

# 3Q 2017 RAPORT



Raport Grupy Kapitałowej LUG S.A.  
za III kwartał 2017 roku

## Spis treści

1	Podstawowe informacje na temat wyników kwartału.....	3
2	List Prezesa Zarządu.....	4
3	Sytuacja rynkowa w III kwartale 2017 r. ....	6
3.1	Otoczenie makroekonomiczne na świecie i w Polsce .....	7
3.2	Branża oświetleniowa .....	9
3.3	Trendy rynkowe .....	10
4	Działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. w III kwartale 2017r. ....	13
4.1	Istotne działania i wydarzenia.....	13
4.2	Perspektywy rozwoju .....	16
5	Omówienie wyników III kwartału i okresu I-III kw. 2017 r. ....	19
5.1	Przychody .....	19
5.2	Koszty i inwestycje.....	20
5.3	Zyski.....	21
5.4	Bilans .....	26
5.5	Rachunek przepływów pieniężnych.....	27
5.6	Wskaźniki.....	28
6	Podstawowe informacje na temat spółki i Grupy Kapitałowej .....	31
6.1	Podstawowe informacje.....	31
6.2	Akcje .....	31
6.3	Organizacja Grupy Kapitałowej .....	32
6.4	Rynek i zakres działalności.....	34
6.5	Zasoby ludzkie .....	34
7	Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za III kw. 2017.....	35
7.1	Wybrane dane finansowe .....	37
7.2	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. za III kwartał 2017 roku.....	40
7.3	Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe LUG S.A. za III kwartał 2017 roku .....	65
8.	Oświadczenie Zarządu Emitenta .....	76

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

# III kw. 2017 r.



” Wyniki ostatniego kwartału pokazały słuszność przyjętych w czerwcu strategicznych kierunków rozwoju w zakresie ekspansji na rynki zagraniczne. Realizujemy także szereg inicjatyw w zakresie rozwoju eksportu oraz tworzenia zaawansowanych technologicznie rozwiązań oświetleniowych. ”

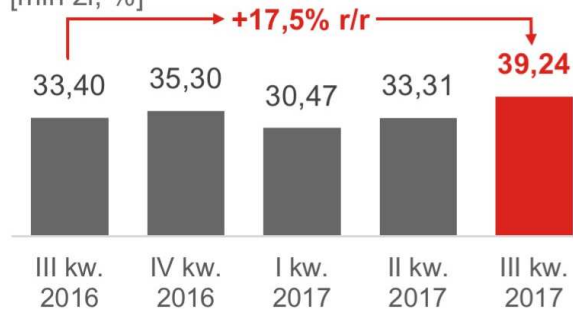
Ryszard Wtorkowski  
Prezes Zarządu LUG S.A.

<b>39,24</b> mln zł	<b>23,20</b> mln zł	<b>3,00</b> mln zł	<b>2,34</b>
przychody	przychody z eksportu	EBITDA	dług netto / EBITDA
<b>+17,5%</b> r/r	<b>+41,8%</b> r/r	<b>+11,1%</b> r/r	<b>-1,17</b> r/r

- Dynamiczny wzrost eksportu zgodnie z planami rozwoju i świetne wyniki kwartału oraz półrocza
- Rekordowa marża brutto na sprzedaży (46,4%, +7,0pp r/r)
- Realizacja pierwszych dostaw do Argentyny
- Powołanie spółki technologicznej BIOT Sp. z o.o. do realizacji zaawansowanych rozwiązań z zakresu technologii oświetleniowych

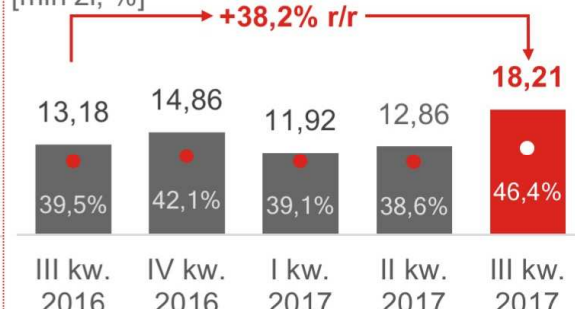
## Przychody ze sprzedaży

[mln zł, %]



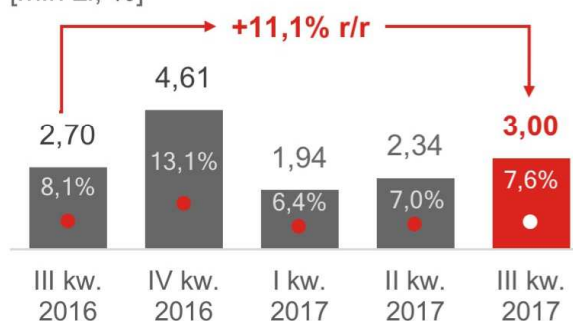
## Zysk brutto ze sprzedaży

[mln zł, %]



## EBITDA

[mln zł, %]



## Zysk netto

[mln zł, %]



## 2 List Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze, Klienci i Pracownicy,

z satysfakcją przekazuję Państwu skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej LUG S.A. za III kwartał oraz za 9 miesięcy 2017 roku.

Przekazując w Państwa ręce poprzedni raport kwartalny liczyłem, że w kolejnych kwartałach będę mógł informować Państwa o kolejnych rekordowych wynikach w historii Grupy Kapitałowej LUG S.A. Nie myliłem się. Zamknęliśmy III kwartał skonsolidowanymi przychodami o 17,0% wyższymi niż przed rokiem i zamykającymi się kwotą 39,24 mln zł. Wynik kwartalny pozwolił nam zwiększyć przychody za 9 miesięcy roku do poziomu 103,02 mln, tj. o 19,0% wyższego niż w analogicznym okresie roku 2016. W samym III kwartale br. wypracowaliśmy rekordowy poziom zysku brutto ze sprzedaży (18,21 mln zł), co pozwoliło nam podnieść marżę o 7 pp r/r, do poziomu 46,4%. W efekcie uzyskaliśmy w III kwartale roku wynik EBITDA na poziomie 3,0 mln zł, co zaowocowało w ujęciu narastającym w okresie I – III kw. 2017 roku EBITDA w wysokości 7,28 mln zł. Zysk netto wyniósł w III kw. 2017 r. 2,12 mln zł, co w ujęciu narastającym dało nam poziom 4,26 mln zł tj. o 136,9% wyższy r/r.



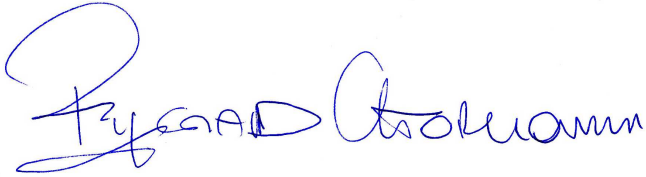
Wyniki ostatniego kwartału pokazały słuszność przyjętych w czerwcu strategicznych kierunków rozwoju w zakresie ekspansji na rynki zagraniczne. Realizujemy także szereg inicjatyw w zakresie rozwoju eksportu oraz tworzenia zaawansowanych technologicznie rozwiązań oświetleniowych. Wiemy dokładnie dokąd zmierza nasza organizacja i z całą odpowiedzialnością przystąpiliśmy do realizacji postawionych sobie celów. Z dniem 30 sierpnia br. zakończyliśmy proces rejestracji LUG Argentina SA, a we wrześniu wysłaliśmy pierwszą partię opraw do Argentyny, rozpoczynając tym samym realizację naszego kontraktu z Rządem Prowincji Misiones. W końcowej fazie budowy znajduje się także nowa fabryka LUG w argentyńskim mieście Posadas. Naszą odpowiedzią na rewolucję technologiczną w obszarze oświetlenia oraz *Internet of Things* jest natomiast kolejny bardzo ważny dla nas projekt, czyli uruchomienie nowej spółki technologicznej w ramach Grupy Kapitałowej LUG S.A. BIOT Sp. z o.o., utworzona razem z partnerem z branży IT, będzie zajmowała się prowadzeniem badań i stymulowaniem rozwoju w segmencie nowych technologii oświetleniowych. Strategicznie istotnym dla nas wydarzeniem jest również podpisanie umowy współpracy z międzynarodowym liderem technologicznym, firmą Cisco Systems Inc. W ramach powyższej umowy, będziemy razem z Cisco oferować klientom zaawansowane technologicznie rozwiązania typu smart z zakresu oświetlenia w segmencie street lighting tj. oświetlenia przestrzeni miejskich. Wierzę, że wszystkie te projekty pozwolą nam skutecznie realizować wizję międzynarodowego lidera innowacyjnych rozwiązań oświetleniowych i raportować Państwu niezmiennie satysfakcjonujące wyniki finansowe.

Jako kluczowy gracz na europejskim rynku profesjonalnego oświetlenia, mamy przed sobą wiele ambitnych projektów, które będziemy realizować w kolejnych kwartałach. Naszym priorytetem na najbliższe tygodnie jest oddanie do użytku nowej hali w centrum badawczo – produkcyjnym w Nowym Kisielinie oraz uruchomienie fabryki w Argentynie. Zamierzamy także kontynuować naszą ekspansję na rynkach zagranicznych we wszystkich segmentach docelowych, zgodnie z przyjętymi strategicznymi kierunkami rozwoju.

Raport Grupy Kapitałowej LUG S.A. za III kwartał 2017 r.

W imieniu całego Zarządu LUG S.A. dziękuję Państwu za wkład wniesiony w rozwój Grupy Kapitałowej LUG S.A. Zapraszam do zapoznania się z raportem wierząc, że jego lektura będzie dla Państwa źródłem wielu pozytywnych wniosków.

Z wyrazami szacunku,



Ryszard Wtorkowski  
Prezes Zarządu LUG S.A.

# 3Q 2017 RAPORT



## Sytuacja rynkowa w III kwartale 2017 r.

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

## 3 Sytuacja rynkowa w III kwartale 2017 r.

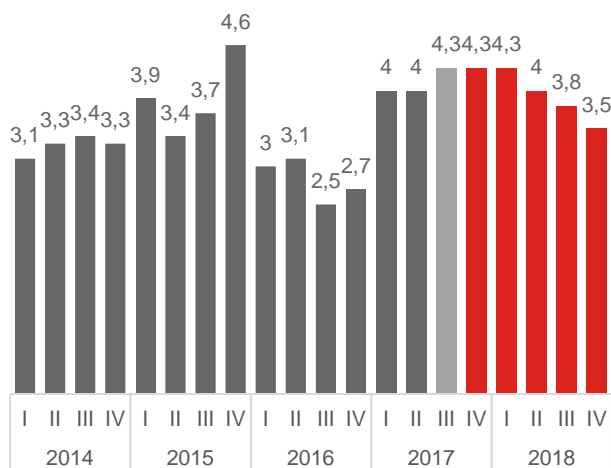
### 3.1 Otoczenie makroekonomiczne na świecie i w Polsce

Według szacunków Instytutu Prognoz i Analiz Gospodarczych (IPAG), w trzecim kwartale 2017 roku tempo wzrostu PKB w odniesieniu do analogicznego kwartału roku 2016 wyniosło 4,3 proc., czyli o 0,3 punktu procentowego więcej, niż w całym pierwszym półroczu. Oznacza to, że w okresie tym odnotowano najwyższe kwartalne tempo wzrostu gospodarczego od końca 2015 roku, a stan koniunktury makroekonomicznej określić należy jako korzystny. Uwzględniając czynniki sezonowe, tempo wzrostu PKB w trzecim kwartale wyniosło 1,0 proc. w stosunku do poprzedniego kwartału.<sup>1</sup>

Na przestrzeni trzech kwartałów 2017 roku, w podstawowych obszarach gospodarki zaobserwowano tendencje wzrostowe. Produkcja sprzedana w przemyśle i budownictwie w trzecim kwartale wzrosła w skali roku w większym stopniu niż w drugim. Umocnił się także wzrost sprzedaży detalicznej oraz sprzedaży usług w transporcie.<sup>2</sup>

Kondycja sektora przedsiębiorstw w trzecim kwartale br. pozostała dobra i stabilna, zwłaszcza w zakresie popytu. Dzięki dalszemu oczekiwanemu wzrostowi sprzedaży i produkcji perspektywy dla firm na IV kw. br. rysują się optymistycznie.<sup>3</sup>

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



W opinii Instytutu Prognoz i Analiz Gospodarczych, tempo wzrostu **PKB w 2017 roku wyniesie w Polsce 4,1 proc.**, co oznacza, że będzie ono o 1,2 p.proc. wyższe niż w roku poprzednim. Wzrost gospodarczy **w IV kwartale** utrzyma się na poziomie odnotowanym w trzecim kwartale, czyli wyniesie **4,3 proc.** W roku 2018 spodziewać się należy nieznacznego obniżenia tempa wzrostu gospodarczego do poziomu 3,9 proc. Według prognoz pierwsza połowa 2018 roku odznaczać się będzie szybszym wzrostem gospodarczym niż druga – dynamika wzrostu w kolejnych kwartałach będzie coraz niższa.<sup>4</sup>

Źródło: NBP, IPAG

W okresie trzech pierwszych kwartałów 2017 r., produkcja budowlano-montażowa zrealizowana na terenie kraju była o 13,0% wyższa niż przed rokiem (w I półroczu 2017 r. odnotowano wzrost o 7,6%, natomiast w okresie trzech kwartałów 2016 roku – spadek o 14,9%). Wzrost produkcji budowlano-montażowej w stosunku do analogicznego okresu za I – III kwartał 2016 roku odnotowano we wszystkich działach budownictwa, w tym wyższy niż przeciętnie w podmiotach zajmujących się głównie budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej. We wrześniu br. produkcja budowlano-montażowa była o 15,5% wyższa niż przed rokiem (po wyeliminowaniu wpływu czynników o charakterze sezonowym – o 17,9%). Sprzedaż detaliczna w okresie trzech kwartałów br. zwiększyła się w skali roku o 7,2%, a we wrześniu br. wzrosła odpowiednio o 7,5%. W większym stopniu wzrosła sprzedaż robót inwestycyjnych niż robót o charakterze remontowym.

Według badań koniunktury gospodarczej przeprowadzonych w październiku br., nastroje przedsiębiorców w przetwórstwie przemysłowym są nieznacznie mniej korzystne w zestawieniu z poprzednimi miesiącami. Pozytywne, aczkolwiek ostrożniejsze niż we wrześniu br., są prognozy w większości badanych obszarów.

<sup>1</sup> IPAG „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 96” Nr 3/2017 (październik 2017)

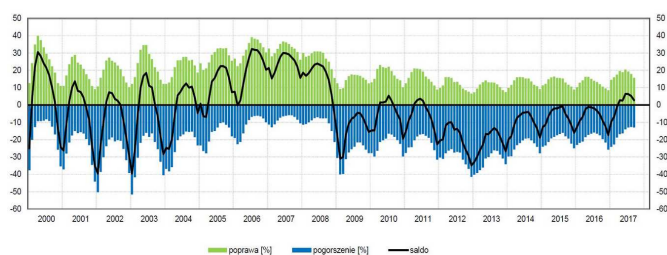
<sup>2</sup> GUS „Informacja o sytuacji społeczno – gospodarczej kraju w I – III kwartał 2017 roku”, Warszawa 23 października 2017 r.

<sup>3</sup> Szybki monitoring NBP „Analiza sytuacji sektora przedsiębiorstw” Nr 04/17 (październik 2017 r.)

<sup>4</sup> IPAG „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 96” Nr 3/2017 (październik 2017)

Nieco lepsze niż w poprzednich okresach są wskazania dotyczące bieżącego portfela zamówień oraz produkcji. Nieznacznie negatywne są oceny bieżącej sytuacji finansowej. Podmioty budowlane diagnozują koniunkturę nieznacznie pozytywnie i jednocześnie ostrożniej niż w poprzednich sześciu miesiącach. Mniej pozytywne niż we wrześniu 2017 są oceny dotyczące bieżącego portfela zamówień i produkcji budowlano-montażowej, przy nieco negatywnej diagnozie sytuacji finansowej przedsiębiorstw. Prognozy w podanych obszarach są mniej optymistyczne niż przed miesiącem. Nastrój ten utrzymuje się również dla przyszłego portfela zamówień na rynku zagranicznym, jak również dla koniunktury handlu detalicznego. Utrzymują się korzystne przewidywania popytu na towary oraz bieżące i przyszłe oceny dotyczące sprzedaży i sytuacji finansowej. Sygnalizowany jest wzrost opóźnień płatności za wykonane roboty budowlano-montażowe. Firmy budowlane spodziewają się nieznacznej redukcji zatrudnienia, wobec korzystnych przewidywań w tym zakresie w poprzednich miesiącach. Nadal oczekiwany jest wzrost cen robót budowlano-montażowych<sup>5</sup>

### Ogólny klimat koniunktury w budownictwie



Źródło: GUS

We wrześniu ogólny klimat koniunktury w budownictwie kształtował się na poziomie plus 2,7 (przed miesiącem plus 5,2). Poprawę koniunktury sygnalizuje 15,7% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie – 13,0% (przed miesiącem odpowiednio 17,8% i 12,7%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznają, że ich sytuacja nie ulega zmianie. Wrzesień jest czwartym z kolei miesiącem, w którym oceny portfela zamówień i produkcji budowlano-montażowej są pozytywne.<sup>6</sup>

Kondycja sektora przedsiębiorstw w III kwartale 2017 r. pozostała dobra i stabilna, zwłaszcza w zakresie popytu. Dzięki dalszemu oczekiwanemu wzrostowi sprzedaży i produkcji perspektywy dla firm na IV kw. br. są optymistyczne. Natomiast prognozy o horyzoncie rocznym zostały nieznacznie skorygowane w dół. Po nieco słabszym II kwartale 2017 roku, zwłaszcza w odniesieniu do sprzedaży eksportowej, sytuacja popytowa sektora przedsiębiorstw w III kwartale uległa poprawie. Po raz pierwszy od 2008 r. stopień wykorzystania mocy produkcyjnych w III kwartale br. przekroczył poziom 83%.

Prognozy zamówień, popytu oraz produkcji na IV kwartał br. utrzymują się w trendzie rosnącym. Zdaniem analityków pozwala to oczekiwać dalszego wzrostu sprzedaży, w tym zarówno krajowej, jak i eksportowej. Optymizm oczekiwań rośnie w większości gałęzi gospodarki.

Odradzające się powoli zainteresowanie inwestycjami budowlanymi na razie nie przełożyło się na wzrost inwestycji w budynki i budowle. Wzrosty inwestycji budowlanych powróciły w przetwórstwie, transporcie, a także w samych firmach budowlanych. Pierwszy niewielki wzrost tego typu inwestycji nastąpił także w sektorze firm publicznych. Zapowiedzią poprawy sytuacji i przyspieszenia inwestycji budowlanych w przedsiębiorstwach może być silny wzrost wartości kosztorysowej nowo rozpoczynanych inwestycji (wzrost o ¼ r/r, przy dużej zmienności tej dynamiki).

Dobrą passę budownictwa potwierdza dynamiczny wzrost produkcji budowlano-montażowej (w lipcu wzrosła ona o 19,8% r/r), w tym zwłaszcza silne przyspieszenie w budowie obiektów inżynierii lądowej i wodnej (wzrost o 33,7%). Również dane SM NBP wskazują na bardzo wyraźny w ostatnich kwartałach wzrost optymizmu prognoz produkcji i sytuacji w sektorze budowlanym. Potencjalnym czynnikiem powodującym utrudnienia i ograniczającym możliwości rozwojowych budownictwa są trudności z pozyskaniem wykwalifikowanych pracowników, co może się nasilać w związku z nadchodzącym spiętrzeniem inwestycji infrastrukturalnych.<sup>7</sup>

W skali roku najbardziej zwiększyła się skala utrudnień związanych z niedoborem wykwalifikowanych pracowników, zmniejszyło się natomiast znaczenie barier związanych z konkurencją na rynku i niedostatecznym popytem. W ocenie przedsiębiorców moce produkcyjne w budownictwie wykorzystywane są obecnie w 84,3%, tj. w większym stopniu niż przed rokiem (80,3%)<sup>8</sup>.

Na silną korelację globalnej koniunktury gospodarczej z sytuacją w branży oświetleniowej wskazuje raport firmy McKinsey & Company<sup>9</sup> informujący, iż rynek opraw oświetleniowych, rynek źródeł światła oraz rynek

<sup>5</sup> GUS „Informacja o sytuacji społeczno – gospodarczej kraju w I – III kwartał 2017 roku”, Warszawa 23 października 2017 r.

<sup>6</sup> GUS „Koniunktura gospodarcza: Koniunktura w przemyśle, budownictwie, handlu i usługach we wrześniu 2017 r.”, Warszawa 21.09.2017r.

<sup>7</sup> Szybki monitoring NBP „Analiza sytuacji sektora przedsiębiorstw” Nr 04/17 (październik 2017 r.)

<sup>8</sup> GUS „Informacja o sytuacji społeczno – gospodarczej kraju I – III kwartał 2017 roku”, Warszawa 23 października 2017 r.

<sup>9</sup> McKinsey&Company, „Lighting the way: Perspectives on the global lighting market”, second edition, sierpień 2012.



systemów sterowania oświetleniem są napędzane głównie przez nowe instalacje, bezpośrednio uzależnione od aktywności inwestycyjnej, która to jest wprost skorelowana z dynamiką PKB.

### 3.2 Branża oświetleniowa

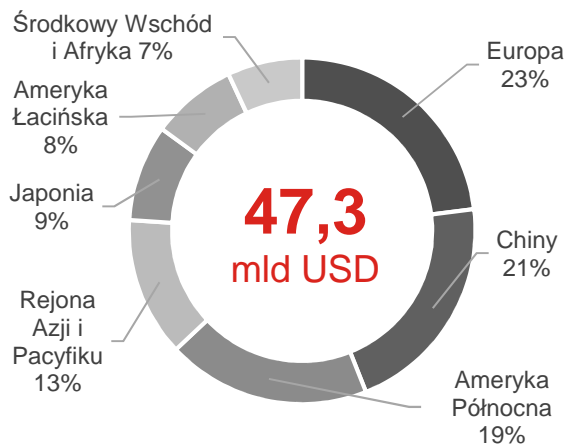
Branża oświetleniowa jest bardzo zróżnicowana i kompleksowa, a jej produkty znajdują zastosowanie w wielu różnych obszarach. Europejski sektor oświetleniowy jest stosunkowo duży i posiada międzynarodową renomę. Zatrudnienie w nim znajduje ponad 150 000 osób, a jego przychody stanowią około 30% wartości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

Międzynarodowe prognozy dotyczące globalnego rynku oświetleniowego wskazują, że jego wartość w 2020 roku osiągnie poziom około 100 miliardów euro<sup>10</sup>. Głównymi motorami wzrostu popytu będą przede wszystkim wzrost populacji, postępująca urbanizacja oraz zmiany klimatyczne pobudzające ideę efektywności energetycznej i poszanowania środowiska naturalnego.

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

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

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



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

Według szacunków Frost & Sullivan, wartość globalnego rynku LED w 2016 roku osiągnęła poziom 47,3 miliarda dolarów, co stanowiło blisko 60% wartości globalnego rynku oświetlenia. Stopa wzrostu 2016/2015 wyniosła 18,1%. Zgodnie z prognozami w 2020 roku rynek LED osiągnie wartość około 80 miliardów dolarów, co stanowić będzie około 80% wartości całego rynku oświetleniowego. Do 2025 roku udział ten ma wzrosnąć do poziomu 98%. Najwyższe tempo wzrostu prognozowane jest dla Indii, regionu Azji i Pacyfiku, Ameryki Łacińskiej i Afryki<sup>11</sup>.

Europa jest największym światowym rynkiem oświetlenia LED. Udział europejskiej branży oświetleniowej w światowym rynku LED to ok. 23%<sup>12</sup>.

Profesjonalnie zorganizowany rynek oświetleniowy w Polsce, podobnie jak inne rynki w Europie

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

W branży sprzętu oświetleniowego w pierwszym półroczu 2017 r. zarejestrowanych było 1180 podmiotów, z czego 88% (1043 podmioty) to jednostki małe, zatrudniające do 9 osób. Ich udział w wartości przychodów

<sup>10</sup> „Lighting the way: Perspectives on the global lighting market” (Oświetlenie przyszłości: perspektywy światowego rynku oświetlenia), McKinsey & Company, 2012 r., second edition

<sup>11</sup> „Global LED Lighting Market Update, 2017”, Frost & Sullivan, 2017

<sup>12</sup> „Global LED lighting market to reach US \$25.7 billion in 2015” (Globalny rynek oświetlenia LED osiągnie 25,7 miliardów USD w 2015 roku), LEDinside, 4.12.2014r.

całej branży jest niewielki, głównie prowadzą działalność usługową. Liczącą się grupą na rynku są jednostki produkcyjne zatrudniające powyżej 9 osób. Łącznie jest ich 137, w tym 96 o zatrudnieniu 10–49 osób, 36 o zatrudnieniu 50–249 osób i tylko 5 największych przedsiębiorstw zatrudniających powyżej 250 osób<sup>13</sup>.

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

Podsumowując, rynkiem działania Grupy Kapitałowej LUG S.A. jest segment general lighting skupiony wokół produkcji opraw oświetleniowych skierowanych do klienta profesjonalnego. Wartością dodaną Grupy Kapitałowej Emitenta, która buduje jego pozycję konkurencyjną jest kompleksowa obsługa z zakresu usług projektowych i dostarczania kompletnych rozwiązań oświetleniowych, a także customizacja, czyli dostosowywanie gotowych rozwiązań do potrzeb indywidualnych klientów.

### 3.3 Trendy rynkowe

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

#### Czynniki regulacyjne

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

#### Czynniki technologiczne

- Dynamiczny wzrost wartości światowego rynku LED do poziomu 80 mld dolarów w 2020 roku. Średnioroczna stopa wzrostu rynku LED w latach 2015/2016 szacowana jest na poziomie CAGR 18,1%, w latach 2016/2017 prognoza CAGR wskazuje poziom 16,7%<sup>14</sup>.
- Szybki rozwój technologii LED, który prowadzi do uzyskania coraz lepszych parametrów w zakresie efektywności i trwałości, przy jednoczesnym spadku cen ledowych źródeł światła.
- Szybki spadek cen LED przyczynia się do upowszechniania technologii. Spadek cen paneli LED od 2010 do 2015 wyniósł około 4 punkty procentowe rocznie.
- Rozwój technologiczny w kierunku sterowania oświetleniem, którego przewidywana stopa wzrostu szacowana jest na poziomie blisko 20% rocznie, aż do roku 2020.
- Rozwój nowych modeli biznesowych na bazie rozwoju nowych technologii.

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

- Dynamiczny wzrost populacji, szczególnie w krajach rozwijających się oraz wzrost dochodów ludności, która skłonna jest przeznaczać więcej pieniędzy na oświetlenie:

Populacja będzie wzrastać z poziomu 6,9 mld w 2010 roku do 7,7 mld 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

<sup>13</sup> „Rynek sprzętu oświetleniowego”, Rynek Elektryczny nr 10/2017

<sup>14</sup> „Global LED Lighting Market Update, 2017”, Frost & Sullivan, 2017

stopniowego odchodzenia od rozwiązań najtańszych na rzecz droższego, ale efektywnego energetycznie oświetlenia. Ważne jest, iż w przeciwieństwie do innych metod redukcji emisji CO<sub>2</sub>, wymiana energochłonnego oświetlenia na rozwiązania efektywne energetycznie nie ma negatywnego wpływu na gospodarkę światową, a wręcz przeciwnie pozytywnie ją stymuluje.

Tendencja rozwojowa polskiego rynku oświetleniowego jest po części także 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 ok. 3/4 całego eksportu.

Wśród wskazanych powyżej czynników stymulujących rozwój branży oświetleniowej, obecnie kluczową rolę odgrywa segment tzw. street lightingu tj. oświetlenie przestrzeni miejskich, w ramach którego w 2017 roku nastąpił zdecydowany odwrót od inwestycji oświetlenia drogowego opartych na tradycyjnych lampach wyładowczych i całkowity zwrot w kierunku oświetlenia LED, coraz częściej współpracującego z inteligentnymi systemami sterowania. Dwa ostatnie dziesięciolecia ubiegłego wieku były okresem intensywnej modernizacji oświetlenia drogowego w Polsce. Zgodnie z dyrektywami Unii Europejskiej w 2017 r. nastąpiły kolejne zmiany polegające na zakończeniu trzeciego etapu wprowadzania wymagań dotyczących oświetlenia ulicznego. Obecnie władze samorządowe w wielu miejscach w kraju stoją w obliczu poważnego problemu, ponieważ wiele zainstalowanych na ich terenie opraw oświetlenia ulicznego powinno być w 2017 r. wycofane z użytku. Sytuacja ta jest zasługą Unii Europejskiej, która dąży do ochrony środowiska naturalnego przez zmniejszenie emisji szkodliwych zanieczyszczeń atmosfery powstających podczas spalania paliw stałych w procesie produkcji energii elektrycznej w elektrowniach konwencjonalnych. Służy temu wiele wydanych dyrektyw i rozporządzeń wycofujących z użytku energochłonny sprzęt oświetleniowy, także ten używany w oświetleniu drogowym.

Zdaniem analityków Research and Markets wyrażonym w raporcie „Inteligentne oświetlenie uliczne – globalne czynniki rynkowe, możliwości, trendy i prognozy 2016-2020” Polska znajduje się w grupie rynków rozwojowych dla tego rodzaju oświetlenia, ze względu na rosnącą liczbę inteligentnych projektów miejskich. Na świecie rynek inteligentnego oświetlenia ulicznego rozwija się dynamicznie. Symptomem tego jest fakt, że w wielu krajach tradycyjne oświetlenie uliczne jest wymieniane na oświetlenie LED typu smart.

Na całym świecie zainstalowane jest obecnie około 281,4 mln opraw oświetlenia ulicznego i przewiduje się, że liczba ta wzrośnie do 338,9 mln w 2025 r. Analitycy przewidują, że dla rynku inteligentnego oświetlenia ulicznego LED wartość skumulowanego rocznego wskaźnika wzrostu (CAGR) w okresie 2016-2020 wyniesie 40,3%. Największym rynkiem dla inteligentnego oświetlenia ulicznego jest Europa, a następnie Ameryka. Obecnie krajami wiodącymi we wdrażaniu inteligentnych rozwiązań oświetlenia ulic są Niemcy, Wielka Brytania i USA. Do rynków rozwojowych dla tego rodzaju oświetlenia zaliczone zostały Indie i Chiny, ale także Polska, ze względu na rosnącą liczbę inteligentnych projektów miejskich<sup>15</sup>.

---

<sup>15</sup> „Trwa intensywna transformacja oświetlenia drogowego w Polsce”, LEDNEWS.PL, 09.11.2017

# 3Q 2017 RAPORT



## **Działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. w III kwartale 2017 r.**

- Istotne działania i wydarzenia
- Perspektywy rozwoju

## 4 Działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. w III kwartale 2017r.

### 4.1 Istotne działania i wydarzenia

**Do najważniejszych projektów oświetleniowych realizowanych w III kwartale 2017 roku należą:**

- Hala Obsługi Środków Trakcyjnych Kolei Dolnośląskiej w Legnicy, Polska
- Apartamentowiec „My1st Place” w Poznaniu, Polska
- Pałac w Rakoniewicach, Polska
- Oświetlenie drogowe w Gminie Bójce, Polska
- Kompleks biurowy firmy Olimp Laboratories w Dębicy, Polska
- Hala Produkcyjna Logstor w Zabrze, Polska
- Centrum Handlowe „Forum Gliwice” w Gliwicach, Polska
- Frankfurt School of Finance, we Frankfurcie nad Menem, Niemcy
- Centrum Logistyczne Panattoni Noerpel w Elsdorfie, Niemcy
- Nowa Siedziba DAKO w Jena, Niemcy
- Sieć szkół School bundle 5, Irlandia
- Oświetlenie uliczne w gminie Gderot, Izrael
- Centro Comercial Andorra, Andora
- Biurowiec A9B, Paryż, Francja
- Fabryka Nestle w Moskwie, Rosja
- Oświetlenie miejskie w Kownie, Litwa

**Najistotniejsze wydarzenia w okresie od początku III kw. 2017 r. do daty publikacji raportu mające wpływ na sytuację Grupy Kapitałowej LUG S.A. i jej poszczególnych spółek zależnych:**

- **Zakończenie procesu rejestracji nowej spółki zależnej LUG Argentina SA**  
W dniu 6 września 2017 roku Zarząd LUG S.A. powziął informację o dokonaniu w dniu 30 sierpnia 2017 roku wpisu do argentyńskiego rejestru przedsiębiorców spółki zależnej Emitenta: LUG Argentina SA. Akcjonariuszami LUG Argentina SA w stosunku pół na pół są LUG S.A. oraz spółka Provider Argentina SA, spółka akcyjna prowadząca działalność i zarejestrowana zgodnie z prawem argentyńskim z siedzibą w Posadas, Prowincja Misiones, Republika Argentyńska. Siedzibą LUG Argentina SA jest Buenos Aires, Republika Argentyńska. Spółka została powołana na okres 99 lat, a jej kapitał zakładowy wynosi 300.000 (trzysta tysięcy) pesos. Celem Spółki jest prowadzenie działalności przemysłowej, obejmującej m.in. produkcję, przetwarzanie, montaż i składanie opraw oświetleniowych, działalności handlowej, obejmującej m.in. sprzedaż opraw oświetleniowych i akcesoriów oraz działalności doradczej w zakresie technologii oświetleniowej, w tym na rzecz projektów związanych z oszczędzaniem energii.
- **Dostawa pierwszej partii opraw LED do Argentyny**  
We wrześniu 2017 roku LUG zrealizował pierwszą dostawę dwóch tysięcy sztuk opraw ledowych w ramach umowy z Rządem Prowincji Misiones w Republice Argentyny. To pierwsza część kontraktu o rekordowej wartości blisko 21 mln euro. Debiutancka partia opraw powstała w zielonogórskich zakładach produkcyjnych LUG SA, kolejne dostawy będą już montowane w nowej fabryce w Argentynie.
- **Nowa spółka technologiczna w Grupie Kapitałowej LUG S.A. – BIOT Sp. z o.o.**  
LUG S.A. i Toka Burzyński Guzowski Sp. j., utworzyli nowy podmiot wzmacniający potencjał Grupy LUG w obszarze rozwoju nowych technologii oświetleniowych. Celem nowego podmiotu jest szybszy rozwój i realizacja założeń strategicznych Grupy Kapitałowej LUG S.A. Akt założycielski podpisano 9 września br. w Zielonej Górze. Następstwem porozumienia jest powstanie nowej spółki technologicznej BIOT Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze. Nowy podmiot jest jednostką zależną wobec LUG, 51 proc. udziałów w nowej spółce objął LUG S.A., a pozostałe 49 proc. Toka Burzyński Guzowski Sp. j. Spółka powstała aby uzupełnić portfolio usług Grupy Kapitałowej LUG S.A. Głównym obszarem działalności nowego podmiotu jest prowadzenie badań i stymulowanie rozwoju w obszarze nowych technologii oświetleniowych. Współpraca obu udziałowców pozwoli na pełne wykorzystanie ich potencjału tj. know how posiadanego przez Toka Burzyński Guzowski Sp. j. oraz kapitału i rynku do komercjalizacji przyszłych technologii zapewnionego przez LUG S.A. Stanowisko Prezesa Zarządu BIOT Sp. z o.o. objął Kamil Burzyński z Toka Burzyński Guzowski Sp. j., natomiast Wiceprezesem Zarządu został Wojciech Lewandowski, reprezentujący LUG S.A.

- **Wypłata dywidendy LUG S.A.**

W dniu 21 września 2017 roku dokonano wypłaty dywidendy na podstawie Uchwały nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia LUG S.A. z dn.21 czerwca 2017 w sprawie podziału zysku netto za 2016 rok i wypłaty dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie LUG S.A. uchwaliło:

- Wysokość dywidendy (kwota przeznaczona na wypłatę dywidendy): 1 007 799,80 zł,
- Wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję: 0,14 zł,
- Liczba akcji objętych dywidendą: 7 198 570 akcji,
- Dzień dywidendy (dzień, na który ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy): 14 września 2017 roku,
- Dzień wypłaty dywidendy: 21 września 2017 roku.

- **Wizytacja budowy fabryki w Argentynie**

W dniu 2 października przedstawiciele Grupy Kapitałowej LUG S.A. odwiedzili argentyński park przemysłowy Parque Industrial S.A.P.E.M. w celu wizytacji budowy zakładu produkcyjnego LUG Argentina. W spotkaniu udział wzięli m. in. Gubernator Prowincji Misiones, Hugo Passalacqua i Minister Przemysłu Prowincji, Luis Lichowski. Grupę Kapitałową LUG S. A. reprezentowali Prezes Zarządu, Ryszard Wtorkowski i V-ce Prezes Zarządu, Mariusz Ejsmont oraz z ramienia spółki LUG Argentina, jej Prezes Rogelio Bertone i Dyrektor Generalny Jorge Chamorro Escalona. W nowym zakładzie produkcyjnym o powierzchni blisko 1600 m kw., zatrudnienie znajdzie kilkadziesiąt osób. Fabryka będzie produkować nowoczesne oprawy oświetleniowe LED, szczególnie rozwiązania przeznaczone do oświetlenia powierzchni miejskich takich jak ulice, parki, parkingi czy budynki użyteczności publicznej. Fabryka w Argentynie rozpocznie działalność w I kwartale 2018 roku.

- **Zawarcie umowy ze spółką Cisco Systems Inc.**

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

#### **Udział LUG w najważniejszych wydarzeniach targowych i wystawienniczych:**

- **Wizyta przedstawicieli samorządów i firm komunalnych z regionu Europy Wschodniej i Azji**

Na początku września 2017 w Zielonej Górze gościła grupa ponad 20 przedstawicieli samorządów i firm komunalnych z regionu Europy Wschodniej i Azji. Podczas pobytu w Zielonej Górze, delegacji samorządów i firm komunalnych z Gruzji, Azerbejdżanu, Litwy, Łotwy, Estonii, Mołdawii i Ukrainy, wzięli udział m.in. w spotkaniu z Marszałek Województwa Lubuskiego, Elżbietą Polak. W trakcie wizyty, delegacja odwiedziła również siedzibę główną i zakład produkcyjny LUG w Zielonej Górze oraz centrum badawczo-produkcyjne LUG w Nowym Kisielinie. Seria spotkań i prezentacji była doskonałą okazją do wymiany wiedzy i doświadczeń w zakresie oświetlenia i jego wpływu na bezpieczeństwo i komfort mieszkańców miast i użytkowników infrastruktury drogowej.

- **LED Expo Ukraine 2017**

LUG uczestniczył w Targach LED Expo Ukraine, które odbyły się w dniach 13-15 września w hali Kyiv ExpoPlaza w Kijowie. Na stoisku firmowym zostały zaprezentowane wybrane produkty z portfolio profesjonalnych rozwiązań oświetleniowych dla projektów infrastrukturalnych i przemysłowych.

- **Konferencja BIM**

Spółka LUG Light Factory w dniu 15 września br. wzięła udział w konferencji BIM organizowanej przez BIMobject Poland – platformę, na której dostępne będą modele opraw oświetleniowych LUG w formatach oprogramowania Revit, ArchiCAD, SketchUP, AutoCAD oraz w formatach IFC, 3DS. W trakcie konferencji miało miejsce wystąpienie Głównego Architekta LUG, który przedstawił możliwości usprawnienia współpracy z architektami za pomocą obiektów BIM.

- **Festiwal Architektury 2017**

LUG był sponsorem drugiej edycji Festiwalu Architektury, organizowanego w dniu 20 września br. w siedzibie Stowarzyszenia Architektów RP w Warszawie. Podczas Festiwalu zaprezentowany został

dorobek architektury oraz ludzi, którzy z pasją tworzą otaczającą nas przestrzeń. Wydarzenie było również okazją do poznania najnowszych trendów i kierunków we współczesnej architekturze oraz szerokiego spektrum zagadnień związanych z planowaniem przestrzennym (m.in. barierami w rozwoju miast). Tegorocznej edycji Festiwalu towarzyszyły również obchody 140. rocznicy istnienia SARP.

- **Smart City Forum**

Spółka LUG Light Factory Sp. z o.o. była partnerem VI edycji konferencji Smart City Forum, która odbyła się 20 i 21 września w Warszawie. Celem konferencji jest wymiana wiedzy i poszukiwanie rozwiązań dążących do unowocześnienia infrastruktury polskich miast, zwiększenia ich interaktywności oraz poprawy jakości życia ich mieszkańców.

- **VI Kongres Transportu Publicznego**

LUG był partnerem oświetleniowym VI edycji Kongresu Transportu Publicznego, który odbył się w 12 października 2017 r. w Centrum Nauki Kopernik w Warszawie. Jest to największe w Polsce spotkanie przedstawicieli firm, instytucji i organizacji związanych z transportem publicznym. Jest to wydarzenie, którego celem jest zwiększanie świadomości społecznej na temat wpływu oświetlenia na bezpieczeństwo ruchu drogowego oraz komfort użytkowników dróg i mieszkańców miast. LUG wystąpił w roli eksperta podczas panelu dyskusyjnego w bloku pt. „Technologia dla miast”.

- **XIV Konferencja „Energetyka przygraniczna Polski i Niemiec – świat energii jutra”**

Spółka LUG Light Factory była sponsorem XIV Konferencji pt. „Energetyka przygraniczna Polski i Niemiec – świat energii jutra”, która 20 października 2017 r. odbyła się w Auli Wydziału Zamiejscowego UZ w Sulechowie. Podczas konferencji poruszone zostały takie tematy jak:

- Aktualny stan polskiej i niemieckiej energetyki
- Pakiet europejski – czysta energia dla wszystkich
- Lokalne systemy zarządzania energią

- **Power Kazakhstan 2017**

W dniach 24-26 października w Ałmaty spółka LUG Light Factory uczestniczyła w kolejnej edycji targów Power Kazakhstan oraz towarzyszących jej wydarzeniach Re-Energy i Lighting Kazakhstan.

Udział w targach branżowych i ogólnogospodarczych oraz w wydarzeniach wystawienniczych jest podstawową metodą stałej rozbudowy sieci kontaktów, owocujących nawiązywaniem nowych relacji biznesowych oraz promocji rozwiązań stosowanych przez LUG wśród inwestorów i projektantów.

#### **Nagrody i wyróżnienia:**

- **Zwycięstwo w konkursie „The Best Annual Report”**

W dniu 19 października 2017 r., LUG S.A. otrzymał nagrodę główną w kategorii spółek z rynku NewConnect za raport roczny LUG S.A. za rok 2016, przyznawaną przez kapitułę konkursu „The Best Annual Report 2016”. To już czwarta nagroda przyznana spółce za wysokie standardy raportowania. Organizatorem wydarzenia jest Instytut Rachunkowości i Podatków. Jego ideą jest wypracowanie i promowanie wysokich standardów sporządzania raportów rocznych. Konkurs jest promocją najlepiej przygotowanych raportów rocznych, które są dla akcjonariuszy i inwestorów wiarygodnym narzędziem wsparcia w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych. W kapitule konkursu każdego roku zasiadają przedstawiciele firm audytorskich, podmiotów rynku kapitałowego, reprezentanci inwestorów giełdowych oraz dziennikarze ekonomiczni.

- **Lubuski Lider Biznesu dla LUG Light Factory**

Podczas 9. Gali Lubuskiego Lidera Biznesu odbyło się rozstrzygnięcie konkursu organizowanego przez Zachodnią Izbę Przemysłowo - Handlową we współpracy z partnerem strategicznym „Gazetą Lubuską”. Zaszczytne I miejsce w kategorii dużych przedsiębiorstw przypadło spółce z Grupy Kapitałowej LUG S.A. - LUG Light Factory.

#### **Opis stanu realizacji działań i inwestycji:**

W III kw. 2017 r. Emitent nie podejmował działań służących realizacji celów emisyjnych, które wskazane były w Dokumencie Informacyjnym. Ostatnia emisja akcji LUG S.A. miała miejsce w 2010 roku, a cele emisyjne zostały zrealizowane. Inwestycje emitenta w obszarze parku maszynowego w III kw. 2017 r. obejmowały zakupy maszyn realizowane w ramach projektu dofinansowanego ze środków UE, nie miały jednak charakteru znaczących inwestycji. Zgodnie z przekazywanymi do publicznej wiadomości informacjami, w III kwartale realizowana była inwestycja w budowę hali produkcyjno-magazynowej stanowiącą rozbudowę istniejącego centrum badawczo - produkcyjnego LUG zlokalizowanego w Nowym Kisielinie pod Zieloną Górą. Nowa hala zwiększy powierzchnię produkcyjno - magazynową o 1 500 metrów kwadratowych, oddanie obiektu do użytku nastąpi jeszcze w listopadzie 2017 roku. Całkowity koszt niniejszej inwestycji szacowany jest na 2,33 mln zł

netto. Inwestycja ma na celu zwiększenie możliwości produkcyjnych związanych z realizacją bieżących i przyszłych zamówień oraz dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A.

## 4.2 Perspektywy rozwoju

Największym segmentem globalnej branży oświetleniowej jest oświetlenie ogólne. W tym segmencie zakorzeniona jest działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. Segment ten stanowi obecnie ponad 75% rynku, a jego wartość przekracza 55 mld euro. Według najnowszych prognoz oświetlenie ogólne będzie najszybciej rosnącym segmentem branży w kolejnych latach<sup>16</sup>. Jego wartość szacowana jest na 80 mld dolarów w 2016 roku. W 2020 roku udział LED w globalnym rynku oświetleniowym przekroczy 80%, a w 2026 roku sięgnie poziomu 98% wartości całego rynku<sup>17</sup>.

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

Na przestrzeni kilku kolejnych lat oświetlenie oparte o rozwiązania LED stanie się najbardziej energooszczędną i wszechstronną technologią w oświetleniu ogólnym. W Polsce szczególnie istotne jest to ze względu na obecną sytuację w sektorze energetycznym, związaną ze zobowiązaniem do realizacji założeń dyrektywy o efektywności energetycznej 2012/27/EU. Mobilizuje ona państwa członkowskie UE do redukcji ilości energii elektrycznej u jej odbiorców o 1,5%, co roku w latach 2014-2020. Z drugiej strony zgodnie z raportem NIK, niedostatek mocy dyspozycyjnej w elektrowniach krajowych w stosunku do zapotrzebowania może wystąpić w latach 2015-2017 r<sup>18</sup>.

Wartość globalnego rynku diod LED o wysokiej jasności wzrosła w 2015 r. o 2% do 14,52 mld USD. Eksperti LEDinside przewidują, że w najbliższych pięciu latach skumulowany roczny wskaźnik wzrostu (CAGR) w branży LED nie przekroczy 10%<sup>19</sup>.

Największym rynkiem oświetlenia LED jest Europa. Udział europejskiej branży oświetleniowej w światowym rynku LED wynosi 23%<sup>20</sup>.

Istotnym segmentem rynku oświetlenia jest rynek inteligentnego oświetlenia ulicznego. Analitycy przewidują, że dla rynku inteligentnego oświetlenia ulicznego LED wartość skumulowanego rocznego wskaźnika wzrostu (CAGR), w okresie 2016-2020 wyniesie 40,3%. Największym rynkiem dla inteligentnego oświetlenia ulicznego jest Europa, a następnie Ameryka. Krajami wiodącymi we wdrażaniu inteligentnych rozwiązań oświetlenia ulic są Niemcy, Wielka Brytania i USA. Rynkami rozwojowymi dla tego rodzaju oświetlenia są także Indie, Chiny i Polska, ze względu na rosnącą liczbę inteligentnych projektów miejskich w tych krajach<sup>21</sup>.

### Najważniejsze trendy wpływające na upowszechnienie i dalszy rozwój techniki LED:

- Rozwój systemów sterowania oświetleniem

Oświetlenie LED sterowane nowoczesnymi systemami elektronicznymi, nazywane jest inteligentnym (ang. Smart Lighting), a koncepcja wychodzi poza znane dotychczas czujki ruchu itp. Wkrótce układy sterowania oświetleniem będą także wykorzystywane do komunikacji z innymi urządzeniami, co ułatwi ludziom korzystanie z nich.

- Internet przedmiotów (IoT)

Termin opisujący sieć komunikacyjną przesyłu danych, do której podłączone są nie tylko komputery i smartfony, ale także inne urządzenia codziennego użytku, np. lodówki, piekarniki, ekspresy do kawy, monitory pracy serca, a także urządzenia oświetleniowe LED.

<sup>16</sup> McKinsey&Company, "Lighting the way: Perspectives on the global lighting market", second edition, sierpień 2012

<sup>17</sup> "Global LED Lighting Market Update, 2017" Frost & Sullivan

<sup>18</sup> Najwyższa Izba Kontroli "Funkcjonowanie i bezpieczeństwo elektroenergetycznych sieci przesyłowych", marzec 2014

<sup>19</sup> Najważniejsze trendy w światowym przemyśle LED w 2016 roku, [www.lighting.pl](http://www.lighting.pl)

<sup>20</sup> [www.lednews.pl/swiatowy-rynek-oswietlenia-led-2015](http://www.lednews.pl/swiatowy-rynek-oswietlenia-led-2015)

<sup>21</sup> Research and Markets „Smart Street Lighting - Global Market Drivers, Opportunities, Trends, and Forecasts, 2016-2022”, luty 2016



- Nowe techniki zasilania

Trend polegający na upowszechnianiu się pozbywania tradycyjnych zasilaczy z wnętrza opraw oświetleniowych, zastępując je innymi rozwiązaniami (zintegrowane źródła światła, zasilacz centralny, zasilanie ethernetowe)

- Eliminacja okablowania

Trend dążenia do pozbywania się okablowania, bardzo istotny szczególnie w projektach modernizacyjnych. Tradycyjne okablowanie jest zastępowane łącznością radiową lub łącznością za pośrednictwem linii zasilania sieciowego, która używa kabli zasilających do przekazywania danych do i z opraw oświetleniowych. Nawet dla systemów tradycyjnie sterowanych drogą kablową jako urządzenia kontrolne coraz częściej używane są tablety lub smartfony bez podłączenia kablowego.

- Trend Human-Centric-Lighting

Polega na wykorzystaniu produktów oświetleniowych, by stymulowały pozytywnie stan zdrowia użytkowników – zazwyczaj przez dostosowanie jasności i barwy światła podczas dnia tak, aby naśladować światło naturalne.

W opinii Zarządu rozwój Grupy Kapitałowej LUG S.A. w obszarze przychodów ze sprzedaży w III kw. 2017 r. podobnie jak w poprzednim kwartale, pozostawał pod silnym wpływem pozytywnych trendów branżowych. Jednocześnie wyniki emitenta podlegają wpływom nastrojów gospodarczych. Te z kolei wskazywały na podtrzymanie dobrej koniunktury i poprawę kondycji przedsiębiorstw. Na optymizm gospodarczy w sposób niekorzystny wpływa jednocześnie niepewność, pobudzana przez takie czynniki jak zmiany legislacyjne i nasilający się w sektorze przedsiębiorstw brak pracowników. Nasiloną konkurencją w sektorze przedsiębiorstw jest motorem działań w kierunku redukcji kosztów, rzadko jednak przedsiębiorstwa decydują się na inwestycje w modernizację organizacji, która choć droższa jest skuteczna i w sposób trwały zwiększa możliwości rozwojowe przedsiębiorstw.

Na osiągnięte przez Grupę Kapitałową LUG S.A. przychody ze sprzedaży oddziałują wszystkie czynniki wpływające na koniunkturę w budownictwie, w tym w szczególności poziom inwestycji na rynku krajowym oraz głównych rynkach eksportowych. Wg. prognoz NBP inwestycje w kolejnych kwartałach 2017 roku będą wzrastać pod wpływem następujących czynników:

- Wzrost wykorzystania środków z perspektywy UE 2014-2020;
- Oczekiwana odbudowa inwestycji ze środków krajowych;
- Dobra sytuacja finansowa przedsiębiorstw;
- Poprawa nastrojów wśród inwestorów;
- Niskie stopy procentowe;
- Najwyższy od 2008 r. poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych.

Czynniki wewnętrzne, takie jak: innowacyjność, szerokie możliwości customizacji, rozbudowane moce produkcyjne (rozbudowa hali produkcyjnej i nowa fabryka) oraz profil produkcji rozwinięty o komponenty elektroniczne do opraw LED, umożliwiają stały rozwój Grupy Kapitałowej LUG S.A. Istotne dla funkcjonowania i rozwoju są także stabilność i bezpieczeństwo finansowe, co determinuje inwestycje w rozwój biur i spółek zależnych na rokujących rynkach zagranicznych. Dodatkowym bodźcem wzmacniającym rozwój firmy jest uruchomienie na przełomie 2015 i 2016 roku Centrum Badawczo – Rozwojowe zlokalizowane w Strefie Ekonomicznej, które w całości dedykowane jest technologii LED.

W 2016 roku Grupa Kapitałowa LUG S.A. zakomunikowała swoim klientom rozpoczęcie procedury wycofywania z oferty konwencjonalnych źródeł światła, jednoznacznie potwierdzając obrany kierunek strategiczny tj. rozwój w kierunku nowoczesnych, przyjaznych środowisku technologii oświetleniowych LED. Działania te były kontynuowane w III kw. 2017 r., gdy udział ledów w produkcji LUG na koniec września br. osiągnął poziom 99%.

# 3Q 2017 RAPORT



## Omówienie wyników III kwartału 2017 r.

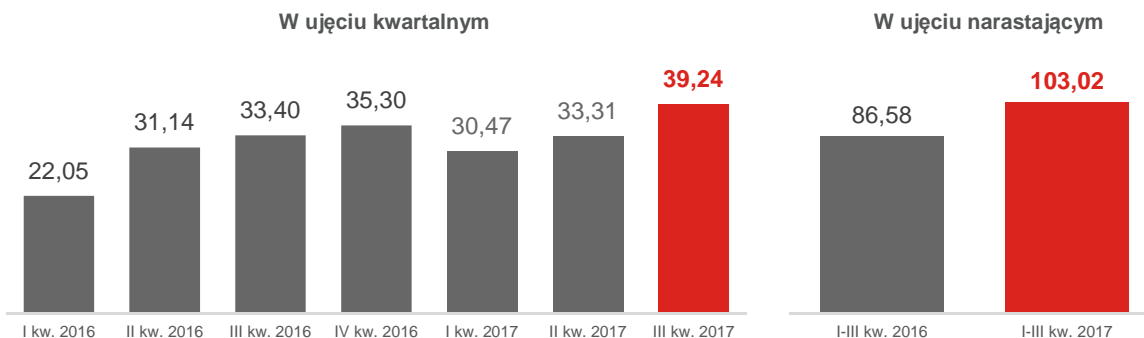
- Przychody
- Koszty i inwestycje
- Bilans
- Rachunek przepływów pieniężnych
- Kapitał
- Wskaźniki

## 5 Omówienie wyników III kwartału i okresu I-III kw. 2017 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 2017 roku.

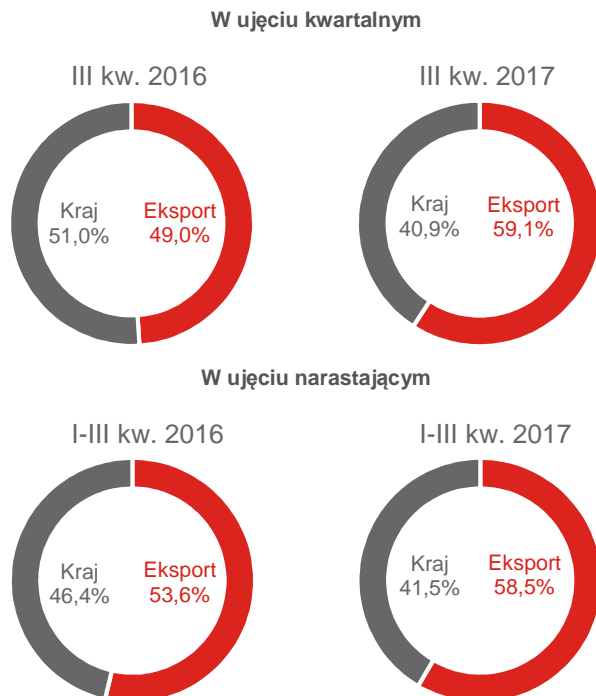
### 5.1 Przychody

#### Przychody ze sprzedaży [mln zł]



Skonsolidowane przychody GK LUG S.A. w III kw. 2017 r. wyniosły 39,24 mln zł, co stanowi wzrost o 17,5% w stosunku do III kw. 2016 r. Wzrost przychodów spowodowany był wzrostem skali działalności spółki i realizacją pozyskanych w poprzednich kwartałach kontraktów. Widoczna jest standardowa w przypadku rynku oświetleniowego sezonowość przychodów (wyższa sprzedaż następuje w każdym kolejnym kwartale roku). W ujęciu narastającym skonsolidowane przychody wzrosły r/r o 19,0% do 103,02 mln zł.

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

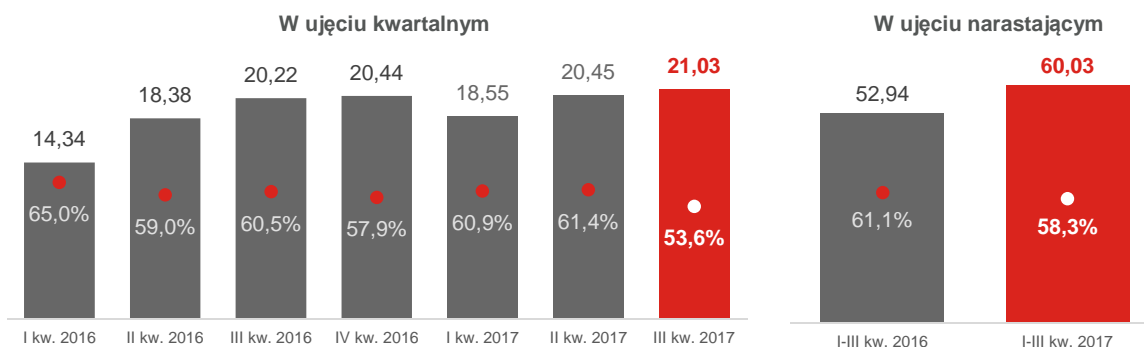


Struktura geograficzna przychodów zmieniła się istotnie w ujęciu r/r. W III kw. 2017 r. udział przychodów zagranicznych wyniósł 59,1% i był o 10,1pp wyższy niż przed rokiem oraz o 0,8pp wyższy niż w II kw. 2017 r. Warto zauważyć, że dynamika przychodów zagranicznych (wzrosły one aż o 41,8% w ujęciu r/r do wartości 23,20 mln zł) była wyraźnie wyższa od dynamiki przychodów ogółem oraz od dynamiki przychodów krajowych (te zmniejszyły się o 5,9% w ujęciu r/r do wartości 16,04 mln zł, przy czym należy odnotować, że wzrosły one o 15,5% w stosunku do II kw. 2017 r.). Wskazuje to na realizację zapowiadanej przez Zarząd tendencji do stopniowego wzrostu znaczenia przychodów zagranicznych dla Grupy Kapitałowej. Istotne znaczenie dla przychodów zagranicznych w końcówce III kw. 2017 r. miały także pierwsze dostawy na rynek argentyński. Analizując wyniki w ujęciu narastającym, wzrost udziału eksportu był mniej widoczny niż w przypadku analizy samego III kw. (z uwagi na fakt, iż eksport rósł dynamicznie także w poprzednich kwartałach 2017 r.). Od

początku 2017 r. eksport stanowił 58,5% całkowitych przychodów i jego udział był o 4,9pp wyższy niż w analogicznym okresie roku 2016, przede wszystkim za sprawą dynamicznego wzrostu eksportu do Francji, Afryki, krajów DACH, Skandynawii oraz krajów Europy Centralnej i Południowej. Przychody zagraniczne w ujęciu wartościowym wyniosły w pierwszych trzech kwartałach 2017 r. 60,25 mln zł i były o 29,9% wyższe niż przed rokiem. Przychody ze sprzedaży w kraju wzrosły w tym samym okresie o 6,4% do wartości 42,77 mln zł.

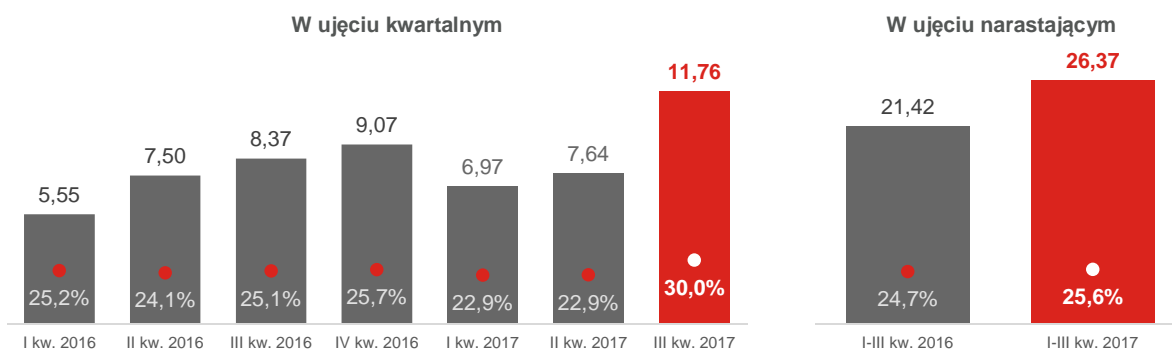
## 5.2 Koszty i inwestycje

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



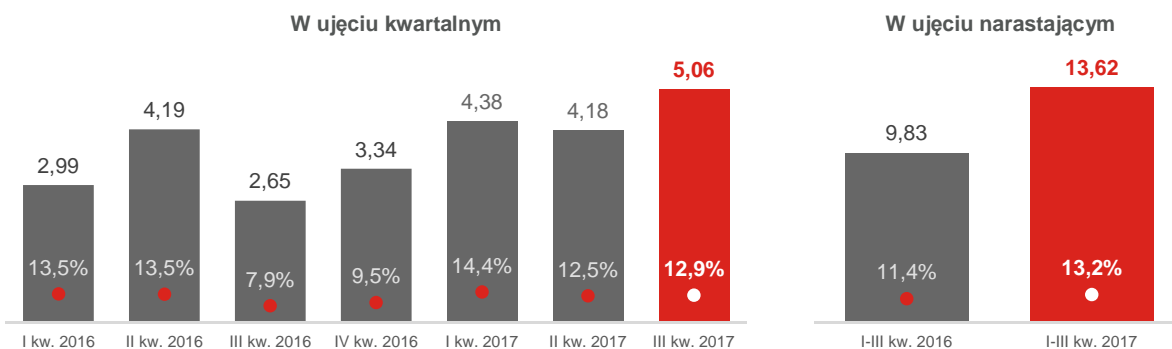
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w III kw. 2017 r. wyniosły 21,03 mln zł. Warto zwrócić uwagę na fakt, iż dynamika kosztów wyniosła zaledwie 4,0% w ujęciu r/r i była wyraźnie niższa od dynamiki przychodów. Jest to efektem lepszego wykorzystania zasobów, zarówno dzięki pozyskiwaniu ich w większych wolumenach, jak też w wyniku poniesionych wcześniej nakładów na nowocześniejsze maszyny (pozwalające na bardziej optymalne wykorzystanie surowców i generowanie stosunkowo mniejszych odpadów produkcyjnych). W niższej dynamice kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów widać także zapowiadane w raporcie za II kw. 2017 r. odwrócenie krótkoterminowej tendencji do obniżenia marży brutto na sprzedaży, które było spowodowane realizacją pierwszych kontraktów na nowych rynkach. W efekcie opisanych wyżej czynników udział kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów spadł do poziomu 53,6% w stosunku do przychodów, co jest poziomem najniższym w historii spółki. W ujęciu narastającym koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wzrosły r/r o 13,4%. Jest to nadal wzrost niższy niż dynamika wzrostu przychodów, ale w mniejszym stopniu niż miało to miejsce w samym III kw. 2017 r.

### Koszty sprzedaży [mln zł, %]



Koszty sprzedaży w III kw. 2017 r. wyniosły 11,76 mln zł i wzrosły o 40,5% w ujęciu r/r. Tak istotny wzrost kosztów sprzedaży, wyższy od dynamiki przychodów, jest spowodowany intensywną rozbudową struktur sprzedażowych i zwiększaniem zespołów, zwłaszcza na rynkach zagranicznych. Jest to elementem realizacji przyjętych strategicznych kierunków rozwoju, które zakładają istotne zwiększenie eksportu. Inwestycje w zespoły sprzedażowe na rynkach zagranicznych przynoszą efekty w kolejnych okresach i są niezbędne dla dalszej dynamicznej ekspansji grupy kapitałowej. Stosunek kosztów sprzedaży do przychodów wyniósł w III kw. 2017 r. 30,0% i był o 4,9pp wyższy niż przed rokiem. W ujęciu narastającym po 9 miesiącach 2017 r. koszty sprzedaży wyniosły 26,37 mln zł i były wyższe o 23,1% niż przed rokiem. Warto zwrócić uwagę, że w ujęciu narastającym stosunek kosztów sprzedaży do przychodów wzrósł o 0,9pp do poziomu 25,6%, czyli zdecydowanie mniej, niż w samym III kw. 2017 r.

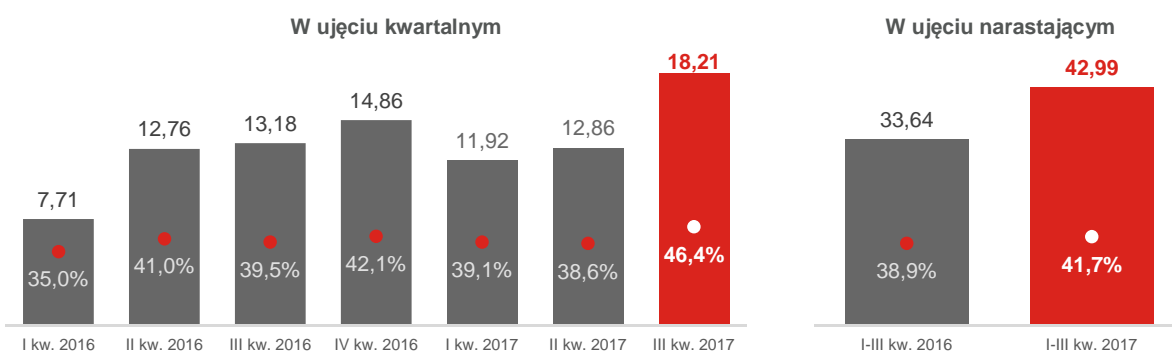
### Koszty ogólnego zarządu [mln zł, %]



Koszty ogólnego zarządu w III kw. 2017 r. wyniosły 5,06 mln zł, co oznacza wzrost aż o 91,0% w ujęciu r/r (w ujęciu kw/kw wzrost wyniósł 21,1%). Już w raporcie za I kw. 2017 r. wskazana została konieczność ponoszenia wyższych kosztów ogólnego zarządu, które są związane z reorganizacją centrali spółki, przygotowaniem i prowadzeniem inwestycji w Argentynie oraz w Nowym Kisielinie. Na wzrost kosztów ogólnego zarządu w III kw. 2017 r. miały wpływ inwestycje związane z realizacją strategicznych kierunków rozwoju ogłoszonych w czerwcu 2017 r. i przygotowania do ekspansji geograficznej grupy kapitałowej, a także wydatki związane z przygotowaniem do realizacji nowych inicjatyw z zakresu zaawansowanych technologicznie rozwiązań oświetleniowych (m.in. przygotowanie do utworzenia we wrześniu 2017 r. BIOT Sp. z o.o.). Mimo znaczącego wartościowego wzrostu kosztów ogólnego zarządu należy zwrócić uwagę na fakt, iż w relacji do przychodów wyniosły one w III kw. 2017 r. 12,9%, co jest poziomem wyższym o 5,0pp niż przed rokiem i o 0,3pp niż w poprzednim kwartale, ale jednocześnie historycznie, w wybranych kwartałach 2016 i 2017 r. stosunek ten kształtował się także na poziomach wyższych (13-15%). W ujęciu narastającym koszty ogólnego zarządu wyniosły w pierwszych trzech kwartałach 2017 r. 13,62 mln zł i były wyższe o 38,6% niż przed rokiem. Stosunek kosztów ogólnego zarządu do przychodów wyniósł w trzech pierwszych kwartałach roku 13,2%, o 1,9pp wyżej niż przed rokiem, a zarazem wyżej niż w samym III kw. 2017 r.

## 5.3 Zyski

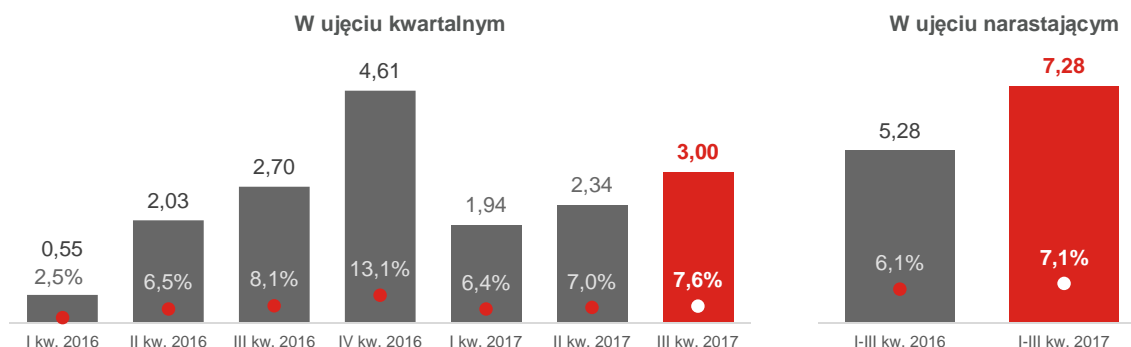
### Zysk i marża brutto na sprzedaży [mln zł, %]



Zysk brutto na sprzedaży wyniósł w III kw. 2017 r. 18,21 mln zł, co oznacza wzrost o 41,6% w ujęciu kw/kw oraz o 38,2% w stosunku do III kw. 2016 r. – dynamika wzrostu zysku brutto na sprzedaży jest więc wyższa niż tempo wzrostu przychodów. Dzięki omówionym wcześniej czynnikom, przede wszystkim bardzo wysokiej dynamice przychodów zagranicznych oraz silnej optymalizacji kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w III kw. 2017 r. marża brutto na sprzedaży wzrosła do 46,4%, co jest poziomem o 7,0pp wyższym niż przed rokiem i o 7,8pp wyższym niż w poprzednim kwartale. Wzrosty te były niższe w przypadku ujęcia narastającego, ale w całym okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2017 r. grupa zrealizowała zysk brutto na sprzedaży o wysokości 42,99 mln zł, o 27,8% więcej niż przed rokiem (także w tym ujęciu dynamika ta była wyższa od tempa wzrostu

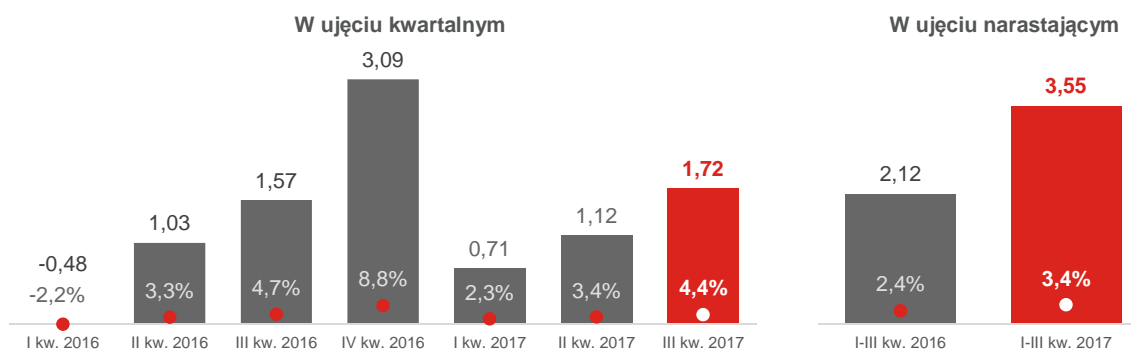
przychodów). Marża brutto na sprzedaży w okresie dziewięciu miesięcy 2017 r. wyniosła 41,7% i była wyższa o 2,9pp niż przed rokiem.

### Zysk i marża EBITDA [mln zł, %]



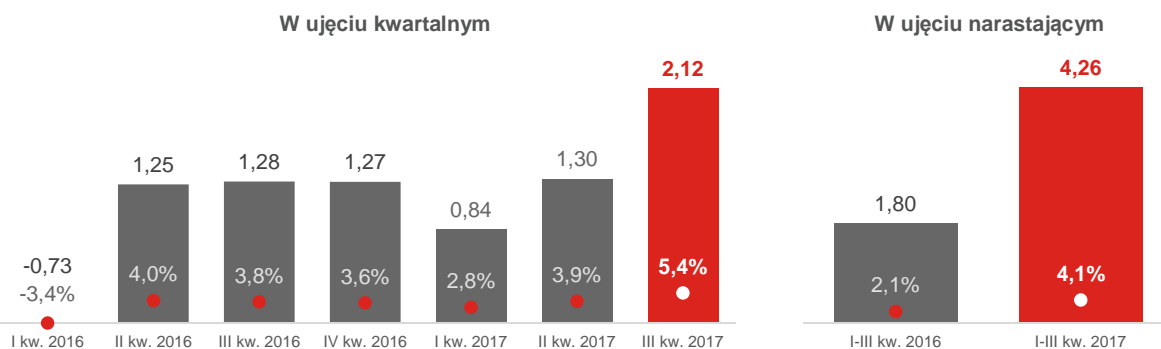
Wynik EBITDA wyniósł w III kw. 2017 r. 3,00 mln zł, o 11,1% więcej niż przed rokiem i o 28,1% więcej niż w poprzednim kwartale. Tempo wzrostu r/r wyniku EBITDA w III kw. 2017 r. było niższe niż tempo wzrostu przychodów oraz zysku brutto na sprzedaży z uwagi na wskazane wyżej czynniki w zakresie kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu. Do wzrostu wyniku EBITDA przyczynił się także wzrost o 13,5% amortyzacji (w III kw. 2017 r. wyniosła ona 1,28 mln zł). Marża EBITDA wyniosła w III kw. 2017 r. 7,6% i była niższa o 0,5pp niż przed rokiem, ale jednocześnie wyższa o 0,6pp niż w poprzednim kwartale. Warto podkreślić, że w ujęciu narastającym wynik EBITDA wzrósł w pierwszych trzech kwartałach 2017 r. o 37,8%, szybciej niż rosły przychody, do wartości 7,28 mln zł. W tym samym okresie marża EBITDA ukształtowała się na poziomie 7,1% i była o 1pp wyższa niż przed rokiem (należy jednak zwrócić uwagę na niepełną porównywalność w stosunku do analogicznego okresu 2016 r. z uwagi na odnotowaną w I kw. 2016 r. stratę operacyjną).

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



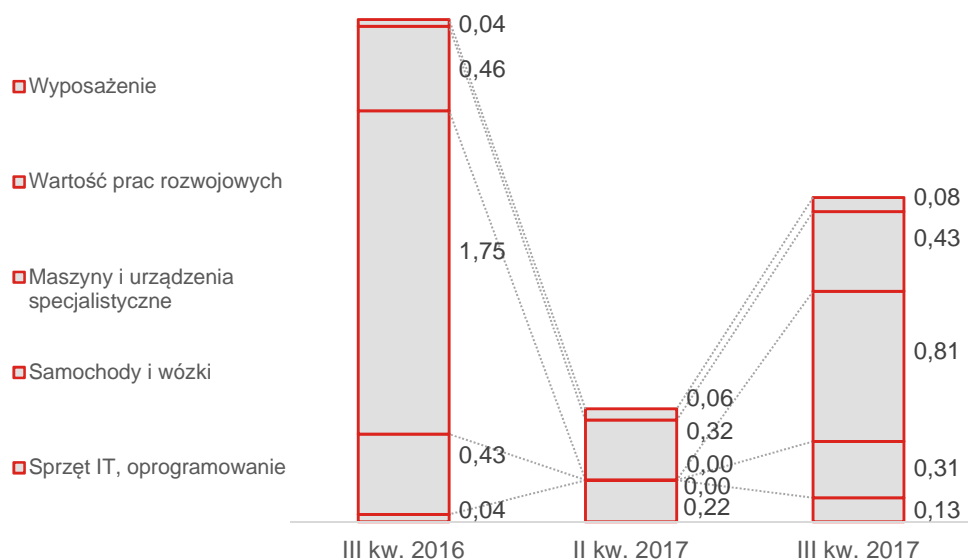
Zysk operacyjny wyniósł w III kw. 2017 r. 1,72 mln zł i był o 9,6% wyższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Marża operacyjna w tym samym okresie wyniosła 4,4%, o 0,3pp mniej niż przed rokiem i jednocześnie o 1pp więcej niż w poprzednim kwartale. W ujęciu narastającym pierwsze dziewięć miesięcy 2017 r. pozwoliło na realizację 3,55 mln zł zysku operacyjnego przy marży 3,4%. Było to odpowiednio o 67,5% więcej w wartościach bezwzględnych i 1,0pp na poziomie marży niż przed rokiem, jednak wyniki te nie są wprost porównywalne do wyników analogicznego okresu 2016 r. z uwagi na stratę operacyjną w I kw. 2016 r. zaniżającą bazę porównawczą.

**Zysk i marża netto [mln zł, %]**

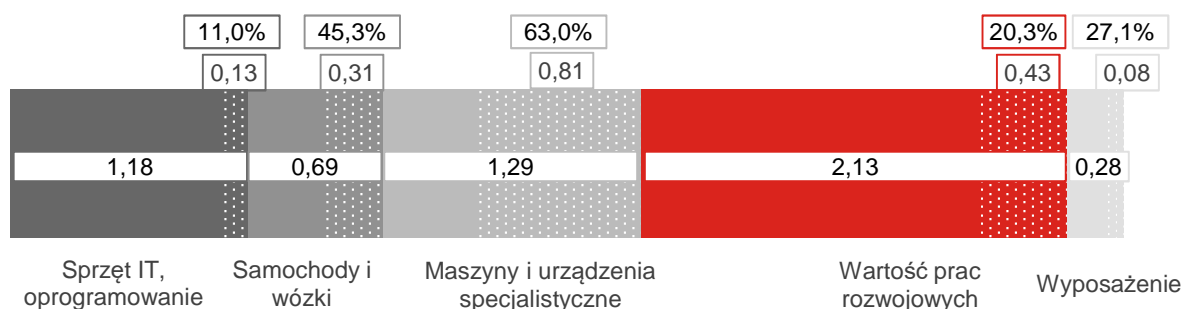


Zysk netto wyniósł w III kw. 2017 r. 2,12 mln zł i był na poziomie najwyższym w historii spółki (65,7% wyżej niż w III kw. 2016 r. i 63,0% wyżej niż w II kw. 2017 r.). Rentowność netto wyniosła 5,4%, odpowiednio o 1,6pp i 1,5pp wyżej niż przed rokiem i przed kwartałem. Na tak wysoki poziom zysku netto miał wpływ efekt konsolidacji wyniku spółki brazylijskiej; warto zwrócić uwagę na fakt, iż zysk netto z działalności kontynuowanej wyniósł 1,70 mln zł, co i tak było poziomem wyraźnie wyższym niż osiągnięte dotychczas w najlepszych kwartałach roku wyniki na poziomie ok. 1,30 mln zł. W ujęciu narastającym po trzech pierwszych kwartałach 2017 r. zysk netto wyniósł 4,26 mln zł, o 136,8% więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Przy porównaniu ujęcia narastającego trzeba zwrócić uwagę na zaniżenie bazy w I kw. 2016 r., gdy spółka zanotowała stratę netto.

**Inwestycje w II kw. 2017 oraz kw/kw i r/r**



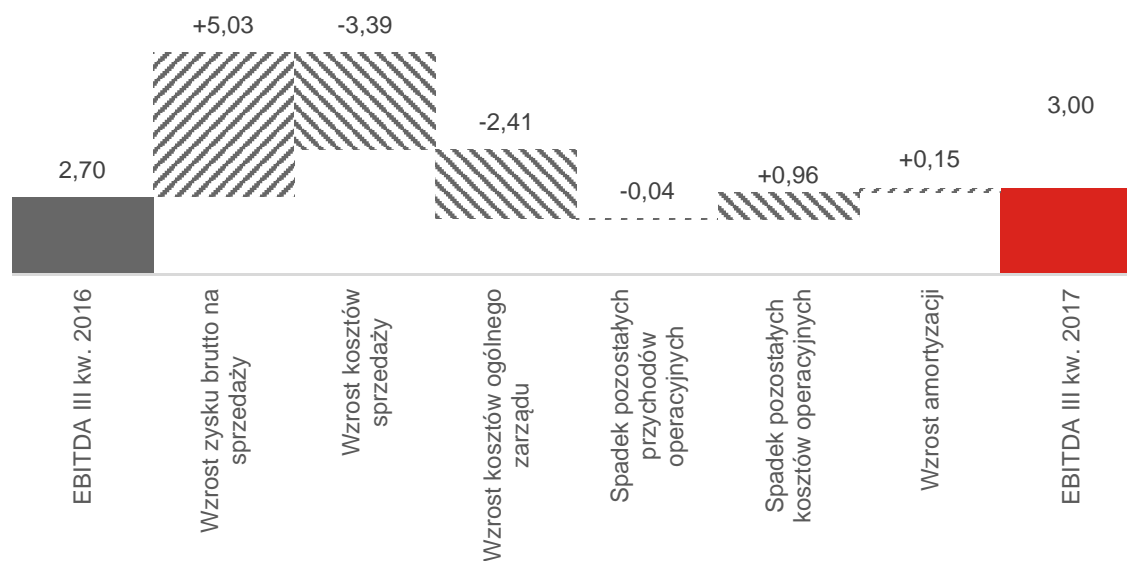
**Inwestycje III kw. 2017 i w ostatnich 12 mies.**



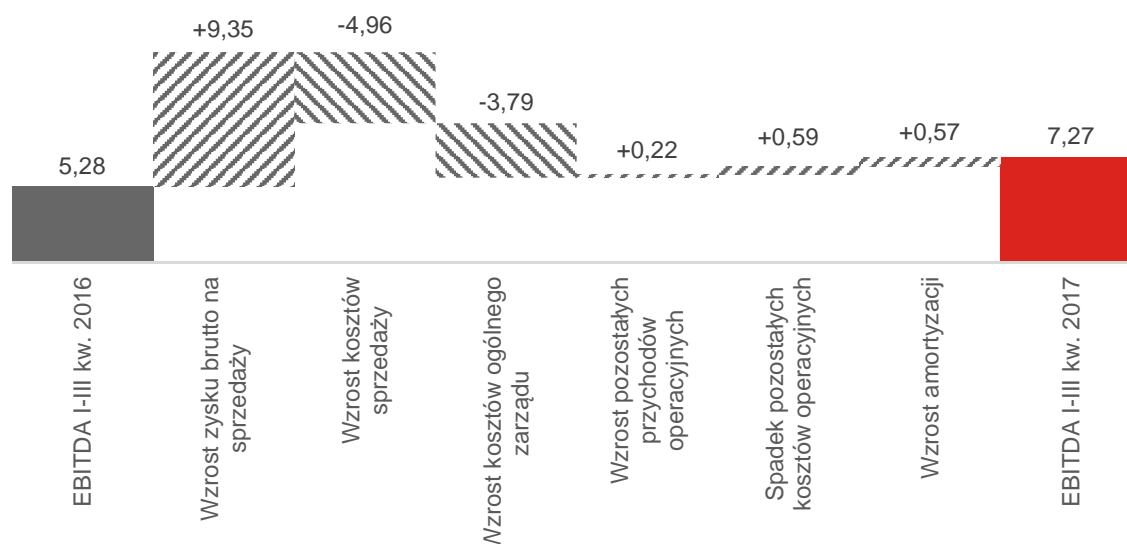
III kw. 2017 r. to okres, w którym, zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami, nastąpiło przyspieszenie realizacji inwestycji, na które spółka wydatkowała 1,75 mln zł, o 187,0% więcej niż w II kw. 2017 r. i jednocześnie o 35,5% mniej niż przed rokiem. W ciągu ostatnich 12 miesięcy spółka zrealizowała inwestycje o wartości 5,55 mln zł, z czego 31,6% przypadło na III kw. 2017 r. W III kw. 2017 r. największe nakłady przypadły na zakup maszyn i urządzeń specjalistycznych (0,81 mln zł) służących głównie do wyposażenia rozbudowywanego zakładu w Nowym Kisielinie oraz na prace rozwojowe (0,43 mln zł). 0,31 mln zł to z kolei wydatki w III kw. 2017 r. na zakup samochodów i wózków, 0,13 mln zł zostało wydatkowanych na sprzęt IT i oprogramowanie, a 0,08 mln zł na inne wyposażenie.



**Kompozycja wyniku EBITDA w III kw. 2017 r. [mln zł]**



**Kompozycja wyniku EBITDA w okresie I-III kw. 2017 r. [mln zł]**

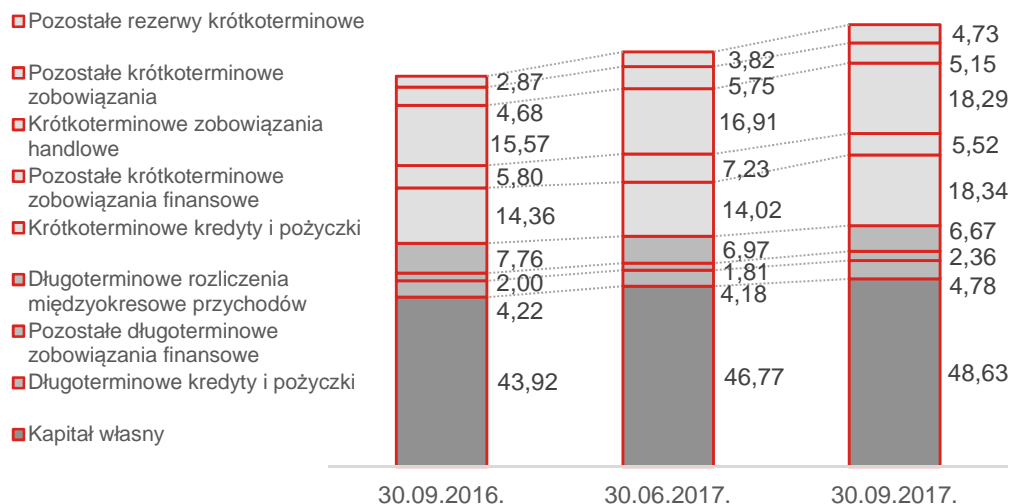


Wzrost wyniku EBITDA z 2,70 mln zł w III kw. 2016 r. do 3,00 mln zł w III kw. 2017 r. został zrealizowany głównie dzięki wysokiemu przyrostowi zysku brutto na sprzedaży (o 5,03 mln zł). Został on zniwelowany przez wzrost kosztów sprzedaży (o 3,39 mln zł) i kosztów ogólnego zarządu (o 2,41 mln zł), które są związane ze wzrostem skali działalności spółki i inwestycjami w sieć sprzedażową oraz odpowiednie zespoły handlowe, głównie na rynkach zagranicznych. Na wzrost wyniku EBITDA miał też istotny wpływ spadek pozostałych kosztów operacyjnych w wysokości 0,96 mln zł.

W ujęciu narastającym wzrost wyniku EBITDA z 5,28 mln zł w pierwszych trzech kwartałach 2016 r. do 7,27 mln zł w analogicznym okresie 2017 r. był spowodowany podobnymi czynnikami do tych, które zostały opisane w analizie wyniku EBITDA dla samego III kw. W ujęciu narastającym znaczenie spadku pozostałych kosztów operacyjnych było mniejsze (wyniosło 0,59 mln zł), ale dla pozytywnych tendencji miał znaczenie także wzrost o 0,57 mln zł amortyzacji i pozostałych przychodów operacyjnych (o 0,22 mln zł).

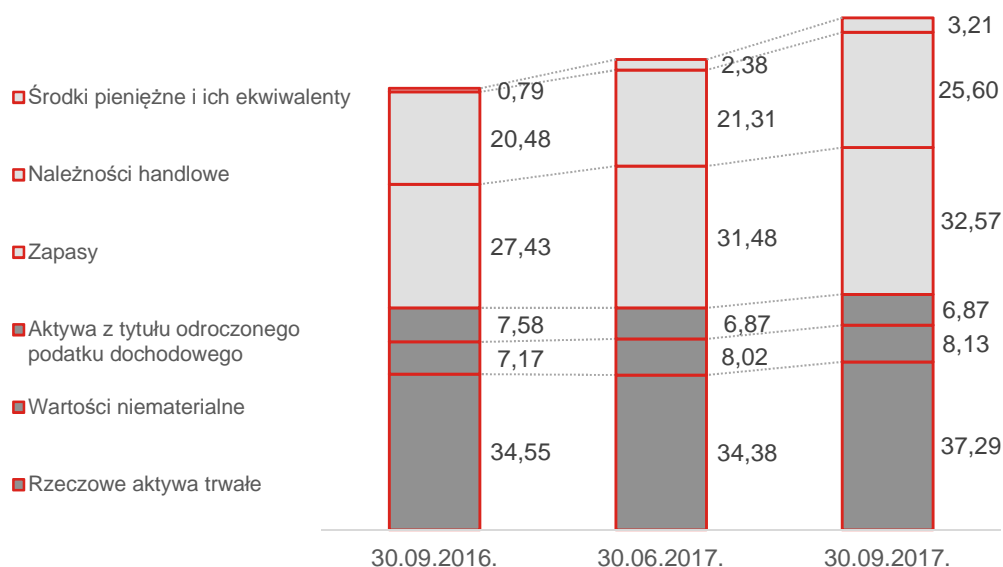
## 5.4 Bilans

### Wybrane elementy pasywów [mln zł]



Suma bilansowa na dzień 30.09.2017 r. wyniosła 117,09 mln zł i była o 8,0% wyższa niż przed kwartałem oraz o 15,1% wyższa niż przed rokiem. Wartość księgową na akcję na koniec III kw. 2017 r. wyniosła 16,28 zł. Kapitał własny wzrósł w ciągu III kw. 2017 r. o 4,0% i o 10,7% w ujęciu r/r. W III kw. 2017 r. wzrosło także zadłużenie spółki w bankach. Kredyty długoterminowe wyniosły na koniec III kw. 2017 r. 4,78 mln zł i były o 14,4% wyższe niż trzy miesiące wcześniej; wzrost kredytów długoterminowych jest związany z realizacją inwestycji w Nowym Kisielinie. Wyraźny wzrost kredytów krótkoterminowych do wartości 18,34 mln zł (o 30,8% w ujęciu kw/kw i 27,7% w ujęciu r/r) związane jest z tradycyjną sezonowością działalności spółki oraz wzrostem skali jej działalności; kredyty te pokrywają zapotrzebowanie na zwiększony kapitał obrotowy. Dalszy wzrost pozostałych rezerw krótkoterminowych do wartości 4,73 mln zł (obserwowany już w poprzednim kwartale) jest pochodną zawartych umów prowizyjnych ze sprzedawcami na rynkach zagranicznych. Konstrukcja umów prowizyjnych ze sprzedawcami stosunkowo często przewiduje wypłatę prowizji po zakończeniu roku obrotowego, jednak już w trakcie roku zawierane są stosowne rezerwy odpowiadające przyszłym prowizjom należnym partnerom. W ujęciu kw/kw zmniejszyły się pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, które były zwiększone w II kw. 2017 r., co odpowiadało ujęciu w tej pozycji wartości dywidendy uchwalonej przez Walne Zgromadzenie w II kw. 2017 r. i wypłaconej we wrześniu 2017 r.

### Wybrane elementy aktywów [mln zł]



Aktywa wzrosły w III kw. 2017 r. głównie za sprawą wzrostu aktywów obrotowych. Ich wartość zwiększyła się w ciągu III kw. 2017 r. o 9,8% oraz o 23,8% w porównaniu do 30.09.2016 r. Do wzrostu aktywów obrotowych przyczyniły się zarówno wzrosty zapasów (o 18,7% w ujęciu r/r do wartości 32,57 mln zł), jak też należności handlowych (o 25,0% w ujęciu r/r do wartości 25,60 mln zł), co jest wynikiem przygotowania do realizacji kontraktów w tradycyjnie najlepszym IV kw. roku.

## 5.5 Rachunek przepływów pieniężnych

### Przepływy pieniężne [mln zł]

	III kw. 2017
Środki pieniężne na początek okresu	2,38
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-0,36
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2,73
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	+3,92
Środki pieniężne na koniec okresu	3,21

Wzrost wartości środków pieniężnych z 2,38 mln zł do 3,21 mln zł nastąpił głównie w wyniku dodatnich przepływów netto z działalności finansowej związanych z zaciągnięciem kredytów niezbędnych do zwiększenia skali działalności spółki i przygotowaniem do najlepszego sprzedażowo IV kw. roku. Przepływy inwestycyjne były ujemne i zamknęły się kwotą 2,73 mln zł., a przepływy netto z działalności operacyjnej ukształtowały się na poziomie -0,36 mln zł.

## 5.6 Wskaźniki

### Podstawowe wskaźniki

	III kw. 2016	II kw. 2017	III kw. 2017	zmiana kw/kw	zmiana r/r
Rentowność brutto na sprzedaży	39,5%	38,6%	46,4%	+7,8pp	+7,0pp
Rentowność EBITDA	8,1%	7,0%	7,6%	+0,6pp	-0,4pp
Rentowność operacyjna	4,7%	3,4%	4,4%	+1,0pp	-0,3pp
Rentowność netto	3,8%	3,9%	5,4%	+1,5pp	+1,6pp
Rentowność kapitału własnego (ROE)	2,9%	2,8%	4,4%	+1,6pp	+1,4pp
Rentowność majątku (ROA)	1,3%	1,2%	1,8%	+0,6pp	+0,6pp
Wskaźnik ogólnej płynności	118,5%	121,3%	121,3%	-0,1pp	+2,8pp
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	56,8%	56,8%	58,5%	+1,6pp	+1,6pp
Dług netto / EBITDA	3,50	2,15	2,34	+0,19	-1,17
EV/EBITDA (na koniec okresu)	6,92	7,73	9,67	+1,94	+2,76

Rentowność brutto na sprzedaży wzrosła w III kw. 2017 r. do historycznie najlepszemu poziomowi 46,4% (o 7,0pp więcej niż przed rokiem i 7,8pp więcej niż przed kwartałem). Omawiane wcześniej czynniki związane ze zwiększaniem skali działalności spółki i rozwojem sprzedaży eksportowej spowodowały nieznaczne obniżenie rentowności operacyjnej i EBITDA w ujęciu r/r (przy jednoczesnym wzroście tych poziomów rentowności w stosunku do II kw. 2017 r.). Zaciągnięcie kredytów spowodowało nieznacznie podwyższenie wskaźnika długu netto do EBITDA w stosunku do II kw. 2017 r., choć widoczne jest jego sukcesywne obniżanie; ukształtował się on na bezpiecznym poziomie 2,34, czyli o 1,17 mniej niż przed rokiem.

### 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 / 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 / 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

## Raport Grupy Kapitałowej LUG S.A. za III kwartał 2017 r.

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

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

# 3Q 2017 RAPORT



## Podstawowe informacje na temat spółki i Grupy Kapitałowej

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

## 6 Podstawowe informacje na temat spółki i Grupy Kapitałowej

### 6.1 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: 1.331%)
Segment	NC Focus
Sektor	EKD (70.10) Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych
ISIN	PLLUG0000010
Ticker	LUG
Data pierwszego notowania	20.11.2007

Struktura kapitału zakładowego LUG S.A., stan na dzień publikacji raportu 14.11.2017 r.

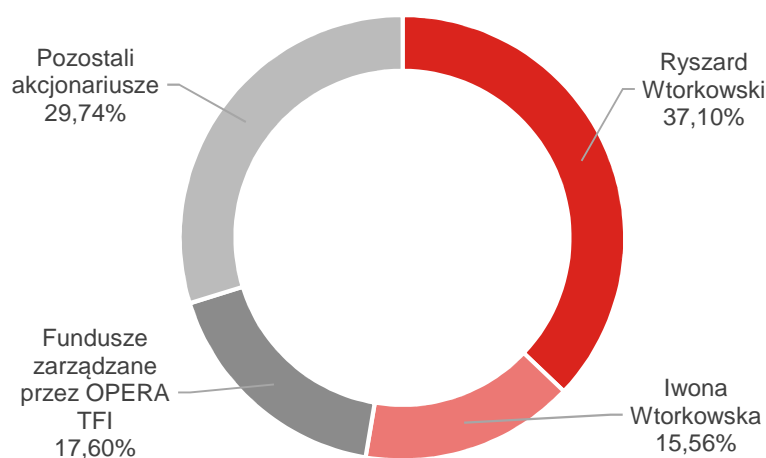
	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A	4 320 000	60,01%	4 320 000	60,01%
Seria B	1 438 856	19,99%	1 438 856	19,99%
Seria C	1 439 714	20,00%	1 439 714	20,00%
<b>Suma</b>	<b>7 198 570</b>	<b>100%</b>	<b>7 198 570</b>	<b>100%</b>

Struktura akcjonariatu LUG S.A. – stan na dzień publikacji raportu 14.11.2017 r.

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

Źródło: Emitent<sup>22</sup>

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



### 6.3 Organizacja Grupy Kapitałowej

Skład organów jednostki dominującej wg stanu na dzień 14.11.2017 r.

Zarząd

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

<sup>22</sup> Strukturę akcjonariatu określono na podstawie:

- Ryszard Wtorkowski - lista osób uprawnionych do udziału w ZWZ LUG S.A. w dniu 21.06.2017 r. (05.06.2017 r. - dzień rejestracji uczestnictwa w ZWZ LUG S.A.);
- Iwona Wtorkowska - lista osób uprawnionych do udziału w ZWZ LUG S.A. w dniu 21.06.2017 r. (05.06.2017 r. - dzień rejestracji uczestnictwa w ZWZ LUG S.A.);
- Fundusze zarządzane przez OPERA TFI - listy osób uprawnionych do udziału w NWZ LUG S.A. w dniu 25.08.2014r. (9.08.2014r. - dzień rejestracji uczestnictwa w NWZ LUG S.A.);



**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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

**Spółki zależne wchodzące w skład grupy kapitałowej na koniec III kw. 2017 r.**

Nazwa spółki	Siedziba	Dane rejestrowe	Przedmiot działalności	Kapitał podstawowy	Udział procentowy w kapitale	Udział procentowy w prawach głosu
<b>LUG LIGHT FACTORY Sp. z o.o.</b>	Zielona Góra, ul. Gorzowska 11	KRS 0000290498 NIP 929-17-85-452	Produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego i lamp elektrycznych	29 000 000,00 PLN	100%	100%
<b>LUG GmbH</b>	10179 Berlin Koepenicker Strasse 48, Aufgang D	KRS HRB12835 NIP 262127740	Produkcja, dystrybucja i instalacja sprzętu elektrycznego	25 000,00 EUR	100%	100%
<b>T.O.W LUG Ukraina (działalność zawieszona)</b>	ul. Diehtariwska 62A, 03040 Kijów	KRS 107410200000154 70 NIP 34190214	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcja sprzętu oświetleniowego	160 233,00 UAH	100%	100%
<b>LUG DO BRASIL LTDA</b>	Al.Santos, 2480 Cj.51 Cerqueira César São Paulo-SP Brazil	CNPJ/MF 15.805.349/0001-78	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcja sprzętu oświetleniowego	500 000,00 BRL	65%	65%
<b>LUG Lighting UK Ltd.</b>	Building 3 Chiswick Park 566 Chiswick High Road W45YA London	KRS 08580097 NIP 171766096	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcja sprzętu oświetleniowego	5 000,00 GBP	100%	100%
<b>LUG Argentina SA</b>	Cerrito 836, 7 <sup>th</sup> floor, Buenos Aires, Argentina	zarejestrowana przez La Inspección General de Justicia (IGJ) pod numerem 17573 księgi 85 Spółek Akcyjnych (RPC)	Produkcja, przetwarzanie, montaż i składanie opraw oświetleniowych, działalność handlowa oraz doradcza w zakresie technologii oświetleniowej.	300 000,00 ARS	50%	50%
<b>BIOT Sp. z o.o.</b>	ul. Nowy Kisielin – Nowa 7, 66-002 Zielona Góra	KRS 0000695926 NIP 9731045329	Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana.	40 000,00 PLN	51%	51%

Wszystkie spółki podlegają konsolidacji metodą pełną za wyjątkiem T.O.W. LUG Ukraina, która nie jest konsolidowana z uwagi na zawieszenie działalności.

**Prawnicy:**

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

**Banki:**

- Bank Zachodni WBK S.A. Oddział Zielona Góra, 50-950 Wrocław, ul. Rynek 9/11
- Raiffeisen Bank Polska S.A. Oddział Zielona Góra, 00-844 Warszawa, ul. Grzybowska 78

**6.4 Rynek i zakres działalności**

Grupa Kapitałowa LUG S.A. to czołowy europejski producent profesjonalnych opraw i systemów oświetleniowych, które charakteryzują wysokie parametry techniczne, energooszczędność i design na najwyższym światowym poziomie. Model biznesowy firmy koncentruje się na wykorzystaniu fachowej wiedzy i 27-letniego doświadczenia, by kompleksowo doradzać klientom, opracowywać dla nich indywidualne projekty oraz produkować innowacyjne i energooszczędne oświetlenie.

Firma specjalizuje się w produkcji oświetlenia infrastrukturalnego oraz przemysłowych i dekoracyjnych opraw do oświetlenia wewnętrznego i zewnętrznego budynków użyteczności publicznej oraz obiektów przemysłowych i architektonicznych.

Bogate portfolio produktów, w którym aktualnie znajduje się ponad 6 tys. różnych wersji opraw oświetleniowych, pozwala na kompleksową obsługę projektów wszelkiego typu, a własny Zespół Projektantów, Dział R&D wraz z w pełni wyposażonym laboratorium oraz Sekcja Customizacji, umożliwiają firmie dopasowanie produktów do indywidualnych potrzeb nawet najbardziej wymagających projektów.

Portfolio firmy współtworzą marki: LUG, FLASH&DQ i LUGBOX.

Grupa Kapitałowa LUG S.A. dostarcza rozwiązania z zakresu profesjonalnej techniki świetlnej do projektów inwestycyjnych w Polsce i na całym świecie, za pośrednictwem swoich biur handlowych w kraju, przedstawicielstw zagranicznych w Paryżu i w Dubaju oraz spółek zagranicznych, działających w Brazylii, Niemczech, Wielkiej Brytanii. Działalność spółki LUG TOW Ukraina jest zawieszona.

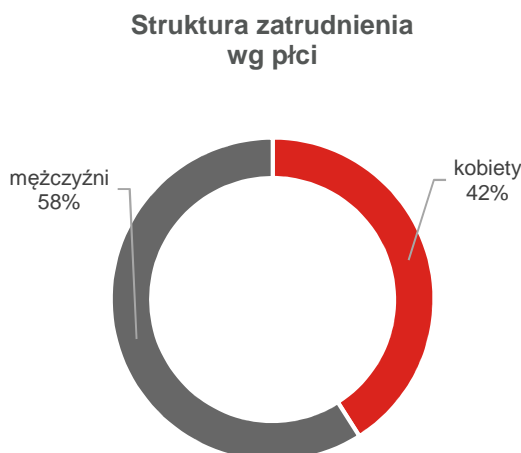
Ponadto w III kwartale 2017 roku grono spółek zależnych uzupełniła spółka technologiczna BIOT Sp. z o.o., która zajmuje się prowadzeniem badań i stymulowaniem rozwoju w obszarze nowych technologii oświetleniowych.

**6.5 Zasoby ludzkie**

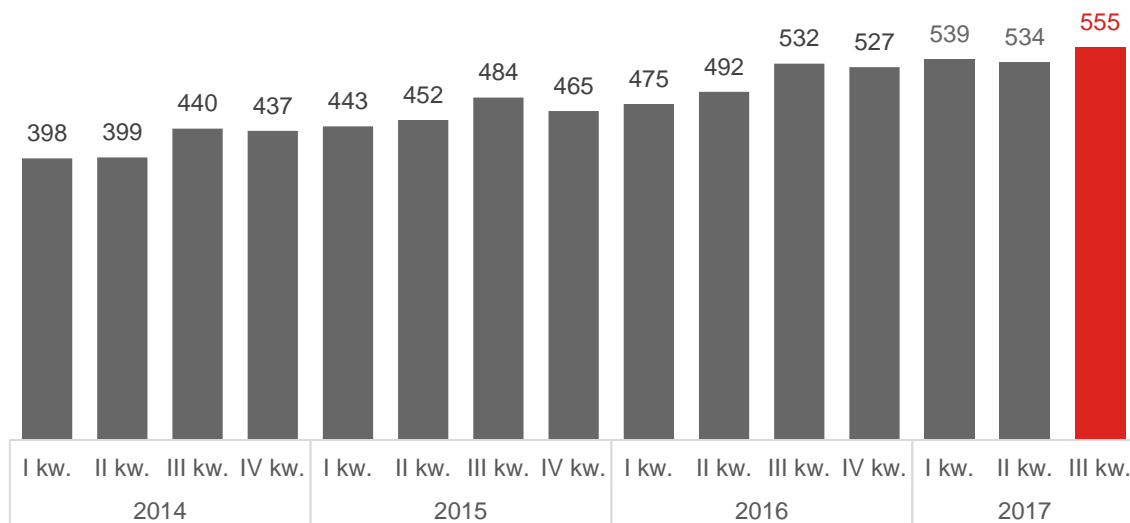
Na dzień 30.09.2017 roku Grupa Kapitałowa LUG S.A. zatrudniała 555 osób w porównaniu z 532 osobami w analogicznym momencie roku poprzedniego (wzrost o 4,3%).

**Zasoby ludzkie Grupy Kapitałowej LUG S.A. oraz spółki LUG S.A. w III kw. 2017 r.**

Wyszczególnienie	Grupa Kapitałowa LUG S.A.
Liczba pracowników (pełny etat)	555
Liczba pracowników (niepełny etat)	1
Inne formy zatrudnienia	12
Średnia wieku pracowników	38 lat



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



# 3Q 2017 RAPORT



## **Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe**

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

## 7.1. 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. oraz wyniki spółki dominującej LUG S.A. w III kwartale 2017 roku wraz z danymi porównywalnymi za 2016 rok.

Pełne informacje na temat wyników finansowych Grupy Kapitałowej LUG S.A. oraz spółki dominującej LUG S.A. znajdują się w skróconych sprawozdaniach finansowych zamieszczonych w dalszej części niniejszego raportu. Sprawozdania te stanowią integralną część raportu okresowego Grupy Kapitałowej LUG S.A. za III kwartał 2017 roku.

Wyniki przedstawione w niniejszym raporcie podlegały badaniu biegłego rewidenta.

Należy podkreślić, że dla obrazu sytuacji finansowej i dokonań Grupy Kapitałowej LUG S.A. najbardziej miarodajne są skonsolidowane informacje finansowe, z uwagi na fakt, iż zdecydowana większość działalności operacyjnej jest prowadzona przez spółki zależne. Historycznie działalność ta była skoncentrowana głównie w spółce LUG Light Factory Sp. z o.o. Obecnie coraz istotniejszą rolę odgrywają też pozostałe spółki zależne. Z tych powodów Zarząd Emitenta w 2017 roku podjął decyzję o zaprzestaniu publikowania w raportach kwartalnych odrębnego sprawozdania jednostkowego LUG Light Factory Sp. z o.o.

### Zastosowane kursy walut

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

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

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

	<b>Kurs euro na dzień (30.09)</b>	<b>Średni kurs euro w okresie III kw.</b>	<b>Średni kurs euro w okresie I-III kw.</b>
<b>2016</b>	4,3120	4,3453	4,3688
<b>2017</b>	4,3091	4,2751	4,2566

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. w MSR/MSSF za III kwartał 2017 roku wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2016 roku (w tys. zł) oraz przeliczone na euro (tys. EUR) – dane niezaudytowane

	3Q2017 PLN	3Q2016 PLN	3Q2017 EUR	3Q2016 EUR	Dynamika (PLN)	1-3Q2017 PLN	1-3Q2016 PLN	1-3Q2017 EUR	1-3Q2016 EUR	Dynamika (PLN)
Przychody ze sprzedaży	39 239	33 396	9 178	7 686	117	103 024	86 582	24 203	19 818	119
Amortyzacja	1 277	1 128	299	260	113	3 734	3 165	877	724	118
Zysk (strata) ze sprzedaży brutto	18 210	13 177	4 260	3 032	138	42 995	33 644	10 101	7 701	128
Zysk (strata) ze sprzedaży netto	1 385	2 159	324	497	64	3 006	2 399	706	549	125
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 720	1 570	402	361	110	3 547	2 117	833	485	168
Zysk z działalności gospodarczej	1 734	1 228	406	283	141	4 046	1 914	951	438	211
EBITDA	2 997	2 698	701	621	111	7 281	5 282	1 711	1 209	138
Zysk (strata) brutto	1 734	1 228	406	283	141	4 046	1 914	951	438	211
Zysk (strata) netto	2 118	1 278	495	294	166	4 260	1 801	1 001	412	236
	30.09 2017 PLN	30.09 2016 PLN	30.09 2017 EUR	30.09 2016 EUR	Dynamika (PLN)	30.09 2017 PLN	30.09 2016 PLN	30.09 2017 EUR	30.09 2016 EUR	Dynamika (PLN)
Aktywa razem, w tym:	117 085	101 751	27 172	23 597	115	117 085	101 751	27 172	23 597	115
Aktywa trwałe	52 825	49 853	12 259	11 562	106	52 825	49 853	12 259	11 562	106
Aktywa obrotowe	64 260	51 898	14 913	12 036	124	64 260	51 898	14 913	12 036	124
Zapasy	32 565	27 431	7 557	6 361	119	32 565	27 431	7 557	6 361	119
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 214	792	746	184	406	3 214	792	746	184	406
Należności razem, w tym:	27 065	22 725	6 281	5 270	119	27 065	22 725	6 281	5 270	119
Należności krótkoterminowe	26 530	22 176	6 157	5 143	120	26 530	22 176	6 157	5 143	120
Należności długoterminowe	535	549	124	127	97	535	549	124	127	97
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	68 453	57 829	15 886	13 411	118	68 453	57 829	15 886	13 411	118
Zobowiązania długoterminowe	15 468	14 022	3 590	3 252	110	15 468	14 022	3 590	3 252	110
Zobowiązania krótkoterminowe	52 985	43 808	12 296	10 159	121	52 985	43 808	12 296	10 159	121
Kapitał własny, w tym:	48 632	43 922	11 286	10 186	111	48 632	43 922	11 286	10 186	111
Kapitał podstawowy	1 800	1 800	418	417	100	1 800	1 800	418	417	100

**Wybrane skonsolidowane dane finansowe jednostki dominującej – LUG S.A. w MSR/MSSF za III kwartał 2017 roku wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2016 roku (w tys. zł) oraz przeliczone na euro (tys. EUR) – dane niezaudytowane**

	3Q2017 PLN	3Q2016 PLN	3Q2017 EUR	3Q2016 EUR	Dynamika (PLN)	1-3Q2017 PLN	1-3Q2016 PLN	1-3Q2017 EUR	1-3Q2016 EUR	Dynamika (PLN)
Przychody ze sprzedaży	301	285	70	66	106	901	735	212	168	123
Amortyzacja	0	0	0	0	*	1	1	0	0	80
Zysk (strata) ze sprzedaży brutto	301	285	70	66	106	901	735	212	168	123
Zysk (strata) ze sprzedaży netto	110	78	26	18	142	884	21	208	5	4 210
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-173	78	-40	18	-222	-106	21	-25	5	-496
Zysk z działalności gospodarczej	110	78	26	18	141	884	583	208	133	152
EBITDA	-173	78	-40	18	-221	-105	23	-25	5	-464
Zysk (strata) brutto	121	78	28	18	155	894	583	210	133	153
Zysk (strata) netto	110	78	26	18	141	884	583	208	133	152
	30.09 2017 PLN	30.09 2016 PLN	30.09 2017 EUR	30.09 2016 EUR	Dynamika (PLN)	30.09 2017 PLN	30.09 2016 PLN	30.09 2017 EUR	30.09 2016 EUR	Dynamika (PLN)
Aktywa razem, w tym:	34 636	34 336	8 038	7 963	101	34 636	34 336	8 038	7 963	101
Aktywa trwałe	34 784	33 581	8 072	7 788	104	34 784	33 581	8 072	7 788	104
Aktywa obrotowe	203	755	47	175	27	203	755	47	175	27
Zapasy	0	0	0	0	*	0	0	0	0	*
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12	26	3	6	46	12	26	3	6	46
Należności razem, w tym:	721	1 258	167	292	57	721	1 258	167	292	57
Należności krótkoterminowe	186	724	43	168	26	186	724	43	168	26
Należności długoterminowe	535	535	124	124	100	535	535	124	124	100
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	700	126	162	29	554	700	126	162	29	554
Zobowiązania długoterminowe	60	27	14	6	220	60	27	14	6	220
Zobowiązania krótkoterminowe	640	99	149	23	645	640	99	149	23	645
Kapitał własny, w tym:	34 286	34 210	7 957	7 934	100	34 286	34 210	7 957	7 934	100
Kapitał podstawowy	1 800	1 800	418	417	100	1 800	1 800	418	417	100

## 7.2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. za III kwartał 2017 roku

### 7.2.1. Informacje ogólne

#### I. Dane jednostki dominującej:

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

#### II. Czas trwania grupy kapitałowej:

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

#### III. Skład organów jednostki dominującej na dzień 30.09.2017 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
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

##### Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

W okresie objętym sprawozdaniem nie odnotowano zmian w składzie Rady nadzorczej Spółki.



#### IV. Prawnicy:

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

#### V. Banki:

- Bank Zachodni WBK S.A. Oddział Zielona Góra, 50-950 Wrocław, ul. Rynek 9/11
- Raiffeisen Bank Polska S.A. Oddział Zielona Góra, 00-844 Warszawa, ul. Grzybowska 78

#### VI. Okresy prezentowane

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LUG zawiera dane za okres od 01 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku:

Dane porównawcze prezentowane są:

- według stanu na dzień 30 września 2016 roku dla śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej,
- za okres od 01 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku dla śródrocznego skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku oraz od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku dla śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Ponadto dla śródrocznego skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych prezentuje się dane za okres od 01 lipca 2017 roku do 30 września 2017 roku oraz od 01 lipca 2016 roku do 30 września 2016 roku.

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

#### VII. Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej:

Według stanu na dzień 30.09.2017 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcyonariusze	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Wtorkowski Ryszard	2 670 610	667 652,50	37,10%	2 670 610	37,10%
Wtorkowska Iwona	1 120 000	280 000,00	15,56%	1 120 000	15,56%
Fundusze Inwestycyjne Opera	1 320 492	330 123,00	18,34%	1 320 492	18,34%
Pozostali (poniżej 5% ogólnej liczby głosów na WZA)	2 087 468	521 867,00	29,00%	2 087 468	29,00%
<b>Razem</b>	<b>7 198 570</b>	<b>1 799 642,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>7 198 570</b>	<b>100,0%</b>

**VIII. Spółki zależne:**

Według stanu na dzień 30.09.2017 r.

Nazwa spółki	Siedziba	Dane rejestrowe	Przedmiot działalności	Kapitał podstawowy	Udział procentowy w kapitale	Udział procentowy w prawach głosu
<b>LUG LIGHT FACTORY Sp. z o. o.</b>	Zielona Góra, ul. Gorzowska 11	KRS 0000290498 NIP 929-17-85-452	Produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego i lamp elektrycznych	29 000 000,00 PLN	100%	100%
<b>LUG GmbH</b>	10179 Berlin Koepenicker Strasse 48, Aufgang D	KRS HRB12835 NIP 262127740	Produkcja, dystrybucja i instalacja sprzętu elektrycznego	25 000,00 EUR	100%	100%
<b>T.O.W LUG Ukraina (działalność zawieszona)</b>	ul. Diehtiarivska 62A, 03040 Kijów	KRS 10741020000154 70 NIP 34190214	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcja sprzętu oświetleniowego	160 233,00 UAH	100%	100%
<b>LUG DO BRASIL LTDA</b>	Al.Santos, 2480 Cj.51 Cerqueira César São Paulo-SP Brazil	CNPJ/MF 15.805.349/0001- 78	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcja sprzętu oświetleniowego	500 000,00 BRL	65%	65%
<b>LUG Lighting UK Ltd.</b>	Building 3 Chiswick Park 566 Chiswick High Road W45YA London	KRS 08580097 NIP 171766096	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcja sprzętu oświetleniowego	5 000,00 GBP	100%	100%
<b>LUG Argentina SA</b>	Cerrito 836, 7 <sup>th</sup> floor, Buenos Aires, Argentina	zarejestrowana przez La Inspección General de Justicia (IGJ) pod numerem 17573 księgi 85 Spółek Akcyjnych (RPC)	Produkcja, przetwarzanie, montaż i składanie opraw oświetleniowych, działalność handlowa oraz doradczą w zakresie technologii oświetleniowej.	300 000,00 ARS	50%	50%
<b>BIOT Sp. z o.o.</b>	ul. Nowy Kisielin – Nowa 7, 66-002 Zielona Góra	KRS 0000695926 NIP 9731045329	Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana.	40 000,00 PLN	51%	51%

Skład Grupy LUG na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, po dniu 30 września 2017 roku, nie uległ zmianie.

**VIII. Spółki stowarzyszone:**

Grupa nie posiada podmiotów stowarzyszonych.

### VIII. Graficzna prezentacja



### IX. Oświadczenie Zarządu:

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” w kształcie zatwierdzonym przez UE oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2014 r. poz. 133 wraz z późn. zm.).

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

### X. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 14.11.2017 roku.

## Skonsolidowany rachunek zysków lub strat Grupy Kapitałowej LUG

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2017 - 30.09.2017 niebadane	za okres 01.01.2016 - 30.09.2016 niebadane	za okres 01.07.2017 - 30.09.2017 niebadane	za okres 01.07.2016 - 30.09.2016 niebadane
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>103 024</b>	<b>86 582</b>	<b>39 239</b>	<b>33 396</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	100 158	81 999	38 284	32 159
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 866	4 583	955	1 237
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>60 029</b>	<b>52 938</b>	<b>21 029</b>	<b>20 219</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	57 747	49 448	20 319	19 251
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 283	3 490	710	969
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>42 995</b>	<b>33 644</b>	<b>18 210</b>	<b>13 177</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 298	1 073	630	669
Koszty sprzedaży	26 372	21 027	11 762	8 369
Koszty ogólnego zarządu	13 617	10 219	5 063	2 649
Pozostałe koszty operacyjne	757	1 355	295	1 258
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>3 547</b>	<b>2 117</b>	<b>1 720</b>	<b>1 570</b>
Przychody finansowe	1 023	798	204	-118
Koszty finansowe	524	1 001	190	224
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>4 046</b>	<b>1 914</b>	<b>1 734</b>	<b>1 228</b>
Podatek dochodowy	36	6	34	48
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>4 010</b>	<b>1 908</b>	<b>1 699</b>	<b>1 180</b>
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>4 260</b>	<b>1 801</b>	<b>2 118</b>	<b>1 278</b>
Zysk (strata) netto przypadający na udziały niesprawujące kontroli	-250	107	-419	-98
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>				
Podstawowy za okres obrotowy	<b>0,59</b>	<b>0,25</b>	<b>0,29</b>	<b>0,18</b>
Rozwodniony za okres obrotowy	<b>0,59</b>	<b>0,25</b>	<b>0,29</b>	<b>0,18</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>	<b>0,59</b>	<b>0,25</b>	<b>0,29</b>	<b>0,18</b>
Podstawowy za okres obrotowy	0,59	0,25	0,29	0,18
Rozwodniony za okres obrotowy	0,59	0,25	0,29	0,18
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>	<b>0</b>	<b>0,</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2017 - 30.09.2017 niebadane	za okres 01.01.2016 - 30.09.2016 niebadane	za okres 01.07.2017 - 30.09.2017 niebadane	za okres 01.07.2016 - 30.09.2016 niebadane
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>4 010</b>	<b>1 908</b>	<b>1 699</b>	<b>1 180</b>
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	44	-549	-124	-48
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>4 054</b>	<b>1 360</b>	<b>1 575</b>	<b>1 132</b>
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-224	169	-419	-98
<b>Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący</b>	<b>4 278</b>	<b>1 191</b>	<b>1 994</b>	<b>1 230</b>

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

<b>AKTYWA</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>52 825</b>	<b>49 918</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	37 288	34 625
Wartości niematerialne	8 133	7 871
Pozostałe aktywa finansowe	1	12
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 868	6 875
Należności długoterminowe	535	535
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>64 260</b>	<b>57 509</b>
Zapasy	32 565	29 833
Należności handlowe	25 596	23 772
Pozostałe należności	934	1 701
Rozliczenia międzyokresowe	1 951	1 217
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 214	987
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>117 085</b>	<b>107 427</b>

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

<b>PASYWA</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Kapitały własne</b>	<b>48 632</b>	<b>45 586</b>
<b>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>46 938</b>	<b>47 055</b>
Kapitał zakładowy	1 800	1 800
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	23 815	23 815
Pozostałe kapitały	19 451	17 299
Różnice kursowe z przeliczenia	-188	-207
Niepodzielony wynik finansowy	1 188	1 339
Wynik finansowy bieżącego okresu	4 260	3 009
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	-1 694	-1 469
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>15 468</b>	<b>13 751</b>
Kredyty i pożyczki	4 775	4 149
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 361	2 495
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	161	165
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	6 673	6 711
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	232	232
Pozostałe rezerwy	1 266	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>52 985</b>	<b>48 090</b>
Kredyty i pożyczki	18 337	16 080
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 517	4 374
Zobowiązania handlowe	18 290	21 101
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	17
Pozostałe zobowiązania	5 145	4 735
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	498	136
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	464	464
Pozostałe rezerwy	4 734	1 183
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>117 085</b>	<b>107 427</b>
<b>Wartość księgowa na akcję (w zł)</b>	<b>16,26</b>	<b>14,92</b>

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej LUG

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych oraz różnice kursowe z przeliczenia	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitały własne
<b>Sześć miesięcy zakończonych 30.09.2017 r.</b>								
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>17 239</b>	<b>4 201</b>	<b>0</b>	<b>47 055</b>	<b>-1 469</b>	<b>45 586</b>
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>17 239</b>	<b>4 201</b>	<b>0</b>	<b>47 055</b>	<b>-1 469</b>	<b>45 586</b>
Podział zysku netto	0	0	2 376	-2 376	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	-224	-784	0	-1 008	0	-1 008
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	18	4 260	4 278	-224	4 054
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2017 r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>19 451</b>	<b>999</b>	<b>4 260</b>	<b>50 325</b>	<b>-1 694</b>	<b>48 632</b>
<b>Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2016 r.</b>								
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>15 268</b>	<b>3 231</b>	<b>0</b>	<b>44 114</b>	<b>-1 552</b>	<b>42 562</b>
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>15 268</b>	<b>3 231</b>	<b>0</b>	<b>44 114</b>	<b>-1 552</b>	<b>42 562</b>
Podział zysku netto	0	0	2 031	-2 031	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	-68	3 009	2 941	82	3 024
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2016 r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>17 299</b>	<b>1 132</b>	<b>3 009</b>	<b>47 055</b>	<b>-1 469</b>	<b>45 586</b>
<b>Sześć miesięcy zakończonych 30.09.2016 r.</b>								
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>15 268</b>	<b>3 231</b>	<b>0</b>	<b>44 114</b>	<b>-1 552</b>	<b>42 562</b>
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>15 268</b>	<b>3 231</b>	<b>0</b>	<b>44 114</b>	<b>-1 552</b>	<b>42 562</b>
Podział zysku netto	0	0	2 031	-2 031	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	-549	1 801	1 253	107	1 360
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2016 r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>17 299</b>	<b>652</b>	<b>1 801</b>	<b>45 367</b>	<b>-1 445</b>	<b>43 922</b>

## Skonsolidowane skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej LUG

	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2017 - 30.09.2017	01.07.2016 - 30.09.2016
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>				
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>4 046</b>	<b>1 914</b>	<b>1 734</b>	<b>1 228</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>2 015</b>	<b>2 624</b>	<b>-2 093</b>	<b>1 045</b>
Amortyzacja	3 734	3 165	1 277	1 128
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	1	422	837	441
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	512	247	170	144
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-37	1	-21	0
Zmiana stanu rezerw	4 817	1 890	2 180	1 454
Zmiana stanu zapasów	-2 732	-2 899	-1 080	-2 110
Zmiana stanu należności	-1 057	1 261	-3 725	-2 525
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 358	-1 212	-1 347	2 254
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-814	-252	-333	260
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-50	0	-50	0
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>6 061</b>	<b>4 538</b>	<b>-359</b>	<b>2 274</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>447</b>	<b>1</b>	<b>430</b>	<b>0</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	32	1	16	0
Inne wpływy inwestycyjne	415	0	415	0
<b>Wydatki</b>	<b>5 093</b>	<b>3 950</b>	<b>3 160</b>	<b>2 872</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 093	3 950	3 160	2 872
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-4 646</b>	<b>-3 949</b>	<b>-2 729</b>	<b>-2 872</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>				
Kredyty, pożyczki, leasingi, zapłacone odsetki	1 820	-662	4 926	31
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	-1 008	0	-1 008	0
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>812</b>	<b>-662</b>	<b>3 918</b>	<b>31</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)</b>	<b>2 227</b>	<b>-73</b>	<b>830</b>	<b>-567</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>2 227</b>	<b>-73</b>	<b>830</b>	<b>-567</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>987</b>	<b>865</b>	<b>2 384</b>	<b>0</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>3 214</b>	<b>792</b>	<b>3 214</b>	<b>567</b>
- 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 śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” w kształcie zatwierdzonym przez UE oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. 2014 r. poz.133 wraz z późn. zm.) („Rozporządzenie”).

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE i obowiązujące na dzień 30 września 2017 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku zatwierdzonym do publikacji 10 maja 2017 r.

#### Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 30 września 2017 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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01 do 30.09.2017 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

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

### III. Zasady konsolidacji

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku w składzie Grupy w stosunku do 31 grudnia 2016 roku odnotowano następujące zmiany:

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

oświetleniowych), działalności handlowej, (obejmującej m.in. sprzedaż opraw oświetleniowych i akcesoriów) oraz działalności doradczej w zakresie technologii oświetleniowej, w tym na rzecz projektów związanych z oszczędzaniem energii. Spółka została zarejestrowana w dniu 30 sierpnia 2017r.

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

Powyższe Spółki konsolidowane są metodą pełną. W okresie objętym sprawozdaniem nie dokonano zmian w zasadach konsolidacji.

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

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

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

Sporządzając skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2017 r. Grupa Kapitałowa LUG S.A. stosuje takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za 2016 rok, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku.

W 2017 roku Grupa przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2017r.

Poniżej wymieniono standardy i zmiany do standardów zatwierdzone do stosowania w UE i mających zastosowanie do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017:

- a) Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: *Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na niezrealizowane straty* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku, Celem proponowanych zmian jest doprecyzowanie, że niezrealizowane straty na instrumentach dłużnych wycenianych w wartości godziwej, a dla celów podatkowych według ceny nabycia, mogą powodować powstanie ujemnych różnic przejściowych. Proponowane poprawki będą również stanowić, że wartość bilansowa danego składnika aktywów nie ogranicza szacunków wartości przyszłych dochodów do opodatkowania. Ponadto, w przypadku porównania ujemnych różnic przejściowych do przyszłych dochodów do opodatkowania, przyszłe dochody do opodatkowania nie będą obejmować odliczeń podatkowych wynikających z odwrócenia tych ujemnych różnic przejściowych.
- b) Zmiany do MSR 7 Rachunek przepływów pieniężnych: *Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji*- obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,

Zmiana ma na celu podniesienie jakości informacji dotyczących działalności finansowej i płynności jednostki sprawozdawczej przekazywanych użytkownikom sprawozdań finansowych. Wprowadza się wymóg:

- (i) uzgadniania sald otwarcia i zamknięcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dla wszystkich pozycji, generujących przepływy pieniężne, które kwalifikują się jako działalność finansowa, z wyjątkiem pozycji kapitału własnego;
- (ii) ujawniania informacji dotyczących kwestii ułatwiających analizę płynności jednostki, takich jak ograniczenia stosowane przy podejmowaniu decyzji dotyczących wykorzystania środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Przyjęcie powyższych zmian standardów nie spowodowało zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i zmian do standardów zatwierdzonych przez Unię Europejską wskazanych poniżej:

- a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (z 12 listopada 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami do MSSF 9 i MSSF 7 z 16 grudnia 2011 r.) – obowiązującym w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 r.  
 Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:
  - aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub
  - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.
 Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.  
 Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument finansowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.  
 MSSF 9 wprowadzono nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących tj. model oczekiwanych strat kredytowych. Istotny jest także wprowadzony przez MSSF 9 wymóg ujawniania w pozostałych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.
- b) MSSF 15 Przychody z umów z klientami – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku  
 MSSF 15 określa, w jaki sposób i kiedy należy rozpoznawać przychody, jak również wymaga od podmiotów stosujących MSSF istotnych ujawnień. Standard wprowadza jednolity model pięciu kroków, oparty na zasadach, który ma być stosowany dla wszystkich umów z klientami przy rozpoznawaniu przychodu.

### **Nowe standardy oczekujące na wdrożenie**

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania:

- a) MSSF 14: Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczonej – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku. Standard ten został opublikowany w ramach większego projektu Działalność o regulowanych cenach, poświęconego porównywalności sprawozdań finansowych jednostek działających

w obszarach, w których ceny podlegają regulacji przez określone organy regulacyjne bądź nadzorcze (w zależności od jurysdykcji do takich obszarów należą często dystrybucja energii elektrycznej i ciepła, sprzedaż energii i gazu, usługi telekomunikacyjne itp.).

MSSF 14 nie odnosi się w szerszym zakresie do zasad rachunkowości dla działalności o regulowanych cenach, a jedynie określa zasady wykazywania pozycji stanowiących przychody bądź koszty kwalifikujące do ujęcia ich w wyniku obowiązujących przepisów w zakresie regulacji cen, a które w świetle innych MSSF nie spełniają warunków ujęcia jako składniki aktywów lub zobowiązania.

Zastosowanie MSSF 14 jest dozwolone wtedy, gdy jednostka prowadzi działalność objętą regulacjami cen i w sprawozdaniach finansowych sporządzanych zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości ujmowała kwoty kwalifikujące się do uznania za „saldo pozycji odroczone”.

Zgodnie z opublikowanym MSSF 14 takie pozycje powinny natomiast podlegać prezentacji w odrębnej pozycji sprawozdania z pozycji finansowej (bilansu) odpowiednio w aktywach oraz w pasywach. Pozycje te nie podlegają podziałowi na obrotowe i trwałe i nie są określane mianem aktywów czy zobowiązań. Dlatego „pozycje odroczone” wykazywane w ramach aktywów są określane jako „saldo debetowe pozycji odroczone”, natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów – jako „saldo kredytowe pozycji odroczone”.

W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jednostki powinny wykazywać zmiany netto w „pozycjach odroczone” odpowiednio w sekcji pozostałych dochodów całkowitych oraz w sekcji zysków lub strat (lub w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat).

Standard ten, jako standard przejściowy, zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej, nie będzie podlegał procesowi przyjęcia.

- b) MSSF 16 Leasing – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku

MSSF 16 zastępuje obowiązujące dotychczas rozwiązania w zakresie leasingu obejmujące MSR 17, KIMSF 4, SKI 15 i SKI 27. MSSF wprowadza jeden model ujmowania leasingu u leasingobiorcy wymagający ujęcia aktywa i zobowiązania, chyba że okres leasingu wynosi 12 miesięcy i mniej lub składnik aktywów ma niską wartość. Podejście od strony leasingodawcy pozostaje zasadniczo niezmienione w stosunku do rozwiązań z MSR 17 - nadal wymagana jest klasyfikacja leasingu jako operacyjnego lub finansowego.

- c) MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku

MSSF 17 zastępuje MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe. MSSF 17 wprowadza jednolite zasady ujmowania i wyceny umów ubezpieczenia i reasekuracji według ich wartości bieżącej. MSSF 17 wymaga, aby umowy ubezpieczenia były ujmowane w oparciu o bieżące szacunki i założenia, które odzwierciedlają oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne oraz niepewności z nimi związane. Przychody z tytułu umowy ubezpieczenia (umowna marża) są rozpoznawane wraz ze świadczeniem usługi objętej umową ubezpieczenia przez okres objęty ubezpieczeniem.

Zmiany w szacunkach dotyczących przyszłych przepływów pomiędzy datami bilansowymi ujmowane są w sprawozdaniu z wyniku lub jako korekta oczekiwanej marży umownej w zależności od charakteru zmiany oraz przyczyny jej wystąpienia. Jednostka ma wybór w jaki sposób rozpoznawać niektóre zmiany w stopie dyskontowej: w sprawozdaniu z wyniku lub w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za dany okres.

Wcześniejsze zastosowanie MSSF 17 jest możliwe pod warunkiem wdrożenia MSSF 9 oraz MSSF 15.

- d) Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – odroczenie stosowania na czas nieokreślony.

Zmiany dotyczą sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego, czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.

- e) Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na niezrealizowane straty - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku.

Celem proponowanych zmian jest doprecyzowanie, że niezrealizowane straty na instrumentach dłużnych wycenianych w wartości godziwej, a dla celów podatkowych według ceny nabycia, mogą powodować powstanie ujemnych różnic przejściowych.

Proponowane poprawki będą również stanowić, że wartość bilansowa danego składnika aktywów nie ogranicza szacunków wartości przyszłych dochodów do opodatkowania. Ponadto, w przypadku porównania ujemnych różnic przejściowych do przyszłych dochodów do opodatkowania, przyszłe dochody do opodatkowania nie będą obejmować odliczeń podatkowych wynikających z odwrócenia tych ujemnych różnic przejściowych.

- f) Zmiany do MSR 7 Rachunek przepływów pieniężnych: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji-obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,

Zmiana ma na celu podniesienie jakości informacji dotyczących działalności finansowej i płynności jednostki sprawozdawczej przekazywanych użytkownikom sprawozdań finansowych. Wprowadza się wymóg:

- (i) uzgadniania sald otwarcia i zamknięcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dla wszystkich pozycji, generujących przepływy pieniężne, które kwalifikują się jako działalność finansowa, z wyjątkiem pozycji kapitału własnego;
  - (ii) ujawniania informacji dotyczących kwestii ułatwiających analizę płynności jednostki, takich jak ograniczenia stosowane przy podejmowaniu decyzji dotyczących wykorzystania środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.
- g) Wyjaśnienia dotyczące MSSF 15 Przychody z umów z klientami - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,

Zmiany doprecyzowują w jaki sposób:

- (i) dokonać identyfikacji zobowiązania do realizacji świadczeń,
- (ii) ustalić czy w danej umowie jednostka działa jako zleceniodawca lub agent,
- (iii) ustalić sposób rozpoznawania przychodów z tytułu udzielonych licencji (jednorazowo lub rozliczać w czasie)

Zmiany te wprowadzają 2 dodatkowe zwolnienia mające na celu obniżenie kosztów i zawiłości dla jednostek przy wdrażaniu standardu.

- h) Zmiany dotyczące MSSF 2 Płatności oparte na akcjach - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,

Zmiany doprecyzowują w jaki sposób ujmować niektóre typy płatności w formie akcji. Zmiany te wprowadzają wymogi dotyczące ujmowania:

- (i) transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych, zawierających warunek osiągnięcia przez jednostkę określonych wyników gospodarczych,
- (ii) transakcji płatności w formie akcji rozliczanych po potrąceniu podatku,
- (iii) zmian transakcji płatności na bazie akcji z rozliczanych w środkach pieniężnych na rozliczane w instrumentach kapitałowych.

- i) Zmiany dotyczące MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku.

Zmiany mają na celu usunięcie z rachunków zysków i strat jednostek, które wystawiają umowy ubezpieczeniowe, przypadków niedopasowania księgowego. Zgodnie z tymi zmianami dopuszczalne są następujące rozwiązania:

- stosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z rozpoznawaniem w całkowitych dochodach a nie rachunku zysków i strat, zmian wynikających z zastosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe zamiast MSR 39 Instrumenty finansowe dla wszystkich jednostek, które wystawiają umowy ubezpieczeniowe (tzn. „overlay approach”),
- tymczasowego (do 2021 roku) wyłączenia ze stosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe dla jednostek, których działalność jest głównie związana z działalnością ubezpieczeniową i stosowania w tym okresie MSR 39 Instrumenty finansowe (tzn. „deferral approach”).

j) KIMSF nr 22 Transakcje w walucie obcej - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

Interpretacja wyjaśnia ujęcie księgowe transakcji uwzględniających otrzymanie lub zapłatę zaliczki w walucie obcej. Interpretacja dotyczy transakcji w walucie obcej, wówczas, gdy jednostka ujmuje niepieniężne aktywo lub zobowiązanie wynikające z otrzymania lub zapłaty zaliczki w walucie obcej, zanim jednostka ujmuje odnośne aktywo, koszt lub przychód.

k) Zmiany dotyczące MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

Zmiany mają na celu doprecyzowanie zasady przeniesienia aktywów z i do nieruchomości inwestycyjnych. Zmiana dotyczy paragrafu 57, w którym stwierdzono, że przeniesienie aktywów z i do nieruchomości inwestycyjnych następuje wyłącznie wówczas, gdy występują dowody na zmianę sposobu ich użytkowania. Lista sytuacji zawarta w paragrafach 57(a)-(d) została określona jako lista otwarta podczas, gdy aktualna lista jest listą zamkniętą.

l) Poprawki do MSSF (2014-2016) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku/po 1 stycznia 2018 roku

- Zmiana MSR 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy

Poprawka dotyczy eliminacji krótkoterminowych zwolnień przewidzianych w par. E3-E7 MSSF 1, ponieważ dotyczyły one minionych okresów sprawozdawczych i spełniły już swoje zadanie. Zwolnienia te umożliwiały jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy skorzystanie z tych samych ujawnień, jakie przysługiwały jednostkom stosującym je od dawna w odniesieniu do:

- i. Ujawniania pewnych danych porównawczych dotyczących instrumentów finansowych, wymaganych wskutek wprowadzenia poprawek do MSSF 7
- ii. Przedstawienie danych porównawczych do ujawnień wymaganych do MSR 19, dotyczących wrażliwości zobowiązań z tytułu zdefiniowanych świadczeń na założenia aktuarialne
- iii. Retrospektywnego zastosowania wymogów dotyczących jednostek inwestycyjnych, zawartych w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27.

- Zmiana MSSF 12 Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach

Poprawka precyzuje zakres MSSF 12 wskazując, że wymogi ujawniania informacji zawarte w tym standardzie, z wyjątkiem wymogów par. B10-B16, dotyczą udziałów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, przeznaczone do podziału między właścicieli lub jako działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5. Poprawka powstała w związku z niejasnościami dotyczącymi wzajemnego oddziaływania wymogów ujawniania informacji zawartych w MSSF 5 i MSSF 12.

- Zmiany MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

W poprawce doprecyzowano, że decyzja dotycząca wyceny inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej przez wynik finansowy (a nie metoda praw

własności), którą mogą podjąć organizacje typu venture capital lub inne kwalifikujące się jednostki (np. fundusze wzajemne, fundusze powiernicze) podejmowana jest indywidualnie dla każdej inwestycji w chwili jej początkowego ujęcia. Poprawka dotyczy także możliwości wyboru metody wyceny jednostki inwestycyjnej, będącej podmiotem stowarzyszonym lub wspólnym przedsięwzięciem jednostki niebędącej jednostką inwestycyjną – może ona zachować wycenę w wartości godziwej wykorzystywaną przez ten podmiot, stosując jednocześnie metodę praw własności.

m) KIMSF 23 Niepewność interpretacji dotyczących podatku dochodowego - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku Interpretacja wyjaśnia jak odzwierciedlić w sprawozdaniu finansowym niepewność związaną z ujmowaniem podatku dochodowego. Interpretacja dotyczy sytuacji gdy ujęcie danej transakcji lub okoliczności w prawie podatkowym jest niejasne lub sytuacji gdy jednostka nie jest pewna czy organy podatkowe zaakceptują podejście jednostki lub jej interpretację prawa podatkowego.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

Zarząd analizuje wpływ, jaki mogłyby mieć powyższe zmiany na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości, nie spodziewa się jednak by wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na Grupę.

Szczegółowy wpływ zmian standardów na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostanie przedstawione w sprawozdaniu rocznym.

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

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak opisane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2016 rok, część Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, pkt II. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.

## **VI. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości**

Grupa zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Oszacowanie wpływu zmian oraz nowych MSSF na przyszłe skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało przedstawione w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2016 rok, część Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, pkt I. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego. Wpływ zmian przyjętych standardów na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostanie przedstawiony w rocznym sprawozdaniu finansowym.

**Nota 1. Przychody ze sprzedaży**

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

Wyszczególnienie	30.09.2017	30.09.2016
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Sprzedaż towarów i materiałów	2 866	4 583
Sprzedaż produktów i usług	100 158	81 999
<b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>	<b>103 024</b>	<b>86 582</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 298	1 073
Przychody finansowe	1 023	798
<b>SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej</b>	<b>105 345</b>	<b>88 454</b>
<b>Przychody z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SUMA przychodów ogółem</b>	<b>105 345</b>	<b>88 454</b>

**Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE**

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

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

**Obszary geograficzne za okres 01.01.2017 – 30.09.2017 oraz dane porównawcze za okres 01.01.2016 – 30.09.2016**

Wyszczególnienie	30.09.2017		30.09.2016	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
<b>Kraj</b>	<b>42 767</b>	<b>41,51%</b>	<b>40 183</b>	<b>46,77%</b>
<b>Eksport, w tym:</b>	<b>60 257</b>	<b>58,49%</b>	<b>46 400</b>	<b>53,23%</b>
Europa	47 907	46,50%	35 744	41,28%
Bliski Wschód i Afryka	3 158	3,07%	2 324	2,68%
Pozostałe	9 192	8,92%	8 331	9,26%
<b>Razem</b>	<b>103 024</b>	<b>100,00%</b>	<b>86 582</b>	<b>100,00%</b>

**Obszary geograficzne za okres 01.01.2017 – 30.09.2017**

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



**Obszary geograficzne za okres 01.01.2016 – 30.09.2016**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Polska</b>	<b>Europa</b>	<b>Bliski Wschód i Afryka</b>	<b>Pozostałe</b>
Sprzedaż klientom zewnętrznym	40 494	35 744	2 324	8 331
Aktywa trwałe, inne niż instrumenty finansowe	41 622	32	0	67
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne	3 950	0	0	0
Amortyzacja	3 038	0	0	127
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 584	0	0	0

**Nota 3. PODATEK ODROZCZONY**

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.

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

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

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

**Działalność kontynuowana i zaniechana**

<b>Wyliczenie zysku na jedną akcję - założenia</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2016</b>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	4 260	1 801
Strata na działalności zaniechanej	0	0
<b>Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję</b>	<b>4 260</b>	<b>1 801</b>
Efekt rozwodnienia - nie dotyczy		
<b>Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję</b>	<b>4 260</b>	<b>1 801</b>
<b>Liczba wyemitowanych akcji</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2016</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.</b>	<b>7 198 570</b>	<b>7 198 570</b>
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych - nie dotyczy	0	0
Zysk na jedną akcję	0,59	0,25
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	7 198 570	7 198 570
<b>Rozwodniony zysk na jedna akcję</b>	<b>0,59</b>	<b>0,25</b>

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

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie LUG S.A. uchwaliło:

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

## Nota 6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017</b>	<b>2 002</b>	<b>25 283</b>	<b>21 344</b>	<b>5 286</b>	<b>3 563</b>	<b>0</b>	<b>57 478</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>68</b>	<b>1 101</b>	<b>500</b>	<b>487</b>	<b>0</b>	<b>2 156</b>
- nabycia środków trwałych	0	0	238	69	176	0	483
- ulepszenie ŚT	0	68	35	0	8	0	111
- zawartych umów leasingu	0	0	828	431	303	0	1 561
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>189</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>196</b>
- zbycia	0	0	0	189	6	0	196
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2017</b>	<b>2 002</b>	<b>25 351</b>	<b>22 444</b>	<b>5 597</b>	<b>4 043</b>	<b>0</b>	<b>59 438</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2017</b>	<b>0</b>	<b>2 998</b>	<b>14 178</b>	<b>3 677</b>	<b>2 000</b>	<b>0</b>	<b>22 853</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>379</b>	<b>1 536</b>	<b>650</b>	<b>251</b>	<b>0</b>	<b>2 816</b>
- amortyzacji	0	379	1 536	650	251	0	2 816
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>189</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>189</b>
- likwidacji/likwidacji	0	0	0	189	0	0	189
<b>Umorzenie na dzień 30.09.2017</b>	<b>0</b>	<b>3 377</b>	<b>15 714</b>	<b>4 138</b>	<b>2 250</b>	<b>0</b>	<b>25 480</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2017</b>	<b>2 002</b>	<b>21 974</b>	<b>6 730</b>	<b>1 459</b>	<b>1 793</b>	<b>0</b>	<b>33 958</b>

### Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu

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

### Pozostałe informacje

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

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

**Nota 7. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017	7 259	0	0	3 517	0	0	10 777
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>1 032</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>148</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 180</b>
- nabycia	883	0	0	38	0	0	921
- ulepszenie	149	0	0	110	0	0	259
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>57</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-57</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- inne	57	0	0	-57	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2017	8 234	0	0	3 723	0	0	11 957
Umorzenie na dzień 01.01.2017	1 083	0	0	1 823	0	0	2 906
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>618</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>300</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>918</b>
- amortyzacji	618	0	0	300	0	0	918
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Umorzenie na dzień 30.09.2017	1 701	0	0	2 122	0	0	3 824
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2017	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2017	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2017	6 533	0	0	1 600	0	0	8 133

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

**Nota 8. ZAPASY**

Informacja o wartości sprawozdawczej zapasów została zaprezentowana w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	30.09.2017	31.12.2016
Materiały na potrzeby produkcji	16 097	15 485
Pozostałe materiały	0	0
Półprodukty i produkcja w toku	3 855	2 630
Produkty gotowe	12 907	11 924
Towary	1 031	1 119
<b>Zapasy brutto</b>	<b>33 890</b>	<b>31 157</b>
Odpis aktualizujący stan zapasów	1 325	1 325
<b>Zapasy netto</b>	<b>32 565</b>	<b>29 833</b>

Zapasy wykazane zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości netto, czyli pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 1.325 tys. zł.

W 2017 i 2016 roku nie tworzono dodatkowych odpisów aktualizujących zapasy.

W 2014 roku oraz do dnia 21 grudnia 2015 roku zapasy wyrobów gotowych oraz towarów były objęte zastawem w związku z umową z dnia 22 sierpnia 2014 roku z HSBC Bank Polska S.A. Najwyższa suma zabezpieczenia – 1 500 000 USD. W dniu 21.12.2015 r. umowa została wypowiedziana.

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania zgodnie z wypisem z banku zastaw widnieje nadal, ponieważ nie skierowano wniosku o wykreślenie zastawu. Obecnie Grupa jest w trakcie pozyskiwania stosownego oświadczenia od Banku HSBC S.A.

**Nota 9. NALEŻNOŚCI**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Należności handlowe</b>	<b>25 852</b>	<b>23 777</b>
- od jednostek powiązanych		5
- od pozostałych jednostek	25 852	23 772
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	256	0
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>26 108</b>	<b>23 777</b>

Bieżące i przeterminowane należności handlowe na dzień 30.09.2017 r.:

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
<b>Jednostki powiązane</b>							
należności brutto	0	0	0	0	0	0	0
odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0	0	0
<b>należności netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Jednostki pozostałe</b>							
należności brutto	25 596	24 232	615	211	223	178	137
odpisy aktualizujące	256	0	0	0	0	119	137
<b>należności netto</b>	<b>25 340</b>	<b>24 232</b>	<b>615</b>	<b>211</b>	<b>223</b>	<b>59</b>	<b>0</b>
<b>Ogółem</b>							
należności brutto	25 596	24 232	615	211	223	178	137
odpisy aktualizujące	256	0	0	0	0	119	137
<b>należności netto</b>	<b>25 340</b>	<b>24 232</b>	<b>615</b>	<b>211</b>	<b>223</b>	<b>59</b>	<b>0</b>

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

Udzielone gwarancje i poręczenia:

Wyszczególnienie	Gwarancja / poręczenie dla	Waluta	30.09.2017	31.12.2016
Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek - 10/0013206/2012	Euler Hermes	PLN	34	34
Gwarancja rękopisami i/lub Gwarancji CDR/G/0052263	Raiffeisen Polbank	PLN	0	40
Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek - 10/018247/2013	Euler Hermes	PLN	0	41
Gwarancja rękopisami i Gwarancji jakości - CRD/G/0063581	Raiffeisen Polbank	PLN	31	31
Gwarancja prawidłowego wykonania umowy - CRD/G/0058791	Raiffeisen Polbank	PLN	7	7
Gwarancja rękopisami i Gwarancji jakości - CDR/G/0066784	Raiffeisen Polbank	PLN	8	8
Gwarancja prawidłowego wykonania umowy - CRD/G/0071091	Raiffeisen Polbank	PLN	13	13
Gwarancja rękopisami i Gwarancji jakości - CDR/G/006551	Raiffeisen Polbank	PLN	15	15
Gwarancja rękopisami i gwarancji jakości - CRD/G/0073313	Raiffeisen Polbank	PLN	38	0
Gwarancja dobrego wykonania oraz rękopisami - CRD/G/0073222	Raiffeisen Polbank	PLN	33	0
Gwarancja-kaucja do umowy najmu lokalu - CRD/G/0072791	Raiffeisen Polbank	PLN	64	0
Gwarancja dobrego wykonania - CRD/G/0072652	Raiffeisen Polbank	PLN	89	0
Gwarancja dobrego wykonania oraz rękopisami - CRD/G/0076005	Raiffeisen Polbank	PLN	5	0
Gwarancja - WADIUM - CRD/G/0075766	Raiffeisen Polbank	PLN	63	
<b>Razem</b>			<b>400</b>	<b>189</b>

**Nota 11. Zobowiązania finansowe**

Wyszczególnienie	30.09.2017	31.12.2016
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	23 112	20 228
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 209	4 259
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	3 647	2 588
Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów finansowych	23	23
<b>Suma kredytów i pożyczek, w tym:</b>	<b>30 990</b>	<b>27 097</b>
- długoterminowe	7 136	6 644
- krótkoterminowe	23 854	20 454

**Nota 12. Zobowiązania krótkoterminowe i inne**

Wyszczególnienie	30.09.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	2 854	2 709
Zaliczki otrzymane na dostawy	54	0
Pozostałe zobowiązania	2 237	2 026
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	2 093	1 890
Inne zobowiązania	144	136
Bierne rozliczenia międzyokresowe	0	0
<b>Razem inne zobowiązania</b>	<b>5 145</b>	<b>4 735</b>

**Nota 13. REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE**

Wyszczególnienie	30.09.2017	31.12.2016
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	696	696
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	0
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	0	0
Rezerwy na pozostałe świadczenia	0	0
<b>Razem, w tym:</b>	<b>696</b>	<b>696</b>
- długoterminowe	232	232
- krótkoterminowe	464	464

**Nota 14. POZOSTAŁE REZERWY**

Informacje o pozostałych krótkoterminowych rezerwach zaprezentowano w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	30.09.2017	31.12.2016
Rezerwa z tyt. rozrachunków z klientami krajowymi	790	0
Rezerwa z tyt. rozrachunków z klientami zagranicznymi	1 672	0
Rezerwa – naprawy gwarancyjne	1 266	1 013
Rezerwa - opłata licencja	198	0
Pozostałe	2 075	170
<b>Razem</b>	<b>6 000</b>	<b>1 183</b>

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

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

Kapitał należący do udziałowców niesprawujących kontroli ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia, akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Wartość tą zmniejsza/zwiększa się o przypadające na wartość udziałów należących do udziałowców niesprawujących kontroli zwiększenia/zmniejszenia kapitału własnego.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 30 września 2017 r. i 30 września 2016 r. obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	30.09.2017	30.06.2016
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%	X
LUG Argentina SA.	50%	X
BIOT sp. z o.o. (w trakcie rejestracji)	51%	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 powiązаныmi odbywały się na warunkach rynkowych. Dane dotyczące transakcji przeprowadzonych z jednostkami powiązаныmi oraz informacje dotyczące nierozliczonych sald prezentuje poniższa tabela:

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych	
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	31.12.2016
<b>Jednostka dominująca</b>				
LUG SA	901	735	73	331
<b>Jednostki zależne:</b>	<b>2 453</b>	<b>2 299</b>	<b>1 339</b>	<b>613</b>
LUG Light Factory Sp. z o. o.	679	513	1 032	571
LUG GMBH	1 043	1 129	182	29
LUG do Brasil Ltda.	42	0	42	0
LUG Lighting UK Ltd.	689	657	83	13

Podmiot powiązany	Zakupy od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	31.12.2016
<b>Jednostka dominująca</b>				
LUG SA	285	100	84	14
<b>Jednostki zależne:</b>	<b>3 068</b>	<b>2 934</b>	<b>1 328</b>	<b>931</b>
LUG Light Factory Sp. z o. o.	2 675	2 521	380	373
LUG GMBH	15	48	15	0
LUG do Brasil Ltda.	375	341	933	558
LUG Lighting UK Ltd.	2	24	0	0

#### **Nota 16. Dokonanie korekty istotnych błędów**

W okresie od 01.01. do 30.09.2017 roku nie dokonywano korekty istotnych błędów.

#### **Nota 17. Rozliczenia spraw sądowych**

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

#### **Nota 18. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności w okresie śródrocznym**

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

#### **Nota 19. Informacja o zdarzeniach nietypowych ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość**

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

**Nota 20. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym**

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

Sprawozdanie zatwierdził Zarząd w składzie:

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



### 7.3. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe LUG S.A. za III kwartał 2017 roku

#### **Okresy prezentowane**

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe LUG S.A. zawiera dane za okres od 01.07.2017 do 30.09.2017. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 30.09.2016 dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016 dla jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów, jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

#### **Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o stosowanych zasadach polityki rachunkowości**

Zasady przyjęte przy sporządzaniu Raportu Grupy Kapitałowej LUG S.A. za III kwartał 2017 roku odpowiadają zasadom przyjętym przez Emitenta przy sporządzaniu raportów rocznych, w tym przy sporządzaniu rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Pełną informację o zasadach przyjętych przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania, w tym o stosowanych zasadach polityki rachunkowości przedstawiono w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres 01.07.2017 – 30.09.2017 w niniejszym raporcie.

#### **Informacje dodatkowe**

Wykaz zdarzeń i transakcji, które miały miejsce w III kwartale 2017 roku tj. w okresie 01.07.2017 – 30.09.2017 roku został przedstawiony w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres 01.07.2017 – 30.09.2017 w niniejszym raporcie.

## Jednostkowy rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2017 - 30.09.2017	01.07.2016 - 30.09.2016
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>901</b>	<b>735</b>	<b>301</b>	<b>285</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	901	735	301	285
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>901</b>	<b>735</b>	<b>301</b>	<b>285</b>
Koszty ogólnego zarządu	999	714	468	207
Pozostałe koszty operacyjne	8	0	6	0
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-106</b>	<b>21</b>	<b>-173</b>	<b>78</b>
Przychody finansowe	1 001	564	299	0
Koszty finansowe	1	2	5	0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>894</b>	<b>583</b>	<b>121</b>	<b>78</b>
Podatek dochodowy	11	0	11	
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>884</b>	<b>583</b>	<b>110</b>	<b>78</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>884</b>	<b>583</b>	<b>110</b>	<b>78</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>	<b>0,12</b>	<b>0,08</b>	<b>0,02</b>	<b>0,01</b>
Podstawowy za okres obrotowy	0,12	0,08	0,02	0,01
Rozwodniony za okres obrotowy	0,12	0,08	0,02	0,01
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>	<b>0,12</b>	<b>0,08</b>	<b>0,02</b>	<b>0,01</b>
Podstawowy za okres obrotowy	0,12	0,08	0,02	0,01
Rozwodniony za okres obrotowy	0,12	0,08	0,02	0,01
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2017 - 30.09.2017	01.07.2016 - 30.09.2016
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>879</b>	<b>583</b>	<b>110</b>	<b>78</b>
Inne dochody całkowite				
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>879</b>	<b>583</b>	<b>110</b>	<b>78</b>

## Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (aktywa bilansu)

AKTYWA	nota	stan na 30.09.2017 r.	stan na 31.12.2016 r.
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>34 784</b>	<b>33 786</b>
Wartości niematerialne		1	2
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	21	29 968	29 617
Pozostałe aktywa finansowe	22	4 249	3 601
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		31	31
Należności długoterminowe		535	535
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>203</b>	<b>813</b>
Należności handlowe		72	338
Pozostałe należności		113	454
Rozliczenia międzyokresowe		4	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		12	17
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>34 986</b>	<b>34 599</b>

**Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (pasywa bilansu)**

<b>PASYWA</b>	<b>NOTA</b>	<b>stan na 30.09.2017 r.</b>	<b>stan na 31.12.2016 r.</b>
<b>Kapitał własny</b>		<b>34 286</b>	<b>34 411</b>
Kapitał zakładowy	23	1 800	1 800
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	24	23 815	23 815
Pozostałe kapitały		7 373	7 597
Niepodzielony wynik finansowy		415	415
Wynik finansowy bieżącego okresu		884	784
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>60</b>	<b>60</b>
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		60	60
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>640</b>	<b>128</b>
Zobowiązania handlowe		233	44
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	17
Pozostałe zobowiązania		393	49
Pozostałe rezerwy		14	18
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>34 986</b>	<b>34 599</b>
Wartość księgowa na akcję (w zł)		4,76	4,78

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitały własne
<b>Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2017 r.</b>							
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>0</b>	<b>7 597</b>	<b>1 199</b>	<b>0</b>	<b>34 411</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów poprzednich okresów	0	0	0	0	0	0	0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>0</b>	<b>7 597</b>	<b>1 199</b>	<b>0</b>	<b>34 411</b>
Wypłata dywidendy	0	0	0	-224	-784	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	879	879
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2017 r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>0</b>	<b>7 373</b>	<b>415</b>	<b>879</b>	<b>35 290</b>
<b>Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2016 r.</b>							
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>0</b>	<b>6 383</b>	<b>1 629</b>	<b>0</b>	<b>33 627</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów poprzednich okresów	0	0	0	0	0	0	0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>0</b>	<b>6 383</b>	<b>1 629</b>	<b>0</b>	<b>33 627</b>
Podział zysku netto	0	0	0	1 214	-1 214	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	784	784
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2016 r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>0</b>	<b>7 597</b>	<b>415</b>	<b>784</b>	<b>34 411</b>
<b>Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2016 r.</b>							
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>0</b>	<b>6 383</b>	<b>1 629</b>	<b>0</b>	<b>33 627</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów poprzednich okresów	0	0	0	0	0	0	0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>0</b>	<b>6 383</b>	<b>1 629</b>	<b>0</b>	<b>33 627</b>
Podział zysku netto	0	0	0	1 214	-1 214	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	583	583
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2016 r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>0</b>	<b>7 597</b>	<b>415</b>	<b>583</b>	<b>34 210</b>

**Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2017 - 30.09.2017	01.07.2016 - 30.09.2016
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>				
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>894</b>	<b>583</b>	<b>126</b>	<b>78</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>-605</b>	<b>-700</b>	<b>6</b>	<b>-87</b>
Amortyzacja	1	1	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 000	-564	-300	0
Zmiana stanu rezerw	-4	-22	14	0
Zmiana stanu należności	244	-127	1 117	-62
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	182	13	-835	-6
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	-2	20	-19
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-28	0	-11	0
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>290</b>	<b>-117</b>	<b>131</b>	<b>-9</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>1 362</b>	<b>134</b>	<b>300</b>	<b>0</b>
Dywidendy i udziały w zyskach	1 362	134	300	0
<b>Wydatki</b>	<b>648</b>	<b>0,0</b>	<b>431</b>	<b>0</b>
Udzielone pożyczki	648		431	
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>714</b>	<b>134</b>	<b>-131</b>	<b>0</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wydatki</b>	<b>1 008</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli				
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	1 008	0	0	0
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>				
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)</b>	<b>-1 008</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>-5</b>	<b>17</b>	<b>1</b>	<b>-9</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-5	17	1	-9
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>				
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>17</b>	<b>9</b>	<b>12</b>	<b>14</b>
- środki o ograniczonej możliwości	12	26	12	6

## DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO LUG S.A.

### PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” w kształcie zatwierdzonym przez UE oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz.U. 2014 r. poz.133 wraz ze zmianami Dz.U. 2016 nr 0 poz. 860) („Rozporządzenie”).

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej LUG S.A. na dzień 30 września 2017 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2016 r. zatwierdzonym do publikacji w dniu 10 maja 2017 r.

Półroczne 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 2016 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz rachunek przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 roku oraz zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 roku.

Zaprezentowane dane finansowe podlegały przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.

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

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności.

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

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

**Nota 19. UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH****Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych**

Wyszczególnienie	30.09.2017	31.12.2016
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>33 218</b>	<b>33 011</b>
<b>Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>	<b>648</b>	<b>207</b>
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0
- zakupu jednostki - LUG do Brazil	0	0
- zakupu jednostki - LUG Lighting UK	0	0
- pożyczki dla LUG do Brasil	648	207
- podwyższenie kapitału w LUG Light Factory Sp. z o.o.	0	0
<b>Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- sprzedaż jednostki zależnej	0	0
- reklasyfikacja	0	0
- inne zmniejszenia	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>33 866</b>	<b>33 218</b>

Zwiększenie wartości inwestycji w jednostek zależnych w 2016 roku dotyczyło wyceny bilansowej pożyczek (170 tys. zł) oraz odsetek naliczonych od udzielonych pożyczek (37 tys. zł). Natomiast zwiększenie w 2017 roku dotyczyło udzielenia dodatkowej pożyczki w kwocie 648 tys. zł.

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

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

Skrócone informacje finansowe o jednostkach zależnych za okres 01.01 do 30.09.2017 oraz na dzień 30.09.2017 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,	47 659	29 000	14 053	4 606	116 229	52 182	64 047	54 672	103 526
LUG GmbH, Berlin	223	83	151	-10	315	20	295	84	1 055
LUG Lighting UK Ltd., Londyn	112	25	77	10	136	0	136	23	685
LUG do Brasil Ltda., Sao Paulo	-4 239	677	-4 201	-714	1 069	28	1 041	5 273	219
LUG Argentina SA.	-	63	-63	-	-	-	-	-	-
Biot Sp. z o.o.	20	40	-20	-	20	-	20	-	-

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

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

#### Investycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2016 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 Ukraina, Kijów	60	60	0	100%	100%	nd.
LUG GmbH, Berlin	83	0	83	100%	100%	pełna
LUG Brazil's, Sao Paulo	509	0	509	65%	65%	pełna
LUG Lighting UK, Londyn	25	0	25	100%	100%	pełna
<b>Razem</b>	<b>29 677</b>	<b>60</b>	<b>29 617</b>			



Skrócone informacje finansowe o jednostkach zależnych za okres 01.01 do 31.12.2017 oraz na dzień 31.12.2017 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	44 053	29 000	15 053	3 281	106 492	49 214	57 278	62 439	120 933
LUG GmGH, Berlin	243	83	0	87	328	42	286	86	1 532
LUG Lighting UK, Londyn	108	25	0	0	147	0	147	39	1 569
LUG Brazil's, Sao Paulo	-3 777	677	0	0	351	36	315	4 128	662

Skrócone informacje finansowe o jednostkach zależnych za okres 01.01 do 30.09.2016 oraz na dzień 30.09.2016 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,	42 561	29 000	11 804	1 757	100 480	49 170	51 310	46 772	86 437
LUG GmGH, Berlin	209	83	68	59	253	28	225	43	1 136
LUG Lighting UK, Londyn	117	25	65	28	166	18	148	49	611
LUG Brazil's, Sao Paulo	-3 536	677	-4 519	305	489	67	422	3 996	657

### Nota 20. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe na 31 grudnia 2016 r. oraz na 30.09.2017 roku obejmują pożyczki udzielone jednostce zależnej LUG do Brasil Ltda.

### Nota 21. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania 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	GOTÓWK A	2001
B	BRAK	BRAK	1 438 856	0,25	359 714,00	Emisja Publiczna	2007
C	BRAK	BRAK	1 439 714	0,25	359 928,50	Emisja Publiczna	2010
<b>RAZEM</b>			<b>7 198 570</b>		<b>1 799 642,50</b>		

**Kapitał zakładowy – struktura na 30.09.2017 r.**

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Wartość akcji	% głosów
Wtorkowski Ryszard	2 670 610	37,10%	668	37,10%
Wtorkowska Iwona	1 120 000	15,56%	280	15,56%
Fundusze Inwestycyjne OPERA	1 320 492	18,34%	330	18,34%
POZOSTALI	2 087 468	29,00%	522	29,00%
<b>Razem</b>	<b>7 198 570</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 800</b>	<b>100,00%</b>

**Kapitał zakładowy – struktura na 31.12.2016 r.**

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Wartość akcji	% głosów
Wtorkowski Ryszard	2 670 610	37,10%	668	37,10%
Wtorkowska Iwona	1 120 000	15,56%	280	15,56%
Fundusze Inwestycyjne OPERA	1 266 810	18,34%	317	18,34%
POZOSTALI	2 141 150	29,00%	535	29,00%
<b>Razem</b>	<b>7 198 570</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 800</b>	<b>100,00%</b>

**Nota 22. 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.

	30.09.2017	31.12.2016
Nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną	25 754	25 754
Koszty emisji	1 939	1 939
<b>RAZEM</b>	<b>23 815</b>	<b>23 815</b>

**Nota 23. Dokonanie korekty istotnych błędów**

W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2017 roku nie dokonywano korekty istotnych błędów.

**Nota 24. Rozliczenia spraw sądowych**

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

**Nota 25. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności w okresie śródrocznym**

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

**Nota 26. Informacja o zdarzeniach nietypowych ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość**

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

**Nota 27. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym**

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

Sprawozdanie zatwierdził Zarząd w składzie:

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

## 8. Oświadczenie Zarządu Emitenta

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

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



**LUG S.A.**

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

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