1 800	23 815	-339	19 451	8 248	0	52 974	-1 540	51 435
Emisja akcji/udziałów	0	0	0	0	0	0	0	64	64
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	-1 224	0	-1 224	0	-1 224
Pokrycie straty	0	0	0	-4 511	4 511	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	0	2 113	-2 113	0	0	-553	-553
Pozostałe	0	0	0	0	3	0	3	1	3
Suma dochodów całkowitych	0	0	32	0	-21	4 153	4 164	-35	4 129
Kapitał własny na dzień 31.12.2018 r.	1 800	23 815	-307	17 052	9 404	4 153	55 917	-2 064	53 853

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

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2019 - 31.12.2019 niebadane	za okres 01.01.2018 - 31.12.2018	za okres 01.10.2019 - 31.12.2019 niebadane	za okres 01.10.2018 - 31.12.2018 niebadane
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-4 202	5 036	-4 335	250
Korekty razem:	2 384	5 702	10 092	8 980
Amortyzacja	8 312	6 843	2 253	2 050
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-2 519	-21	37	260
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 660	1 155	488	370
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-178	-220	-40	74
Zmiana stanu rezerw	1 561	348	1 024	-1 910
Zmiana stanu zapasów	-4 577	-3 541	358	3 810
Zmiana stanu należności	6 881	-6 954	1 043	-2 870
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-8 515	10 000	4 429	7 860
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-609	-1 547	398	-90
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	370	-340	102	-630
Pozostałe korekty	0	-21	0	0
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 818	10 738	5 757	9 240
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy	2 132	6 832	-7	1 530
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 132	6 213	0	1 280
Inne wpływy inwestycyjne	0	619	-7	250
Wydatki	8 865	15 708	2 687	5 040
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 865	15 707	2 687	5 040
Inne wydatki na aktywa finansowe	0	1	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 734	-8 876	-2 694	-3 510
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	334	77	0	0
Kredyty, pożyczki, leasingi , zapłacone odsetki	8 086	1 921	- 2 560	-1 940
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	-1 008	-1 224	0	0

C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 078	774	-2 560	-1 940
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-1 473	2 635	503	3 790
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-1 473	2 635	475	3 790
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 259	2 624	3 312	1 462
G. Środki pieniężne na koniec okresu	3 786	5 259	3 786	5 250
- środki o ograniczonej możliwości	0	0	0	0

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE i obowiązujące na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 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 poza zastosowaniem zasad wynikających z wdrożenia MSSF 16 Leasing.

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 31 grudnia 2019 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 01.01.2019 do 31.12.2019 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 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 roku w składzie Grupy w stosunku do 31 grudnia 2018 roku nie odnotowano zmiany.

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

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej (aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy).

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

Opis istotnych zasad rachunkowości stosowanych przez Emitenta znajduje się w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Emitenta za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku, za wyjątkiem:

1) MSSF 16 Leasing

MSSF 16 Leasing Grupa wdrożyła z dniem 1 stycznia 2019 roku. Standard wprowadził jeden model ujęcia leasingu w księgach rachunkowych leasingobiorcy - w ogólności MSSF 16 zakłada ujęcie wszystkich umów leasingu w modelu podobnym do modelu ujęcia leasingu finansowego zgodnie z MSR 17. Nowy standard MSSF 16 Leasing zastępuje dotychczas obowiązujący standard MSR 17 oraz interpretacje KIMSF 4, SKI 15 oraz SKI 27. Grupa zastosowała MSSF 16 retrospektywnie z odniesieniem skumulowanego efektu pierwszego zastosowania niniejszego standardu jako korektę bilansu otwarcia zysków zatrzymanych na dzień 01 stycznia 2019 roku.

Zgodnie z paragrafem C8(c) MSSF 16 Grupa w odniesieniu do poszczególnych umów leasingowych na moment wdrożenia standardu wyceniła składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania albo w wartości bilansowej, tak jakby MSSF 16 był stosowany od daty 01.01.2019 r. w kwocie równej odpowiednio wyliczonemu zobowiązaniu z tytułu leasingu na dzień 1 stycznia 2019 roku.

Zgodnie z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli przekazuje prawo do kontroli zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres czasu w zamian za wynagrodzenie.

Na dzień przejścia na MSSF 16 Grupa ujęła składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu. Grupa oddzielnie ujmuje koszt odsetek i amortyzację.

Wyjątki praktyczne na moment przeliczenia

Stosując niniejszy standard retrospektywnie Spółka skorzystała z poniższych zwolnień:

- Spółka nie stosuje niniejszego standardu do umów, które wcześniej nie zostały zidentyfikowane jako umowy zawierające leasing zgodnie z MSR 17 oraz KIMSF 4,
- Spółka stosuje pojedynczą stopę dyskontową do portfela leasingów o podobnym charakterze,
- Umowy leasingu operacyjnego, z pozostałym okresem leasingu krótszym niż 12 miesięcy na dzień 1 stycznia 2019 roku potraktowane zostały jako leasing krótkoterminowy i tym samym ujęcie tych umów nie ulegnie zmianie,
- Umowy leasingu operacyjnego, w przypadku których bazowy składnik aktywów ma niską wartość (np. wyposażenie biurowe) nie zostały przeliczone i ich ujęcie nie uległo zmianie,
- Spółka wykorzystała wiedzę zdobytą po fakcie w określaniu okresu leasingu (na przykład jeżeli umowa przewiduje opcję przedłużenia umowy lub jej wypowiedzenia),
- Spółka wykluczyła początkowe koszty bezpośrednie z wyceny składnika aktywa z tytułu prawa do użytkowania w dniu pierwszego zastosowania,
- Spółka nie wydzieliła elementów leasingowych i nie leasingowych.

W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ na kapitał własny wdrożenia MSSF 16 na dzień 1 stycznia 2019 roku:

AKTYWA	01.01.2019 niebadane	31.12.2018
Aktywa trwałe	68 149	64 180
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania lokali	3 969	0
Pasywa	01.01.2019 niebadane	31.12.2018
Zobowiązanie długoterminowe	18 084	14 929
Kredyty i pożyczki	9 227	6 072
Zobowiązanie długoterminowe	75 810	74 996
Pozostałe zobowiązania finansowe	10 470	9 656

Powyższy wpływ związany jest z faktem, iż Grupa Kapitałowa LUG S.A. wynajmuje powierzchnie biurowe, które dotychczas ujmowane były jako leasing operacyjny zgodnie z MSR 17. W związku z faktem, iż prawie wszystkie umowy najmu zawarte są na okresy dłuższe niż 12 miesięcy Grupa dokonała odpowiedniego przeliczenia i przeklasyfikowała zobowiązania dotychczas ujawniane jako zobowiązania pozabilansowe na zobowiązania z tytułu leasingu przy użyciu krańcowej stopy pożyczkowej.

W tabeli poniżej zaprezentowano wpływ zmiany standardów na wartość przychodów i poszczególne poziomy wyniku za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku.

RZIS	01.01.2019 - 31.12.2019 niebadane
Amortyzacja prawa do użytkowania aktywów	856
Koszty wynajmu pomieszczeń	-915
Koszty odsetkowe	101
Wynik brutto	-42
EBIT	59
EBITDA	856

Zmiany do polityki rachunkowości Grupy wprowadzone wskutek wdrożenia MSSF 16.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Od dnia 1 stycznia 2019 Grupa ujmuje w swoim bilansie aktywa z tytułu prawa do użytkowania na dzień rozpoczęcia leasingu (tj. na datę, kiedy aktywo objęte umową leasingu jest dostępne dla Grupy do użytkowania).

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są ujmowane początkowo po koszcie, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne straty z tytułu utraty wartości a także odpowiednio korygowane o dokonywane przeliczenia zobowiązania z tytułu leasingu. Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe, początkowe koszty bezpośrednio poniesione przez leasingobiorcę, oraz szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów. Jeżeli w ramach umowy leasingu przeniesione zostanie prawo własności do bazowego składnika aktywów na rzecz Grupy, która występuje w roli leasingobiorcy, pod koniec okresu leasingu lub jeżeli koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania uwzględnia to, że Grupa skorzysta z opcji kupna, leasingobiorca dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania, począwszy od daty rozpoczęcia aż do końca okresu użytkowania bazowego składnika aktywów. W przeciwnym razie Grupa dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania od daty rozpoczęcia leasingu aż do końca okresu użytkowania tego składnika lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza.

Zobowiązania z tytułu leasingu

W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe Grupa dyskontuje z zastosowaniem krańcowej stopy procentowej. Opłaty leasingowe obejmują stałe płatności (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe; zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, kwoty gwarantowanej wartości końcowej oraz cenę wykonania opcji kupna (jeżeli można z wystarczającą pewnością stwierdzić, że Grupa z tej opcji skorzysta) oraz kary pieniężne za wypowiedzenie umowy (jeżeli jest wystarczająca pewność, że Grupa skorzysta z tej opcji). Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stawki, są ujmowane od razu jako koszt okresu, w którym zaistniało zdarzenie lub warunek powodujący konieczność uiszczenia opłaty. W kolejnych okresach zobowiązanie z tytułu leasingu pomniejszane jest o dokonane spłaty i powiększane o naliczane odsetki.

W przypadku, gdy w umowie leasingowej dokonywana jest modyfikacja, zmianie ulega okres lub wysokość zasadniczo stałych opłat leasingowych lub następuje zmiana w zakresie osądu co do realizacji opcji kupna wynajmowanego aktywa, wówczas zobowiązanie z tytułu leasingu jest przeliczane aby odzwierciedlić opisane zmiany.

Umowy krótkoterminowe i aktywa o niskiej wartości

Grupa stosuje wyjątek praktyczny dotyczący:

- wynajmu zawartych na okres krótszy niż 12 miesięcy od daty rozpoczęcia leasingu.
- wynajmu aktywów o niskiej wartości – dla sprzętu i samochodów o niskiej wartości początkowej.

Płatności leasingowe w powyższej rozpoznawane w tym przypadku w kosztach okresu, którego dotyczą. Tym samym nie rozpoznaje się aktywa i zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania.

- 2) Zmiany do MSSF 9: Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem. Zmiana do MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie, z możliwością jej wcześniejszego zastosowania. Na skutek zmiany do MSSF 9, jednostki będą mogły wyceniać aktywa finansowe z tak zwanym prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, jeżeli spełniony jest określony warunek - zamiast dokonywania wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
- 3) Zmiany do MSR 28 "Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach". Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Zmiany do MSR 28 "Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach" wyjaśniają, że w odniesieniu do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, spółki stosują MSSF 9. Dodatkowo Rada opublikowała również przykład ilustrujący zastosowanie wymogów MSSF 9 i MSR 28 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
- 4) KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego. KIMSF 23 wyjaśnia wymogi w zakresie rozpoznania i wyceny zawarte w MSR 12 w sytuacji niepewności związanej z ujęciem podatku dochodowego. KIMSF 23 wyjaśnia ujęcie podatku dochodowego, w przypadku gdy nie ma pewności, czy zastosowane przez jednostkę podejście podatkowe zostanie zaakceptowane przez organy podatkowe. W przypadku gdy jest prawdopodobne, że organy podatkowe zaakceptują zastosowane podejście podatkowe, należy ująć podatki w sprawozdaniu finansowym spójnie z zeznaniami podatkowymi bez odzwierciedlenia niepewności w ujęciu podatku bieżącego i odroczonego. W przeciwnym wypadku podstawę opodatkowania (lub stratę podatkową), wartości podatkowe oraz niewykorzystane straty podatkowe należy ująć w kwocie, która w lepszy sposób odzwierciedli rozstrzygnięcie niepewności, przy wykorzystaniu metody jednego najbardziej prawdopodobnego wyniku lub metody wartości oczekiwanej (sumy ważonych prawdopodobieństwem możliwych rozwiązań). Przy ocenie prawdopodobieństwa akceptacji jednostka powinna założyć, że organy podatkowe dokonają weryfikacji niepewnego ujęcia podatkowego oraz mają pełną wiedzę o tym zagadnieniu. Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały wpływ na sprawozdanie finansowe.
- 5) Roczne zmiany do MSSF 2015 - 2017. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2017 r. "Roczne zmiany MSSF 2015-2017", które wprowadzają zmiany do 4 standardów: MSSF 3 "Połączenia jednostek", MSSF 11 "Wspólne ustalenia umowne", MSR 12 "Podatek dochodowy" oraz MSR 23 "Koszty finansowania zewnętrznego". Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
- 6) MSR 19 „Świadczenia pracownicze”. Zmiany do MSR 19 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Poprawki do standardu określają wymogi związane z ujęciem księgowym modyfikacji, ograniczenia lub rozliczenia programu określonych świadczeń. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

- Zmiany powiązane są z wprowadzeniem wspólnych ram mających zapewnić dokładność i rzetelność indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub pomiaru funduszy inwestycyjnych w Unii i polega na przyjęciu w UE poprawek następujących standardów:
 - MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena
 - MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji

- MSSF 9 Instrumenty finansowe

Zmiany będą obowiązywać od pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się dnia 1 stycznia 2020 r. lub później.

- Ponadto w dniu 29.11.2019 zatwierdzono zmiany, których celem jest poprawa sposobu przekazywania informacji finansowych – definicja pojęcia „istotne”, w zakresie następujących standardów:
 - MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych,
 - MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów
 - MSR 10 Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego
 - MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa
 - MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

oraz wynikające ze zmian w odniesieniach do założeń koncepcyjnych w MSSF (zastąpienie odniesień do poprzednich założeń):

- MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów
- MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa
- MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe
- MSR 38 Wartości niematerialne
- MSSF 2 Płatności w formie akcji
- MSSF 3 Połączenia jednostek
- MSSF 6 Poszukiwanie i ocena zasobów mineralnych
- KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane
- KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych
- KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych
- KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej oraz wynagrodzenie wypłacane lub otrzymywane z góry
- SKI-32 Wartości niematerialne – koszt witryny internetowej

Zmiany będą obowiązywać od pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się dnia 1 stycznia 2020 r. lub później.

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

- Zmiana do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” definicja przedsięwzięcia (obowiązująca w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przyjęcia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 r. lub później oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia w/w okresu rocznego lub później),
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),

Według szacunków Grupy, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę Kapitałową na dzień bilansowy.

Nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE. Według szacunków Grupy, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

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 zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2018 rok, w części *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.

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	01.01 - 31.12.2019 niebadane	01.01 - 31.12.2018
Działalność kontynuowana	0	0
Sprzedaż towarów i materiałów	5 811	9 368
Sprzedaż produktów i usług	164 841	161 424
SUMA przychodów ze sprzedaży	170 652	170 793
Pozostałe przychody operacyjne	2 400	3 039
Przychody finansowe	2 240	256
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	175 292	174 087
Przychody z działalności zaniechanej	0	0
SUMA przychodów ogółem	175 292	174 087

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE

Prezentując geograficznie (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 01.01.2019 – 31.12.2019 oraz dane porównawcze za okres 01.01.2018 – 31.12.2018

Wyszczególnienie	01.01 - 31.12.2019 niebadane		01.01 - 31.12.2018	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
Kraj	67 609	39,62%	81 891	47,95%
Eksport, w tym:	103 044	60,38%	88 902	52,05%
Europa	69 403	40,67%	63 457	37,15%
Bliski Wschód i Afryka	8 356	4,90%	8 457	4,95%
Pozostałe	25 285	14,82%	16 988	9,95%
Razem	170 652	100,00%	170 793	100,00%

Obszary geograficzne za okres 01.01.2019 – 31.12.2019 - niebadane

Wyszczególnienie	Polska	Europa	Bliski Wschód i Afryka	Pozostałe
Sprzedaż klientom zewnętrznym	67 609	69 403	8 356	25 285
Aktywa trwałe, inne niż instrumenty finansowe	67 410	32	0	3 000
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne	8 104	26	0	736
Amortyzacja	7 981	6	0	325
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 880	0	0	643

Obszary geograficzne za okres 01.01.2018 – 31.12.2018

Wyszczególnienie	Polska	Europa	Bliski Wschód i Afryka	Pozostałe
Sprzedaż klientom zewnętrznym	81 891	63 457	8 457	16 988
Aktywa trwałe, inne niż instrumenty finansowe	58 390	40	0	1 975
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne	13 451	0	0	2 255

Amortyzacja	6 531	5	0	307
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 928	0	0	0

Nota 3. PODATEK ODROZONY

W wyniku współpracy z Biegłym Rewidentem podczas badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2015 rok, Zarząd Jednostki dominującej uznał, iż skutki przyznania premii inwestycyjnej zgodnie z ekonomicznym charakterem transakcji najlepiej ilustruje forma prezentacji zgodna z KSR 2. Tym samym poza aktywami z tytułu ulgi inwestycyjnej (w pozycji aktywa z tytułu podatku odroczonego) rozpoznano również międzyokresowe rozliczenia przychodów z tytułu otrzymanej premii inwestycyjnej. Rozliczenie aktywów z tytułu podatku odroczonego związane z wykorzystaniem ulgi wykazuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „podatek dochodowy”, natomiast rozwiązanie rozliczeń międzyokresowych przychodów w tej samej kwocie w pozycji „pozostałe przychody operacyjne”. Na koniec każdego roku obrotowego jednostka sprawdza, czy aktywowana kwota ulgi inwestycyjnej jest możliwa do wykorzystania i aktualizuje wartość podatku odroczonego.

W 2018 roku w związku z rozliczeniem premii inwestycyjnej wartość pozycji: aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów zmniejszyła się o kwotę 1.544 tys. zł. Kwota rozliczenia premii inwestycyjnej za 2019 rok zostanie została oszacowana w raporcie rocznym po dokładnym rozliczeniu podatku dochodowego za 2019 rok.

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 - 31.12.2019 niebadane	01.01 - 31.12.2018
Zysk netto z działalności kontynuowanej	- 4 868	4 153
Strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	- 4 868	4 153
Efekt rozwodnienia - nie dotyczy	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	- 4 868	4 153

Liczba wyemitowanych akcji	01.01 - 31.12.2019 niebadane	01.01 - 31.12.2018
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	-	-
Zysk na jedną akcję	-0,65	0,58
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	-0,65	0,58

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

W dniu 28 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie LUG S.A. podjęło Uchwałę nr 7 w sprawie podziału zysku netto za 2018 rok i wypłaty dywidendy.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie LUG S.A. uchwaliło:

- Wysokość dywidendy (kwota przeznaczona na wypłatę dywidendy): 1 007 799,80 złotych (słownie: jeden milion siedem tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych osiemdziesiąt groszy);
- Wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję: 0,14 zł (słownie: czternaście groszy);
- Liczba akcji objętych dywidendą: 7 198 570 akcji (słownie: siedem milionów sto dziewięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset siedemdziesiąt akcji);
- Dzień dywidendy (dzień, na który ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy): 12 września 2019 roku;
- Dzień wypłaty dywidendy: 19 września 2019 roku.

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie LUG S.A. uchwaliło:

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

Nota 6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019	2 002	28 531	35 131	6 944	5 434	850	78 892
Zwiększenia, z tytułu:	0	512	5 670	157	150	147	6 637
- nabycia środków trwałych	0	512	2 436	28	150	0	3 126
- zawartych umów leasingu	0	0	3 234	130	0	0	3 364
- inne	0	0	0	0	0	147	147
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	2 664	0	0	0	2 664
- zbycia i likwidacji	0	0	2 664	0	0	0	2 664
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2019 - niebadane	2 002	29 044	38 138	7 101	5 583	997	82 865
Umorzenie na dzień 01.01.2019	0	4 088	18 539	5 143	2 845	0	30 615
Zwiększenia, z tytułu:	0	579	3 281	927	516	0	5 303
- amortyzacji	0	579	3 281	927	516	0	5 303
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	523	19	1	0	543
- sprzedaży/likwidacji	0	0	523	19	1	0	543
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2019 - niebadane	0	4 667	21 297	6 051	3 359	0	35 374
Odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0	0	0
Różnice z wyceny bilansowej Spółek zagranicznej	0	117	630	-1	21	0	766
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019 - niebadane	2 002	24 260	16 211	1 051	2 203	997	46 724

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	272	14 168	1 683	790	0	16 913
- nabycia środków trwałych	0	272	8 349	19	533	0	9 173
- ulepszenie	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
- leasing finansowy	0	0	5 819	1 665	257	0	7 740
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	4 853	280	206	235	5 575
- zbycia	0	0	4 806	280	206	0	5 293
- likwidacji	0	0	47	0	0	0	47
- rozliczenie	0	0	0	0	0	235	235
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2018	2 002	28 531	35 131	6 944	5 434	850	78 892

Umorzenie na dzień 01.01.2018	0	3 508	16 226	4 248	2 335	0	26 317
Zwiększenia, z tytułu:	0	580	2 992	1 133	535	0	5 241
- amortyzacji	0	580	2 992	1 133	535	0	5 241
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	678	239	26	0	943
- sprzedaży	0	0	631	239	26	0	896
- likwidacji	0	0	47	0	0	0	47
Umorzenie na dzień 31.12.2018	0	4 088	18 539	5 143	2 845	0	30 615
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2018	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2018	0	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe wyceny	0	37	653	0	12	0	702
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018	2 002	24 406	15 939	1 801	2 577	850	47 575

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).

Prawa do użytkowania aktywów związanych z lokalami

Wyszczególnienie	Wynajmowane lokale
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019	3 969
Zwiększenia, z tytułu:	0
- nabycia środków trwałych	0
- zawartych umów leasingu	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0
- zbycia	0
- inne	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2019 - niebadane	3 969
Umorzenie na dzień 01.01.2019	0
Zwiększenia, z tytułu:	856
- amortyzacji	856
- inne	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0
- likwidacji	0
- inne	0
Umorzenie na dzień 31.12.2019 - niebadane	856
Odpisy aktualizujące	0
Różnice z wyceny bilansowej Spółek zagranicznych	0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019 - niebadane	3 113

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 Santander Bank Polska S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. Jednostka zależna LUG Light Factory Sp. z o.o. ma ustanowiony również zastaw na linii produkcyjnej S-4/P-4 na rzecz Santander Bank Polska S.A.

Nota 7. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019	14 663	3 962	0	18 625
Zwiększenia, z tytułu:	4 955	449	0	5 404
- nabycia	4 955	449	0	5 404
- ulepszenie	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0
- zbycia	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2019 - niebadane	19 618	4 411	0	24 029
Umorzenie na dzień 01.01.2019	3 296	2 496	0	5 792
Zwiększenia, z tytułu:	1 908	241	0	2 149
- amortyzacji	1 908	241	0	2 149
Zmniejszenia	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2019 - niebadane	5 204	2 737	0	7 941
Odpisy aktualizujące	0	0	0	0
Różnice z wyceny bilansowej Spółek zagranicznej	0	6	0	6
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019 - niebadane	14 414	1 668	0	16 082

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:	5 889	30	0	5 919
- nabycia	5 889	30	0	5 919
- ulepszenie	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	10	0	0	10
- likwidacji lub sprzedaży	10	0	0	10
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2018	14 662	3 962	0	18 625
Umorzenie na dzień 01.01.2018	2 016	2 145	0	4 161
Zwiększenia, z tytułu:	1 280	351	0	1 631
- amortyzacji	1 280	351	0	1 631
- inne	0	0	0	0

Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0
- likwidacji lub sprzedaży	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2018	3 295	2 496	0	5 792
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2018	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2018	0	3	0	0
Różnice kursowe	0	3	0	3
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018	11 367	1 463	0	12 830

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	31.12.2019 niebadane	31.12.2018
Materiały na potrzeby produkcji	25 219	18 685
Półprodukty i produkcja w toku	10 234	9 663
Produkty gotowe	5 776	8 558
Towary	1 095	842
Zapasy brutto	42 325	37 748
Odpis aktualizujący stan zapasów	2 233	2 233
Zapasy netto	40 092	35 515

Zapasy wykazane zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości netto, czyli pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 2.233 tys. zł. W 2018 roku utworzono dodatkowe odpisy aktualizujące zapasy w kwocie 496 tys. zł. W 2019 r. nie utworzono dodatkowych odpisów aktualizujących.

Na 31 grudnia 2018 roku nie ustanowiono zabezpieczeń na zapasach. Na 31 grudnia 2019 r. jednostka zależna LUG Light Factory Sp. z o.o. ma ustanowiony zastaw na zapasach na rzecz ING Bank Śląski S.A.

Nota 9. NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2019 niebadane	31.12.2018
Należności handlowe	29 019	34 919
- od jednostek powiązanych	51	2
- od pozostałych jednostek	28 968	34 916
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia) na początek okresu	551	345

Zmniejszenia / zwiększenia	0	456
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia) na koniec okresu	551	801
Należności handlowe brutto	29 570	35 719

Należności handlowe

Wyszczególnienie	31.12.2019 niebadane		31.12.2018	
	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość brutto	Odpis aktualizujący
Niewymagalne	22 805	0	29 178	0
Przeterminowane od 0 do 90 dni	5 510	0	5 078	0
Przeterminowane od 91 do 180 dni	382	0	447	122
Przeterminowane od 181 do 365 dni	142	0	337	0
Przeterminowane powyżej roku	680	551	679	679
Razem	29 519	551	35 719	801

Nota 10. ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2019

Udzielone gwarancje i poręczenia:

Wyszczególnienie	Gwarancja / poręczenie dla	Waluta	Data podpisania	Data wygaśnięcia	31.12 .2019	31.12 .2018
Gwarancja prawidłowego wykonania umowy - CRD/G/0058791	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	PLN	05.03.2015	do 31.01.2020	X	7
Gwarancja rękojmi i Gwarancji jakości - CDR/G/0066784	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	PLN	22.03.2016	do 14.09.2020	X	8
Gwarancja prawidłowego wykonania umowy - CRD/G/0071091	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	PLN	17.11.2016	do 02.10.2019	X	13
Gwarancja rękojmi i gwarancji jakości - CRD/G/0073313	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	PLN	07.04.2017	do 10.03.2022	X	38
Gwarancja dobrego wykonania oraz rękojmi - CRD/G/0073222	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	PLN	03.04.2017	do 14.04.2022	X	33
Gwarancja-kaucja do umowy najmu lokalu - CRD/G/0072791	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	PLN	09.03.2017	do 31.01.2022	X	64
Gwarancja dobrego wykonania - CRD/G/0072652	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	PLN	28.02.2017	do 31.01.2022	X	89
Gwarancja dobrego wykonania oraz rękojmi - CRD/G/0076005	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	PLN	21.09.2017	do 28.02.2023	5	5
Gwarancja dobrego wykonania - CRD/G/0078248	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	PLN	07.02.2018	do 31.01.2023	X	31
Gwarancja dobrego wykonania - CRD/G/0078233	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	PLN	06.02.2018	do 31.08.2023	36	36
Gwarancja dobrego wykonania - CRD/G/0079246	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	PLN	10.04.2018	do 11.01.2023	X	13

Raport Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres od 01.01. do 31.12.2019 r.

Gwarancja dobrego wykonania - CRD/G/0079245	BNP Paribas Bank Polska S.A.	PLN	10.04.2018	do 11.01.2021	X	13
Gwarancja Najmu - Zobowiązań płatniczych - CRD/G/0080581	BNP Paribas Bank Polska S.A.	PLN	26.06.2018	do 31.08.2023	28	28
Gwarancja Najmu - Zobowiązań płatniczych - CRD/G/0081211	BNP Paribas Bank Polska S.A.	PLN	01.08.2018	do 31.12.2019	X	21
Przetargowa: podlega Ustawie Prawo Zamówień Publicznych CRD/G/0083263	BNP Paribas Bank Polska S.A.	PLN	20.12.2018	do 29.03.2019	X	50
Dobrego wykonania i rękojmi CRD/G/0083143	BNP Paribas Bank Polska S.A.	PLN	12.12.2018	do 31.01.2022	64	64
Rękojmi i/lub Gwarancji CRD/G/0083062	BNP Paribas Bank Polska S.A.	PLN	06.12.2018	do 12.11.2024	34	34
Przetargowa: podlega Ustawie Prawo Zamówień Publicznych CRD/G/0082864	BNP Paribas Bank Polska S.A.	PLN	22.11.2018	do 15.02.2019	X	20
Przetargowa: podlega Ustawie Prawo Zamówień Publicznych CRD/G/0082420	BNP Paribas Bank Polska S.A.	PLN	18.10.2018	do 01.03.2019	X	81
Rękojmi i/lub Gwarancji CRD/G/0082407	BNP Paribas Bank Polska S.A.	PLN	18.10.2018	do 31.08.2023	X	6
Dobrego wykonania CRD/G/0082231	BNP Paribas Bank Polska S.A.	EUR	08.10.2018	do 04.01.2021	84	84
Dobrego wykonania CRD/G/0082230	BNP Paribas Bank Polska S.A.	EUR	08.10.2018	do 02.01.2024	68	68
Gwarancja dobrego wykonania - CRD/G/0082705	BNP Paribas Bank Polska S.A.	PLN	09.11.2018	do 16.01.2019	X	50
Rękojmi i/lub Gwarancji - CRD/G/0083642	BNP Paribas Bank Polska S.A.	PLN	24.01.2019	do 29.12.2023	4	X
Gw.DOBREGO WYKONANIA UMOWY NAJMU MID-BOFH19013057GP/K	Bank Pekao S.A.	PLN	04.11.2019	do 31.12.2020	21	X
Gw.ZAPŁATY KAR W OKRESIE RĘKOJMI-BOFH19013047GP/K	Bank Pekao S.A.	PLN	04.11.2019	do 30.09.2028	25	X
Gw.ZAPŁATY KAR W OKRESIE RĘKOJMI-BOFH19013048GP/K	Bank Pekao S.A.	PLN	04.11.2019	do 30.09.2028	22	X
Gw.ZAPŁATY KAR W OKRESIE RĘKOJMI-BOFH19013056GP/K	Bank Pekao S.A.	PLN	04.11.2019	do 14.09.2020	8	X
Gw.ZAPŁATY KAR W OKRESIE RĘKOJMI-BOFH19013060GP/K	Bank Pekao S.A.	PLN	04.11.2019	do 14.04.2022	33	X
Gw.ZAPŁATY KAR W OKRESIE RĘKOJMI-BOFH19013058GP/K	Bank Pekao S.A.	PLN	04.11.2019	do 10.03.2022	19	X
Gw.ZAPŁATY KAR W OKRESIE RĘKOJMI-BOFH19013050GP/K	Bank Pekao S.A.	PLN	04.11.2019	do 30.09.2028	67	X
Gw.ZAPŁATY KAR W OKRESIE RĘKOJMI-BOFH19013053GP/K	Bank Pekao S.A.	PLN	04.11.2019	do 30.09.2028	26	X
Gw.ZAPŁATY KAR W OKRESIE RĘKOJMI-BOFH19013061GP/K	Bank Pekao S.A.	PLN	04.11.2019	do 31.08.2023	36	X
Gw.ZAPŁATY KAR W OKRESIE RĘKOJMI-BOFH19013062GP/K	Bank Pekao S.A.	PLN	04.11.2019	do 31.01.2023	31	X
Gw.ZAPŁATY KAR W OKRESIE RĘKOJMI-BOFH19013063GP/K	Bank Pekao S.A.	PLN	04.11.2019	do 31.08.2023	6	X

Raport Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres od 01.01. do 31.12.2019 r.

Gw.ZAPŁATY KAR W OKRESIE REKOJMI-BOFH19013064GP/K	Bank Pekao S.A.	PLN	04.11.2019	do 12.11.2024	34	X
Gw.ZAPŁATY KAR W OKRESIE REKOJMI-BOFH19013068GP/K	Bank Pekao S.A.	PLN	04.11.2019	do 29.12.2023	4	X
Gw.ZAPŁATY KAR W OKRESIE REKOJMI-BOFH19013069GP/K	Bank Pekao S.A.	PLN	04.11.2019	do 31.12.2025	20	X
Gw.DOBREGO WYKONANIA UMOWY NAJMU MID-BOFH19013074GP/K	Bank Pekao S.A.	PLN	05.11.2019	do 31.01.2022	64	X
Gw.DOBREGO WYKONANIA UMOWY MID-BOFH19013072GP/K	Bank Pekao S.A.	PLN	05.11.2019	do 02.03.2022	89	X
Gw.DOBREGO WYKONANIA UMOWY MID-BOFH19013073GP/K	Bank Pekao S.A.	PLN	06.11.2019	do 30.05.2025	32	X
Gw.PRZETARGOWA (W PUBLICZNYM PRZETARGU) MID-BOFH19013236GP/K	Bank Pekao S.A.	PLN	10.12.2019	do 31.03.2020	50	X
Gw.ZAPŁATY KAR W OKRESIE REKOJMI-BOFH19013248GP/K	Bank Pekao S.A.	PLN	11.12.2019	do 30.09.2028	25	X
Gw.DOBREGO WYKONANIA UMOWY MID-BOFH19013081GN/K	Bank Pekao S.A.	EUR	14.11.2019	do 04.01.2021	84	X
Gw.PRZETARGOWA (W PUBLICZNYM PRZETARGU) MID-BOFH19013276GP/K	Bank Pekao S.A.	PLN	16.12.2019	do 31.03.2020	70	X
Gw.PRZETARGOWA (W PUBLICZNYM PRZETARGU) MID-BOFH19013280GP/K	Bank Pekao S.A.	PLN	30.10.2019	do 11.01.2021	78	X
Gw.PRZETARGOWA (W PUBLICZNYM PRZETARGU) MID-BOFH19013133GP/K	Bank Pekao S.A.	PLN	04.11.2019	do 10.03.2022	50	X
Gw.PRZETARGOWA (W PUBLICZNYM PRZETARGU) MID-BOFH19013149GP/K	Bank Pekao S.A.	PLN	04.11.2019	do 30.09.2028	25	X
Gw.DOBREGO WYKONANIA UMOWY MID-BOFH19013080GN/K	Bank Pekao S.A.	EUR	04.11.2019	do 30.09.2028	68	X
Gw.DOBREGO WYKONANIA UMOWY MID-BOFH19013018GP/K	Bank Pekao S.A.	PLN	04.11.2019	do 31.08.2023	17	X
Gw.DOBREGO WYKONANIA UMOWY MID-BOFH19013050GP/K	Bank Pekao S.A.	PLN	04.11.2019	do 31.01.2023	13	X
Gw.DOBREGO WYKONANIA UMOWY MID-BOFH19013051GP/K	Bank Pekao S.A.	PLN	04.11.2019	do 31.08.2023	13	X
Gw.DOBREGO WYKONANIA UMOWY NAJMU MID-BOFH19013038GP/K	Bank Pekao S.A.	PLN	04.11.2019	do 12.11.2024	28	X
Razem					1 380	857

Nota 11. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Wyszczególnienie	31.12.2019 niebadane	31.12.2018
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	36 641	27 499
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 732	9 361
Zobowiązania z tytułu factoringu odwrotnego	11 177	6 368
Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów finansowych	0	0
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	59 549	43 227

- długoterminowe	9 679	9 850
- krótkoterminowe	49 871	33 377

Nota 12. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE I INNE

Wyszczególnienie	31.12.2019 niebadane	31.12.2018
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	3 672	4 270
Pozostałe zobowiązania, w tym	3 004	2 977
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	2 779	2 689
Inne zobowiązania	225	288
Razem inne zobowiązania	6 676	7 247

Nota 13. REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Wyszczególnienie	31.12.2019 niebadane	31.12.2018
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	385	385
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	545	545
Rezerwy na pozostałe świadczenia	0	0
Razem, w tym:	930	930
- długoterminowe	305	305
- krótkoterminowe	625	625

Nota 14. POZOSTAŁE REZERWY

Informacje o pozostałych krótkoterminowych rezerwach zaprezentowano w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	31.12.2019 niebadane	31.12.2018
Pozostałe premie, prowizje	3 919	2 749
Rezerwa na badanie	97	57
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	2 198	1 848
Razem, w tym	6 215	4 654
- długoterminowe	1 414	1 064
- krótkoterminowe	4 800	3 590

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 skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r. obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.12.2019 niebadane	31.12.2018
LUG S.A.	Jednostka dominująca	
LUG Light Factory Sp. z o. o.	100%	100%
LUG GmbH, Berlin	100%	100%
LUG do Brasil Ltda., Sao Paulo	65%	65%
LUG Lighting UK Ltd., Londyn	100%	100%
LUG Argentina SA	50%	50%
BIOT Sp. z o.o.	51%	51%
LUG AYDINLATMA SISTEMLERİ ANONİM ŞİRKETİ (LUG Turkey)	66,8%	66,8%
ESCOLIGHT Sp. z o.o.	30%	x

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

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
	01.01 – 31.12 2019 niebadane	01.01 – 31.12 2019 niebadane	31.12.2019 niebadane	31.12.2019 niebadane
Jednostka dominująca				
LUG S.A.	1 900	372	2 888	144
Jednostki zależne:	6 013	7 540	7 108	9 851
LUG Light Factory Sp. z o. o.	3 467	4 445	6 704	988
LUG GmbH	1 281	0	208	0
LUG do Brasil Ltda.	0	6	0	661
LUG Lighting UK Ltd.	1 005	0	166	0
LUG Argentina SA	0	2 963	0	7 725
BIOT Sp. z o.o.	0	66	0	12
Luna Sp. z o.o. Sp. K.	0	0	0	466
Luna Sp. z o.o.	260	59	0	0
Ryszard Wtorkowski	0	0	30	0

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca	01.01 – 31.12 2018	01.01 – 31.12 2018	31.12.2018	31.12.2018
LUG S.A.	4 094	1 566	2 936	409
Jednostki zależne:	11 234	13 762	7 517	10 044
LUG Light Factory Sp. z o. o.	8 898	4 236	7 303	503
LUG GMBH	1 287	0	97	0
LUG do Brasil Ltda.	0	418	0	1 201
LUG Lighting UK Ltd.	1 037	0	100	0
LUG Argentina	0	8 846	0	7 916
BIOT Sp. z o.o.	0	73	0	6
Luna Sp. z o.o. Sp. K.	11	189	2	415
Luna Sp. z o. o.	1	0	0	2

Ponadto w ramach Grupy kapitałowej spółki LUG S.A. oraz LUG Light Factory Sp. z o.o. udzieliły pożyczki spółce BIOT Sp. z o.o. w wysokości, odpowiednio LUG S.A. 800 tys. zł w 2018 roku oraz LUG Light Factory Sp. z o.o. 2 790 tys. zł w 2019 roku.

Nota 16. DOKONANIE KOREKTY ISTOTNYCH BŁĘDÓW

W okresie od 01.01.2019 do 31.12.2019 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 PREZENTOWANEGO OKRESU, 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 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku i okresy porównywalne dla sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 r., sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku oraz zestawienia ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku.

Sprawozdanie zatwierdził w dniu 13 lutego 2020 roku 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 01.01.2019 - 31.12.2019 niebadane	za okres 01.01.2018 - 31.12.2018	za okres 01.10.2019 - 31.12.2019 niebadane	za okres 01.10.2018 - 31.12.2018 niebadane
Przychody ze sprzedaży	1 900	1 900	720	882
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 900	1 900	720	882
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	0	0	0	270
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	0	0	0	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	270
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 900	1 900	720	611
Pozostałe przychody operacyjne	0	2 195	0	0
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	1 413	1 348	336	313
Pozostałe koszty operacyjne	7	2 261	2	8
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	481	485	383	290
Przychody finansowe	1 346	5 243	35	949
Koszty finansowe	0	467	0	66
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 827	5 262	419	1 173
Podatek dochodowy	0	101	0	4
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 827	5 161	419	1 169
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	1 827	5 160	419	1 169
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł):	0	0	0	0
Podstawowy za okres obrotowy	0,20	0,72	0,06	0,16
Rozwodniony za okres obrotowy	0,20	0,72	0,06	0,16
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł):	0	0	0	0

Podstawowy za okres obrotowy	0,25	0,72	0,06	0,16
Rozwodniony za okres obrotowy	0,25	0,72	0,06	0,16
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0	0	0	0

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2019 - 31.12.2019 niebadane	za okres 01.01.2018 - 31.12.2018	za okres 01.10.2019 – 31.12.2019 niebadane	za okres 01.10.2018 - 31.12.2018 niebadane
Zysk (strata) netto	1 827	5 160	419	1 169
Inne dochody całkowite	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	1 827	5 160	419	1 169

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

AKTYWA	nota	stan na 31.12.2019 r. niebadane	stan na 31.12.2018 r.
Aktywa trwałe		31 899	31 535
Rzeczowe aktywa trwałe		0	0
Wartości niematerialne		0	0
Nieruchomości inwestycyjne		0	0
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	1	31 046	30 682
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0	0
Pozostałe aktywa finansowe	2	800	800
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		53	53
Należności długoterminowe		0	0
Aktywa obrotowe		3 300	3 203
Zapasy			0
Należności handlowe		432	305
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		32	0
Pozostałe należności		2 813	2 891
Pozostałe aktywa finansowe		0	0
Rozliczenia międzyokresowe		20	3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3	4
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
AKTYWA RAZEM		35 199	34 737

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

PASYWA	NOTA	stan na 31.12.2019 r. niebadane	stan na 31.12.2018 r.
Kapitał własny		34 872	34 052
Kapitał zakładowy		1 800	1 800
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		23 815	23 815
Akcje własne		0	0
Pozostałe kapitały		7 015	2 862
Niepodzielony wynik finansowy		414	415
Wynik finansowy bieżącego okresu		1 827	5 160
Zobowiązanie długoterminowe		9	26
Kredyty i pożyczki		0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe		0	0
Inne zobowiązania długoterminowe		1	19
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		8	8
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0	0
Pozostałe rezerwy		0	0
Zobowiązania krótkoterminowe		318	658
Kredyty i pożyczki		0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe		0	0
Zobowiązania handlowe		165	429
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	113
Pozostałe zobowiązania		120	81
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0	0
Pozostałe rezerwy		33	35
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
PASYWA RAZEM		35 199	34 737
Wartość księgowa na akcję (w zł)		4,84	4,73

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 31.12.2019 r.						
Kapitał własny na dzień 01.01.2019 r.	1 800	23 815	2 862	5 576	0	34 053
Kapitał własny po korektach	1 800	23 815	2 862	5 576	0	34 053
Wyplata dywidendy	0	0	0	-1 008	0	-1 008
Podział zysku netto	0	0	4 153	-4 153	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	1 827	1 827
Kapitał własny na dzień 31.12.2019 r.	1 800	23 815	7 015	415	1 827	34 872
12 miesięcy zakończonych 31.12.2018 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
Wyplata 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	5 161	5 161
Kapitał własny na dzień 31.12.2018 r.	1 800	23 815	2 862	415	5 161	34 053

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych LUG S.A.

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2019 - 31.12.2019 niebadane	za okres 01.01.2018 - 31.12.2018	za okres 01.10.2019 - 31.12.2019 niebadane	za okres 01.10.2018 - 31.12.2018 niebadane
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	1 827	5 262	419	1 948
Korekty razem:	-1 516	-7 034	-480	-1 494
Amortyzacja	0	0	0	1
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 318	-5 201	-7	-1 937
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
Zmiana stanu rezerw	-2	0	-1	17
Zmiana stanu zapasów	0	0	0	0
Zmiana stanu należności	240	-2 475	84	194
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-272	156	-533	232
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-18	2	-14	-1
Inne korekty z działalności operacyjnej	0	483	0	0
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-146	-37	-9	-32
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	311	-1 808	-61	422
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy	1 030	5 201	7	2 272
Zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
Dywidendy i udziały w zyskach	1 030	5 201	7	2 272
Wydatki	335	2 174	-29	1 694
Udziały	335	910	-29	635
Udzielone pożyczki	0	1 264	0	1 059
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	695	3 027	36	579
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy	0	0	0	0
Wydatki	1 008	1 224	0	1 008
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	1 008	1 224	0	1 008
Odsetki	0	0	0	0
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 008	-1 224	0	-1 008
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-2	-5	-25	-7
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-2	-5	-25	-7

- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	4	10	28	17
G. Środki pieniężne na koniec okresu	3	4	3	10
- środki o ograniczonej możliwości	0	0	0	0

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAKOŃCZONEGO 31.12.2019 r.

PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

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

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze 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 31 grudnia 2019 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 grudnia 2019 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 zbadanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończonym 31 grudnia 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 2018 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz rachunek przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 roku oraz zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 roku.

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

Zaprezentowane dane finansowe nie 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności.

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

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

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Nota 1. UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Stan na początek okresu	31 482	29 772
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	374	2 174
- objęcie udziałów LUG Turkey	0	25
- pożyczki dla BIOT Sp. z o.o.	0	800
- pożyczki dla LUG do Brasil Ltda.	0	464
- podwyższenie kapitału w LUG Argentina SA	334	20
- podwyższenie kapitału w Escolight Sp. z o.o.	30	X
- podwyższenie kapitału w BIOT Sp. z o.o.	0	865
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	0	464
- odpis wartości udziałów w LUG do Brasil Ltda.	0	0
- odpis pożyczki w LUG do Brasil Ltda.	0	464
- inne zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	31 846	31 482

Zwiększenie wartości inwestycji w jednostek zależnych w 2019 roku dotyczyło podwyższenia kapitału własnego w LUG Argentina SA (334 tys. zł). oraz założenie spółki zależnej Escolight Sp. z o.o. (30 tys. zł).

Zwiększenie wartości inwestycji w jednostek zależnych w 2018 roku dotyczyło podwyższenia kapitału własnego w BIOT Sp. z o.o. (865 tys. zł), objęcia kapitału w LUG Turkey (25 tys. zł), podwyższenia w LUG Argentina SA (20 tys. zł).

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

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych na dzień 31.12.2019 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

Raport Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres od 01.01. do 31.12.2019 r.

T.O.W LUG, Kijów	99	99	0	100%	100%	nd.
LUG GmbH, Berlin	83	0	83	100%	100%	pełna
LUG do Brasil Ltda., Sao Paulo	509	509	0	65%	65%	pełna
LUG Lighting UK Ltd., Londyn	25	0	25	100%	100%	pełna
BIOT Sp. z o.o.	1 500	0	1 500	51%	51%	pełna
LUG Argentina SA	383	0	383	50%	50%	pełna
LUG Turkey	25	0	25	66,8%	66,8%	pełna
Escolight Sp. z o.o.	30	0	30	30%	30%	praw własności
Razem	31 654	608	31 046			

Skrócone informacje finansowe o jednostkach zależnych za okres 01.01 do 31.12.2019 oraz na dzień 31.12.2019 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	42 106	29 000	19 639	-6 533	138 107	66 732	71 375	96 001	163 040
LUG GmbH, Berlin	299	83	181	35	418	44	374	119	1 281
LUG Lighting UK Ltd., Londyn	168	25	114	29	218	0	218	50	1 005
LUG do Brasil Ltda., Sao Paulo	-5 253	677	-5 525	-405	333	11	322	5 585	26
LUG Argentina SA	1 313	718	-2 930	3 525	9 835	2 989	6 846	8 522	10 988
BIOT Sp. z o.o., Zielona Góra	628	200	922	-494	4 783	57	4 726	4 155	0
LUG Turkey	9	9	0	0	9	0	9	0	0

Investycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych na dzień 31.12.2018 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	99	99	0	100%	100%	nd.
LUG GmbH, Berlin	83	0	83	100%	100%	pełna
LUG do Brasil Ltda., Sao Paulo	509	509	0	65%	65%	pełna
LUG Lighting UK Ltd., London	25	0	25	100%	100%	pełna
Biot Sp. z o.o.	1 500	0	1 500	51%	51%	pełna

LUG Argentina SA.	49	0	49	50%	50%	pełna
LUG Turkey	25	0	25	67%	67%	pełna
Razem	31 290	608	30 682			

Skrócone informacje finansowe o jednostkach zależnych za okres 01.01 do 31.12.2018 oraz na dzień 31.12.2018 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,	45 664	29 000	13 107	3 557	134 462	57 685	76 777	88 798	170 626
LUG GmbH, Berlin	267	108	132	28	305	24	281	38	1 287
LUG Lighting UK Ltd., Londyn	-4 867	416	-4 180	-1 103	1 280	15	1 265	6 148	665
LUG do Brasil Ltda., Sao Paulo	128	24	89	15	169	0	169	41	1 037
LUG Argentina SA.	1 337	200	1 274	-337	2 504	68	2 436	1 367	0
BIOT Sp. z o.o.	-344	49	105	-498	7 113	1 975	5 138	7 457	8 211
LUG Turkey	5	5	0	0	5	0	0	0	0

W dniu 24.10.2019 roku zawiązana została spółka ESCOLIGHT Spółka z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze („Spółka”). Kapitał zakładowy spółki wynosi 100.000,00 zł, w której LUG S.A. objął i pokrył wkładem pieniężnym 600 (słownie: sześćset) udziałów o wartości nominalnej 50 zł (słownie: pięćdziesiąt złotych) każdy udział i łącznej wartości nominalnej 30 000 zł (słownie: trzydzieści tysięcy złotych), co stanowi 30% kapitału zakładowego i uprawnia do takiej samej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Spółka ESCOLIGHT Sp. z o.o. została utworzona na czas nieoznaczony, a przedmiotem jej działalności będzie świadczenie usług zarządzania oświetleniem – Light-as-a-Service, polegających na kompleksowej obsłudze projektów obejmującej przygotowanie, finansowanie, realizację i serwis inwestycji oświetleniowych.

W dniu 27.11.2019 r. postanowieniem Sądu Rejonowego w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000816193.

Po dniu bilansowym, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania w składzie Grupy Kapitałowej zanotowano następujące zmiany:

W dniu 27.01.2020 roku została zawiązana spółka LUG Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością o kapitale zakładowym wynoszącym 50.000,00 zł, w której LUG S.A. Emitent objął i pokrył wkładem pieniężnym 970 udziałów o wartości nominalnej 50 zł i łącznej wartości nominalnej 48.500,00 zł (słownie: czterdzieści osiem tysięcy pięćset złotych), co stanowi 97% kapitału zakładowego i uprawnia do takiej samej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Pozostałe udziały w kapitale zakładowym Spółki zostały objęte przez osobę fizyczną, Pana Grzegorza Bartczaka.

Spółka LUG Services Sp. z o.o. została utworzona na czas nieograniczony, a przedmiotem jej działalności będzie projektowanie i wykonawstwo instalacji oświetleniowych oraz integracja elementów software'owych współpracujących z instalacjami oświetleniowymi.

Nota 2. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe na 31 grudnia 2019 r. obejmowały pożyczki udzielone jednostce zależnej BIOT Sp. z o.o., Zielona Góra w kwocie 800 tys. zł.

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 31.12.2019 roku

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	1 349 715	337	18,75%	1 349 715	18,75%
Pozostali akcjonariusze	2 058 245	515	28,59%	2 058 245	28,59%
Razem	7 198 570	1 800	100,00%	7 198 570	100,00%

Kapitał zakładowy – struktura na 31.12.2018 roku

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	31.12.2019 niebadane	31.12.2018
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 ciągu 12 miesięcy zakończonych 31.12.2019 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 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 KWARTALNEGO, 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 jednostkowe 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 31 grudnia 2019 roku i okresy porównywalne dla sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 r., sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku oraz zestawienia ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku.

Sprawozdanie zatwierdził w dniu 13 lutego 2020 roku 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 od 01.01. do 31.12.2019 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.
Informacje na powyższe tematy znajdują się w rozdziale „Podstawowe informacje na temat Spółki i Grupy Kapitałowej”
2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte w okresie od 01.01. do 31.12.2019 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 2019 rok w kontekście wyników zaprezentowanych w raporcie za IV kwartał 2019 roku. Zarząd spółki LUG S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki ani Grupy Kapitałowej LUG na 2019 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 III kwartał 2019 roku).
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 III kwartał 2019 roku).
Informacje na powyższe tematy znajdują się w rozdziale „Podstawowe informacje na temat Spółki i Grupy Kapitałowej”
7. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub organem administracji publicznej.
W okresie od 01.01. do 31.12.2019 roku Emitent ani spółki Grupy LUG nie były stroną postępowań (pojedynczo lub łącznie), których wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Emitenta.
8. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.
W okresie od 01.01. do 31.12.2019 roku Spółka LUG S.A. i jednostki od niej zależne nie zawarły żadnej umowy transakcyjnej z jednostkami powiązanymi odbiegającej od rynkowych i rutynowych zawieranych na warunkach rynkowych, które byłyby dla Grupy istotne.

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

W okresie od 01.01. do 31.12.2019 roku Spółka LUG.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń, kredytów, pożyczek oraz gwarancji, których wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych LUG S.A.

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

W okresie od 01.01. do 31.12.2019 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.

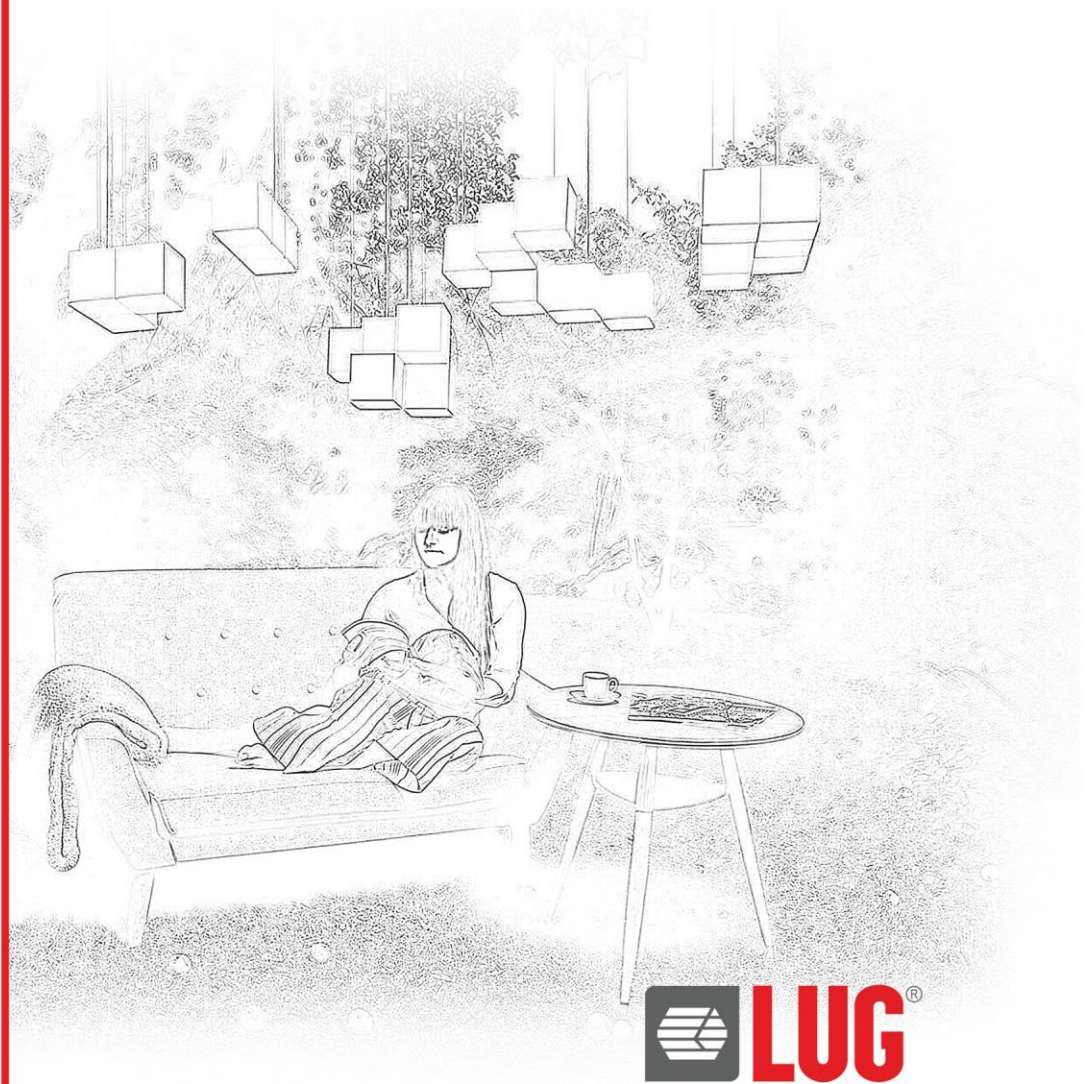
Informacje na powyższe tematy znajdują się w rozdziale „Podstawowe informacje na temat Spółki i Grupy Kapitałowej”

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.

Zielona Góra, dn. 13 lutego 2020 roku

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