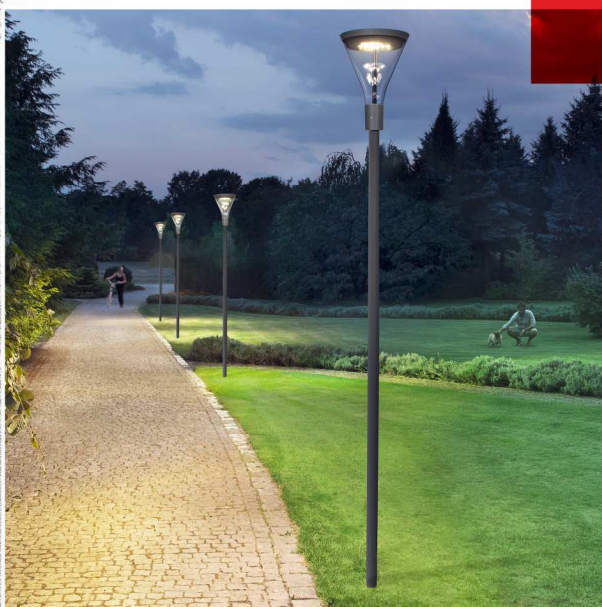


3Q 2019 RAPORT



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

Spis treści

1	Podstawowe informacje na temat wyników kwartału.....	3
2	List Prezesa Zarządu	4
3	Sytuacja rynkowa w III kwartale 2019 r.	7
3.1	Otoczenie makroekonomiczne na świecie i w Polsce	7
3.2	Branża oświetleniowa	10
3.3	Trendy rynkowe.....	13
4	Działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. w III kwartale 2019 r.	17
4.1	Istotne działania i wydarzenia	17
4.2	Perspektywy rozwoju	22
5	Omówienie wyników III kwartału 2019 r.....	26
5.1	Przychody.....	26
5.2	Koszty i inwestycje	27
5.3	Zyski.....	29
5.4	Bilans.....	32
5.5	Rachunek przepływów pieniężnych	33
5.6	Wskaźniki	33
6	Podstawowe informacje na temat spółki i Grupy Kapitałowej	36
6.1	Podstawowe informacje	36
6.2	Akcje.....	36
6.3	Organizacja Grupy Kapitałowej.....	38
6.4	Rynek i zakres działalności	40
6.5	Zasoby ludzkie	40
7	Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe.....	43
7.1	Informacje ogólne.....	43
7.2	Wybrane dane finansowe.....	47
7.3	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A.	49
7.4	Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe LUG S.A.	75
8	Oświadczenie Zarządu Emitenta	89

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

III kw. 2019 r.



” W III kwartale 2019 roku nadal odczuwaliśmy spowolnienie rynku budowlanego w Polsce. Wyniki są jednak lepsze niż w poprzednim kwartale, w dużej mierze dzięki efektom strategii internacjonalizacji i wzmocnieniu struktur sprzedażowych. Pracujemy teraz intensywnie nad dalszą poprawą efektywności procesów produkcyjnych, co ”
powinno przynieść kolejne pozytywne efekty.

Ryszard Wtorkowski
Prezes Zarządu LUG S.A.

40,59 mln zł	23,19 mln zł	57,1 %	11,97 mln zł
przychody	przychody z eksportu	udział eksportu w przychodach	EBITDA za ostatnie 4 kwartały
-5,5% r/r	+27,6% r/r	+14,8pp r/r	-21,1% r/r

- Dynamiczny wzrost eksportu zgodnie z założeniami strategicznymi
- Przychody w kraju pod presją słabej kondycji branży budowlanej
- Reorganizacja działań sprzedażowych przyniosła obniżenie kosztów i wzrost wydajności
- Wypłata dywidendy (14gr/akcję) 19 września 2019 r.

Przychody ze sprzedaży

[mln zł, %]



Zysk brutto ze sprzedaży

[mln zł, %]



EBITDA

[mln zł, %]



Zysk netto dla akcjon. jedn. dom.

[mln zł, %]



2 List Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo,

W imieniu Grupy Kapitałowej LUG S.A. zapraszam Państwa do zapoznania się z raportem kwartalnym prezentującym wyniki finansowe Grupy za III kwartał 2019 roku.

Miniony okres przyniósł nam kolejne spowolnienie koniunktury w sektorze usług budowlanych w Polsce. Udało nam się jednak poprawić wyniki względem II kwartału - to w dużej mierze efekt realizowanej strategii internacjonalizacji i wzmocnienia struktur sprzedażowych. Intensywnie pracujemy nad dalszą poprawą efektywności procesów produkcyjnych, co w mojej opinii powinno przynieść w przyszłości pozytywne rezultaty.



Istotnym czynnikiem wpływającym na wyniki III kwartału br. jest pogarszająca się sytuacja w krajowym przemyśle budowlanym, z którym współpracujemy realizując kontrakty. Nie bez znaczenia są też najłabsze od dziesięciu lat odczyty istotnych wskaźników ekonomicznych, w tym polski PMI. Dane te wprost przekładają się m.in. na spadek liczby organizowanych przetargów, a także na przesunięcie startu realizacji planowanych projektów inwestycyjnych. Obserwujemy też wzrost presji cenowej, która wymusza ostrą walkę konkurencyjną oraz konieczność podejmowania decyzji w obronie realizowanych poziomów marż kosztem wolumenu sprzedaży.

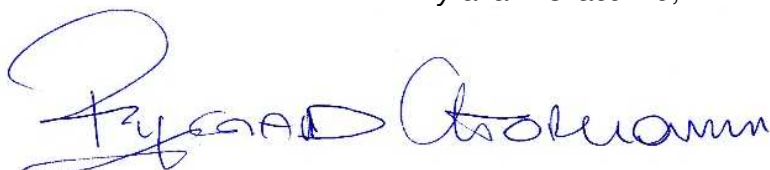
Pomimo niekorzystnych zjawisk, III kwartał br. zamknęliśmy przychodami ze sprzedaży w wysokości 40,59 mln. To spadek o 5,5 procent w stosunku do analogicznego okresu ub. r. i o 0,4 proc. mniej niż w II kwartale tego roku. Poziom przychodów przełożył się na zysk brutto ze sprzedaży, który wyniósł 16,29 mln zł, co pozwoliło na osiągnięcie marży brutto w wysokości 40,1 proc., czyli na poziomie ponownie przekraczającym oczekiwany w strategicznych kierunkach rozwoju. Poprawiliśmy wskaźnik EBITDA, który wyniósł 2,52 mln zł - wzrost o 769 proc. w porównaniu do wyniku z II kwartału. Kwartał zamknęliśmy zyskiem netto w wysokości 1,16 mln zł.

Jak zapewne Państwo pamiętacie, w strategicznych kierunkach rozwoju stawiamy przede wszystkim na internacjonalizację, rozwój w oparciu o innowacje oraz kulturę organizacyjną opartą na wartościach, które wspólnie opracowaliśmy. Odczuwając negatywne zmiany zachodzące na lokalnym rynku, dodatkowo wzmocniamy nasze działania związane z rozwojem eksportu i uniezależnieniem się do polskiej gospodarki. W III kwartale mieliśmy 57,1 proc. przychodów z eksportu w stosunku do 42,9 proc. z kontraktów zrealizowanych w kraju. To także pierwszy kwartał, w którym możemy pokazać wymierne efekty wynikające z konsolidacji struktur sprzedażowych. Koszty sprzedaży spadły o 10,1 proc. w stosunku

do danych z III kwartału 2018 r., wzrosła też efektywność działań naszych zespołów pozyskujących nowych klientów na rynkach zagranicznych.

Serdecznie zapraszam Państwa do zapoznania się z treścią całego raportu, gdzie wyjaśniamy nie tylko poszczególne składowe rachunku wyników, ale także opisujemy otoczenie w jakim funkcjonujemy na co dzień.

Z wyrazami szacunku,

A handwritten signature in blue ink, reading "Ryszard Wtorkowski". The signature is fluid and cursive, with the first name "Ryszard" being more prominent and the last name "Wtorkowski" following in a similar style.

Ryszard Wtorkowski
Prezes Zarządu LUG S.A.

3Q 2019



Sytuacja rynkowa w III kwartale 2019 r.

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

3 Sytuacja rynkowa w III kwartale 2019 r.

3.1 Otoczenie makroekonomiczne na świecie i w Polsce

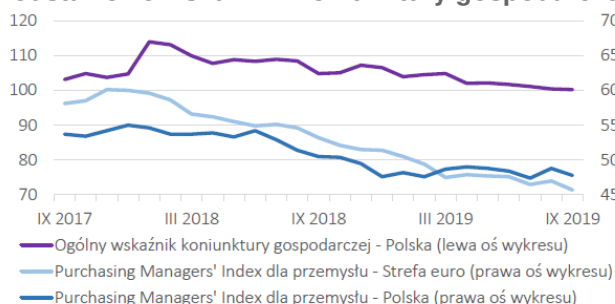
Niedawna radość inwestorów na wieść o zawarciu częściowej umowy handlowej USA z Chinami oraz szansy na dopięcie umowy wyjścia Wielkiej Brytanii z Unią Europejską nie rozwiązała obaw dotyczących ryzyka pierwszej od 2009 roku recesji w światowej gospodarce. Wskaźnik *Bloomberg Economics* śledzący globalny PKB pokazuje, że w trzecim kwartale tempo wzrostu spowolniło do 2,2 proc., w porównaniu z 4,7 proc. na początku 2018 roku. Międzynarodowy Fundusz Walutowy obniżył swoją, i tak najniższą od 2009 roku, prognozę globalnego wzrostu na 2019 rok z 3,2 proc. do 3,0 proc.¹

W ocenie Międzynarodowego Funduszu Walutowego, światowa gospodarka spowalnia, możliwe jest jednak odbicie w 2020 r. Do negatywnych czynników oddziałujących na perspektywy wzrostu PKB należą: bariery w handlu światowym i zwiększone napięcia geopolityczne, ryzyko związane z Brexitem zakłócające łańcuchy dostaw i obniżające zaufanie na rynku, obniżenie poziomu inwestycji i wzrostu.

We wcześniejszych kwartałach gospodarka polska charakteryzowała się znaczną odpornością na wyraźne spowolnienie wzrostu gospodarczego w strefie euro oraz u największego partnera biznesowego Polski tj. Niemiec. Koniunktura gospodarcza w Niemczech nadal jednak wykazuje trend znaczącego osłabienia. Wpływa na to coraz gorsza kondycja tamtejszego rynku pracy. Wskaźnik PMI dla całej strefy euro wzrósł nieznacznie do 50,2. Prognozy dla regionu są ponure, a oczekiwania rynku spadły do najniższego poziomu od 2013 roku.²

W październiku wskaźnik PMI dla polskiego sektora wytwórczego zaliczył gwałtowny spadek, przyjmując najniższą wartość od czasu światowej recesji z 2009 roku. Październikowy odczyt na poziomie 45,6 pkt. okazał się znacznie gorszy od oczekiwanych przez ekonomistów 48,1 pkt. Tak duża rozbieżność względem prognoz analityków w przypadku tego wskaźnika zdarza się niezmiernie rzadko. To najniższy wynik od lipca 2009 roku i dwunasty miesiąc z rzędu, w którym polski PMI utrzymał się poniżej granicy 50 punktów. Październikowy spadek był również największym miesięcznym spadkiem głównego wskaźnika od ponad trzech i pół roku.³ Również raport ekspertów z Santander Bank Polska ocenia sytuację przygnębiająco wskazując na: najniższy poziom wskaźnika nowych zamówień od 10 lat, sygnały o słabym popycie z Zachodniej Europy, szczególnie z Niemiec i Francji. Wskaźniki bieżącej produkcji pozostały poniżej neutralnego poziomu a przyszła produkcja oceniana jest najgorzej w historii (od 2012 r.). Polski przemysł odczuwa już konsekwencje gorszej koniunktury w UE, natomiast rynek pracy pozostaje jeszcze mocny, a gospodarkę wspiera pakiet fiskalny.⁴

Podstawowe wskaźniki koniunktury gospodarczej [pkt.]



Źródło: Raport „Rynek budowlany w Polsce”, Spectis, październik 2019

¹ Świat wkracza w recesję? 7 wykresów, które pokazują, w jakim stanie jest dziś globalna gospodarka, 18.10.2019, www.forsal.pl

² Kolejne fatalne dane z niemieckiej gospodarki. Ponure perspektywy dla strefy euro, 24.10.2019, www.forsal.pl

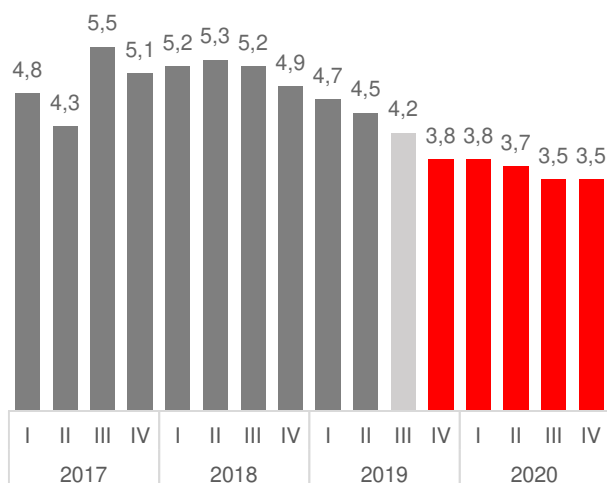
³ Recesyjna katastrofa w polskim przemyśle, 04.11.2019, www.bankier.pl

⁴ Polski PMI potwierdza spowolnienie, Polska Gospodarka i Rynki Finansowe, Codziennik Santander Polska, 01.10.2019

Ekonomiści portalu bankier.pl oceniają, że kompozycja wskaźników gospodarczych w kolejnych miesiącach będzie niekorzystna. Wskaźnik nowych zamówień wskazał, że tempo napływu nowych zleceń spadało najszybciej od kwietnia 2009 roku. Bieżąca produkcja malała najszybciej od czerwca 2009 roku, zresztą tak samo jak eksport. Ankietowani menedżerowie źródeł problemów upatrywali w silnej konkurencji z Chin oraz osłabieniem popytu w Europie. We wrześniu PMI dla polskiego przemysłu osiągnął wartość zaledwie 47,8 pkt., czyli niewiele więcej niż w lipcu, gdy polski PMI osiągnął najniższą wartość od ponad 6 lat.⁵

Wg najnowszych doniesień z końca września br., *Agencja Fitch Ratings* zrewidowała w dół prognozy wzrostu PKB na lata 2019 – 2021 o ok. 0,1-0,2 pkt. do odpowiednio 4,1 proc., 3,3 proc. oraz 2,9 proc. Wg agencji, wyrok Trybunału Sprawiedliwości UE może spowodować znaczący wzrost kosztów w polskim sektorze bankowym. Jako czynniki mogące spowodować poprawę ratingu Polski agencja wymienia wzrost PKB skutkujący wzrostem dochodów i zadłużenia zagranicznego netto do PKB w kierunku mediany państw z oceną A- oraz trwałe obniżenie relacji długu publicznego do PKB. Na niekorzyść ratingu działać mogą brak stabilizacji długu do PKB, pogorszenie klimatu biznesowego i osłabienie dyscypliny budżetowej.⁶

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



Źródło: GUS, IPAG

Natomiast według szacunków Instytutu Prognoz i Analiz Gospodarczych (IPAG), tempo wzrostu produktu krajowego brutto w trzecim kwartale 2019 roku wyniosło 4,2 proc., czyli mniej niż trzy miesiące wcześniej. Był to już piąty kwartał z rzędu, w którym tempo wzrostu gospodarczego było niższe niż w poprzednim kwartale. Było ono również najniższe w ostatnich jedenastu kwartałach. Niższe tempo wzrostu odnotowano bowiem ostatnio w czwartym kwartale 2016 roku. Pomimo obniżającej się dynamiki wzrostu gospodarczego, podkreślić należy, że w dalszym ciągu utrzymuje się korzystna koniunktura makroekonomiczna. Uwzględniając czynniki sezonowe, tempo wzrostu PKB w okresie od lipca do września wyniosło 0,8 proc. w stosunku do poprzedniego kwartału.⁷

Polska gospodarka szczyt koniunktury ma już za sobą. W opinii IPAG, w nadchodzących kwartałach, przynajmniej do końca 2020 roku, należy oczekiwać dalszego stopniowego obniżania się dynamiki wzrostu produktu krajowego brutto. W czwartym kwartale bieżącego roku tempo wzrostu spadnie do 3,8 proc., a w 2020 roku obniży się do poziomu 3,5 proc. w trzecim i w czwartym kwartale. Roczne tempo wzrostu w 2019 roku wyniesie 4,3 proc., a więc mniej niż w poprzednich dwóch latach, a w 2020 roku obniży się jeszcze o 0,6 punktu procentowego.⁸

Głównym czynnikiem wzrostu gospodarczego w trzecim kwartale w dalszym ciągu pozostawał popyt krajowy, przy czym popyt zagraniczny netto dynamikę wzrostu nieco obniżał. Tempo wzrostu popytu krajowego IPAG szacuje na 4,4 proc., co oznacza nieznaczne obniżenie tempa wzrostu w porównaniu z pierwszym półroczem, kiedy to popyt krajowy wzrósł łącznie o 4,5 proc. W kolejnych kwartałach,

⁵ *Recesyjna katastrofa w...* (op cit.)

⁶ *Fitch nie zmienił Polsce ratingu, Polska Gospodarka i Rynki Finansowe*, Codziennik Santander Bank Polska, 30.09.2019

⁷ *Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 4/2019*, IPAG, listopad 2019

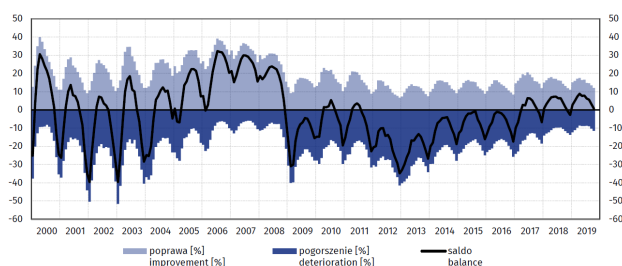
⁸ *Ibidem*.

aż do końca 2020 roku, tempo wzrostu popytu krajowego obniżyć się będzie stopniowo: do 4,2 proc. w ostatnim kwartale 2019 roku oraz do 3,6 proc., w czwartym kwartale 2020 roku. W całym 2019 roku popyt krajowy zwiększył się o 4,5 proc., a więc mniej niż w poprzednim roku, a w 2020 roku tempo jego wzrostu zwolni jeszcze bardziej – do 3,8 proc.⁹

Spośród składników popytu krajowego, najwyższą dynamiką w trzecim kwartale odznaczały się nakłady brutto na środki trwałe, czyli wydatki inwestycyjne, których tempo wzrostu było jednak niższe niż w poprzednich kwartałach. Wzrosły one w okresie od lipca do września o 7,6 proc., co nie stanowi zadowalającego wyniku zważając na oczekiwania oraz niską stopę inwestycji w gospodarce. Stopa ta, która w 2017 roku obniżyła się do poziomu 17,5 proc., a po pierwszym półroczu 2019 wzrosła tylko do 18,4 proc. (w ujęciu narastającym), stanowi obecnie istotne obciążenie dla możliwości kontynuacji szybkiego wzrostu gospodarczego w nadchodzących latach. Obserwowane obniżenie dynamiki wzrostu PKB w dużej mierze stanowi skutek zbyt niskich nakładów inwestycyjnych w poprzednich latach.¹⁰

Najszybciej rozwijającym się sektorem gospodarki trzeciego kwartału były usługi rynkowe, a nie jak dotychczas – budownictwo, które dominowało we wcześniejszych okresach. Wartość dodana w usługach rynkowych zwiększyła się w tym okresie o 5,5 proc, a więc nieco mniej niż trzy miesiące wcześniej. Spowolnienie odnotowano w przemyśle i budownictwie. Spowolnienie tempa wzrostu w budownictwie z jednej strony stanowi konsekwencję wysokiej bazy odniesienia z roku poprzedniego, w którym notowano rekordowo wysokie dynamiki, a z drugiej jest wynikiem problemów z pozyskiwaniem pracowników oraz rosnących kosztów działalności. Wg przewidywań IPAG, tempo wzrostu wartości dodanej w budownictwie w drugiej połowie 2019 roku będzie niższe niż w pierwszej połowie, a w 2020 roku nieco przyspieszy. W latach 2019-2020 wartość dodana w budownictwie zwiększy się odpowiednio o 5,0 oraz 6,1 proc., a produkcja sprzedana budownictwa (w przedsiębiorstwach zatrudniających powyżej dziewięciu osób) wzrośnie odpowiednio o 7,6 i 7,8 proc.¹¹

Ogólny klimat koniunktury w budownictwie



W październiku 2019 roku wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury w budownictwie kształtował się na poziomie plus 0,7 (przed miesiącem plus 3,2). Poprawę koniunktury zasygnalizowało 12,1 proc. przedsiębiorstw, pogorszenie natomiast 11,5 proc. (przed miesiącem odpowiednio 13,4 proc. i 10,3 proc.). Pozostałe przedsiębiorstwa uznały, że ich sytuacja nie ulega zmianie.¹²

Źródło: GUS

Bieżący portfel zamówień, produkcja budowlano-montażowa oraz sytuacji finansowa oceniane są obecnie bardziej negatywnie niż we wrześniu. Opóźnienia płatności za wykonane roboty budowlano-montażowe rosną, podobnie jak sygnalizowano przed miesiącem. Firmy budowlane przewidują spadek zatrudnienia, większy od prognozowanego we wrześniu. W najbliższych trzech miesiącach ceny robót budowlano-montażowych mogą rosnąć. W październiku przedsiębiorcy formułują bardziej niekorzystne niż przed miesiącem prognozy dotyczące portfela zamówień na roboty budowlano-montażowe na rynkach zagranicznych¹³

Również niekorzystne nastroje branży budowlanej znajdują odzwierciedlenie w analizach firmy badawczej SPECTIS. Jak podkreślają analitycy, we wrześniu br. odnotowano kolejny niewielki spadek

⁹ Ibidem.

¹⁰ Ibidem.

¹¹ Ibidem.

¹² *Koniunktura w przemyśle, budownictwie, handlu i usługach 2000-2019*, GUS, Warszawa, październik 2019.

¹³ Ibidem.

poziomu optymizmu w budownictwie. W obszarze głównych barier rynkowych wskazuje się natomiast narastającą rozbieżność pomiędzy zmniejszeniem uciążliwości niedoboru pracowników na rynku pracy oraz jednoczesnym wzrostem kosztów zatrudnienia. W świetle planowanych w najbliższych latach znaczących podwyżek płacy minimalnej należy upatrywać pogłębienia się opisanej rozbieżności. W sierpniu br. zaobserwowano wyhamowanie dynamiki zatrudnienia do 3,7 proc. (najniższy wynik bieżącego roku) oraz obniżenie dynamiki wynagrodzeń do 5 proc. r/r.¹⁴

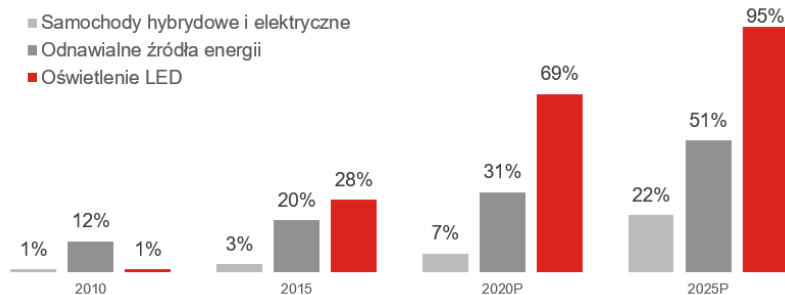
Zarówno doświadczenia własne Emitenta, jak również raport firmy McKinsey & Company wskazują na silną korelację globalnej koniunktury gospodarczej w sytuacji w branży oświetleniowej (rynek opraw oświetleniowych, rynek źródeł światła oraz rynek systemów sterowania oświetleniem). Grupa Kapitałowa LUG S.A.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

3.2 Branża oświetleniowa

Międzynarodowy rynek oświetleniowy jest rozdrobniony, innowacyjny oraz wykazuje duży potencjał do wzrostu. Natomiast polski rynek profesjonalnych produktów oświetleniowych charakteryzujący się sezonowością, rozdrobnieniem oraz silnym uzależnieniem od koniunktury w budownictwie, ma przed sobą bardzo dobre perspektywy wzrostu dzięki swej otwartości na innowacje i megatrendy związane ze zrównoważonym rozwojem. W sektorze oświetleniowym zatrudnienie znajduje ponad 150 000 osób, a jego przychody stanowią około 30% wartości globalnych przychodów branży oświetleniowej.¹⁵ Europejski rynek oświetlenia jest zróżnicowany – obok szeregu podmiotów o znaczącej pozycji w skali światowej, obejmuje kilka tysięcy przedsiębiorstw z sektora MŚP, które działają przede wszystkim w obszarze dystrybucji opraw oświetleniowych.

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

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



Źródło: Raport Golden Sachs Global Investments Research

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

Obecnie najbardziej popularną technologią występującą na rynku, jest oświetlenie półprzewodnikowe (LED). Opiera się ona na emitujących światło materiałach półprzewodnikowych, które przetwarzają energię elektryczną na światło (oświetlenie LED i OLED). LEDy stanowią najszybciej rozwijający się segment oświetleniowy, a także wyróżniają się jako technologia o najwyższym tempie

¹⁴ Rynek budowlany w Polsce, październik 2019, SPECTIS

¹⁵ Oświeciło mnie, czyli kwitnie biznes oświetleniowy w Polsce, www.mojebankowanie.pl.

Z raportu *LEDinside* wynika, iż w latach 2018-2023 wartość globalnego rynku oświetlenia LED będzie sukcesywnie wzrastać, by ostatecznie osiągnąć 56,6 miliarda USD w 2023 roku, przy wartości CAGR równej 9%¹⁶. Natomiast raport *Global Market Insights* wskazuje, że sam europejski rynek LED będzie rósł w tempie 15,5% CAGR w latach 2017 – 2024 i osiągnie wartość ponad 30 miliardów USD w 2024 roku¹⁷.

Głównymi czynnikami wzrostu wartości europejskiego rynku LED są rosnące zapotrzebowanie na energooszczędne rozwiązania oświetleniowe, konieczność obniżenia kosztów związanych z energią elektryczną, wysoki dochód do dyspozycji, rosnące inwestycje w infrastrukturę, w tym drogi, biura, kompleksy mieszkalne, parki, hotele itp. Wszystko to ma związek ze wzrostem populacji, postępującą urbanizacją oraz zmianami klimatycznymi pobudzającymi ideę efektywności energetycznej i poszanowania środowiska naturalnego. Najwyższe tempo wzrostu prognozowane jest dla Indii, regionu Azji i Pacyfiku, Ameryki Łacińskiej i Afryki¹⁸. Europa jest największym światowym rynkiem oświetlenia LED. Udział europejskiej branży oświetleniowej w światowym rynku LED to ok. 23%¹⁹.

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

W branży sprzętu oświetleniowego w 2017 r. zarejestrowanych było 1180 podmiotów, z czego 88% (1043 podmioty) to jednostki małe, zatrudniające do 9 osób. Ich udział w wartości przychodów całej branży jest niewielki, głównie prowadzą działalność usługową. Liczącą się grupą na rynku są jednostki produkcyjne zatrudniające powyżej 9 osób. Łącznie jest ich 137, w tym 96 o zatrudnieniu 10–49 osób, 36 o zatrudnieniu 50–249 osób i tylko 5 największych przedsiębiorstw zatrudniających powyżej 250 osób²⁰. To do tej ostatniej grupy zalicza się Grupa Kapitałowa LUG S.A. Branża oświetleniowa jest segmentem dojrzałym, który wyróżnia się stabilnym rynkiem odbiorców. Głównym kanałem dystrybucji są tutaj specjalistyczne hurtownie elektrotechniczne bądź też sprzedaż odbywa się bezpośrednio na inwestycje architektoniczne.

Analiza wyników badań przeprowadzonych wśród 25 członków Polskiego Związku Przemysłu Oświetleniowego na przestrzeni dwóch lat (za rok 2015 oraz 2017), dotyczących potencjału firm oświetleniowych, prowadzi do wniosku iż wartość ich eksportu pozostaje r/r zbliżona. Wynosiła ona odpowiednio w 2015 r. – 44% całej sprzedaży, a w 2017 r. – 39%. Eksport do krajów UE utrzymuje się również na stałym poziomie 32%.

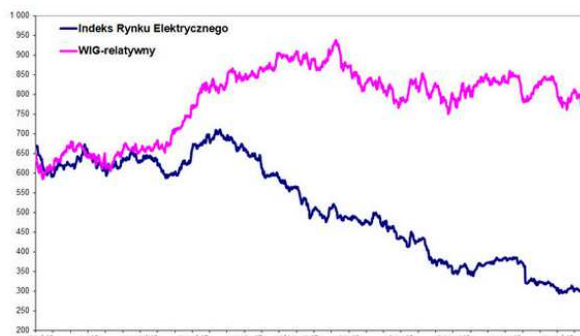
¹⁶ 2019 Light LED and LED Lighting Market Outlook, 2019 Global LED Lighting Market Trend- Cross-Industry to Create Business Opportunities, www.ledinside.com, 23.10.2018.

¹⁷ Europe LED Lighting Market Report, 2024", Global Market Insights, www.gminsights.com.

¹⁸ Global LED Lighting Market Update, 2017, Frost & Sullivan, 2017 r.

¹⁹ Global LED lighting market to reach US \$25.7 billion in 2015 (Globalny rynek oświetlenia LED osiągnie 25,7 miliardów USD w 2015 roku), LEDinside, 4.12.2014 r.

²⁰ Rynek sprzętu oświetleniowego, Rynek Elektryczny nr 10/2017.



Źródło: www.rynekelektryczny.pl, listopad 2019

notowań o 2,1 proc. do poziomu blisko najniższemu w historii.²³ Najnowsze listopadowe podsumowanie nie przynosi nadal odbicia w związku z kolejnym październikowym spadkiem notowań, mimo wyżki ogólnorynkowego indeksu WIG. Przecena nie była co prawda duża (-1 proc.), ale sprowadziła indeks poniżej kolejnej okrągłej bariery – tym razem 300 pkt.²⁴

Wyniki splywu należności w branży elektroinstalacyjnej można określić natomiast jako stabilne, zarówno po stronie dystrybutorów hurtowych, jak i producentów. Nie widząc śladu po poprawie w splywie należności hurtowników, jaką obserwowaliśmy w poprzednich miesiącach nie widać również oznak pogorszenia w porównaniu do wyników sprzed roku. Dobrze oddaje to sytuacja firm budowlanych, którą obserwujemy pod względem ich niewypłacalności: ich liczba zwiększyła się ostatnio w porównaniu do poprzednich miesięcy, ale nie jest to jeszcze powrót do fali upadłości z minionych lat, a nawet z I kwartału bieżącego roku. Tym niemniej napływają już pierwsze sygnały o tym, iż firmy wykonawcze aktualnie nie podnoszą już stawek, ale zaczynają ponownie konkurować o zlecenia, co sugerować może powrót do rynku zleciodawcy oraz mniejszą kumulację prac budowlanych w najbliższym czasie, a co za tym idzie – zapewne także mniej środków na rynku.²⁵

Stosunkowo nowym, a jednocześnie bardzo dynamicznie rozwijającym się segmentem rynku oświetleniowego jest rynek oświetlenia inteligentnego. Inteligentne systemy oświetleniowe są częścią rozwijającej się technologii IoT (Internet Rzeczy), ułatwiając mobilne i oparte na czujnikach sterowanie światłem w określonej przestrzeni. Wartość światowego rynku systemów inteligentnego oświetlenia została oceniona na 10,55 mld USD w 2015 r. i szacuje się, że osiągnie on wartość 51,05 mld USD do 2025 r.²⁶ Za jedną z głównych przyczyn rozwoju rynku inteligentnego oświetlenia uważana jest rosnąca popularność technologii bezprzewodowej w rozwiązaniach oświetleniowych. W odniesieniu do całego globalnego IoT – jego wartość szacowano w 2016 roku na poziomie 157 miliardów USD. Obecnie prognozy wskazują, że w 2020 roku wartość rynku IoT osiągnie 457 miliardów USD. Oznacza to CAGR na poziomie 28,5%. Globalny rynek IoT będzie zdominowany przez trzy segmenty: Smart Cities (26%), IoT w przemyśle (24%), IoT dla zdrowia (20%).

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.

²¹ Branża znów pod kreską, www.rynekelektryczny.pl, 21.08.2019.

²² Lekki powiew optymizmu, www.rynekelektryczny.pl, 17.09.2019

²³ Indeks wciąż blisko dna, www.rynekelektryczny.pl, 07.10.2019 r.

²⁴ Zła passa nie została przerwana, www.rynekelektryczny.pl, 12.11.2019 r.

²⁵ Wykonawcy zaczynają konkurować o zlecenia, www.rynekelektryczny.pl, 01.10.2019 r.

²⁶ Światowy rynek oświetlenia inteligentnego osiągnie wartość 51,05 mld do 2025 r., www.lighting.pl, 28.11.2017 r.

3.3 Trendy rynkowe

Czynniki pozytywnie stymulujące rozwój rynku oświetleniowego:

Czynniki regulacyjne, środowiskowe i społeczne

- Cel wskazany w strategii „Europa 2020” zakładający zwiększenie efektywności energetycznej o 20% do 2020 roku. Obecnie na oświetlenie w Europie zużywa się 19% całkowitego zużycia energii.
- Przeszarżość 75% instalacji oświetleniowych w Europie na poziomie powyżej 25 lat, co stymuluje proces powszechnej wymiany oświetlenia na energooszczędne.
- Presja obniżania kosztów energii elektrycznej na cele związane z utrzymaniem budynku i infrastruktury.
- Priorytet bezpieczeństwa energetycznego międzynarodowych gospodarek.
- Nakłady inwestycyjne na infrastrukturę, które przyczyniają się do powstawania nowych dróg, parków, biurowców, apartamentowców, hoteli i innych obiektów.

Czynniki technologiczne

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

Rok 2018 w branży oświetleniowej nie przyniósł tak znaczących zmian jakie wywołało pojawienie się źródeł światła i opraw oświetleniowych wykorzystujących technikę LED. W światowej branży oświetleniowej oferta ewoluowała od eksponowania zagadnień energooszczędności związanej ze stosowaniem oświetlenia LED ku kontynuacji dotychczasowych, głównych trendów rozwoju związanych z cyfryzacją systemów oświetleniowych LED. Nastąpił dalszy rozwój trendów związanych z oświetleniem odpowiadającym na potrzeby człowieka (Human Centric Lighting) oraz technologią Li-Fi – technologią przesyłania danych za pośrednictwem oświetlenia.²⁷

Cyfryzacja i nacisk na energooszczędność to najpopularniejsze trendy, które można zauważyć w branżach proponujących rozwiązania instalacyjne dla obiektów komercyjnych. W sektorze oświetlenia zauważalny jest intensywny rozwój zarówno produktów w technologii LED, jak i automatyzacja oferowanych usług. Głównymi trendami w 2019 roku są przede wszystkim: optymalizacja kosztów oraz szukanie oszczędności za pomocą technologii LED, ale także inteligentne i ekonomiczne zarządzanie oświetleniem ulicznym czy postępująca automatyzacja. Prognozowany 30% wzrost cen za energię elektryczną zmusza producentów oświetlenia profesjonalnego do proponowania swoim użytkownikom coraz bardziej zaawansowanych systemów, które dzięki zdalnej kontroli nie tylko pozwolą na wygodne sterowanie, ale także zwrócą koszty inwestycji w przeciągu maksymalnie kilku lat.²⁸ Popularność energooszczędnego oświetlenia stale rośnie, a przedsiębiorcy coraz częściej decydują się na modernizację tradycyjnego systemu na ledowe zamienniki.

W roku 2019 eksperci prognozują popyt na inteligentne oprawy – trend wywodzący się od IoT. Internet Rzeczy (ang. Internet of Things) z powodzeniem wykorzystywany jest także w inteligentnych miastach. Oprócz szeregu zaawansowanych usług w aglomeracjach, IoT usprawnia sterowanie oświetleniem, dostosowując je do pory dnia, obecności użytkowników czy aktualnych warunków pogodowych. Nowoczesne oprawy LED dedykowane oświetleniu ulicznemu są wyposażane nie tylko

²⁷ Najważniejsze trendy w branży oświetlenia profesjonalnego w 2018, www.lighting.pl, M.Kołąkowski, 06.02.2018 r.

²⁸ Oświetlenie profesjonalne: 5 wiodących trendów w 2019 roku, polskiprzemysl.com.pl, 22.01.2019 r.

w moduły komunikacyjne, które pozwalają łączyć je z pozostałymi systemami, ale także charakteryzują się zaawansowaną technologią optyczną, zwiększającą bezpieczeństwo na drogach. Modernizacja oświetlenia ulicznego może być finansowa z funduszy państwowych. Sprzyja temu trend ekologicznego użytkowania infrastruktury miejskiej oraz poprawy efektywności energetycznej systemów oświetlenia zewnętrznego. Dzięki oświetleniu LED gminy będą mogły zaoszczędzić na wydatkach za energię elektrycznych nawet 50 -70%.

Stałe unowocześnianie przestrzeni pracy związane jest ściśle z dynamicznym rozwojem Human Centric Light (HCL), którego technologia bierze pod uwagę działanie światła na organizm oraz psychikę człowieka. Sztucznie doświetlone przestrzenie z ograniczonym dostępem światła naturalnego prowadzą wielokrotnie do rozregulowania naturalnego rytmu dobowego, co skutkuje bezsennością, problemami z koncentracją czy przewlekłym zmęczeniem. Producenci oświetlenia LED szukają technologii, która ułatwi pracownikom funkcjonowanie w przestrzeniach o ograniczonym dopływie światła naturalnego.

Branża oświetlenia komercyjnego rozwija się dynamicznie i coraz skuteczniej odpowiada na zapotrzebowania rynku na wydajne i inteligentne urządzenia oświetlające przestrzeń. Największy rozwój i milowy krok widać przede wszystkim w technologii LED, której energooszczędność i proekologiczne ukierunkowanie zawładnęło większą częścią rynku oświetlenia profesjonalnego. Na podstawie napędzanej wzrostem populacji, zmian klimatycznych czy postępującej urbanizacji, na przestrzeni najbliższych kilku lat swoją pozycję umocnią producenci oświetlenia profesjonalnego, którzy jako priorytet stawiają konstruowanie rozwiązań uwzględniających wcześniej wspomniane zmiany.²⁹

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

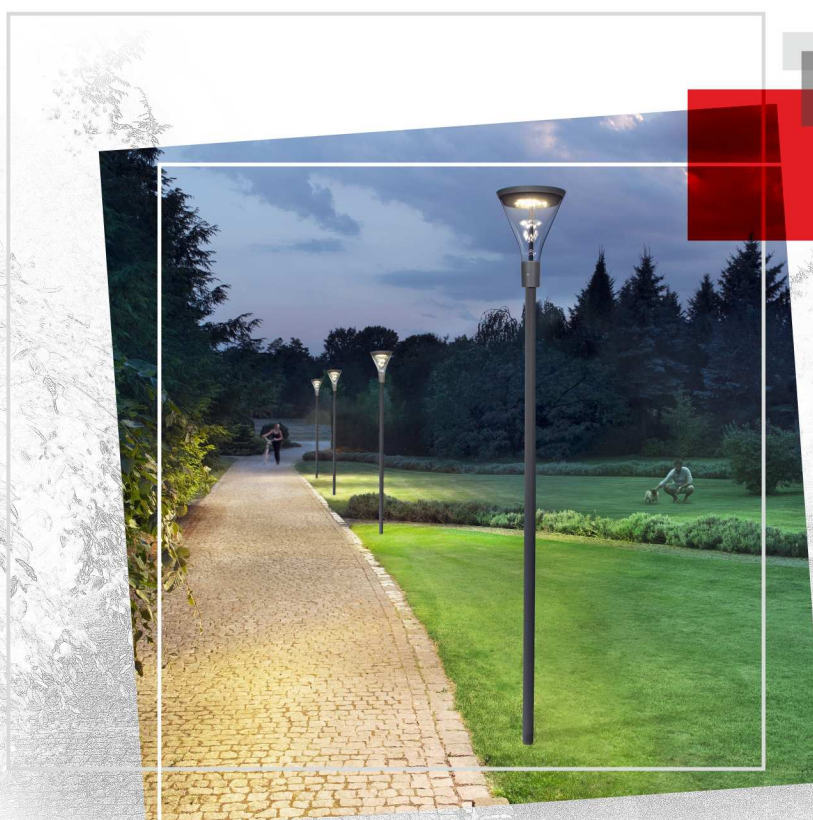
- dynamiczny wzrost populacji, szczególnie w krajach rozwijających się oraz wzrost dochodów ludności, która skłonna jest przeznaczać więcej pieniędzy na oświetlenie:
Populacja ludzi będzie wzrastać z poziomu 6,9 miliarda w 2010 roku do 7,7 miliarda w 2020 roku. Emitent obserwuje także, że wyższe dochody w państwach rozwiniętych, pobudzają popyt na produkty oświetleniowe – szczególnie w odniesieniu do rozwiązań o wysmakowanym designie i energooszczędnych.
- postępująca urbanizacja, która zapewnia wzrost popytu na oświetlenie:
Prognozy wskazują, iż gospodarka globalna wzrośnie o 3-4% w latach 2010-2020. Największe wzrosty (ok. 60% wartości globalnego PKB) będą napędzane przez miasta, które bezpośrednio stymulują wzrost popytu na oświetlenie, w szczególności w segmencie general lighting. Na obszarach zurbanizowanych popyt na oświetlenie jest zdecydowanie większy niż na terenach wiejskich, dlatego to właśnie miasta będą ważnym motorem wzrostu przemysłu oświetleniowego. Oprócz Azji, najsilniejszą urbanizację będzie można obserwować na terenie Ameryki Południowej, Europy Wschodniej i Azji Centralnej, Bliskiego Wschodu i Północnej Afryki oraz Afryki Subsaharyjskiej.
- nieodwracalne zmiany klimatyczne
Zmiany klimatyczne i niedostatek zasobów, w tym ograniczone zasoby energii elektrycznej sprawiają, że upowszechnianie się energooszczędnych produktów jest obecnie globalnym trendem, który prowadzi do stopniowego odchodzenia od rozwiązań najtańszych na rzecz droższego, ale efektywnego energetycznie oświetlenia. Ważne jest, iż w przeciwieństwie do innych metod redukcji emisji CO₂, wymiana energochłonnego oświetlenia na rozwiązania efektywne energetycznie nie ma negatywnego wpływu na gospodarkę światową, a wręcz przeciwnie, pozytywnie ją stymuluje.
- wysokie wzrosty cen prądu
Jesień to czas zakupów energii na następny rok, a rok 2018 przyniósł rekordowo wysokie ceny. Wzrosły one na rynku hurtowym nawet o 80% za część obrotową w stosunku do roku

²⁹ Ibidem.

poprzedniego. Przekłada się to na wzrost cen energii od 35% do nawet 45%. Analitycy podkreślają, że ze względu na rosnące stawki uprawnień do emisji CO₂, nic nie wskazuje na to, aby ta tendencja miała ulec zmianie. Z kolei nawet do 40% energii zużywanej przez jednostki samorządowe, przeznaczane jest na oświetlenie publiczne.

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

3Q 2019



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

- Istotne działania i wydarzenia
- Perspektywy rozwoju

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

4.1 Istotne działania i wydarzenia

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

- Oświetlenie najwyższego wieżowca Unii Europejskiej - Varso Tower, Warszawa, Polska
- Modernizacja oświetlenia szkoły średniej King Edward School, Oxfordshire, Anglia, Wielka Brytania
- Oświetlenie wnętrza Kliniki Pavlov First State Medical University, Petersburg, Rosja
- Oświetlenie nowej wieży kontrolnej lotniska Sir Seewoosagur Ramgoolam International Airport, Mauritius
- Oświetlenie parkingu fabryki pojazdów użytkowych Meiller Kipper, Waidhofen an der Ybbs, Austria
- Modernizacja oświetlenia fabryki Hobbs Printers, Southampton, Hampshire, Wielka Brytania
- Oświetlenie hangaru dla samolotów linii lotniczych Lufthansa, Sofia, Bułgaria
- Modernizacja oświetlenia Centrum Handlowego Oasis Mall, Dubaj, UAE
- Oświetlenie wewnętrzne fabryki materiałów elektrycznych Esvika, Estonia
- Oświetlenie sieci sklepów Carrefour Targa, Maroko
- Oświetlenie sklepu ToysRUs, Madrid, Hiszpania
- Iluminacja oświetleniowa zewnętrzna Stoczni Vejlehavn, Dania
- Oświetlenie infrastruktury miejskiej Ibestad Kommune, Norwegia
- DuPont Laboratorium, Leiden Bio Science Park, Holandia
- Oświetlenie parkingu Petra Eljadida, Maroko
- Kompleksowe oświetlenie wewnętrzne i zewnętrzne Zakładów Farmaceutycznych Polpharma S.A. w Duchnicach, Polska
- Plac manewrowy magazynu IKEA Janki, Polska
- Kompleksowe oświetlenie Centrum Medycznego Eskulap w Ciechanowie, Polska
- Hala magazynowa Eurocash Cash & Carry, Garwolin, Polska
- Oświetlenie uliczne Dzielnicy Białołęka i Wawer, Warszawa, Polska
- Kompleksowe oświetlenie części biurowej Banku Spółdzielczego w Rutce Tartak, Polska
- Zakłady produkcyjne Nałęczowianka Sp. z o.o., Nałęczów, Polska
- Centrum dystrybucyjne DHL Parcel, Sandomierz, Polska
- Budynek produkcyjno-magazynowy amerykańskiego producenta branży chemicznej Jost Chemical Poland, Kościan, Polska
- Oświetlenie infrastruktury gminy Osielsko, Polska
- Iluminacja świetlna Placu Wolności w Parczewie, Polska
- Oświetlenie wewnętrzne Ośrodka pomocy społecznej w Sokółce, Polska

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

Zawiadomienie o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu LUG S.A. poniżej progu 10%.

W dniu 10 lipca 2019 roku Emitent powziął w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2 Ustawy z dn. 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2018 poz. 512 z późn. zm.) informację o zmniejszeniu udziału

w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu przez NOVO Fundusz Inwestycyjny Otwarty zarządzany przez OPERA TFI S.A. na podstawie otrzymanego zawiadomienia sporządzonego w dniu 8 lipca 2019 roku o treści:

„Działając na podstawie art. 69 ust. 1 w związku z art.87 ust. 1 pkt 2 lit a oraz ust. 3 lit b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., zawiadamia niniejszym, że NOVO Fundusz Inwestycyjny Otwarty zarządzany przez OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „Towarzystwo”) posiada łącznie 719 805 akcji spółki LUG S.A. co stanowi 10,00 proc. głosów na walnym zgromadzeniu spółki. Przyczyną zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów były transakcje sprzedaży akcji LUG S.A. rozliczone w dniu 8 lipca 2019 r. Przed zmianą NOVO Fundusz Inwestycyjny Otwarty posiadał łącznie 720 505 akcji spółki LUG S.A., co stanowiło 10,01 proc. głosów na walnym zgromadzeniu spółki. Jednocześnie Towarzystwo, zawiadamia, że fundusze zarządzane przez Towarzystwo, posiadają łącznie 1 349 715 akcji spółki LUG S.A., co stanowi 18,75 proc. głosów na walnym zgromadzeniu spółki. Przed zmianą udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo posiadały łącznie 1 350 415 akcji LUG S.A., co stanowiło 18,76 proc kapitału zakładowego tej spółki. Przed zmianą udziału akcje będące w posiadaniu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo dawały łącznie 1 350 415 głosów na walnym zgromadzeniu spółki LUG S.A., co stanowiło 18,76 proc. ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.”

Otrzymanie korekty zawiadomienia o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu LUG S.A. poniżej progu 10%.

W dniu 22 lipca 2019 roku wpłynęła do siedziby Emitenta korekta zawiadomienia sporządzonego uprzednio 8 lipca 2019 roku w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2018 poz. 512 z późn. zm., „Ustawa o ofercie”) przez NOVO Fundusz Inwestycyjny Otwarty zarządzany przez OPERA TFI S.A. Niniejsza korekta dotyczyła komunikowanego w raporcie bieżącym nr 5/2019 z dn. 10 lipca 2019 roku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Celem korekty było uzupełnienie przez akcjonariusza braków formalnych zawiadomienia wskazanych w punktach 5-9, art. 69 ust 4 Ustawy o ofercie. Pełna treść korekty zawiadomienia jest dostępna jako załącznik do raportu bieżącego ESPI 6/2019 z dn. 22.07.2019

Zawiązanie spółki powiązanej ESCOLIGHT Sp. z o.o.

W dniu 24 października 2019 roku, Emitent poinformował w RB EBI 8/2019 o zawiązaniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością będącą jednostką powiązaną wobec LUG S.A. Spółka działa pod firmą ESCOLIGHT Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze. Kapitał zakładowy spółki wynosi 100.000 zł, przy czym Emitent objął 600 udziałów o wartości nominalnej 50 zł/udział i łącznej wartości 30.000 zł, co stanowi 30 proc. kapitału zakładowego i uprawnia do takiej samej głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Pozostałe udziały w kapitale zakładowym Spółki zostały objęte przez spółkę JKI GK Sp. z o.o.

Spółka ESCOLIGHT Sp. z o.o. została utworzona na czas nieoznaczony, a przedmiotem jej działalności będzie świadczenie usług zarządzania oświetleniem Light-as-a-Service, polegających na kompleksowej obsłudze projektów obejmującej przygotowanie, finansowanie, realizację i serwis inwestycji oświetleniowych. Pierwszy Zarząd Spółki będzie składał się z Prezesa Zarządu w osobie Pana Pawła Krysztopa.

LUG na światowym forum ekonomicznym nt. Afryki 2019

W dniach 4-6 września 2019 roku LUG uczestniczył w Światowym Forum Ekonomicznym nt. Afryki w Kapsztadzie, RPA. Wydarzenie zgromadziło ponad 1.000 regionalnych i globalnych liderów polityki, biznesu, społeczeństwa i nauki. Uczestnicy poruszali tematy związane m.in. ze zrównoważonym rozwojem, ochroną środowiska i gotowością kontynentu na 4.Rewolucję Przemysłową.

Polska Wystawa Gospodarcza

Firma LUG zakwalifikowała się do grona wystawców, którzy wezmą udział w Polskiej Wystawie Gospodarczej (PWG), która odbędzie się w IV kwartale b.r. na błoniach PGE Narodowego w Warszawie. PWG obejmie blisko 11 tysięcy mkw., gdzie powstanie kompleks 6 pawilonów sferycznych oraz wystawa plenerowa. Będzie to wyjątkowa wystawa łącząca w sobie historię polskiej gospodarki z nowoczesnymi formami ekspozycji. Przestrzeń ta umożliwi zwiedzającym poznanie firm, których wieloletnia działalność wpłynęła na rozwój polskiej gospodarki. Przedsiębiorstwa zaprezentują także innowacyjne produkty, a każdy uczestnik będzie mógł poznać ich twórców.

LUG Light Factory na targach ENERGETAB 2019

W dniach 17 - 19 września 2019 roku w Bielsko-Białej firma LUG Light Factory wzięła udział w targach ENERGETAB 2019. Wydarzenie miało miejsce w Bielsko-Białej. Eksperti LUG chętnie dzielili się swoją wiedzą i zainteresowanym doradzali w kwestiach najlepszych rozwiązań oświetleniowych.

X Edycja Smart City Forum w Warszawie

W dniach 18 – 19 września LUG był oficjalnym partnerem oraz uczestnikiem X jubileuszowej edycji Smart City Forum w Warszawie. Wydarzenie zgromadziło przedstawicieli administracji publicznej, prezesów oraz dyrektorów wiodących firm, ekspertów z zagranicy, którzy przez dwa dni prezentowali i debatowali nt. innowacyjnych rozwiązań klasy smart.

LUG na Sustainable Development Impact Summit 2019

W dniach 23 – 24 września delegacja LUG brała udział w Sustainable Development Impact Summit w Nowym Jorku. Odbywający się równoległe ze Zgromadzeniem Ogólnym ONZ, Sustainable Development Impact Summit (SDI), każdego roku gromadzi w Nowym Jorku ponad 1,000 liderów świata biznesu, polityki i nauki. To organizowane przez Światowe Forum Ekonomiczne wydarzenie ma na celu promocję najlepszych praktyk partnerstwa publiczno-prywatnego, myślenia systemowego i wykorzystania technologii 4. Rewolucji Przemysłowej ukierunkowanych na zrównoważony rozwój. LUG jest członkiem Światowego Forum Ekonomicznego od stycznia 2019 roku, czołowej organizacji międzynarodowej promującej współpracę sektora publicznego i prywatnego, której celem jest poprawa stanu otaczającego nas świata.

LUG na India Economic Summit 2019

W dniach 3 – 4 października delegacja LUG wzięła udział w India Economic Summit 2019. Organizowany przez Światowe Forum Ekonomiczne, India Economic Summit (IES) jest jednym z najważniejszych wydarzeń poświęconych najszybciej rosnącej dużej gospodarce świata, jaką są Indie. Tegoroczna, 33. już edycja IES zgromadziła w New Delhi ponad 800 liderów świata biznesu, polityki, nauki i społeczeństwa. Agenda wydarzenia była skoncentrowana na przyspieszeniu adopcji technologii Czwartej Rewolucji Przemysłowej w Indiach, w celu wsparcia osiągnięcia przez ten kraj statusu gospodarki rozwiniętej. Program objął również sesje poświęcone kształtowaniu nowej polityki ekologicznej, stawiając w centrum zainteresowania tematy takie jak bezpieczeństwo żywnościowe, środowisko naturalne i zmiany klimatyczne, oraz politykę społeczną traktując o kwestiach związanych z równością, inkluzyjnym wzrostem i zdrowiem.

LUG na targach MEB Elettroforniture

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

LUG nominowany do Nagrody Gospodarczej Prezydenta RP

Firma LUG znalazła się wśród 21. Przedsiębiorstw nominowanych przez Kapitułę Nagrody Gospodarczej Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej w XVII edycji konkursu w kategorii „Firmy

rodzinne”. Już drugi rok z rzędu firma LUG znalazła się w gronie wyróżnionych przedsiębiorstw. Uroczyste wręczenie dyplomów oraz statuetek odbyło się dnia 7 października 2019 podczas Kongresu 590 w Rzeszowie. Wyróżnienie w imieniu LUG odbierał Mariusz Ejsmont, V-ce Prezes LUG.

LUG na targach WETEX 2019

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

LUG z wyróżnieniem The Best Annual Report 2018

LUG S.A. po raz piąty został doceniony w konkursie „The Best Annual Report” w kategorii spółek z rynku NewConnect. Wyróżnienie zostało przyznane za najlepsze sprawozdanie z działalności. Celem konkursu organizowanego przez Instytut Rachunkowości i Podatków jest promowanie raportów rocznych o największej wartości użytkowej dla akcjonariuszy. Uroczysta gala finałowa, podczas której wyróżnienie odebrał prezes LUG S.A. Ryszard Wtorkowski, zorganizowana została przez Instytut Rachunkowości i Podatków w sali notowań Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

LUG Lubuskim Liderem Innowacji 2019

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

Prezes LUG Człowiekiem 30-lecia Wolnej Polski

W dniu 9 listopada br. wybrani Lubuszanie otrzymali tytuły „Człowieka 30-lecia Wolnej Polski”. Uroczystość połączona była z koncertem w Filharmonii Zielonogórskiej. Prezes LUG, Ryszard Wtorkowski odebrał zaszczytny tytuł z rąk Marszałek Województwa Lubuskiego, Pani Elżbiety Anny Polak.

Opis stanu realizacji działań i inwestycji

W III kwartale 2019 roku Emitent nie podejmował działań służących realizacji celów emisyjnych, które wskazane były w Dokumencie Informacyjnym. Ostatnia emisja akcji LUG S.A. miała miejsce w 2010 roku, a cele emisyjne zostały zrealizowane.

W III kwartale 2019 roku inwestycje Emitenta koncentrowały się na pracach rozwojowych (1,49 mln zł). Pozostałe kategorie wydatków inwestycyjnych miały mniejszy udział w całości inwestycji: sprzęt IT i oprogramowanie (0,02 mln zł). Łączna wartość inwestycji w III kwartale 2019 roku wyniosła 1,69 mln zł, co oznacza spadek o 63,7% r/r.

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

- Projekt „*Badania przemysłowe i eksperymentalne prace rozwojowe nad opracowaniem bezpiecznego punktu oświetleniowego*” (01.06.2019 - 31.07.2021).
Wartość projektu: 5 249 832,36 PLN
Wartość dofinansowania: 3 827 141,04 PLN
Program, z którego otrzymano dofinansowanie: Program Operacyjny Inteligentny Rozwój 2014-2020 - Działanie 4.1. Badania naukowe i prace rozwojowe (Narodowe Centrum Badań i Rozwoju).
Celem projektu jest opracowanie innowacyjnego, bezpiecznego słupa oświetleniowego zintegrowanego z oprawą oświetleniową, stanowiącego tzw. bezpieczny punkt oświetleniowy (BPO). Prace badawcze (badania przemysłowe i prace rozwojowe) realizowane będą w 3 etapach, począwszy od budowy zespołu badawczego, opracowania nowych rozwiązań i funkcjonalności punktu oświetleniowego, kończąc na testach na torze zderzeniowym. Projekt będzie trwał 26 miesięcy. W ramach projektu założono ścisłą współpracę naukową (także z Politechniką Rzeszowską), popularyzację wyników badań oraz 4 zgłoszenia patentowe.
- Projekt „*Inteligentne układy sensoryczne do zarządzania oświetleniem w rozwiązaniach od smart lighting do smart city. Badania i prototypowanie*”. (01.10.2017 - 31.12.2019).
Wartość projektu: 4 852 110,90 PLN
Wartość dofinansowania: 2 097 152,55 PLN
Program z którego otrzymano dofinansowanie: Regionalny Program Operacyjny Lubuskie 2020 (Działanie 1.1. Badania i innowacje).
Efektem projektu ma być utworzenie systemów i rozwiązań z zakresu (IoT) Internetu Rzeczy - platformy do zarządzania oświetleniem ulicznym z możliwością włączania różnych układów sensorów. To już nie tylko smart lighting - to daleko idące rozwiązania dla świadomego konsumenta, zmierzające do użytkowania wielorakich, zintegrowanych systemów, obniżenie kosztów inwestycji w oświetlenie i inne systemy monitorujące, kosztów eksploatacji poprzez tzw. predictive maintenance, a także ograniczenie emisji CO₂. Projekt jest komplementarny do zrealizowanego przez LUG projektu badawczo - rozwojowego „*Innowacyjny zestaw specjalistycznych opraw oświetleniowych do współpracy z inteligentnym systemem zarządzania – od badań do prototypów*”. Projekt realizowany jest przez spółkę technologiczną Grupy Kapitałowej LUG - BIOT Sp. z o.o.

Nakłady inwestycyjne na prace badawczo – rozwojowe są dla działalności LUG niezwykle istotne, co jest związane z intensywnym postępowaniem technologicznym branży oświetleniowej oraz obszarów jej pokrewnych. Celem LUG jest realizacja długofalowych perspektyw rozwoju. W tym celu dokonano 4 europejskich zgłoszeń patentowych oraz 26 zgłoszeń zarejestrowanych wzorów wspólnotowych, wdrożono do produkcji 46 nowych, innowacyjnych opraw oświetleniowych oraz zwiększono zatrudnienie w Departamencie B+R przedsiębiorstwa. Wdrożenie innowacji produktowych wpłynęło pozytywnie na rozwój działalności LUG, wdrożenie do polityki firmy nowych form ochrony własności intelektualnej oraz podjęcie współpracy przedsiębiorstwa z jednostkami naukowymi. Ostatni kwartał roku 2019

przyniesie premiery strategicznych produktów. Poprzez upowszechnianie wyników prowadzonych prac badawczych LUG Light Factory Sp. z o.o. staje się kreatorem innowacji na rynku oświetleniowym oraz inicjatorem dyfuzji innowacji i transferu wiedzy do gospodarki.

4.2 Perspektywy rozwoju

Największym segmentem globalnej branży oświetleniowej jest oświetlenie ogólne. W tym segmencie zakorzeniona jest działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. Segment ten stanowi obecnie ponad 75 proc. rynku, a jego wartość przekracza 55 mld euro. Według prognoz oświetlenie ogólne będzie najszybciej rosnącym segmentem branży w kolejnych latach³⁰. W 2020 roku udział LED w globalnym rynku oświetleniowym przekroczy 80 proc., a w 2026 roku sięgnie poziomu 98 proc. wartości całego rynku³¹. Z raportu LEDinside opublikowanego pod koniec roku 2018 wynika, iż w latach 2018-2023 wielkość rynku oświetlenia LED będzie sukcesywnie wzrastać, by ostatecznie osiągnąć 56,6 miliarda USD w 2023 roku, przy wartości CAGR równej 9 proc.³²

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

Na przestrzeni ostatnich lat oświetlenie oparte o rozwiązania LED stało się najbardziej energooszczędną i wszechstronną technologią w oświetleniu ogólnym. W Polsce szczególnie istotne jest to ze względu na obecną sytuację w sektorze energetycznym, związaną ze zobowiązaniem do realizacji założeń dyrektywy o efektywności energetycznej 2012/27/EU. Mobilizuje ona państwa członkowskie UE do redukcji ilości energii elektrycznej u jej odbiorców o 1,5%, co roku w latach 2014-2020. Kolejną stroną medalu jest również drastyczny wzrost cen energii, zaobserwowany podczas kontraktacji energii na 2019 rok przez samorządy i duże zakłady przemysłowe. Skala wzrostu na rynku hurtowym sięga nawet 80%, co przełoży się także na konsumentów poprzez wzrost cen produktów i usług oraz wyższe rachunki za energię dla właścicieli lokali i mieszkań. Wzrosty cen energii są spowodowane między innymi rosnącymi kosztami emisji CO₂. Remedium to wymiana oświetlenia na LED, co pozwala ograniczyć koszt energii na oświetlenie o co najmniej 50%. Kolejne znaczne oszczędności można uzyskać decydując się na wdrożenie inteligentnego systemu do zarządzania oświetleniem. Mimo to, zaledwie 10% oświetlenia publicznego w Polsce to oprawy LED. Tylko 2% jest sterowana za pomocą inteligentnych systemów oświetleniowych³³.

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

Analiza wyników badań przeprowadzonych wśród 25 członków Polskiego Związku Przemysłu Oświetleniowego na przestrzeni dwóch lat (za rok 2015 oraz 2017), dotyczących potencjału firm oświetleniowych, prowadzi o wniosku iż wartość eksportu pozostaje zbliżona. Wynosiła ona odpowiednio w 2015 r. – 44 proc. całej sprzedaży, a w 2017 r. – 39 proc. Eksport do krajów

³⁰ McKinsey&Company, "Lighting the way: Perspectives on the global lighting market", second edition, sierpień 2012.

³¹ "Global LED Lighting Market Update, 2017" Frost & Sullivan.

³² „2019 Light LED and LED Lighting Market Outlook”, „2019 Global LED Lighting Market Trend- Cross-Industry to Create Business Opportunities”, www.ledinside.com, 23.10.2018 r.

³³ *Rekordowe ceny energii uderzają w samorządy. Pomoże wymiana oświetlenia na LED*, Lighting.pl, 05.11.2018 r.

UE nadal utrzymuje się również na stałym poziomie 32 proc. W obu przypadkach bardzo zbliżona jest też wartość całkowitej sprzedaży, co przy prawie 70% proc. wzroście liczby wytworzonych produktów w 2017 r., świadczy o spadku cen produktów oświetleniowych.³⁴ Znaczącymi inicjatywami wspierającymi zastosowanie energooszczędnych technologii LED, są m.in. Global Lighting Challenge, którego celem jest wymiana 10 miliardów żarówek na energooszczędne, dyrektywy Unii Europejskiej zakazujące stosowania mało wydajnych rozwiązań (np. lampy rtęciowe) i programy „Europa 2020” oraz „Porozumienie Burmistrzów na Rzecz Klimatu i Energii” mające na celu redukcję zużycia energii i emisji CO₂ o 20 proc. do 2020 roku. Również na poziomie krajowym, istnieją podobne inicjatywy, m.in. Indie do 2019 planują wymienić wszystkie 35mln opraw na diody LED, rząd włoski w nowej ustawie budżetowej wymusza na gminach modernizację oświetlenia na energooszczędne do 2023 r. Miastami, które w całości lub znacznej części zmodernizowały swoje oświetlenie na LED są Los Angeles, Chicago, Detroit, Buenos Aires, Madryt, Barcelona, Mediolan, Neapol, Seul czy Dżakarta. Powstało również wiele programów finansujących modernizację, Bank Światowy w 2014 stworzył fundusz wart miliard dolarów przeznaczony tylko na wymianę oświetlenia ulicznego na LED. Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju również wspiera wiele inwestycji we wschodniej Europie. Dla jednostek, które nie posiadają środków na finansowanie inwestycji stworzono formułę ESCO, w której inwestor modernizuje oświetlenie na własny koszt, a dług jest spłacany z powstałych oszczędności energii.

Niezmiennie trwa intensywny rozwój międzynarodowej branży oświetleniowej realizowany w oparciu o kontynuację dotychczasowych trendów związanych z ogólnie pojętą cyfryzacją systemów oświetlenia: Smart Lighting, Smart City, Human Centric Lighting, Li-Fi i inne.

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

- **Nowe inteligentne funkcje w oprawach oświetleniowych**
Producenci opraw oświetleniowych zaczynają wyposażać je w coraz więcej inteligentnych funkcji, takich jak np. wbudowane czujniki ruchu i natężenia światła dziennego w otoczeniu, możliwość łączności bezprzewodowej i regulacji temperatury barwowej emitowanego światła. Można się spodziewać, że w przyszłości nowe generacje sprzętu oświetleniowego zaczną być oznaczane określeniem w rodzaju „IoT ready – gotowe na Internet Rzeczy (IoT)”.
- **Umieszczanie układów sterowania w obudowach opraw oświetleniowych**
Dotychczas, zwłaszcza w przypadku oświetlenia tradycyjnego, elektroniczne układy sterowania systemami oświetleniowymi były umieszczane w specjalnych, oddzielnych szafach sterowniczych. W 2018 r. inteligentne układy sterowania zaczną być powszechnie montowane w obudowach indywidualnych opraw oświetleniowych lub wprost integrowane z ich zasilaczami. Sterowanie przewodowe zostanie zastąpione łącznością bezprzewodową przy wykorzystaniu najnowszych wersji protokołu Bluetooth, a systemy oświetleniowe zaczną wykorzystywać inteligentne, samouczące algorytmy sterowania.
- **Wzrost roli oświetlenia zgodnego z potrzebami człowieka**
W 2018 r. można spodziewać się pierwszych instalacji w pełni zasługujących na miano systemów oświetleniowych zgodnych z potrzebami człowieka (Human Centric Lighting), a nie tylko oświetlenia z możliwością regulacji temperatury barwowej światła. Zapotrzebowanie na takie systemy jest obserwowane szczególnie w krajach skandynawskich.

³⁴ Potencjał Firm Oświetleniowych, rynekelektryczny.pl, 5.07.2018 r.

- **Oświetlenie jako elementarna część inteligentnych biur**

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

- **Miasta budujące inteligentne systemy oświetleniowe**

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

- **Konsolidacja i partnerstwo w branży oświetleniowej**

Sytuacja konkurencyjna indywidualnych producentów opraw oświetleniowych, będzie coraz trudniejsza. Problemem stanie się rozdrobnienie przemysłu oświetleniowego i brak kompleksowej oferty we wszystkich najnowszych obszarach cyfryzacji sprzętu oświetleniowego u poszczególnych producentów. W przypadku braku odpowiednich możliwości kompetencyjnych u producentów oświetlenia koniecznością będzie dla nich nawiązywanie partnerskich porozumień z integratorami z branży IT, specjalistami od technologii cyfrowych.³⁵

- **Leasingowanie w formule ESCO**

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

Branża oświetlenia komercyjnego rozwija się dynamicznie i coraz skuteczniej odpowiada na zapotrzebowania rynku na wydajne i inteligentne urządzenia oświetlające przestrzeń. Największy rozwój i milowy krok widać przede wszystkim w technologii LED, której energooszczędność i proekologiczne ukierunkowanie zawładnęło większą częścią rynku oświetlenia profesjonalnego, napędzanego wzrostem populacji, zmianami klimatycznymi czy postępującą urbanizacją. Na przestrzeni najbliższych kilku lat swoją pozycję umocnią producenci oświetlenia profesjonalnego, którzy jako priorytet stawiają konstruowanie rozwiązań uwzględniających wcześniej wspomniane zmiany.³⁶

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

³⁵ *Najważniejsze trendy w branży oświetlenia profesjonalnego 2018*, lighting.pl, M.Kołąkowski, 06.02.2018 r.

³⁶ *Oświetlenie profesjonalne: 5 wiodących trendów w 2019 roku*, polskiprzemysl.com.pl, 22.01.2019 r.

3Q 2019



Omówienie wyników III kwartału 2019 r.

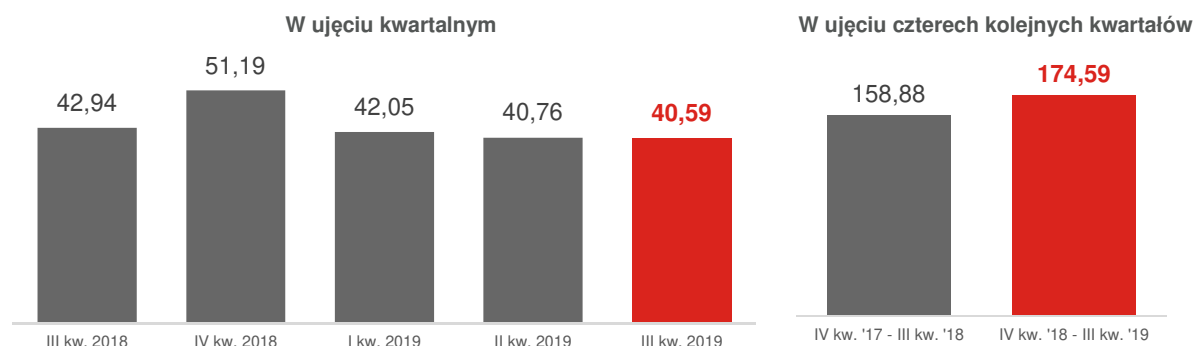
- Przychody
- Koszty i inwestycje
- Bilans
- Rachunek przepływów pieniężnych
- Kapitał
- Wskaźniki

5 Omówienie wyników III kwartału 2019 r.

Zarząd LUG S.A. nie opublikował prognoz w zakresie wyników spółki LUG S.A., ani prognoz skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej LUG S.A. w 2019 roku.

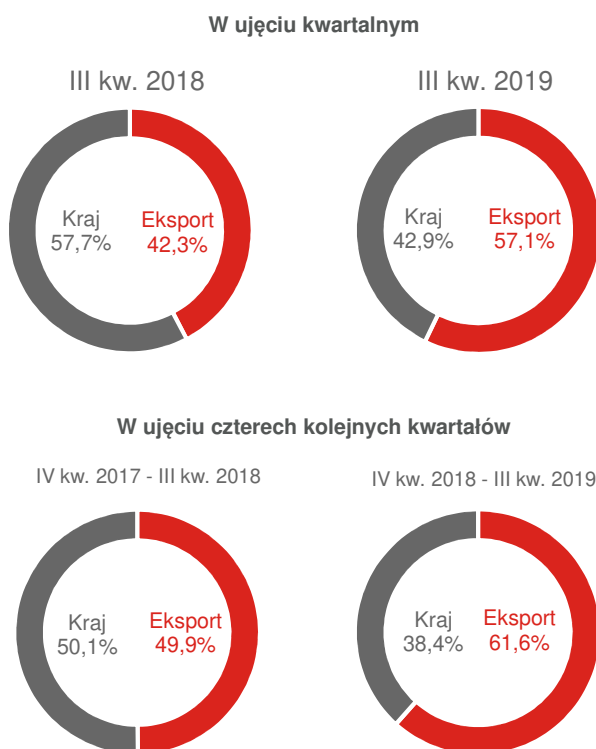
5.1 Przychody

Przychody ze sprzedaży [mln zł]



Skonsolidowane przychody Grupy Kapitałowej LUG S.A. w III kw. 2019 wyniosły 40,59 mln zł, o 5,5% mniej niż przed rokiem i o 0,4% mniej niż w II kw. 2019 r. Na obniżenie przychodów miała wpływ utrzymująca się słaba kondycja w branży budowlanej w Polsce, przede wszystkim w zakresie budownictwa infrastrukturalnego. W ciągu czterech ostatnich kwartałów przychody wzrosły o 9,9% do poziomu 174,59 mln zł.

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży [%]

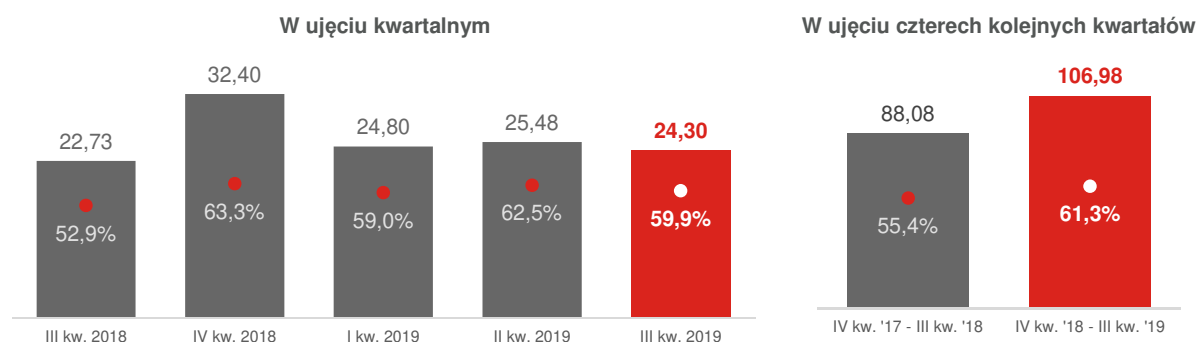


W III kw. 2019 r. widoczny był dalszy dynamiczny wzrost przychodów eksportowych. Zwiększyły się one o 27,6% w ujęciu r/r do poziomu 23,19 mln zł, osiągając udział 57,1%) w całości przychodów. Przychody zrealizowane w Polsce spadły w ujęciu r/r o 29,8%, ale zauważalny jest też ich wzrost w stosunku do poprzedniego kwartału (o 20,0%), co jest efektem realizacji kontraktów przesuniętych w czasie.

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów przychody z eksportu wzrosły o 35,7% do poziomu 107,63 mln zł, co pozwoliło na zwiększenie ich udziału w całości przychodów do poziomu 61,6%. Jest to trend zgodny ze strategicznymi kierunkami rozwoju Grupy, które zakładają osiągnięcie do 2021 r. 75-procentowego udziału eksportu w sprzedaży. Trend ten pozwala w coraz większym stopniu uniezależnić przychody i wyniki finansowe Grupy od kondycji gospodarki krajowej.

5.2 Koszty i inwestycje

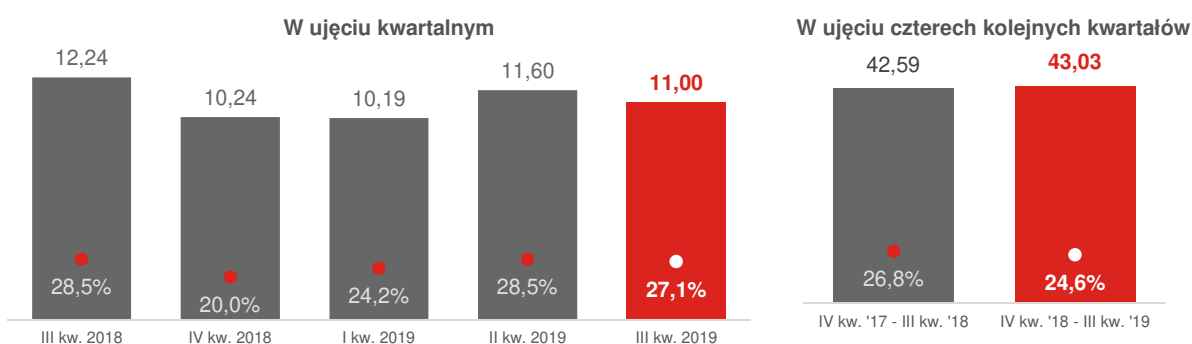
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów [mln zł, %]



Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w III kw. 2019 r. wyniosły 24,30 mln zł i były wyższe o 6,9% niż przed rokiem i o 4,6% niższe niż w poprzednim kwartale. Wzrost kosztów w ujęciu r/r wynika ze stopniowej zmiany struktury produktowej, Grupa sprzedaje obecnie więcej produktów charakteryzujących się wyższą materiałochłonnością. Drugą przyczyną wzrostu kosztów jest upowszechnienie się wymogów dodatkowych płatnych badań certyfikacyjnych opraw oświetleniowych na poszczególnych rynkach zagranicznych. Aktualnie podejmowane są działania analityczne związane z poszukiwaniem możliwej optymalizacji procesów produkcyjnych, co może w przyszłości doprowadzić do lepszej kontroli kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

W ujęciu ostatnich czterech kwartałów koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wzrosły o 21,5% do poziomu 106,98 mln zł.

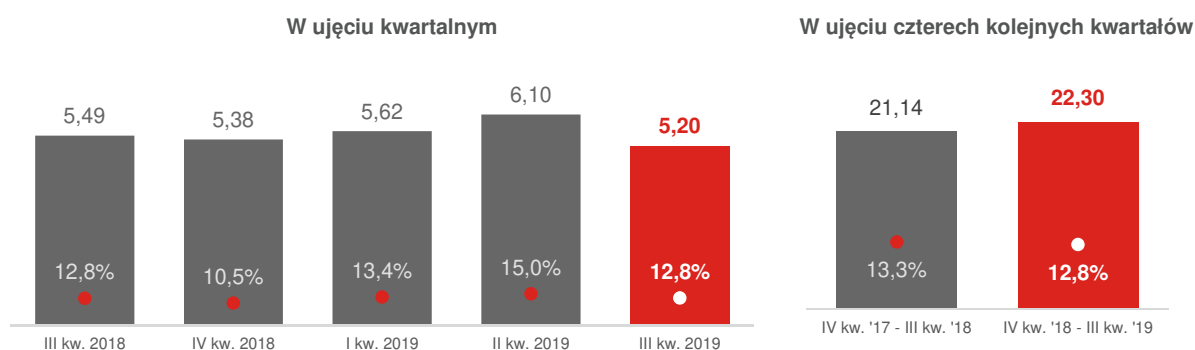
Koszty sprzedaży [mln zł, %]



Koszty sprzedaży w III kw. 2019 r. wyniosły 11,00 mln zł i były niższe o 5,2% w stosunku do poprzedniego kwartału oraz o 10,1% w ujęciu r/r. Na obniżenie kosztów wpływ miały przede wszystkim efekty przeprowadzonej w II i III kw. 2019 r. optymalizacji struktur sprzedażowych, a także mniejsza (niż w II kw. 2019 r.) liczba targów i konferencji branżowych.

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów koszty sprzedaży wyniosły 43,03 mln zł i były wyższe o 1,0% niż przed rokiem. Jest to dynamika niższa od dynamiki wzrostu przychodów, co pozwoliło na obniżenie relacji kosztów sprzedaży do przychodów o 2,2pp do poziomu 24,6%.

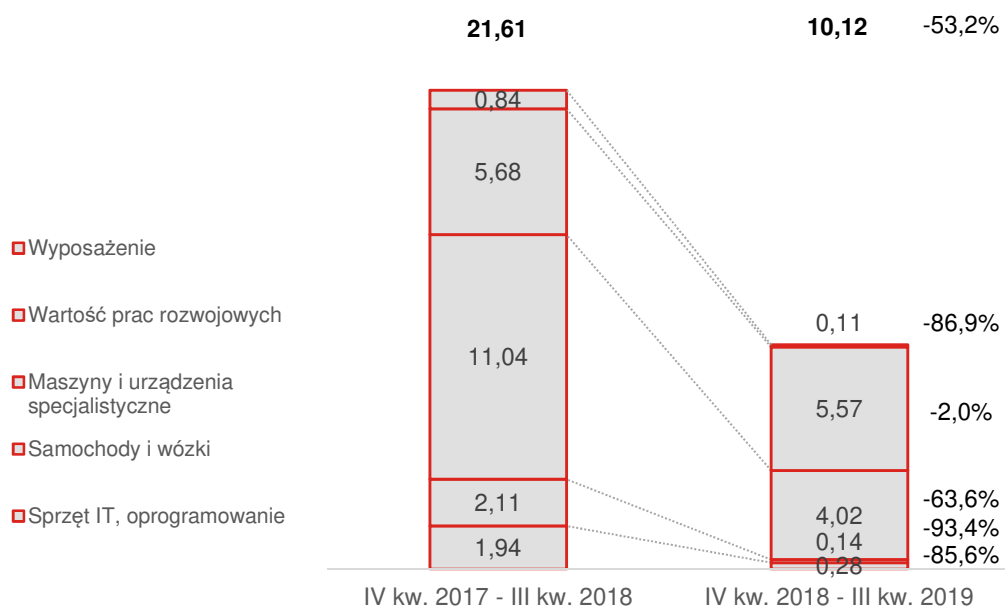
Koszty ogólnego zarządu [mln zł, %]



Koszty ogólnego zarządu wyniosły w III kw. 2019 r. 5,20 mln zł i były niższe o 14,8% w ujęciu kw/kw i o 5,3% w ujęciu r/r. Powrót kosztów ogólnego zarządu do przeciętnego poziomu, który w poprzednich kilku kwartałach oscylował w okolicach 5,3-5,6 mln zł potwierdza, że zaobserwowany w poprzednim kwartale wzrost miał charakter jednorazowy i był związany z dominacją prac badawczych w strukturze prac z zakresu R&D.

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów koszty ogólnego zarządu wyniosły 22,30 mln zł, czyli o 5,5% więcej w ujęciu r/r, co było dynamiką niższą od wzrostu przychodów i pozwoliło na obniżenie relacji kosztów ogólnego zarządu do przychodów o 0,5pp do poziomu 12,8%.

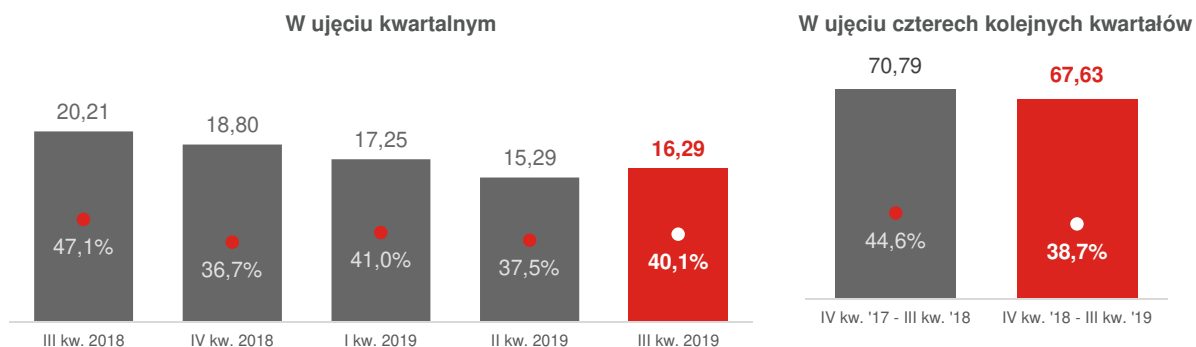
Inwestycje w IV kw. 2018 – III kw. 2019 oraz r/r [mln zł, %]



Inwestycje w ostatnich czterech kwartałach wyniosły 10,12 mln zł i były o 53,2% niższe niż rok wcześniej. Spadek wynika z wysokiej bazy 2018, kiedy to Grupa Kapitałowa LUG poczyniła inwestycje w park maszynowy w kwocie 2,69 mln zł, obejmujące obszar produkcji komponentów elektronicznych, jak również obszar produkcji opraw ulicznych i przemysłowych w kwocie 4 mln zł. W samym III kw. 2019 r. najważniejszą kategorią realizowanych inwestycji była wartość prac rozwojowych.

5.3 Zyski

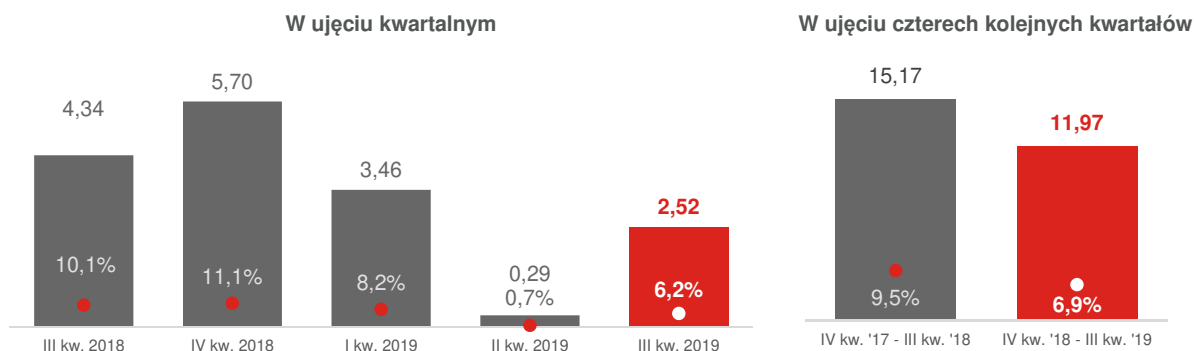
Zysk i marża brutto na sprzedaży [mln zł, %]



Zysk brutto na sprzedaży wyniósł w III kw. 2019 r. 16,29 mln zł, co oznacza wzrost o 6,5% w ujęciu kw/kw i spadek o 19,4% w ujęciu r/r. Na spadek zysku brutto na sprzedaży w ujęciu r/r miał wpływ wzrost kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów przy jednoczesnym spadku przychodów ze sprzedaży spowodowanym utrudnieniami na rynku krajowym wynikającymi z osłabienia koniunktury w branży budowlanej. Poprawa zysku brutto na sprzedaży względem poprzedniego kwartału pozwoliła na powrót marży brutto na sprzedaży do poziomu przekraczającego 40%, zgodnego z założeniami strategicznych kierunków rozwoju.

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów zysk brutto na sprzedaży obniżył się o 4,5% do poziomu 67,63 mln zł, co zaowocowało obniżeniem marży brutto na sprzedaży do poziomu 38,7%.

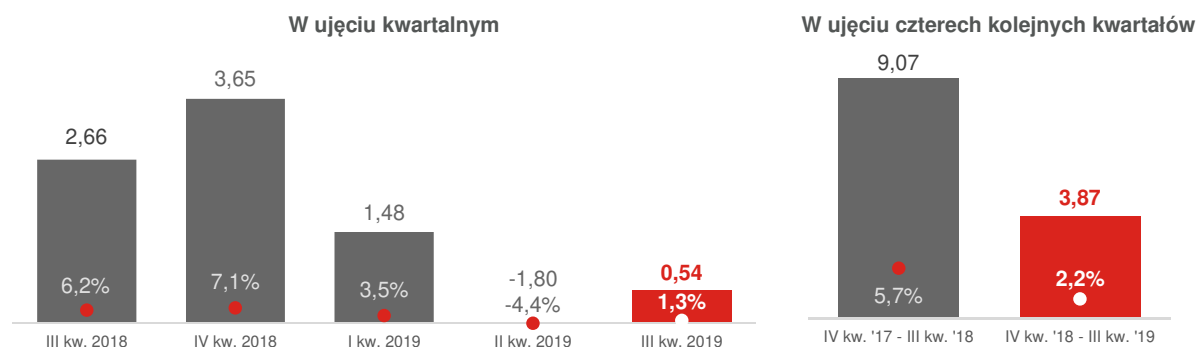
Zysk i marża EBITDA [mln zł, %]



Wynik EBITDA wyniósł w III kw. 2019 r. 2,52 mln zł, na co złożyła się niższa masa zysku brutto na sprzedaży przy jednocześnie obniżonych kosztach sprzedaży i kosztach ogólnego zarządu oraz utrzymującej się na podobnym poziomie amortyzacji.

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów wynik EBITDA wyniósł 11,97 mln zł, co oznacza obniżenie o 21,1% w ujęciu r/r, natomiast marża EBITDA uległa obniżeniu o 2,7pp do poziomu 6,9%.

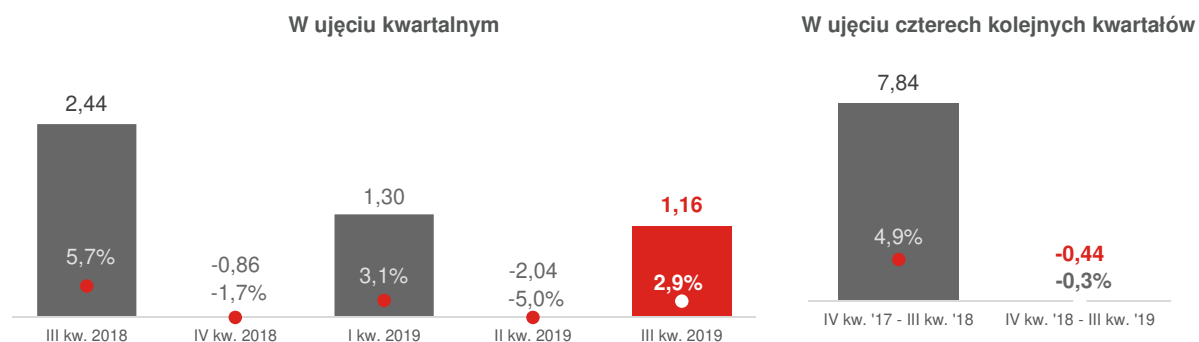
Zysk i marża operacyjna [mln zł, %]



Zysk operacyjny wyniósł w III kw. 2019 r. 0,54 mln zł z powodów wskazanych wcześniej, co jest wartością pozytywną po odnotowanej w poprzednim kwartale stracie operacyjnej. Marża operacyjna wyniosła 1,3%.

W ujęciu ostatnich czterech kwartałów zysk operacyjny osiągnął 3,87 mln zł, o 57,3% mniej w ujęciu r/r, co doprowadziło do obniżenia marży operacyjnej o 3,5pp do poziomu 2,2%.

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



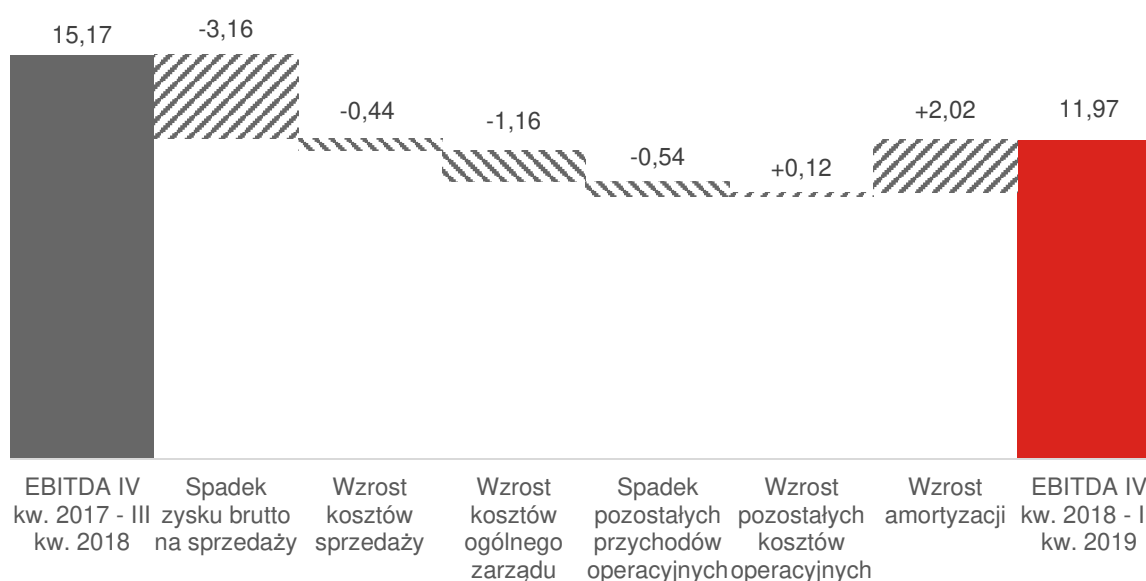
Zysk netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł w III kw. 2019 r. 1,16 mln zł, a marża netto 2,9%. Na wyższy poziom zysku netto miała istotny wpływ nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w rozrachunkach ze spółką argentyńską.

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów masa wyniku netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej była ujemna i osiągnęła wysokość -0,44 mln zł.

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



Kompozycja wyniku EBITDA w ostatnich czterech kwartałach [mln zł]

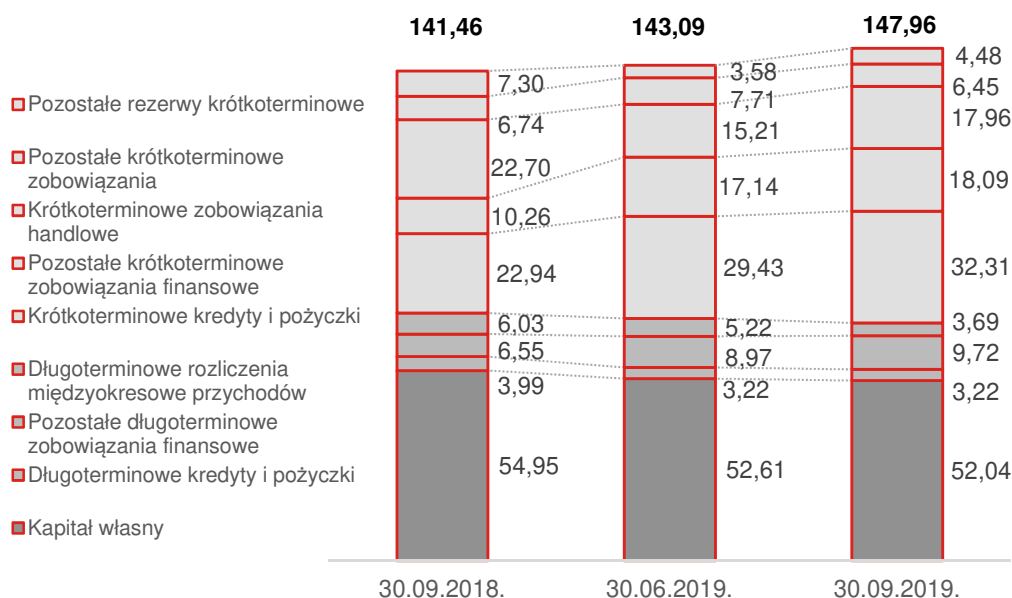


Na obniżenie wyniku EBITDA w III kw. 2019 r. w stosunku do poprzedniego roku największy wpływ miało zmniejszenie zysku brutto na sprzedaży o 3,92 mln zł. Wpływ tego czynnika nie został zrównoważony przez pozytywny wpływ wszystkich pozostałych czynników, czyli obniżenie kosztów sprzedaży o 1,24 mln zł, kosztów ogólnego zarządu o 0,29 mln zł i pozostałych kosztów operacyjnych o 0,21 mln zł oraz wzrost amortyzacji o 0,31 mln zł. Wpływ obniżenia pozostałych kosztów operacyjnych był marginalny.

W ujęciu ostatnich czterech kwartałów wynik EBITDA kształtował się pod wpływem zmniejszenia masy zysku brutto na sprzedaży (o 3,16 mln zł), zwiększeniu kosztów ogólnego zarządu (o 1,16 mln zł) i kosztów sprzedaży (o 0,44 mln zł) i obniżeniu pozostałych przychodów operacyjnych (o 0,54 mln zł) przy jednoczesnym wzroście amortyzacji (o 2,02 mln zł).

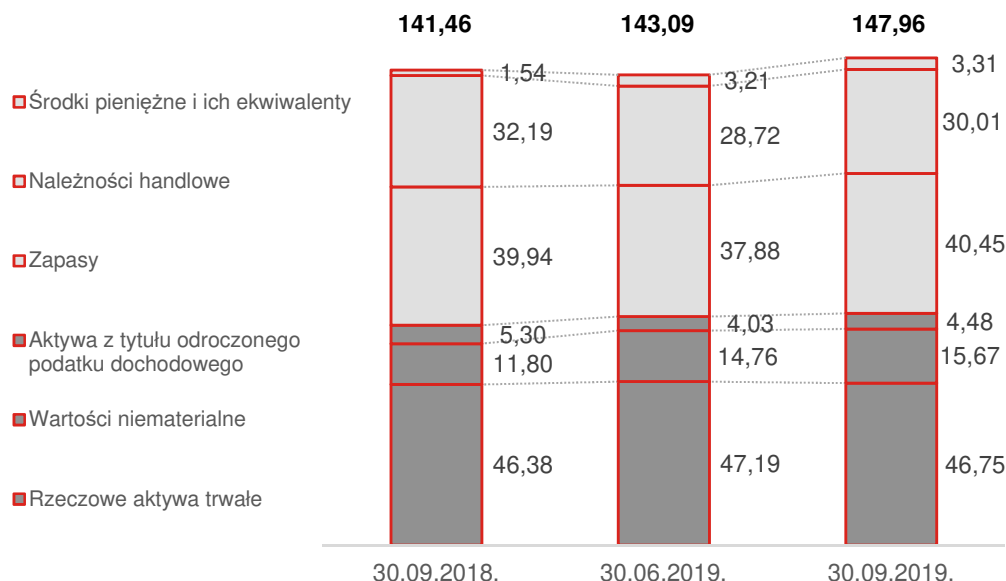
5.4. Bilans

Wybrane elementy pasywów [mln zł]



Suma bilansowa na dzień 30.09.2019 r. wyniosła 147,96 mln zł i była o 4,6% wyższa niż przed rokiem. Wartość księgową na akcję na koniec III kw. 2019 r. wyniosła 20,55 zł. W strukturze bilansu najważniejszą zmianą w trakcie III kw. 2019 r. po stronie pasywów było zwiększenie wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym (o 9,8% do 32,21 mln zł) oraz dalszy wzrost leasingu (zarówno krótkoterminowego o 5,5%, jak i długoterminowego o 8,4%). Zauważalne jest też dalsze wykorzystywanie zwiększonego w poprzednim kwartale wyższego limitu faktoringu odwrotnego. Krótkoterminowe zobowiązania handlowe zarówno istotnie spadły w ujęciu r/r (do tego przyczyniło się wykorzystywanie zwiększonego faktoringu odwrotnego do szybszej spłaty zobowiązań), jak też wzrosły w ujęciu kw/kw (co z kolei jest pochodną wydłużania terminów płatności przez dostawców oraz optymalizacji transportu: korzystanie z najbardziej efektywnego kosztowo transportu morskiego powoduje konieczność zamawiania komponentów z wielomiesięcznym wyprzedzeniem).

Wybrane elementy aktywów [mln zł]



W strukturze aktywów na koniec III kw. 2019 r. zauważalny jest wzrost zapasów o 6,8% w ujęciu kw/kw do poziomu 40,45 mln zł, co jest spowodowane koniecznością zatowarowania Grupy przed dominującym sprzedażowo IV kw. roku. Szereg komponentów jest nabywany z dużym wyprzedzeniem. Wartym odnotowania jest także wzrost w ciągu ostatniego kwartału o 4,5% należności handlowych do poziomu 30,01 mln zł. Jest on wynikiem przede wszystkim kontraktów zagranicznych, gdzie zwiększony poziom sprzedaży do poszczególnych klientów związany był z wydłużeniem terminów płatności oferowanych przez Grupę. Poziom wartości niematerialnych wzrósł o 32,8% w ciągu ostatniego roku, co odzwierciedla aktywowane prace R&D.

5.5. Rachunek przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne [mln zł]

	III kw. 2019	IV kw. 2018 – III kw. 2019
Środki pieniężne na początek okresu	3,21	1,46
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	+0,93	+1,66
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2,10	-7,55
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	+1,27	+7,73
Środki pieniężne na koniec okresu	3,31	3,31

W ciągu III kw. 2019 r. środki pieniężne wzrosły o 0,1 mln zł do poziomu 3,31 mln zł. Wpływ na to miały dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości +0,93 mln zł przy jednoczesnym saldzie inwestycyjnym na poziomie -2,10 mln zł oraz zwiększonym finansowaniu zewnętrznym, z którego przepływy wyniosły +1,27 mln zł.

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów dodatnie przepływy z działalności operacyjnej i z działalności finansowej były wykorzystywane na finansowanie realizowanych inwestycji rozwojowych i przyczyniły się do wzrostu wolnych środków pieniężnych.

5.6. Wskaźniki

Podstawowe wskaźniki

	III kw. 2018	II kw. 2019	III kw. 2019	zmiana kw/kw	zmiana r/r
Rentowność brutto na sprzedaży	47,1%	37,5%	40,1%	+2,6pp	-6,9pp
Rentowność EBITDA	10,1%	0,7%	6,2%	+5,5pp	-3,9pp
Rentowność operacyjna	6,2%	-4,4%	1,3%	+5,7pp	-4,9pp
Rentowność netto	5,7%	-5,0%	2,9%	+7,9pp	-2,8pp
Rentowność kapitału własnego (ROE)	14,1%	0,6%	-1,9%	-2,5pp	-16,0pp
Rentowność majątku (ROA)	5,5%	0,2%	-0,7%	-0,9pp	-6,1pp
Wskaźnik ogólnej płynności	110,9%	100,6%	98,0%	-2,6pp	-12,9pp
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	61,2%	63,2%	64,8%	+1,6pp	+3,7pp
Dług netto / EBITDA	2,78	4,03	5,02	+0,99	+2,23
EV/EBITDA (na koniec okresu)	6,47	7,67	7,14	-0,53	+0,67

W wyniku wskazanych wcześniej czynników odnotowane zostało obniżenie wskaźników rentowności w ujęciu r/r, przy czym zauważalna jest ich poprawa w ujęciu kw/kw. Osłabienie wskaźników ogólnej płynności i ogólnego zadłużenia wynika przede wszystkim z efektów gorszych wyników w II kw. 2019 r. i w IV kw. 2018 r. Wydłużanie cyklu zamówień komponentów wymaga zwiększenia finansowania dłużnego, co jest odzwierciedlone w pogorszeniu ww. wskaźników oraz w niższym poziomie wskaźnika długu netto do EBITDA. Wskaźnik EV/EBITDA powrócił do poziomów notowanych na przełomie 2017 i 2018 r.

Wyjaśnienie dot. wskaźników:

Rentowność brutto na sprzedaży

Formuła: wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży

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

Rentowność EBITDA

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

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

Rentowność operacyjna

Formuła: wynik na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży

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

Rentowność netto

Formuła: Wynik netto / Przychody ze sprzedaży

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

Rentowność kapitału własnego (ROE)

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

Opis: określa stopę zyskowności zainwestowanych w firmie kapitałów własnych

Rentowność majątku (ROA)

Formuła: Wynik netto ostatnich czterech kwartałów / aktywa ogółem

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

Wskaźnik ogólnej płynności

Formuła: aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

Wskaźnik ogólnego zadłużenia

Formuła: zobowiązania ogółem / aktywa razem

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

Dług netto / EBITDA

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

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

EV/EBITDA

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

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

Wskaźnik ogólnego zadłużenia

Formuła: zobowiązania ogółem / aktywa razem

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

Dług netto / EBITDA

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

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

EV/EBITDA

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

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

3Q 2019



Podstawowe informacje na temat spółki i Grupy Kapitałowej

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

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: 2,09%)
Segment	NC Base
Sektor	EKD (70.10) Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych
ISIN	PLLUG0000010
Ticker	LUG
Data pierwszego notowania	20.11.2007

Struktura kapitału zakładowego LUG S.A., stan na dzień publikacji 14.11.2019 r.

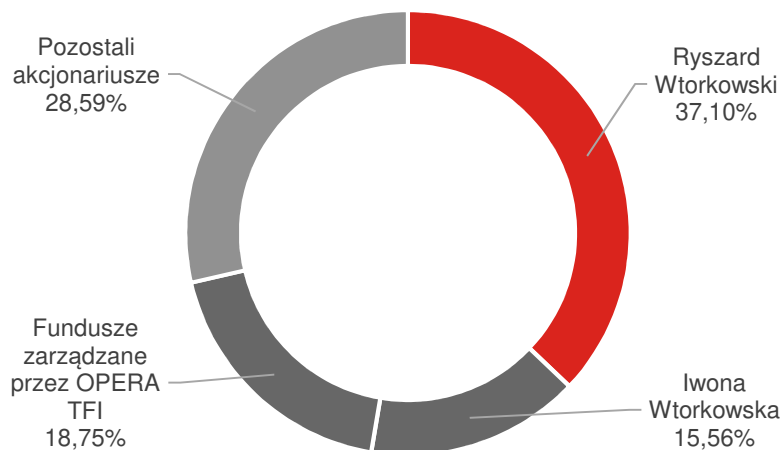
	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A	4 320 000	60,01%	4 320 000	60,01%
Seria B	1 438 856	19,99%	1 438 856	19,99%
Seria C	1 439 714	20,00%	1 439 714	20,00%
Suma	7 198 570	100,00%	7 198 570	100,00%

Struktura akcjonariatu LUG S.A. – stan na dzień publikacji 14.11.2019 r.

Imię i nazwisko / nazwa	Seria akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZA
Ryszard Wtorkowski	A, C	2 670 610	37,10%	37,10%
Iwona Wtorkowska	A	1 120 000	15,56%	15,56%
Fundusze zarządzane przez OPERA TFI	A, B, C	1 349 715	18,75%	18,75%
Pozostali akcjonariusze	B, C	2 058 245	28,59%	28,59%
SUMA	A,B,C	7 198 570	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent³⁷

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



³⁷ Strukturę akcjonariatu określono na podstawie:

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

6.3. Organizacja Grupy Kapitałowej

Skład organów jednostki dominującej wg stanu na dzień publikacji raportu 14.11.2019 r.

Zarząd

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

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

Rada Nadzorcza

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

Obecna kadencja Rady Nadzorczej LUG S.A. rozpoczęła swój bieg 28.06.2019 r., tj. w dniu posiedzenia Walnego Zgromadzenia LUG S.A. i podjęcia uchwał nr 17-21, powołujących dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej na kolejną kadencję. Bieżąca kadencja Rady Nadzorczej LUG S.A. kończy swój bieg dn. 27.06.2022 r.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej na dzień publikacji 14.11.2019 roku

Nazwa spółki	Siedziba	Dane rejestrowe	Przedmiot działalności	Kapitał podstawowy	Udział procentowy w kapitale	Udział procentowy w prawach głosu
LUG Light Factory Sp. z o. o.	Zielona Góra, ul. Gorzowska 11	KRS 0000290498 NIP 929-17-85-452	Produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego i lamp elektrycznych	29 000 000,00 PLN	100%	100%
LUG GmbH	10179 Berlin Wilhelmine-Gemberg-Weg 6, Aufgang G	KRS HRB12835 NIP 262127740	Produkcja, dystrybucja i instalacja sprzętu elektrycznego	25 000,00 EUR	100%	100%
T.O.W LUG Ukraina (działalność zawieszona)	ul. Diehtariwska 62A, 03040 Kijów	KRS 1074102000001 5470 NIP 34190214	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcja sprzętu oświetleniowego	160 233,00 UAH	100%	100%

LUG do Brasil Ltda	Al. Santos, 2480 Cj.51 - Cerqueira César, São Paulo	CNPJ/MF 15.805.349/0001-78	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcja sprzętu oświetleniowego	500 000,00 BRL	65%	65%
LUG Lighting UK Ltd.	The Building Centre 26 Store Street London WC1E 7BT United Kingdom	KRS 08580097 NIP 171766096	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcja sprzętu oświetleniowego	5 000,00 GBP	100%	100%
LUG Argentina SA	Calle 62 y 239 Paraje Nemesio Parma, Parque Industrial Posadas, CP 3300 Posadas, Misiones, Argentina	zarejestrowana przez La Inspección General de Justicia (IGJ) pod numerem 17573 księgi 85 Spółek Akcyjnych (RPC)	Produkcja, przetwarzanie, montaż i składanie opraw oświetleniowych, działalność handlowa oraz doradcza w zakresie technologii oświetleniowej.	8 700 000,00 ARS	50%	50%
BIOT Sp. z o.o.	ul. Nowy Kisielin – Nowa 7, 66-002 Zielona Góra	KRS 0000695926 NIP 9731045329	Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz technologii.	200 000,00 PLN	51%	51%
LUG AYDINLATMA SISTEMLERI ANONİM ŞİRKETİ (LUG Turkey),	Anadolu Hisari, Ruzgarli Bahce Mahallesi, Cumhuriyet Caddesi, Feragat Sokak, Demir Plaza, No:3/A Beykoz, Istanbul	Istanbul Trade Registry pod numerem 150668-5 (mersis numer: 0609084882000001)	działalność handlowa i doradcza z zakresu profesjonalnych rozwiązań oświetleniowych	50 000,00 TRY	66,8%	66,8%
ESCOLIGHT	ul. Mickiewicza 3A, 65-053 Zielona Góra	spółka w organizacji	kompleksowa obsługa projektów obejmująca przygotowanie, finansowanie, realizację i serwis inwestycji oświetleniowych	100 000,00 PLN	30%	30%

Źródło: LUG S.A.

Wszystkie spółki Grupy Kapitałowej LUG S.A. podlegają konsolidacji metodą pełną. Wyjątek stanowią: spółka T.O.W. LUG Ukraina, której działalność jest zawieszona, w związku z czym nie jest konsolidowana (spółka nie generuje żadnych wyników) oraz spółka ESCOLIGHT Sp. z o.o. zawiązana w dniu 24 października 2019 roku i będąca jednostką powiązaną wobec LUG S.A., co zostało zakomunikowane raportem bieżącym 8/2019 z dn. 24.10.2019. Kapitał zakładowy spółki ESCOLIGHT Sp. z o.o. wynosi 100.000 zł, przy czym Emitent objął i pokrył wkładem pieniężnym 600 udziałów o wartości nominalnej 50 zł/udział i łącznej wartości nominalnej 30.000 zł, co stanowi 30% kapitału zakładowego i uprawnia do takiej samej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Na dzień

publikacji raportu, tj. 14.11.2019 roku Grupa Kapitałowa nie posiada innych podmiotów stowarzyszonych.

Prawnicy:

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

Banki:

- Santander Bank Polska S.A. Oddział Zielona Góra, 50-950 Wrocław, ul. Rynek 9/11
- BNP Paribas Bank Polska S.A. Oddział Zielona Góra, 01-211 Warszawa, ul. Kasprzaka 10/16
- ING Bank Śląski S.A., ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice
- Bank Polska Kasa Opieki S.A., ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa

6.4. Rynek i zakres działalności

Grupa Kapitałowa LUG S.A. to jeden z czołowych producentów opraw i rozwiązań oświetleniowych w Polsce i w Europie. Model biznesowy spółek należących do Grupy koncentruje się na wykorzystaniu fachowej wiedzy i 30-letniego doświadczenia, by kompleksowo doradzać klientom, opracowywać dla nich indywidualne rozwiązania oraz produkować innowacyjne i energooszczędne oświetlenie. Oferta obejmuje szeroką gamę opraw zewnętrznych – do iluminacji budynków, ulic, parkingów, obiektów sportowych oraz wewnętrznych – do oświetlenia wielkopowierzchniowych galerii handlowych, sieci sprzedaży, biur, obiektów kulturalnych i użyteczności publicznej. Od kilku lat wyprzedzając rynkowe trendy, LUG S.A. rozpoczął proces inwestycyjny w technologię LED, dzięki czemu w tej chwili jest jednym z liderów w produkcji wysokiej jakości oświetlenia LED. Technologia ta jest stosowana zarówno w oprawach wewnętrznych jak i zewnętrznych i na koniec II kw. 2019 roku stanowiła 99% sprzedaży LUG.

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

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

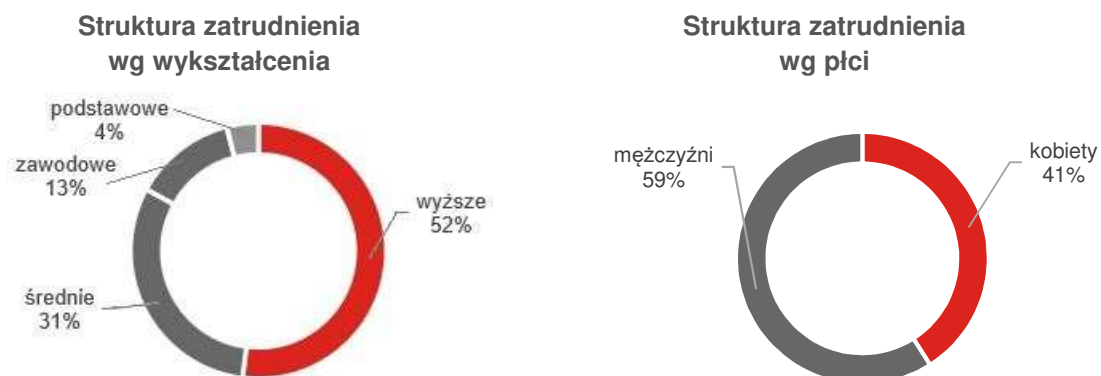
- segment „Urban” - oświetlenie miejskie, w tym także rozwiązania typu Smart City,
- segment „Architecture” – customizowane i personalizowane rozwiązania dedykowane oświetleniu obiektów architektonicznych,
- segment „Interior” – ekskluzywne rozwiązania będące kombinacją wysokich parametrów oświetleniowych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

6.5. Zasoby ludzkie

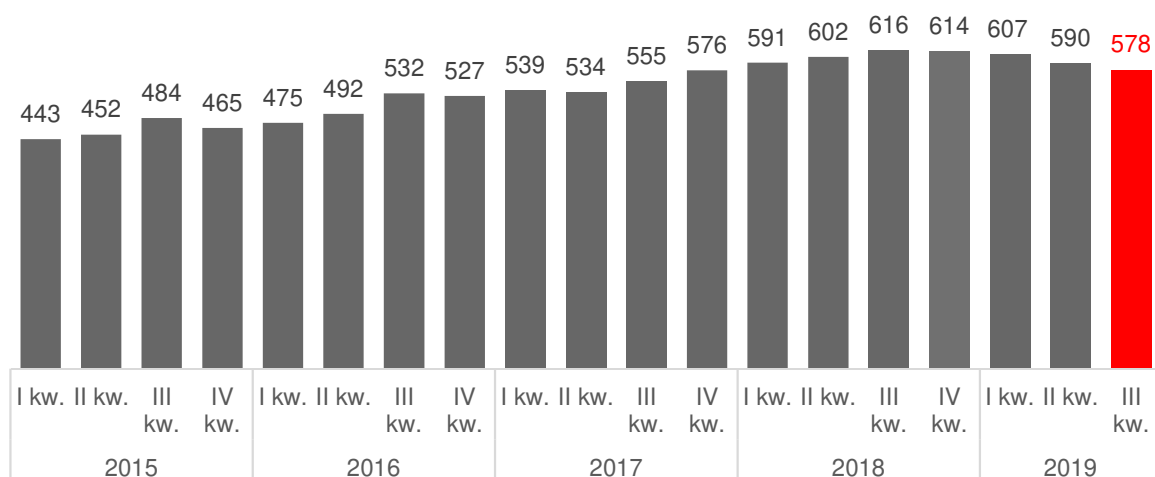
Na dzień 30.09.2019 roku Grupa Kapitałowa LUG S.A. zatrudniała na pełen etat 578 osób w porównaniu z 616 osobami w analogicznym momencie roku poprzedniego (spadek o 6,2%).

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

Wyszczególnienie	Grupa Kapitałowa LUG S.A.
Liczba pracowników (pełny etat)	578
Liczba pracowników (niepełny etat)	0
Inne formy zatrudnienia	26
Średnia wieku pracowników	38 lat 7 m-cy



Poziom zatrudnienia w Grupie Kapitałowej LUG S.A. w latach 2015 – 2019 w ujęciu kwartalnym (zatrudnienie na podstawie umowy o pracę)



3Q 2019



Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

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

7. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

7.1. Informacje ogólne

I Dane jednostki dominującej:

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

II Czas trwania grupy kapitałowej:

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

III Skład organów jednostki dominującej na dzień 30.09.2019 r.:

Zarząd:

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

Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

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

Rada Nadzorcza

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

IV Prawnicy:

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

V Banki:

- Santander Bank Polska S.A. Oddział Zielona Góra, 50-950 Wrocław, ul. Rynek 9/11
- BNP Paribas Bank Polska S.A. Oddział Zielona Góra, 01-211 Warszawa, ul. Kasprzaka 10/16
- ING Bank Śląski S.A., ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice
- Bank Polska Kasa Opieki S.A., ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa

VI Okresy prezentowane

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LUG zawiera dane za okres od 01 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku:

Dane porównawcze prezentowane są:

- według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej,
- za okres od 01 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych dla skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Wynik finansowy za trzy kwartały 2019 roku może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

VII Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej:

Według stanu na dzień 30.09.2019 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji (szt.)	Wartość akcji (tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów (szt.)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Ryszard Wtorkowski	2 670 610	668	37,10%	2 670 610	37,10%
Iwona Wtorkowska	1 120 000	280	15,56%	1 120 000	15,56%
Fundusze Zarządzane przez OPERA TFI	1 349 715	337	18,75%	1 349 715	18,75%
Pozostali akcjonariusze	2 058 245	515	28,59%	2 058 245	28,59%
Razem	7 198 570	1 800	100,00%	7 198 570	100,00%

Struktura kapitału przedstawia się następująco:

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

Żadne akcje nie są uprzywilejowane.

VIII Spółki zależne:

Według stanu na dzień 30.09.2019 r.

Nazwa	Siedziba	Dane rejestrowe	Przedmiot działalności	Kapitał podstawowy	Udział procentowy w kapitale	Udział procentowy w prawach głosu
LUG Light Factory Sp. z o.o.	ul. Gorzowska 11, 65-127 Zielona Góra	KRS 0000290498	Produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego i lamp elektrycznych	29 000 000 PLN	100%	100%
LUG GmbH	Wilhelmine-Gemberg-Weg 6, Aufgang G, 10179 Berlin	KRS HRB12835	Produkcja, dystrybucja i instalacja sprzętu elektrycznego	25 000 EURO	100%	100%
TOW LUG UKRAINA	ul. Diehtiarivska 62A, 03040 Kijow	KRS 107410200000 15470	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie i produkcja sprzętu oświetleniowego	160 233 UAH	100%	100%
LUG do Brasil Ltda.	Al. Santos, 2480 Cj. 51 Cerqueira Cesar Sao Paulo-SP Brazil	CNPJ/MF 15.805.349/000 1-78	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie i produkcja sprzętu oświetleniowego,	500 000 BRL	65%	65%
LUG LIGHTING UK Ltd.	The Building Centre, 26 Store Street, London WC1E 7BT, United Kingdom.	Company numer: 8580097	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie i produkcja sprzętu oświetleniowego	5 000 GBP	100%	100%
LUG Argentina SA.	Calle 62 y 239 Paraje Nemesio Parma, Parque Industrial Posadas, CP 3300 Posadas, Misiones, Argentina	zarejestrowana przez La Inspección General de Justicia (IGJ) pod numerem 17573 księgi 85 Spółek Akcyjnych (RPC)	Produkcja, przetwarzanie, montaż i składanie opraw oświetleniowych, działalność handlowa oraz doradcza w zakresie technologii oświetleniowej.	8 700 000 ARS	50%	50%
BIOT sp. z o.o.	ul. Nowy Kisielin – Nowa 7, 66-002 Zielona Góra	KRS 0000695926 NIP 9731045329	Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana.	200 000 PLN	51%	51%

LUG AYDINLATMA SISTEMLERİ ANONİM ŞİRKETİ (LUG Turkey),	Anadolu Hisari, Ruzgarli Bahce Mahallesi, Cumhuriyet Caddesi, Feragat Sokak, Demir Plaza, No:3/A Beykoz, Istanbul	Istanbul Trade Registry pod numerem 150668-5 (mersis numer: 060908488200001)	działalność handlowa i doradcza z zakresu profesjonalnych rozwiązań oświetleniowych	50 000 TRY	66,8%	66,8%
--------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------	------------	-------	-------

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

IX Podmioty stowarzyszone:

Po dniu bilansowym:

W dniu 24 października 2019 roku zawiązana spółka ESCOLIGHT Spółka z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze („Spółka”). Kapitał zakładowy spółki wynosi 100.000,00 zł. Wyemitowano 2 000 szt. akcji o wartości nominalnej 50 zł (słownie: pięćdziesiąt złotych) za sztukę. LUG S.A. posiada uprawnienia do 30% udziałów i takiej samej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Spółka ESCOLIGHT Sp. z o.o. została utworzona na czas nieoznaczony, a przedmiotem jej działalności będzie świadczenie usług zarządzania oświetleniem – Light-as-a-Service, polegających na kompleksowej obsłudze projektów obejmującej przygotowanie, finansowanie, realizację i serwis inwestycji oświetleniowych.

X Graficzna prezentacja Grupy:

Grupa Kapitałowa LUG S.A. wg. stanu na dzień 30.09.2019 roku.



XI Oświadczenie Zarządu:

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

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

XII Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 14.11.2019 roku.

7.2. Wybrane dane finansowe

Wprowadzenie

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

Tabele na kolejnych stronach prezentują wyniki skonsolidowane Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres od 01.01 do 30.09.2019 roku wraz z danymi porównywalnymi od 01.01 do 30.09.2018 roku.

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

Wyniki przedstawione w niniejszym raporcie za ww. okresy nie podlegały przeglądowi biegłego rewidenta. Informacje finansowe na dzień 31.12.2018 roku podlegały badaniu biegłego rewidenta.

Zastosowane kursy walut

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

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

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

Kurs EUR/PLN	31.12.2018	30.09.2019	30.09.2018
- dla danych sprawozdania z sytuacji finansowej	4,3000	4,3736	4,2512
- dla danych rachunku zysków i strat	4,2669	4,3086	4,2714

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 30.09.2019		01.01.2018 - 30.09.2018	
	PLN	EUR	PLN	EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	123 404	28 641	119 596	27 999
Koszt własny sprzedaży	74 575	17 308	67 673	15 843
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	216	50	5 358	1 254
Zysk (strata) brutto	133	31	4 786	1 120
Zysk (strata) netto	418	97	5 010	1 173
Liczba udziałów/akcji w sztukach	7 198 570	7 198 570	7 198 570	7 198 570
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,06	0,01	0,70	0,16
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	70 272	16 067	63 929	14 968
Aktywa obrotowe	77 689	17 763	77 534	18 482
Kapitał własny	52 041	11 899	54 946	12 524
Zobowiązania długoterminowe	16 632	3 803	16 580	3 472
Zobowiązania krótkoterminowe	79 289	18 129	69 937	17 454
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	7,23	1,65	7,63	1,74
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-7 575	-1 758	1 506	351
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 040	-938	-5 374	-1 257
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 667	2 244	2 706	634

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

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

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2019 - 30.09.2019 niebadane	za okres 01.01.2018 - 30.09.2018 niebadane	za okres 01.07.2019 - 30.09.2019 niebadane	za okres 01.07.2018 - 30.09.2018 niebadane
Przychody ze sprzedaży	123 404	119 596	40 593	42 940
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	119 617	114 484	39 028	40 612
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 786	5 112	1 566	2 328
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	74 575	67 673	24 302	22 731
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	71 909	63 702	23 387	20 905
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 666	3 971	915	1 826
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	48 828	51 923	16 291	20 208
Pozostałe przychody operacyjne	1 796	1 688	535	481
Koszty sprzedaży	32 789	32 730	10 998	12 240
Koszty ogólnego zarządu	16 919	14 877	5 196	5 483
Pozostałe koszty operacyjne	701	646	101	311
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	216	5 358	533	2 655
Przychody finansowe	1 428	247	1 326	-264
Koszty finansowe	1 511	820	779	330
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	133	4 786	1 079	2 061
Podatek dochodowy	-745	-108	-626	-301
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	877	4 893	1 706	2 363
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej	418	5 010	1 165	2 439
Zysk (strata) netto przypadający na udziały niesprawujące kontroli	459	-117	540	-76
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł):				
Podstawowy za okres obrotowy	0,06	0,70	0,16	0,34
Rozwodniony za okres obrotowy	0,06	0,70	0,16	0,34
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł):				
Podstawowy za okres obrotowy	0,06	0,70	0,16	0,34
Rozwodniony za okres obrotowy	0,06	0,70	0,16	0,34
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0	0	0	0

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

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2019 - 30.09.2019 niebadane	za okres 01.01.2018 - 30.09.2018 niebadane	za okres 01.07.2019 - 30.09.2019 niebadane	za okres 01.07.2018 - 30.09.2018 niebadane
Zysk (strata) netto	877	4 893	1 706	2 363
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń	0	0	0	0
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-1 186	-166	-1 179	-52
Suma dochodów całkowitych	-309	4 728	527	2 311
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	1 610	-52	1 733	25
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	-1 919	4 780	-1 207	2 286

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

AKTYWA	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
Aktywa trwałe	70 272	64 362	63 929
Rzeczowe aktywa trwałe	46 747	47 575	46 385
Wartości niematerialne	15 668	12 830	11 795
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania lokali	3 327	0	0
Inwestycje wyceniane MPW	0	0	5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 484	3 928	5 301
Należności długoterminowe	45	28	442
Inwestycje długoterminowe	1	1	1
Aktywa obrotowe	77 689	79 472	77 534
Zapasy	40 450	35 515	39 943
Należności handlowe	30 000	34 919	32 185
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	23	219	0
Pozostałe należności	1 641	2 289	1 730
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	76
Rozliczenia międzyokresowe	2 263	1 272	2 140
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 312	5 259	1 462
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
AKTYWA RAZEM	147 961	143 834	141 463

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

PASYWA	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
Kapitały własne	52 041	53 853	54 946
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	<i>54 287</i>	<i>55 917</i>	<i>56 595</i>
Kapitał zakładowy	1 800	1 800	1 800
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	23 815	23 815	23 815
Pozostałe kapitały	22 063	17 052	22 298
Różnice kursowe z przeliczenia	-1 493	-307	-505
Niepodzielony wynik finansowy	7 684	9 404	4 177
Wynik finansowy bieżącego okresu	418	4 153	5 010
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	-2 246	-2 064	-1 650
Zobowiązania długoterminowe	16 632	14 929	16 580
Kredyty i pożyczki	3 224	3 778	3 994
Pozostałe zobowiązania finansowe	8 010	6 072	6 554
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	65	69	119
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 687	3 641	4 622
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	305	305	296
Pozostałe rezerwy	1 341	1 064	995
Zobowiązania krótkoterminowe	79 289	75 052	69 937
Kredyty i pożyczki	32 307	23 722	22 940
Pozostałe zobowiązania finansowe	18 087	9 656	10 264
Zobowiązania handlowe	17 959	29 884	22 700
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	113	0
Pozostałe zobowiązania	6 307	7 247	6 735
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	154	215	1 095
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	625	625	456
Pozostałe rezerwy	3 850	3 590	5 747
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
PASYWA RAZEM	147 961	143 834	141 463
Wartość księgowa na akcję (w zł)	7,23	7,48	7,63

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

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
9 miesięcy zakończonych 30.09.2019 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2019 r.	1 800	23 815	-307	17 052	13 557	0	55 917	-2 064	53 853
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	1 800	23 815	-307	17 052	13 557	0	55 917	-2 064	53 853
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	-1 008	0	-1 008	0	-1 008
Emisja akcji/udziałów	0	0	0	0	0	0	0	363	363
Podział zysku netto	0	0	0	5 010	-5 010	0	0	459	459
Pozostałe	0	0	0	0	146	0	146	146	292
Suma dochodów całkowitych	0	0	-1 186	0	0	418	-768	-1 151	-1 919
Kapitał własny na dzień 30.09.2019 r.	1 800	23 815	-1 493	22 063	7 684	418	54 287	-2 246	52 041
12 miesięcy zakończonych 31.12.2018 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	1 800	23 815	-339	19 451	8 248	0	52 974	-1 540	51 435
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	1 800	23 815	-339	19 451	8 248	0	52 974	-1 540	51 435
Emisja akcji/udziałów	0	0	0	0	0	0	0	64	64
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	-1 224	0	-1 224	0	-1 224
Pokrycie straty	0	0	0	-4 511	4 511	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	0	2 113	-2 113	0	0	-553	-553
Pozostałe	0	0	0	0	3	0	3	1	3
Suma dochodów całkowitych	0	0	32	0	-21	4 153	4 164	-35	4 129
Kapitał własny na dzień 31.12.2018 r.	1 800	23 815	-307	17 052	9 404	4 153	55 917	-2 064	53 853

Raport Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres od 01.01. do 30.06.2019 r.

9 miesięcy zakończonych 30.09.2018 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	1 800	23 815	-339	19 451	8 248	0	52 974	-1 540	51 435
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	1 800	23 815	-339	19 451	8 248	0	52 974	-1 540	51 435
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	72	72
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	-1 224	0	-1 224	0	-1 224
Podział zysku netto	0	0	0	2 847	-2 847	0	0	-117	-117
Suma dochodów całkowitych	0	0	-166	0	0	5 010	4 845	-65	4 780
Kapitał własny na dzień 30.09.2018 r.	1 800	23 815	-505	22 298	4 177	5 010	56 595	-1 650	54 946

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

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2019 - 30.09.2019 niebadane	za okres 01.01.2018 - 30.09.2018 niebadane	za okres 01.07.2019 - 30.09.2019 niebadane	za okres 01.07.2018 - 30.09.2018 niebadane
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	133	4 786	1 079	2 061
Korekty razem:	-7 708	-3 280	-139	-128
Amortyzacja	268	4 789	1 988	1 683
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	6 059	-283	-2 368	114
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-2 556	785	488	307
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 172	-608	-129	5
Zmiana stanu rezerw	-137	2 257	1 275	407
Zmiana stanu zapasów	536	-7 351	-2 572	- 7 334
Zmiana stanu należności	-4 935	-4 074	-1 013	690
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 838	2 141	2 020	3 457
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-12 944	-921	-323	369
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-1 007	-14	495	174
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-7 575	1 506	940	1 928
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy	2 138	5 298	136	2 228
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 132	4 932	129	2 228
Inne wpływy inwestycyjne	7	366	7	0
Wydatki	6 178	10 672	2 235	2 737
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 178	10 591	2 235	2 657
Inne wydatki na aktywa finansowe	0	81	9	81
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 040	-5 374	-2 107	- 1 090
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	363	72	9	53
Kredyty, pożyczki, leasingi , zapłacone odsetki	10 312	3 858	2 269	1 089
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	-1 008	-1 224	-1 008	-1 224
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 667	2 706	1 270	-82

D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-1 948	-1 162	103	761
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-1 948	-1 162	103	761
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 259	2 624	3 209	701
G. Środki pieniężne na koniec okresu	3 312	1 462	3 312	1 462
- środki o ograniczonej możliwości	0	0	0	0

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE i obowiązujące na dzień 30 września 2019 roku.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku.

Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

W niniejszym sprawozdaniu zastosowano te same zasady rachunkowości i metody obliczeniowe co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym poza zastosowaniem zasad wynikających z wdrożenia MSSF 16 Leasing.

II Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 30 września 2019 r. Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

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

III Zasady konsolidacji

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2019 roku w składzie Grupy w stosunku do 31 grudnia 2018 roku nie odnotowano zmiany.

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

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

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

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

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Emitenta za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku, za wyjątkiem przyjętych nowych standardów rachunkowości tj. MSSF 16 Leasing.

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

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

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

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

Wyjątki praktyczne na moment przeliczenia

Stosując niniejszy standard retrospektywnie Spółka skorzystała z poniższych zwolnień:

- Spółka nie stosuje niniejszego standardu do umów, które wcześniej nie zostały zidentyfikowane jako umowy zawierające leasing zgodnie z MSR 17 oraz KIMSF 4,
- Spółka stosuje pojedynczą stopę dyskontową do portfela leasingów o podobnym charakterze,

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

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

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

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

W tabeli poniżej zaprezentowano wpływ zmiany standardów na wartość przychodów i poszczególne poziomy wyniki za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku.

RZIS	01.01.2019 - 30.09.2019
Amortyzacja prawa do użytkowania aktywów	642
Koszty wynajmu pomieszczeń	-686
Koszty odsetkowe	78
Wynik brutto	-34
EBIT	44
EBITDA	642

Zmiany do polityki rachunkowości Grupy wprowadzone wskutek wdrożenia MSSF 16.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

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

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

Zobowiązania z tytułu leasingu

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

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

Umowy krótkoterminowe i aktywa o niskiej wartości

Grupa stosuje wyjątek praktyczny dotyczący:

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

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

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

Nowe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacji, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2019 r., nie zostały uwzględnione przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Nie przewiduje się aby nowe standardy oraz zmiany do obecnie obowiązujących standardów mogły mieć istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy.

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

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiana do MSSF 3 Połączenia jednostek (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: Definicja istotności (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

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

Grupa jest w trakcie analizy, w jaki sposób wprowadzenie powyższych standardów i interpretacji może wpłynąć na sprawozdanie finansowe oraz na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

V Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak opisane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2018 rok, część Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, pkt. II .Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.

VI Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

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

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	01.01 - 30.09.2019	01.01 - 30.09.2018
Działalność kontynuowana	0	0
Sprzedaż towarów i materiałów	3 786	5 112
Sprzedaż produktów i usług	119 617	114 484
SUMA przychodów ze sprzedaży	123 404	119 596
Pozostałe przychody operacyjne	1 796	1 688
Przychody finansowe	1 428	247
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	126 628	121 531
Przychody z działalności zaniechanej	0	0
SUMA przychodów ogółem	126 628	121 531

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE

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

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

Obszary geograficzne za okres 01.01.2019 – 30.09.2019 oraz dane porównawcze za okres 01.01.2018 – 30.09.2018

Wyszczególnienie	01.01 - 30.09.2019		01.01 - 30.09.2018	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
Kraj	45 898	37,19%	60 355	50,47%
Eksport, w tym:	77 506	62,81%	59 241	49,53%
Europa	48 633	39,41%	43 940	36,74%

Bliski Wschód i Afryka	7 243	5,87%	4 041	3,38%
Pozostałe	21 629	17,53%	11 260	9,41%
Razem	123 404	100,00%	119 596	100,00%

Obszary geograficzne za okres 01.01.2019 – 30.09.2019

Wyszczególnienie	Polska	Europa	Bliski Wschód i Afryka	Pozostałe
Sprzedaż klientom zewnętrznym	45 898	48 633	7 243	21 629
Aktywa trwałe, inne niż instrumenty finansowe	67 349	14	0	2 863
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne	6 130	6	0	42
Amortyzacja	5 819	103	0	137
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 773	0	0	711

Obszary geograficzne za okres 01.01.2018 – 30.09.2018

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

Nota 3. PODATEK ODRO CZONY

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

W 2018 roku w związku z rozliczeniem premii inwestycyjnej wartość pozycji: aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów zmniejszyła się o kwotę 1.544 tys. zł.

Nota 4. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

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

Działalność kontynuowana i zaniechana

Wyliczenie zysku na jedną akcję - założenia	01.01 - 30.09.2019	01.01 - 30.09.2018
Zysk netto z działalności kontynuowanej	418	5 010
Strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	418	5 010
Efekt rozwodnienia - nie dotyczy	X	X
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	418	5 010

Liczba wyemitowanych akcji	01.01 - 30.09.2019	01.01 - 30.09.2018
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	7 198 570	7 198 570
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych - nie dotyczy	X	X
Zysk na jedną akcję	0,06	0,70
Ilość potencjalnych warrantów subskrypcyjnych	0	0
Ilość potencjalnych akcji wyemitowanych po cenie rynkowej	0	0
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	7 198 570	7 198 570
Rozwodniony zysk na jedna akcję	0,06	0,70

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

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie LUG S.A. uchwaliło:

- Wysokość dywidendy (kwota przeznaczona na wypłatę dywidendy): 1 007 799,80 złotych (słownie: jeden milion siedem tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych osiemdziesiąt groszy);

- Wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję: 0,14 zł (słownie: czternaście groszy);
- Liczba akcji objętych dywidendą: 7 198 570 akcji (słownie: siedem milionów sto dziewięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset siedemdziesiąt akcji);
- Dzień dywidendy (dzień, na który ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy): 12 września 2019 roku;
- Dzień wypłaty dywidendy: 19 września 2019 roku.

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie LUG S.A. uchwaliło:

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

Nota 6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018	2 002	28 259	25 816	5 541	4 850	1 085	67 554
Zwiększenia, z tytułu:	0	272	14 168	1 683	790	0	16 913
- nabycia środków trwałych	0	272	8 349	19	533	0	9 173
- ulepszenie	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
- leasing finansowy	0	0	5 819	1 665	257	0	7 740
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	4 853	280	206	235	5 575
- zbycia	0	0	4 806	280	206	0	5 293
- likwidacji	0	0	47	0	0	0	47
- rozliczenie	0	0	0	0	0	235	235
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2018	2 002	28 531	35 131	6 944	5 434	850	78 892
Umorzenie na dzień 01.01.2018	0	3 508	16 226	4 248	2 335	0	26 317
Zwiększenia, z tytułu:	0	580	2 992	1 133	535	0	5 241
- amortyzacji	0	580	2 992	1 133	535	0	5 241
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	678	239	26	0	943
- sprzedaży	0	0	631	239	26	0	896

Raport Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres od 01.01. do 30.09.2019 r.

- likwidacji	0	0	47	0	0	0	47
Umorzenie na dzień 31.12.2018	0	4 088	18 539	5 143	2 845	0	30 615
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2018	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2018	0	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe wyceny	0	37	653	0	12	0	702
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018	2 002	24 406	15 939	1 801	2 577	850	47 575

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019	2 002	28 531	35 131	6 944	5 434	850	78 892
Zwiększenia, z tytułu:	0	213	4 299	134	72	0	4 718
- nabycia środków trwałych	0	213	1 479	5	72	0	1 768
- zawartych umów leasingu	0	0	2 821	130	0	0	2 950
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	2 287	0	0	48	2 335
- zbycia i likwidacji	0	0	2 287	0	0	0	2 287
- inne	0	0	0	0	0	48	48
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.09.2019	2 002	28 744	37 144	7 078	5 505	802	81 275
Umorzenie na dzień 01.01.2019	0	4 088	18 539	5 143	2 845	0	30 615
Zwiększenia, z tytułu:	0	435	2 325	721	389	0	3 871
- amortyzacji	0	435	2 325	721	389	0	3 871
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	374	19	1	0	394
- sprzedaży/likwidacji	0	0	374	19	1	0	394
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 30.09.2019	0	4 524	20 490	5 845	3 233	0	34 091
Odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0	0	0
Różnice z wyceny bilansowej Spółek zagranicznej	0	41	387	0	8	0	437
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2019	2 002	24 179	16 266	1 233	2 264	802	46 747

Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu

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

Prawa do użytkowania aktywów związanych z lokalami

Wyszczególnienie	Wynajmowane lokale
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019	3 969
Zwiększenia, z tytułu:	0
- nabycia środków trwałych	0
- zawartych umów leasingu	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0
- zbycia	0
- inne	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2019	3 969
Umorzenie na dzień 01.01.2019	0
Zwiększenia, z tytułu:	642
- amortyzacji	642
- inne	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0
- likwidacji/likwidacji	0
- inne	0
Umorzenie na dzień 31.03.2019	642
Odpisy aktualizujące	0
Różnice z wyceny bilansowej Spółek zagranicznej	0
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2019	3 327

Pozostałe informacje

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

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

Nota 7. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018	8 783	3 932	0	12 716
Zwiększenia, z tytułu:	5 889	30	0	5 919
- nabycia	5 889	30	0	5 919
- ulepszenie	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	10	0	0	10
- likwidacji lub sprzedaży	10	0	0	10
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2018	14 662	3 962	0	18 625
Umorzenie na dzień 01.01.2018	2 016	2 145	0	4 161
Zwiększenia, z tytułu:	1 280	351	0	1 631
- amortyzacji	1 280	351	0	1 631
- inne	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0
- likwidacji lub sprzedaży	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2018	3 295	2 496	0	5 792
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2018	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2018	0	3	0	0
Różnice kursowe	0	3	0	3
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018	11 367	1 463	0	12 830

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019	14 662	3 962	0	18 625
Zwiększenia, z tytułu:	2 947	9	0	2 956
- nabycia	2 947	5	0	2 956
- ulepszenie	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0
- zbycia	0	0	0	0

Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2019	17 610	3 971	0	21 581
Umorzenie na dzień 01.01.2019	3 295	2 496	0	5 792
Zwiększenia, z tytułu:	1 374	184	0	1 558
- amortyzacji	1 374	184	0	1 558
Zmniejszenia	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 30.09.2019	4 669	2 680	0	7 350
Odpisy aktualizujące	0	0	0	0
Różnice z wyceny bilansowej Spółek zagranicznej	0	5	0	5
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2019	14 376	1 293	0	15 668

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	30.09.2019	31.12.2018
Materiały na potrzeby produkcji	22 937	18 685
Półprodukty i produkcja w toku	9 400	9 663
Produkty gotowe	9 382	8 558
Towary	964	842
Zapasy brutto	42 683	37 748
Odpis aktualizujący stan zapasów	2 233	2 233
Zapasy netto	40 450	35 515

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

Na 31 grudnia 2018 roku nie ustanowiono zabezpieczeń na zapasach. Na 30 września 2019 r. jednostka zależna LUG Light Factory Sp. z o.o. ma ustanowiony zastaw na zapasach na rzecz ING Bank Śląski S.A.

Nota 9. NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	30.09.2019	31.12.2018
Należności handlowe	30 000	34 919
- od jednostek powiązanych	60	2
- od pozostałych jednostek	29 940	34 916
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia) na początek okresu	801	345

Zmniejszenia / zwiększenia	-146	456
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia) na koniec okresu	654	801
Należności handlowe brutto	30 654	35 719

Wyszczególnienie	30.09.2019		31.12.2018	
	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość brutto	Odpis aktualizujący
Niewymagalne	26 722	0	29 178	0
Przeterminowane od 0 do 90 dni	3 212	0	5 078	0
Przeterminowane od 91 do 180 dni	66	0	447	122
Przeterminowane od 181 do 365 dni	209	209	337	0
Przeterminowane powyżej roku	445	445	679	679
Razem	30 654	654	35 719	801

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

Udzielone gwarancje i poręczenia:

Wyszczególnienie	Gwarancja / poręczenie dla	Waluta	Data podpisania	Data wygaśnięcia	31.12.2018	30.09.2019
Gwarancja rękojmi i Gwarancji jakości - CRD/G/0063581	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	PLN	13.10.2015	do 30-11-2018	x	x
Gwarancja prawidłowego wykonania umowy - CRD/G/0058791	BNP Paribas Bank S.A.	PLN	05.03.2015	do 31-01-2020	7	7
Gwarancja rękojmi i Gwarancji jakości - CDR/G/0066784	BNP Paribas Bank S.A.	PLN	22.03.2016	do 14-09-2020	8	8
Gwarancja prawidłowego wykonania umowy - CRD/G/0071091	BNP Paribas Bank S.A.	PLN	17.11.2016	do 02-10-2019	13	13
Gwarancja rękojmi i gwarancji jakości - CRD/G/0073313	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	PLN	07.04.2017	do 10-03-2022	38	19
Gwarancja dobrego wykonania oraz rękojmi - CRD/G/0073222	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	PLN	03.04.2017	do 14-04-2022	33	33
Gwarancja-kaucja do umowy najmu lokalu - CRD/G/0072791	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	PLN	09.03.2017	do 31-01-2022	64	64
Gwarancja dobrego wykonania - CRD/G/0072652	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	PLN	28.02.2017	do 31-01-2022	89	89
Gwarancja dobrego wykonania oraz rękojmi - CRD/G/0076005	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	PLN	21.09.2017	do 28-02-2023	5	5
Gwarancja dobrego wykonania - CRD/G/0078248	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	PLN	07.02.2018	do 31-01-2023	31	31

Raport Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres od 01.01. do 30.09.2019 r.

Gwarancja dobrego wykonania - CRD/G/0078233	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	PLN	06.02.2018	do 31-08-2023	36	36
Gwarancja dobrego wykonania - CRD/G/0079246	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	PLN	10.04.2018	do 11-01-2023	13	13
Gwarancja dobrego wykonania - CRD/G/0079245	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	PLN	10.04.2018	do 11-01-2021	13	13
Gwarancja Najmu - Zobowiązań płatniczych - CRD/G/0080581	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	PLN	26.06.2018	do 31-08-2023	28	28
Gwarancja Najmu - Zobowiązań płatniczych - CRD/G/0081211	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	PLN	01.08.2018	do 31-12-2019	21	21
Przetargowa: podlega Ustawie Prawo Zamówień Publicznych CRD/G/0083263	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	PLN	20.12.2018	do 29.03.2019	50	X
Dobrego wykonania i rękojmi CRD/G/0083143	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	PLN	12.12.2018	do 31.01.2022	64	64
Rękojmi i/lub Gwarancji CRD/G/0083062	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	PLN	06.12.2018	do 12.11.2024	34	34
Przetargowa: podlega Ustawie Prawo Zamówień Publicznych CRD/G/0082864	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	PLN	22.11.2018	do 15.02.2019	20	X
Przetargowa: podlega Ustawie Prawo Zamówień Publicznych CRD/G/0082420	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	PLN	18.10.2018	do 01.03.2019	81	X
Rękojmi i/lub Gwarancji CRD/G/0082407	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	PLN	18.10.2018	do 31.08.2023	6	6
Dobrego wykonania CRD/G/0082231	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	EUR	08.10.2018	do 04.01.2021	84	84
Dobrego wykonania CRD/G/0082230	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	EUR	08.10.2018	do 02.01.2024	68	68
Gwarancja dobrego wykonania - CRD/G/0082705	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	PLN	09.11.2018	do 16.01.2019	50	X
Gwarancja dobrego wykonania - CRD/G/0084320	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	PLN	19.03.2019	do 30.10.2019	X	83
Rękojmi i/lub Gwarancji CRD/G/0084216	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	PLN	12.03.2019	do 30.06.2026	X	67
Rękojmi i/lub Gwarancji CRD/G/0084205	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	PLN	11.03.2019	do 30.06.2026	X	26
Rękojmi i/lub Gwarancji CRD/G/0084198	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	PLN	11.03.2019	do 30.06.2026	X	25
Rękojmi i/lub Gwarancji CRD/G/0084174	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	PLN	07.03.2019	do 30.06.2026	X	22

Raport Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres od 01.01. do 30.09.2019 r.

Rękojmi i/lub Gwarancji CRD/G/0084129	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	PLN	05.03.2019	do 31.12.2025	X	20
Rękojmi i/lub Gwarancji CRD/G/0083642	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	PLN	24.01.2019	do 29.12.2023	X	4
Dobrego wykonania CRD/G/0086693	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	PLN	24.09.2019	do 23.12.2024	X	32
Przetargowa: nie podlega Ustawie Prawo Zamówień Publicznych CRD/G/0086538	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	PLN	09.09.2019	do 31.12.2019	X	25
Przetargowa: podlega Ustawie Prawo Zamówień Publicznych CRD/G/0086492	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	PLN	05.09.2019	do 29.11.2019	X	10
Przetargowa: podlega Ustawie Prawo Zamówień Publicznych CRD/G/0086426	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	USD	28.08.2019	do 16.12.2019	X	100
Przetargowa: podlega Ustawie Prawo Zamówień Publicznych CRD/G/0086323	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	PLN	20.08.2019	do 31.10.2019	X	15
Przetargowa: podlega Ustawie Prawo Zamówień Publicznych CRD/G/0086322	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	PLN	20.08.2019	do 31.10.2019	X	5
Przetargowa: podlega Ustawie Prawo Zamówień Publicznych CRD/G/0086257	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	PLN	13.08.2019	do 31.10.2019	X	40
Razem					857	1 110

Nota 11. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Wyszczególnienie	30.09.2019	31.12.2018
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	35 531	27 499
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17 098	9 361
Zobowiązania z tytułu factoringu odwrotnego	8 999	6 368
Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów finansowych	0	0
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	61 628	43 227
- długoterminowe	11 234	9 850
- krótkoterminowe	50 394	33 377

Nota 12. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE I INNE

Wyszczególnienie	30.09.2019	31.12.2018
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	3 438	4 270
Pozostałe zobowiązania, w tym	2 870	2 977
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	2 595	2 689
Inne zobowiązania	275	288
Razem inne zobowiązania	6 307	7 247

Nota 13. REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Wyszczególnienie	30.09.2019	31.12.2018
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	385	385
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	545	545
Rezerwy na pozostałe świadczenia	0	0
Razem, w tym:	930	930
- długoterminowe	305	305
- krótkoterminowe	625	625

Nota 14. POZOSTAŁE REZERWY

Informacje o pozostałych krótkoterminowych rezerwach zaprezentowano w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	30.09.2019	31.12.2018
Pozostałe premie, prowizje	2 982	2 749
Rezerwa na badanie	83	57
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	2 125	1 848
Razem, w tym	5 190	4 654
- długoterminowe	1 341	1 064
- krótkoterminowe	3 850	3 590

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

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

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 30 września 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	30.09.2019	31.12.2018
LUG S.A.	Jednostka dominująca	
LUG Light Factory Sp. z o. o.	100%	100%
LUG GmbH, Berlin	100%	100%
LUG do Brasil Ltda., Sao Paulo	65%	65%
LUG Lighting UK Ltd., Londyn	100%	100%
LUG Argentina SA	50%	50%
BIOT Sp. z o.o.	51%	51%
LUG AYDINLATMA SISTEMLERI ANONİM ŞİRKETİ (LUG Turkey)	66,8%	66,8%

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

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

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

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca	01.01 – 30.09 2019	01.01 – 30.09 2019	30.09.2019	30.09.2019
LUG S.A.	1 180	279	2 941	626
Jednostki zależne:	3 916	4 817	6 466	8 781

LUG Light Factory Sp. z o. o.	2 202	2 895	6 074	1 088
LUG GmbH	820	0	258	0
LUG do Brasil Ltda.	0	0	0	655
LUG Lighting UK Ltd.	705	0	135	0
LUG Argentina SA	0	1 823	0	6 555
BIOT Sp. z o.o.	0	52	0	8
Luna Sp. z o.o. Sp. K.	189	48	31	465

Ponadto w ramach Grupy kapitałowej spółki LUG S.A. oraz LUG Light Factory Sp. z o.o. udzieliły pożyczki spółce BIOT Sp. z o.o. w wysokości, odpowiednio LUG S.A. 800 tys. zł w 2018 roku oraz LUG Light Factory Sp. z o.o. 2 050 tys. zł w 2019 roku.

Nota 16. DOKONANIE KOREKTY ISTOTNYCH BŁĘDÓW

W okresie od 01.01.2019 do 30.09.2019 roku nie dokonywano korekty istotnych błędów.

Nota 17. ROZLICZENIA SPRAW SĄDOWYCH

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

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

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

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

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

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

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

Oświadczenie Zarządu

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 30 września 2019 roku i okresy porównywalne dla sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 r., sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres 1 stycznia do 30 września 2018 roku oraz zestawienia ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku.

Sprawozdanie zatwierdził w dniu 14 listopada 2019 roku Zarząd w składzie:

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

7.4. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe LUG S.A.

Jednostkowy rachunek zysków i strat LUG S.A.

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2019 - 30.09.2019 niebadane	za okres 01.01.2018 - 30.09.2018 niebadane	za okres 01.07.2019 - 30.09.2019 niebadane	za okres 01.07.2018 - 30.09.2018 niebadane
Przychody ze sprzedaży	1 180	3 212	580	679
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 180	1 512	580	679
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	1 700	0	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	0	1 873	0	58
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	0	19	0	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	1 854	0	58
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 180	1 339	580	621
Pozostałe przychody operacyjne	0	0	0	0
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	1 077	1 034	290	391
Pozostałe koszty operacyjne	5	13	0	3
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	98	293	290	227
Przychody finansowe	1 311	4 292	8	502
Koszty finansowe	0	398	0	398
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 408	4 188	297	331
Podatek dochodowy	0	12	0	4
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 408	4 176	297	327
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	1 408	4 176	297	327
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł):	0	0	0	0
Podstawowy za okres obrotowy	0,20	0,58	0,04	0,05
Rozwodniony za okres obrotowy	0,20	0,58	0,04	0,05
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł):	0	0	0	0

Podstawowy za okres obrotowy	0,20	0,58	0,04	0,05
Rozwodniony za okres obrotowy	0,20	0,58	0,04	0,05
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0	0	0	0

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2019 - 30.09.2019 niebadane	za okres 01.01.2018 - 30.09.2018 Niebadane	za okres 01.07.2019 - 30.09.2019 Niebadane	za okres 01.07.2018 - 30.09.2018 Niebadane
Zysk (strata) netto	1 408	4 176	297	327
Inne dochody całkowite	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	1 408	4 176	297	327

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

AKTYWA	nota	stan na 30.09.2019 r. Niebadane	stan na 31.12.2018 r.	stan na 30.09.2018 r. Niebadane
Aktywa trwałe		31 898	31 535	31 099
Rzeczowe aktywa trwałe		0	0	0
Wartości niematerialne		0	0	0
Nieruchomości inwestycyjne		0	0	0
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	1	31 045	30 682	30 650
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	2	800	800	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		53	53	34
Należności długoterminowe		0	0	415
Aktywa obrotowe		3 386	3 203	2 423
Zapasy		0	0	0
Należności handlowe		697	305	2 252
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		23	0	0
Pozostałe należności		2 632	2 891	155
Pozostałe aktywa finansowe		0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe		6	3	7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		27	4	8
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
AKTYWA RAZEM		35 284	34 737	32 522

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

PASYWA	NOTA	stan na 30.09.2019 r. niebadane	stan na 31.12.2018 r.	stan na 30.09.2018 r. niebadane
Kapitał własny		34 453	34 052	33 068
Kapitał zakładowy		1 800	1 800	1 800
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		23 815	23 815	23 815
Akcje własne		0	0	0
Pozostałe kapitały		7 015	2 862	2 862
Niepodzielony wynik finansowy		415	415	415
Wynik finansowy bieżącego okresu		1 408	5 160	4 176
Zobowiązanie długoterminowe		27	26	18
Kredyty i pożyczki		0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe		0	0	0
Inne zobowiązania długoterminowe		19	19	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		8	8	18
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		0	0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0	0	0
Pozostałe rezerwy		0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe		804	658	436
Kredyty i pożyczki		0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe		0	0	0
Zobowiązania handlowe		664	429	334
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	113	0
Pozostałe zobowiązania		106	81	83
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		0	0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0	0	0
Pozostałe rezerwy		34	35	20
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
PASYWA RAZEM		35 284	34 737	33 522
Wartość księgowa na akcję (w zł)		4,79	4,73	4,59

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

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitały własne
9 miesięcy zakończonych 30.09.2019 r.						
Kapitał własny na dzień 01.01.2019 r.	1 800	23 815	2 862	5 576	0	34 053
Kapitał własny po korektach	1 800	23 815	2 862	5 576	0	34 053
Wyplata dywidendy	0	0	0	-1 008	0	-1 008
Podział zysku netto	0	0	4 153	-4 153	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	1 408	1 408
Kapitał własny na dzień 30.09.2019 r.	1 800	23 815	7 015	415	1 408	34 453
12 miesięcy zakończonych 31.12.2018 r.						
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	1 800	23 815	7 373	- 2 872	0	30 116
Kapitał własny po korektach	1 800	23 815	7 373	- 2 872	0	30 116
Wyplata dywidendy	0	0	0	- 1 224	0	- 1 224
Podział zysku netto	0	0	-4 510	4 510	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	5 161	5 161
Kapitał własny na dzień 31.12.2018 r.	1 800	23 815	2 862	415	5 161	34 053
9 miesięcy zakończonych 30.09.2018 r.						
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	1 800	23 815	7 373	- 2 872	0	30 116
Kapitał własny po korektach	1 800	23 815	7 373	- 2 872	0	30 116
Wyplata dywidendy	0	0	0	- 1 224	0	- 1 224
Podział zysku netto	0	0	-4 510	4 510	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	4 176	4 176
Kapitał własny na dzień 30.09.2018 r.	1 800	23 815	2 863	415	4 176	33 068

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych LUG S.A.

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2019 - 30.09.2019 Niebadane	za okres 01.01.2018 - 30.09.2018 Niebadane	za okres 01.07.2019 - 30.09.2019 Niebadane	za okres 01.07.2018 - 30.09.2018 Niebadane
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	1 408	4 188	297	331
Korekty razem:	-1 036	-5 993	-287	-2 213
Amortyzacja	0	0	0	0
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 311	-4 290	-8	-4 290
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0	0	3 789
Zmiana stanu rezerw	-1	-15	15	-15
Zmiana stanu zapasów	0	0	0	30
Zmiana stanu należności	155	-2 101	-349	-2 101
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	260	49	55	2 050
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-3	-2	8	-2 078
Inne korekty z działalności operacyjnej	0	398	0	406
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-137	-32	-8	-4
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	372	-1 805	11	-1 882
Wpływy	1 022	4 290	1 007	3 499
Zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
Dywidendy i udziały w zyskach	1 022	4 290	1 007	3 499
Wydatki	363	1 263	-9	398
Udziały	363	865	-9	0
Udzielone pożyczki	0	398	0	398
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	659	3 028	1 016	3 102
Wpływy	0	0	0	0
Wydatki	1 008	1 224	1 008	1 224
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	1 008	1 224	1 008	1 224
Odsetki	0	0	0	0
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 008	-1 224	-1 008	-1 224
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	23	-1	19	-4
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	23	-1	19	-4

- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	4	10	9	12
G. Środki pieniężne na koniec okresu	28	8	28	8
- środki o ograniczonej możliwości	0	0	0	0

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAKOŃCZONEGO

PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

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

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej LUG S.A. na dzień 30 września 2019 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok zakończonym 31 grudnia 2018 r. zatwierdzonym do publikacji w dniu 14 listopada 2019 r.

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

Dane porównawcze obejmują sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz rachunek przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 roku oraz zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 roku.

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

Zaprezentowane dane finansowe nie podlegały przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.

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

Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności.

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

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

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Nota 1. UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Wyszczególnienie	30.09.2019	31.12.2018
Stan na początek okresu	31 482	29 772
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	363	2 174
- objęcie udziałów LUG Turkey	0	25
- pożyczki dla BIOT Sp. z o.o.	0	800
- pożyczki dla LUG do Brasil Ltda	0	464
- podwyższenie kapitału w LUG Argentina SA	363	20
- podwyższenie kapitału w BIOT Sp. z o.o.	0	865
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	0	464
- odpis wartości udziałów w LUG do Brasil Ltda	0	0
- odpis pożyczki w LUG do Brasil Ltda	0	464
- inne zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	31 845	31 482

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

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

Zwiększenie wartości inwestycji w jednostek zależnych w 2019 roku dotyczyło podwyższenia kapitału własnego w LUG Argentina SA (363 tys. zł).

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych na dzień 31.12.2018 r. oraz 30.09.2019 r.

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
LUG Light Factory Sp. z o.o., Zielona Góra	29 000	0	29 000	100%	100%	pełna
T.O.W LUG, Kijów	99	99	0	100%	100%	nd.
LUG GmbH, Berlin	83	0	83	100%	100%	pełna
LUG do Brasil Ltda., Sao Paulo	509	509	0	65%	65%	pełna

Raport Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres od 01.01. do 30.09.2019 r.

LUG Lighting UK Ltd., Londyn	25	0	25	100%	100%	pełna
BIOT Sp. z o.o.	1 500	0	1 500	51%	51%	pełna
LUG Argentina SA	412	0	412	50%	50%	pełna
LUG Turkey	25	0	25	66,8%	66,8%	pełna
Razem	31 651	608	31 045			

Skrócone informacje finansowe o jednostkach zależnych za okres 01.01 do 30.09.2019 oraz na dzień 30.09.2019 roku obejmują:

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
LUG Light Factory Sp. z o.o., Zielona Góra	47 728	29 000	19 639	-911	140 374	65 825	74 549	92 646	119 354
LUG GmbH, Berlin	298	83	189	26	382	26	356	84	820
LUG Lighting UK Ltd., Londyn	141	25	112	4	218	18	201	77	705
LUG do Brasil Ltda., Sao Paulo	-5 278	677	-5 637	-318	418	12	405	5 695	0
LUG Argentina SA	-209	775	-2 452	1 468	7 238	2 851	4 387	7 446	6 204
BIOT Sp. z o.o., Zielona Góra	789	670	452	-333	4 092	64	4 028	3 304	0
LUG Turkey	9	9	0	0	9	0	9	0	0

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych na dzień 30.09.2018 r.

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

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

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

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

W dniu 24 października 2019 roku zawiązana spółka ESCOLIGHT Spółka z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze („Spółka”). Kapitał zakładowy spółki wynosi 100.000,00 zł, w której LUG S.A. objął i pokrył wkładem pieniężnym 600 (słownie: sześćset) udziałów o wartości nominalnej 50 zł (słownie: pięćdziesiąt złotych) każdy udział i łącznej wartości nominalnej 30 000 zł (słownie: trzydzieści tysięcy złotych), co stanowi 30% kapitału zakładowego i uprawnia do takiej samej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Spółka ESCOLIGHT Sp. z o.o. została utworzona na czas nieoznaczony, a przedmiotem jej działalności będzie świadczenie usług zarządzania oświetleniem – Light-as-a-Service, polegających na kompleksowej obsłudze projektów obejmującej przygotowanie, finansowanie, realizację i serwis inwestycji oświetleniowych.

Nota 2. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe na 30 września 2019 r. obejmowały pożyczki udzielone jednostce zależnej BIOT Sp. z o.o. w kwocie 800 tys. zł.

Nota 3. 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	GOTÓWKA	2001
B	BRAK	BRAK	1 438 856	0,25	359 714,00	Emisja Publiczna	2007
C	BRAK	BRAK	1 439 714	0,25	359 928,50	Emisja Publiczna	2010
RAZEM			7 198 570		1 799 642,50		

Kapitał zakładowy – struktura na 31.12.2018 roku

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

Kapitał zakładowy – struktura na 30.09.2019 roku

Akcjonariusze	Liczba akcji (szt.)	Wartość akcji (tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów (szt.)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Ryszard Wtorkowski	2 670 610	668	37,10%	2 670 610	37,10%
Iwona Wtorkowska	1 120 000	280	15,56%	1 120 000	15,56%
Fundusze Zarządzane przez OPERA TFI	1 349 715	337	18,75%	1 349 715	18,75%
Pozostali akcjonariusze	2 058 245	515	28,59%	2 058 245	28,59%
Razem	7 198 570	1 800	100,00%	7 198 570	100,00%

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

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

Wyszczególnienie	30.09.2019	31.12.2018
Nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną	25 754	25 754
Koszty emisji	1 939	1 939
RAZEM	23 815	23 815

Nota 5. DOKONANIE KOREKTY ISTOTNYCH BŁĘDÓW

W ciągu 9 miesięcy zakończonych 30.09.2019 roku nie dokonywano korekty istotnych błędów.

Nota 6. ROZLICZENIA SPRAW SĄDOWYCH

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

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

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

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

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

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

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

Oświadczenie Zarządu

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 30 września 2019 roku i okresy porównywalne dla sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres 1 stycznia do 30 września 2019 roku oraz zestawienia ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku.

Sprawozdanie zatwierdził w dniu 14 listopada 2019 roku Zarząd w składzie:

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

POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE:

1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń LUG S.A. oraz jej Grupy w okresie od 01.01. do 30.09.2019 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.
Informacje na powyższe tematy znajdują się w rozdziale „Podstawowe informacje na temat Spółki i Grupy Kapitałowej”
2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte w okresie od 01.01. do 30.09.2019 roku wyniki finansowe.
Informacje na powyższe tematy znajdują się w rozdziale „Podstawowe informacje na temat Spółki i Grupy Kapitałowej”
3. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.
Informacje na powyższe tematy znajdują się w rozdziale „Podstawowe informacje na temat Spółki i Grupy Kapitałowej”
4. Stanowisko Zarządu dotyczące możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2019 rok w kontekście wyników zaprezentowanych w raporcie za III kwartał 2019 roku. Zarząd spółki LUG S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki ani Grupy Kapitałowej LUG na 2019 rok.
5. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania niniejszego raportu, wraz ze wskazaniem zmian, jakie nastąpiły od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport za II kwartał 2019 rok).
Informacje na powyższe tematy znajdują się w rozdziale „Podstawowe informacje na temat Spółki i Grupy Kapitałowej”
6. Akcje LUG S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian, jakie nastąpiły od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport za II kwartał 2019 roku).
Informacje na powyższe tematy znajdują się w rozdziale „Podstawowe informacje na temat Spółki i Grupy Kapitałowej”
7. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub organem administracji publicznej.
W okresie od 01.01. do 30.09.2019 roku Emitent ani spółki Grupy LUG nie były stroną postępowań (pojedynczo lub łącznie), których wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych Emitenta.
8. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.
W okresie od 01.01. do 30.09.2019 roku Spółka LUG S.A. i jednostki od niej zależne nie zawarły żadnej umowy transakcyjnej z jednostkami powiązanymi odbiegającej od rynkowych i rutynowych zawieranych na warunkach rynkowych, które byłyby dla Grupy istotne.

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

W okresie od 01.01. do 30.09.2019 roku Spółka LUG.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń, kredytów, pożyczek oraz gwarancji, których wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych LUG S.A.

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

W okresie od 01.01. do 30.09.2019 roku w działalności Grupy LUG nie zaistniały żadne zdarzenia, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz takie, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

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

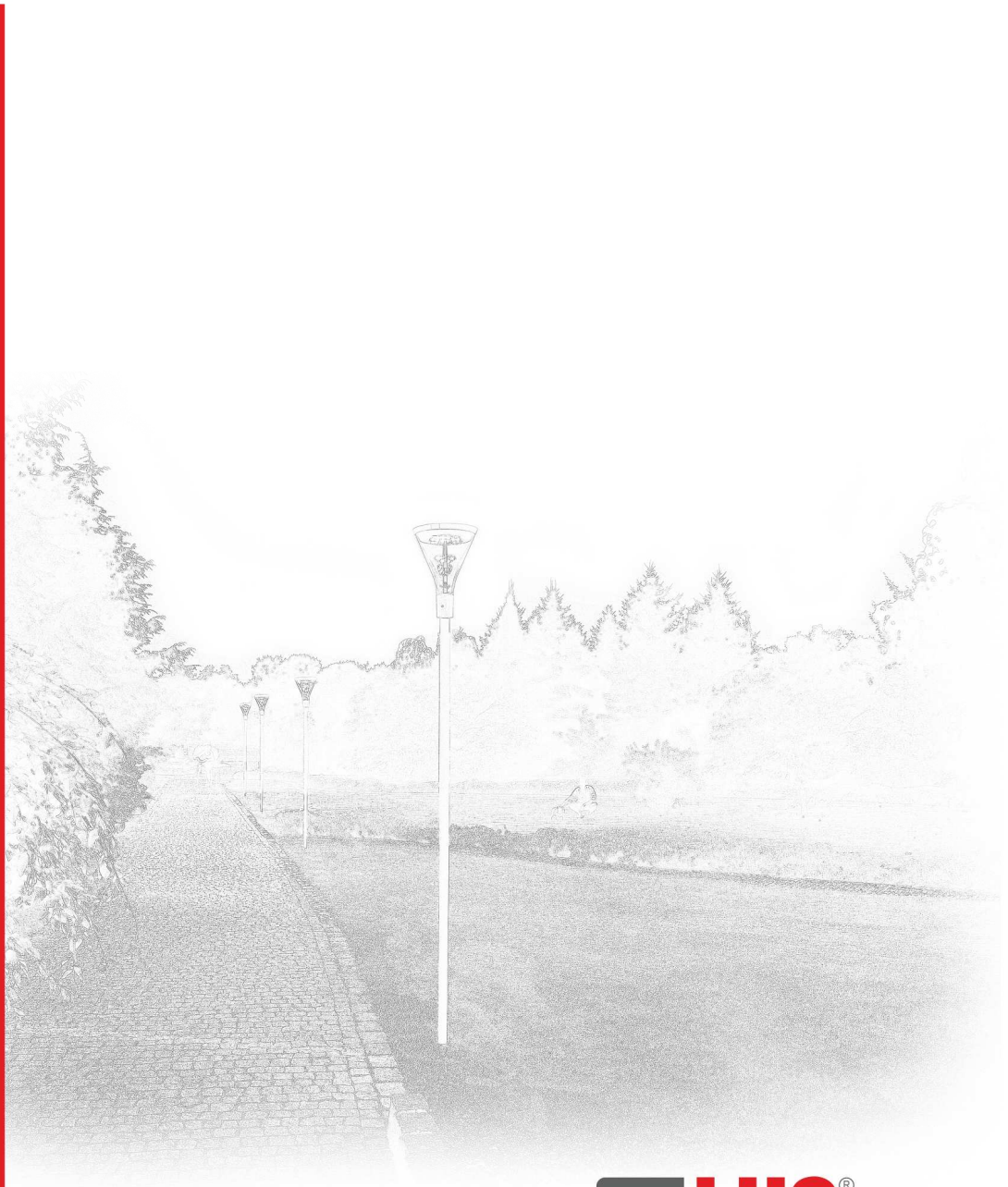
Informacje na powyższe tematy znajdują się w rozdziale „Podstawowe informacje na temat Spółki i Grupy Kapitałowej”

8. Oświadczenie Zarządu Emitenta

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

Zielona Góra, dn. 14 listopada 2019 roku

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



LUG S.A.

ul. Gorzowska 11
65-127 Zielona Góra
www.lug.com.pl

Relacje Inwestorskie
relacje@lug.com.pl