

# 1Q 2018 RAPORT



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

## Spis treści

1	Podstawowe informacje na temat wyników kwartału.....	3
2	List Prezesa Zarządu.....	4
3	Sytuacja rynkowa w I kwartale 2018 r. ....	7
3.1	Otoczenie makroekonomiczne na świecie i w Polsce .....	7
3.2	Branża oświetleniowa .....	8
3.3	Trendy rynkowe.....	10
4	Działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. w I kwartale 2018 r.....	14
4.1	Istotne działania i wydarzenia .....	14
4.2	Perspektywy rozwoju .....	17
5	Omówienie wyników I kwartału 2018 r.....	21
5.1	Przychody.....	21
5.2	Koszty i inwestycje .....	22
5.3	Zyski .....	25
5.4	Bilans.....	28
5.5	Rachunek przepływów pieniężnych .....	29
5.6	Wskaźniki .....	30
6	Podstawowe informacje na temat spółki i Grupy Kapitałowej .....	33
6.1	Podstawowe informacje .....	33
6.2	Akcje.....	33
6.3	Organizacja Grupy Kapitałowej.....	35
6.4	Rynek i zakres działalności .....	36
6.5	Zasoby ludzkie .....	37
7	Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe.....	40
7.1	Wybrane dane finansowe.....	40
7.2	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. ....	42
7.3	Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe LUG S.A. ....	64
8	Oświadczenie Zarządu Emitenta .....	77

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

# I kw. 2018 r.



„W I kwartale 2018 roku możemy pochwalić się nie tylko rekordowymi wynikami, ale także nagrodami przyznanymi przez niezależnych ekspertów, pozyskaniem kapitału ze środków Unii Europejskiej na rozwój prac badawczych w spółce BIOT i zakończeniem prac inwestycyjnych związanych z uruchomieniem zakładu montażowo-produkcyjnego w Argentynie.

Ryszard Wtorkowski  
Prezes Zarządu LUG S.A.

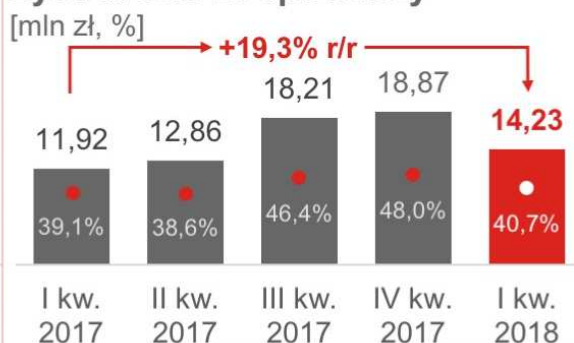
<b>35,00</b> mln zł	<b>40,7</b> %	<b>2,32</b> mln zł	<b>1,14</b> mln zł
przychody	marża brutto na sprzedaży	EBITDA	zysk netto
<b>+14,9%</b> r/r	<b>+1,5pp</b> r/r	<b>+19,5%</b> r/r	<b>+35,4%</b> r/r

- Najlepszy I kw. roku w historii LUG pod względem przychodów i wyników
- Faza finalna budowy fabryki w Argentynie
- Sukces udziału LUG w targach Light & Building – najważniejszym branżowym wydarzeniu na świecie
- Dofinansowanie projektu z zakresu nowych technologii realizowanego przez spółkę zależną BIOT
- Plany dotyczące wypłaty dywidendy

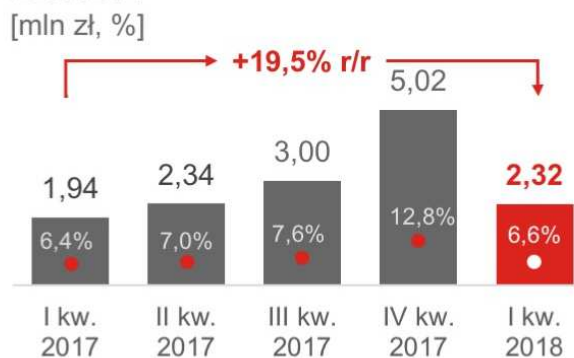
## Przychody ze sprzedaży



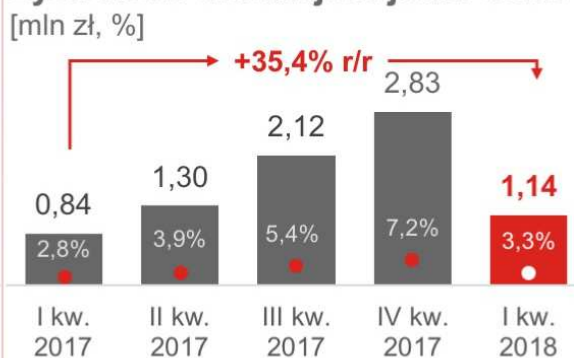
## Zysk brutto ze sprzedaży



## EBITDA



## Zysk netto dla akcjon. jedn. dom.



## 2 List Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo,

Początek roku to dla nas czas intensywnej pracy. Z tym większym zadowoleniem oddaję w Państwa ręce skonsolidowany raport podsumowujący działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. w I kwartale 2018 roku. Możemy pochwalić się nie tylko rekordowymi wynikami, ale także nagrodami przyznanymi przez niezależnych ekspertów, pozyskaniem kapitału ze środków Unii Europejskiej na rozwój prac badawczych w spółce BIOT i zakończeniem prac inwestycyjnych związanych z uruchomieniem zakładu montażowo-produkcyjnego w Argentynie.



Wyniki osiągnięte przez Grupę, kolejny raz pobiły ubiegłoroczne rekordy i osiągnęły historycznie wysokie rezultaty. Pierwszy kwartał br. zamknęliśmy skonsolidowanymi przychodami na poziomie 35 mln zł, co stanowi wzrost o 14,9 proc. w stosunku do wyników osiągniętych w analogicznym okresie ubiegłego roku. Chciałbym podkreślić, że pomimo historycznych wskaźników finansowych osiągniętych w roku 2017, pierwszy okres rozliczeniowy tego roku wskazuje, iż dynamika wzrostu jest wyższa niż w I kwartale 2017, kiedy to tempo wzrostu wynosiło 14,6 proc. W samym I kwartale br. wypracowaliśmy rekordowy poziom zysku brutto ze sprzedaży 14,23 mln zł, co oznacza wzrost o 19,3 proc. r/r. Pozwoliło nam to poprawić marżę brutto o 1,5pp, do poziomu 40,7 proc. Dobre wyniki w pierwszym sprawozdawczym okresie roku wpływają na wynik EBITDA rzędu 2,32 mln zł. Marża EBITDA w I kw. 2018 r. wyniosła 6,6 proc. i była wyższa 0,2pp niż przed rokiem.

Po kilku miesiącach intensywnej pracy zakończyliśmy budowę fabryki w Prowincji Misiones w Argentynie. Oficjalne otwarcie obiektu i uruchomienie produkcji planowane jest na połowę czerwca br. Fabryka wytwarzać będzie nowoczesne oprawy oświetleniowe LED. Na nowoczesnej linii produkcyjnej przygotowywane będą elementy oświetlenia przeznaczone do przestrzeni miejskich, w tym m.in. dwa najnowocześniejsze modele opraw, które swoją premierę miały na targach Light +Building 2018 we Frankfurcie. Ich produkcja rozpocznie się jednocześnie w zakładach w Polsce i Argentynie.

Targi Light+Building, odbywające się tradycyjnie na początku roku, to największe i najważniejsze wydarzenie branży oświetleniowej. Jesteśmy na nim obecni od szesnastu lat. Tym razem idea targów wpisana się w koncepcję działań strategicznych Grupy LUG, których celem jest funkcjonowanie zorientowane na człowieka. Jak podkreślali organizatorzy wydarzenia, przyszłością branży jest estetyka i funkcjonalność stworzona z myślą o potrzebach ludzkiego organizmu i oddziaływania światła na psychikę człowieka. Targi jasno pokazały, że nasze rozwiązania idealnie pasują do obowiązujących trendów i oczekiwań rynku. Warto podkreślić, że tegoroczna ekspozycja oferty LUG na tej prestiżowej imprezie została zauważona i doceniona. Otrzymaliśmy Honorowe Wyróżnienie w konkursie StandOUT. Light+Building 2018, przyznane przez komisję sędziowską złożoną z architektów.

Produkty i usługi LUG docenił także rodzimy rynek, nagradzając w styczniu dwa projekty najlepszych inwestycji oświetleniowych 2017 roku. Jury konkursu organizowanego przez Polski Związek Przemysłu Oświetleniowego, przyznając nagrodę naszym rozwiązaniom podkreśliło wykorzystanie najlepszych systemów oświetleniowych i ich dopasowanie do przyjętej koncepcji architektonicznej.

Początek roku przyniósł nam też dobrą wiadomość związaną z pozyskaniem dofinansowania z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego na realizację projektu badawczo-rozwojowego naszej spółki BIOT. Projekt „Inteligentne układy sensoryczne do zarządzania oświetleniem

w rozwiązaniach od smart lighting do smart city. Badania i prototypowanie” o wartości 4,89 mln zł, otrzymał 2,12 mln zł dofinansowania.

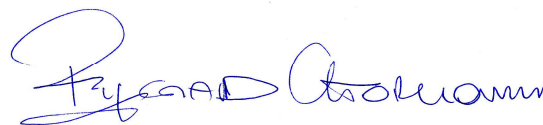
Sukcesy ekonomiczne dodatkowo potwierdziła nagroda przyznana Grupie Kapitałowej LUG S.A. przez Gazetę Giełdy „Parkiet”. Otrzymaliśmy tytuł „Najlepszej spółki na rynku NewConnect” i statuetkę giełdowego „Byka”.

Rekordowe wyniki finansowe osiągnięte w ub.r. oraz mocna pozycja finansowa Grupy Kapitałowej LUG S.A., pozwoliły nam także na podjęcie uchwały rekomendującej wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy spółki. Będzie to trzecia wypłata dywidendy dla posiadaczy akcji LUG i pierwsza co do wysokości. Spółka zamierza wypłacić swoim akcjonariuszom 1,22 mln zł czyli 17 groszy na 1 akcję.

Liczne nagrody i sukcesy spółki to efekt wyłożonej pracy całego zespołu, jego zaangażowania i pasji. Dlatego w imieniu całego zarządu LUG S.A. dziękuję Państwu za wkład wniesiony w rozwój Grupy Kapitałowej LUG S.A. Serdecznie dziękuję też naszym akcjonariuszom za wsparcie i wieloletnie zaufanie.

Wszystkich Państwa zapraszam do zapoznania się z raportem wierząc, że jego lektura będzie źródłem wielu pozytywnych wniosków.

Z wyrazami szacunku,

A handwritten signature in blue ink, which appears to read "Ryszard Wtorkowski".

Ryszard Wtorkowski  
Prezes Zarządu LUG S.A.



# 1Q 2018 RAPORT



## Sytuacja rynkowa w I kwartale 2018 r.

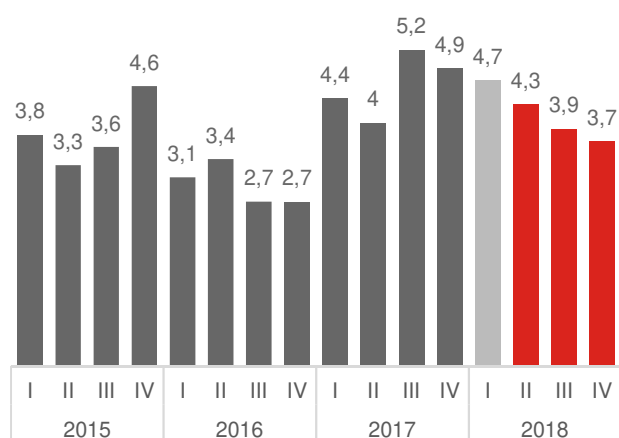
- Otoczenie makroekonomiczne na świecie i w Polsce
- Branża oświetleniowa
- Trendy rynkowe

### 3 Sytuacja rynkowa w I kwartale 2017 r.

#### 3.1 Otoczenie makroekonomiczne na świecie i w Polsce

Według szacunków Instytutu Prognoz i Analiz Gospodarczych, w pierwszym kwartale 2018 roku tempo wzrostu **produktu krajowego brutto** w odniesieniu do analogicznego kwartału roku poprzedniego wyniosło 4,7 proc. Jest to wynik nieznacznie gorszy od odnotowanego w poprzednim kwartale. Nadal jednak koniunktura makroekonomiczna postrzegana jest jako korzystna. Uwzględniając czynniki sezonowe, tempo wzrostu PKB w pierwszych trzech miesiącach roku było nieco wyższe niż w końcu roku poprzedniego. W okresie od stycznia do marca produkt krajowy brutto wzrósł o 1,2 proc. w stosunku do poprzedniego kwartału, po wzroście w ostatnim kwartale 2017 roku o 0,9 proc.<sup>1</sup>

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



Źródło: GUS, IPAG

W opinii Instytutu Prognoz i Analiz Gospodarczych, tempo wzrostu **produktu krajowego brutto w 2018 roku** wyniesie w Polsce 4,1 proc., co oznacza, że będzie ono niższe niż w roku poprzednim, nadal jednak utrzyma się na stosunkowo wysokim poziomie. Wzrost gospodarczy będzie obniżał się w kolejnych kwartałach roku – od 4,7 proc. w pierwszym kwartale, do 3,7 proc. w czwartym. Częściowo będzie to skutkiem spadku nakładów inwestycyjnych w 2016 roku i niskiej ich dynamiki w 2017 roku, a także problemów z dostępnością siły roboczej. W 2019 roku należy spodziewać się dalszego obniżenia tempa wzrostu PKB, które wyniesie 3,7 proc.<sup>2</sup>

W ujęciu sektorowym najszybciej rozwijającą się częścią gospodarki było w pierwszym kwartale **budownictwo**. Produkcja sprzedana budownictwa w przedsiębiorstwach zatrudniających powyżej dziewięciu osób zwiększyła się w pierwszym kwartale o rekordowe 26,1 proc., a tempo wzrostu wartości dodanej w budownictwie szacuje się na 19,8 proc. Czynnikiem wspierającym to tempo była stosunkowo niska baza odniesienia z ostatnich dwóch lat, ale także przyspieszenie wydatkowania środków na unijne inwestycje infrastrukturalne, skutkujące coraz większą liczbą uruchamianych projektów. Przyspieszenie to osiągnięte zostało mimo mniej korzystnych warunków meteorologicznych niż w pierwszym kwartale 2017 roku. **Wartość dodana w przemyśle** wzrosła w pierwszym kwartale o 6,5 proc., a **produkcja sprzedana przemysłu** o 5,6 proc. Tempa te były nieco niższe niż odnotowane w ostatnim kwartale poprzedniego roku.<sup>3</sup>

Według prognozy IPAG, tempo wzrostu **eksportu** w 2018 roku wyniesie 8,1 proc., natomiast **import** w tym samym okresie wzrośnie o 7,8 proc. W 2019 roku obie te wielkości obniżą się (odpowiednio do poziomu 7,8 oraz 7,5 proc.), a niewielka przewaga dynamiki eksportu nad dynamiką importu utrzyma się. W całym 2018 roku IPAG przewiduje równowagę w bilansie płatniczym Polski.<sup>4</sup>

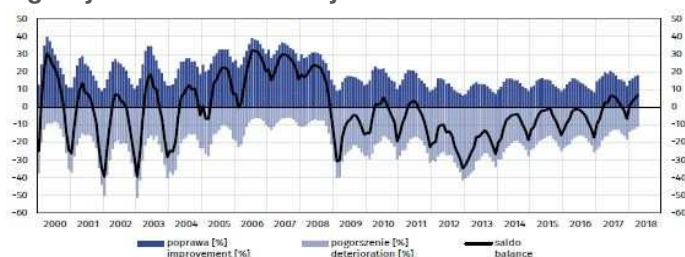
<sup>1</sup> Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2018, IPAG, maj 2018r.

<sup>2</sup> Ibidem

<sup>3</sup> Ibidem

<sup>4</sup> Ibidem

### Ogólny klimat koniunktury w budownictwie



Źródło: GUS

W kwietniu **ogólny klimat koniunktury w budownictwie** kształtował się na poziomie plus 6,9 (przed miesiącem plus 5,1). Poprawę koniunktury sygnalizuje 18,0% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie – 11,1% (przed miesiącem odpowiednio 17,4% i 12,3%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznają, że ich sytuacja nie ulega zmianie.

Bieżący portfel zamówień i produkcja budowlano - montażowa oceniane są pozytywnie, po raz pierwszy od października 2017 r. Oceny sytuacji finansowej są mniej niekorzystne od zgłaszanych w ostatnich dwóch miesiącach. Odpowiednie przewidywania są optymistyczne, lepsze od oczekiwań stawianych w analogicznym miesiącu ostatnich sześciu lat. Opóźnienia płatności za wykonane roboty budowlano-montażowe rosną nieco wolniej. Dyrektorzy przedsiębiorstw budowlanych planują zwiększenie zatrudnienia, w stopniu zbliżonym do zapowiadanego w marcu. Przewidywany jest wzrost cen robót budowlano-montażowych, podobny do zgłaszanego przed miesiącem.

Odsetek przedsiębiorców w branży budowlanej nieodczuwających żadnych barier w prowadzeniu bieżącej działalności kształtuje się na poziomie 6,5% (przed rokiem 4,5%). Największe trudności napotykane przez przedsiębiorstwa zgłaszające bariery związane są z kosztami zatrudnienia oraz niedoborem wykwalifikowanych pracowników. W porównaniu z kwietniem 2017 r. w największym stopniu spadło znaczenie barier związanych ze zbyt dużą konkurencją na rynku, niedostatecznym popytem oraz niepewnością ogólnej sytuacji gospodarczej.<sup>5</sup>

Na silną korelację globalnej koniunktury gospodarczej z sytuacją w branży oświetleniowej wskazuje raport firmy McKinsey & Company<sup>6</sup>, który informuje, iż rynek opraw oświetleniowych, rynek źródeł światła oraz rynek systemów sterowania oświetleniem są napędzane głównie przez nowe instalacje, które są bezpośrednio uzależnione od aktywności inwestycyjnej. Ta zaś jest wprost skorelowana z dynamiką PKB.

## 3.2 Branża oświetleniowa

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

Zgodnie z najnowszym raportem LEDinside, rynek oświetlenia LED osiągnie poziom 32,72 mld USD w 2018 roku, a następnie 33,3 mld USD w 2019 roku. Według badania LEDinside na światowym rynku oświetlenia LED liczba zainstalowanych produktów oświetleniowych LED zastępujących tradycyjne oświetlenie gwałtownie wzrosła. Penetracja oświetlenia LED w 2017 r. wynosiła 22%, w 2022 r. ma osiągnąć poziom 63%.<sup>7</sup>

<sup>5</sup> Koniunktura w przemyśle, budownictwie, handlu i usługach 2000-2018 (kwiecień 2018), GUS, Warszawa, kwiecień 2018

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

<sup>7</sup> „LEDinside: Smart Lighting, Niche Lighting and Lighting in Emerging Countries are Top Three Driving Forces for Global LED Lighting Market Trend” [www.ledinside.com](http://www.ledinside.com), 08.11.2017, 14:12



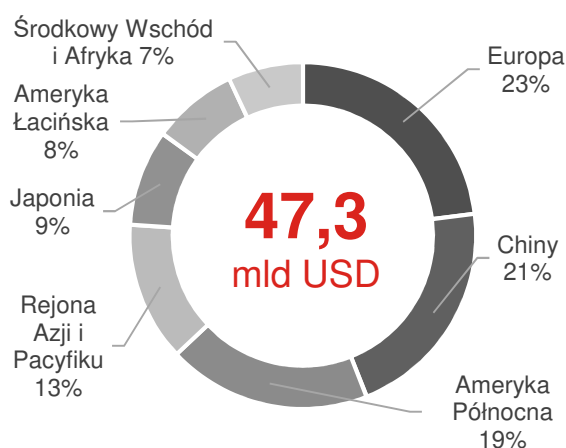
Międzynarodowe prognozy dotyczące globalnego rynku oświetleniowego wskazują, że jego wartość w 2020 roku osiągnie poziom około 100 miliardów euro<sup>8</sup>. Głównymi motorami wzrostu popytu będą przede wszystkim wzrost populacji, postępująca urbanizacja oraz zmiany klimatyczne pobudzające idee efektywności energetycznej i poszanowania środowiska naturalnego.

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

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

Według szacunków Frost & Sullivan wartość globalnego rynku LED w 2016 roku osiągnęła poziom 47,3 miliarda dolarów, co stanowiło blisko 60% wartości globalnego rynku oświetlenia. Stopa wzrostu 2016/2015 wyniosła 18,1%. Zgodnie z prognozami w 2020 roku rynek LED osiągnie wartość około 80 miliardów dolarów, co stanowić będzie około 80% wartości całego rynku oświetleniowego. Do 2025 roku udział ten ma wzrosnąć do poziomu 98%. Najwyższe tempo wzrostu prognozowane jest dla Indii, regionu Azji i Pacyfiku, Ameryki Łacińskiej i Afryki<sup>9</sup>. Europa jest największym światowym rynkiem oświetlenia LED. Udział europejskiej branży oświetleniowej w światowym rynku LED to ok. 23%<sup>10</sup>.

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



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.

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

W branży sprzętu oświetleniowego w pierwszym półroczu 2017 r. zarejestrowanych było 1180 podmiotów, z czego 88% (1043 podmioty) to jednostki małe, zatrudniające do 9 osób. Ich udział w wartości przychodów całej branży jest niewielki, głównie prowadzą działalność usługową. Liczącą się grupą na rynku są jednostki produkcyjne zatrudniające

<sup>8</sup> „Lighting the way: Perspectives on the global lighting market” (Oświetlenie przyszłości: perspektywy światowego rynku oświetlenia), McKinsey & Company, 2012 r., second edition

<sup>9</sup> „Global LED Lighting Market Update, 2017”, Frost & Sullivan, 2017

<sup>10</sup> „Global LED lighting market to reach US \$25.7 billion in 2015” (Globalny rynek oświetlenia LED osiągnie 25,7 miliardów USD w 2015 roku), LEDinside, 4.12.2014r.

powyżej 9 osób. Łącznie jest ich 137, w tym 96 o zatrudnieniu 10–49 osób, 36 o zatrudnieniu 50–249 osób i tylko 5 największych przedsiębiorstw zatrudniających powyżej 250 osób<sup>11</sup>.

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

Stosunkowo nowym, a jednocześnie bardzo dynamicznie rozwijającym się segmentem rynku oświetleniowego jest rynek oświetlenia inteligentnego. Inteligentne systemy oświetleniowe są częścią rozwijającej się technologii IoT (Internet Rzeczy), ułatwiając mobilne i oparte na czujnikach sterowanie światłem w określonej przestrzeni. Wartość światowego rynku systemów inteligentnego oświetlenia została oceniona na 10,55 mld USD w 2015 r. i szacuje się, że osiągnie on wartość 51,05 mld USD do 2025 r.<sup>12</sup> Za jedną z głównych przyczyn rozwoju rynku inteligentnego oświetlenia uważana jest rosnąca popularność technologii bezprzewodowej w rozwiązaniach oświetleniowych.

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

### 3.3 Trendy rynkowe

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

#### Czynniki regulacyjne

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

#### Czynniki technologiczne

- Dynamiczny wzrost wartości światowego rynku LED do 2020 roku do poziomu 80 mld dolarów w 2020 roku. Średnioroczna stopa wzrostu rynku LED w latach 2015/2016 szacowana jest na poziomie CAGR 18,1%<sup>13</sup>
- Rokroczny wzrost zapotrzebowania na energię elektryczną, co wpływa na prognozy, iż do 2050 roku popyt na energię wzrośnie aż o 50 proc. wobec stanu obecnego. Wpływ na to mają takie zjawiska jak: industrializacji, cyfryzacji oraz urbanizacji.
- Szybki rozwój technologii LED, który prowadzi do uzyskania coraz lepszych parametrów w zakresie efektywności i trwałości, przy jednoczesnym spadku cen ledowych źródeł światła.
- Rozwój technologiczny w kierunku sterowania oświetleniem, którego przewidywana stopa wzrostu szacowana jest a poziomie blisko 20% rocznie, aż do roku 2020.
- Rozwój nowych modeli biznesowych na bazie rozwoju nowych technologii.

Rok 2018 w branży oświetleniowej nie przyniesie tak znaczących zmian jakie wywołało pojawienie się źródeł światła i opraw oświetleniowych wykorzystujących technikę LED. Jednak w światowej branży oświetleniowej nadal widać ciągły, dynamiczny rozwój i w 2018 r. jej oferta będzie ewoluowała od

<sup>11</sup> „Rynek sprzętu oświetleniowego”, Rynek Elektryczny nr 10/2017

<sup>12</sup> „Światowy rynek oświetlenia inteligentnego osiągnie wartość 51,05 mld do 2025 r.” [www.lighting.pl](http://www.lighting.pl) (28.11.2017r.)

<sup>13</sup> “Global LED Lighting Market Update, 2017”, Frost & Sullivan, 2017

eksponowania zagadnień energooszczędności związanej ze stosowaniem oświetlenia LED ku kontynuacji dotychczasowych, głównych trendów rozwoju związanych z cyfryzacją systemów oświetleniowych LED. Można również przewidywać, że nastąpi dalszy rozwój trendów związanych z oświetleniem odpowiadającym na potrzeby człowieka (Human Centric Lighting) oraz technologią Li-Fi – technologią przesyłania danych za pośrednictwem oświetlenia.<sup>14</sup>

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

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

Jednak istotny wpływ na rozwój branży mają także megatrendy występujące w skali globalnej:

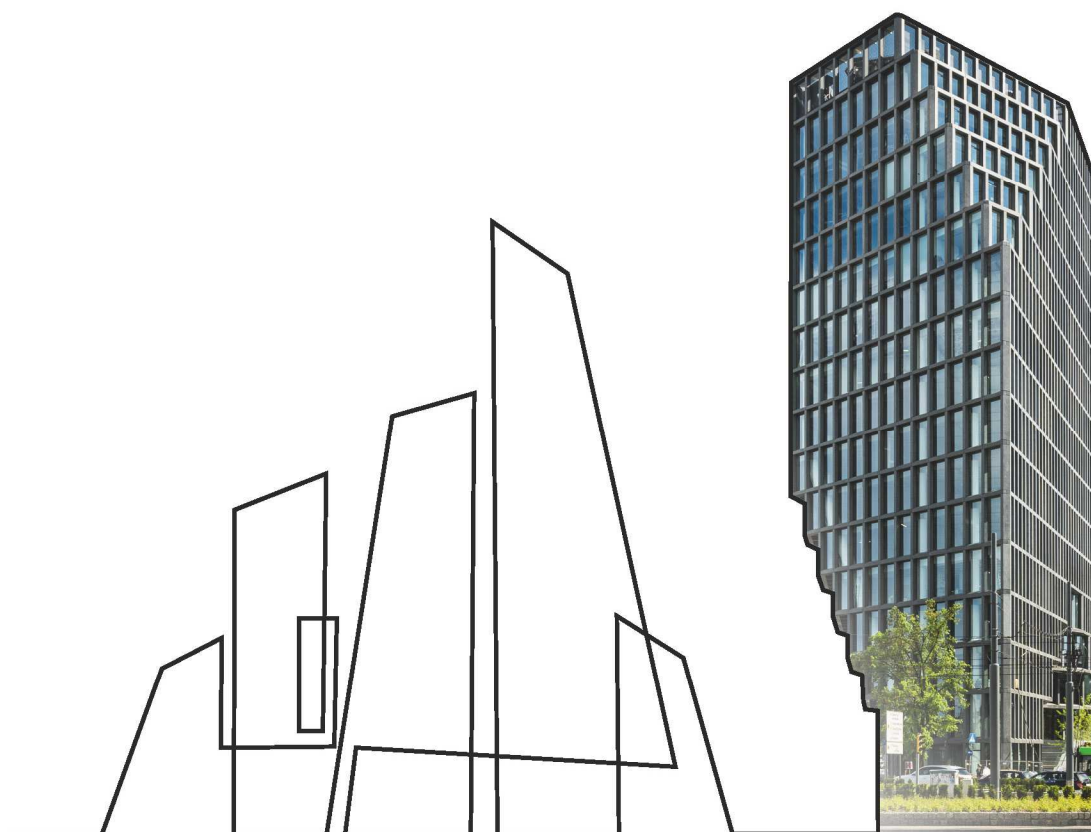
- dynamiczny wzrost populacji, szczególnie w krajach rozwijających się oraz wzrost dochodów ludności, która skłonna jest przeznaczać więcej pieniędzy na oświetlenie:  
Populacja ludzi będzie wzrastać z poziomu 6,9 miliarda w 2010 roku do 7,7 miliarda w 2020 roku. Emitent obserwuje także, że wyższe dochody w państwach rozwiniętych, pobudzają popyt na produkty oświetleniowe – szczególnie w odniesieniu do rozwiązań o wysmakowanym designie i energooszczędnych.
- postępująca urbanizacja, która zapewnia wzrost popytu na oświetlenie:  
Prognozy wskazują, iż gospodarka globalna wzrośnie o 3-4% w latach 2010-2020. Największe wzrosty (ok. 60% wartości globalnego PKB) będą napędzane przez miasta, które bezpośrednio stymulują wzrost popytu na oświetlenie, w szczególności w segmencie general lighting. Na obszarach zurbanizowanych popyt na oświetlenie jest zdecydowanie większy niż na terenach wiejskich, dlatego to właśnie miasta będą ważnym motorem wzrostu przemysłu oświetleniowego. Oprócz Azji, najsilniejszą urbanizację będzie można obserwować na terenie Ameryki Południowej, Europy Wschodniej i Azji Centralnej, Bliskiego Wschodu i Północnej Afryki oraz Afryki Subsaharyjskiej.
- nieodwracalne zmiany klimatyczne  
Zmiany klimatyczne i niedostatek zasobów, w tym ograniczone zasoby energii elektrycznej sprawiają, że upowszechnianie się energooszczędnych produktów jest obecnie globalnym trendem, który prowadzi do stopniowego odchodzenia od rozwiązań najtańszych na rzecz droższego, ale efektywnego energetycznie oświetlenia. Ważne jest, iż w przeciwieństwie do innych metod redukcji emisji CO<sub>2</sub>, wymiana energochłonnego oświetlenia na rozwiązania efektywne energetycznie nie ma negatywnego wpływu na gospodarkę światową, a wręcz przeciwnie, pozytywnie ją stymuluje.

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.

<sup>14</sup> Najważniejsze trendy w branży oświetlenia profesjonalnego w 2018, www.lighting.pl, M.Kołąkowski, 06.02.2018

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

# 1Q 2018 RAPORT



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

- Istotne działania i wydarzenia
- Perspektywy rozwoju



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

### 4.1 Istotne działania i wydarzenia

**Do najważniejszych projektów oświetleniowych realizowanych w I kwartale 2018 roku należą:**

- Centrum handlowe Sello Shopping Mall, Espoo, Finlandia,
- Szkoła ESCUELA CUARTE , Cuarte de huerva, Zaragoza, Hiszpania
- Clínica Universitaria Odontológica CEU, Madryt, Hiszpania
- GLS TRANSPORTE , Barcelona, Hiszpania
- Biurowiec BY Gewerbehof, Berlin, Niemcy
- Hotel Sonnenfelsgasse Apartments, Wiedeń, Austria
- Siedziba Imprimerie Indika, Toulouse, Francja
- Centrakor Castanet - Cablotec, Castanet-Tolosan, Francja
- Kompleks budynków Morkvedlia Studentboliger, Bodø, Norwegia
- Doświetlenie suwnic oraz placu parkingowego KGHM Głogów i Lublin, Polska
- Modernizacja oświetlenia hali produkcyjnej Van Pur, Jędrzejów, Polska
- Modernizacja oświetlenia hali M-Logistic w Grupie Maspex Wadowice, Tychy, Polska
- Vibracoustic Polska Sp. z .o.o., Komorniki, Środa Śląska, Polska
- Budynek Biurowy Centrum Komina, Zielona Góra, Polska
- Modernizacja oświetlenia hali magazynowej Hanke Tissue, Kostrzyn nad Odrą
- Budynek biurowy i hala produkcyjna Węgier Glass, Żary, Polska
- Parking FrancePol, Zielona Góra, Polska
- Modernizacja oświetlenia w Zespole Edukacyjnym, Skwierzyna, Polska
- Modernizacja oświetlenia oczyszczalni ścieków, Gubin, Polska
- Modernizacja oświetlenia w fabryce Aksam, Małec (Nowa Wieś), Polska
- Modernizacja oświetlenia tartaku Bonin, Choszczno, Polska

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

#### ➤ Targi Light+Building 2018

W dniach 18 – 23 marca 2018 roku we Frankfurcie nad Menem odbyły się jedne z największych i najważniejszych targów branży oświetleniowej, Light+Building 2018. Targi Light+Building to miejsce czerpania inspiracji i największa na świecie arena rynku oświetleniowego. Ponad 2700 czołowych producentów oświetlenia z 55 państw z całego świata pokazuje nowości, inspirowane i wyznacza trendy dotyczące oświetlenia. Odbywające się co dwa lata targi Light+Building ściągają do Frankfurtu ponad 200 tys. profesjonalistów odwiedzających targi i poszukujących najnowszych, najbardziej innowacyjnych rozwiązań dla branży oświetleniowej i budowlanej.

Każda edycja targów związana jest z obecnie panującym trendem w branży. W tym roku, tematem przewodnim wydarzenia było hasło „Connected – Secure – Convenient” czyli inteligentne sieciowe rozwiązania oświetleniowe, które zwiększają bezpieczeństwo i komfort użytkowników, jednocześnie dbając o ekonomiczną efektywność budynków. Przyszłością branży jest estetyka i funkcjonalność stworzona z myślą o potrzebach ludzkiego organizmu i oddziaływania światła na psychikę człowieka.

Wśród wystawców nie mogło zabraknąć LUG Light Factory. Na swoim stoisku, LUG zaprezentował szerokie spektrum innowacyjnych rozwiązań opracowanych z myślą o spełnieniu jak najszerszego zakresu potrzeb jej partnerów biznesowych. Podczas tegorocznej edycji targów Light+Building, stoisko LUG o powierzchni 240 mkw. odzwierciedlało strategiczne kierunki rozwoju firmy. W trzech

wyjatkowych strefach stoiska zaprezentowane zostały rozwiązania dedykowane strategicznym grupom docelowym LUG: architektom, projektantom wnętrz i włodarzom miast.

Po zakończonych targach, w dniu 12 kwietnia 2018 roku LUG poznał listę laureatów 57. Edycji Konkursu StandOUT Light+Builing. Firma LUG otrzymała Prestiżowe Wyróżnienie Honorowe w kategorii: stoisko powyżej 200 mkw.

➤ **Odstąpienie od stosowania zasady zawartej w punkcie 16 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect**

W raporcie bieżącym nr 3/2018 Zarząd LUG S.A. poinformował o odstąpieniu wraz z dniem 16 stycznia 2018 roku od publikowania raportów miesięcznych, o których mowa w pkt. 16 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect zawartych w Załączniku nr 1 do Uchwały nr 795/2008 Zarządu GPW w Warszawie S.A. z dnia 31 października 2008 r. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, zmienionych następnie Uchwałą nr 293/2010 Zarządu GPW w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. W opinii Zarządu LUG S.A. biorąc pod uwagę zbieżność informacji zawartych w raportach miesięcznych z informacjami przekazywanymi regularnie za pośrednictwem raportów bieżących i okresowych, które Spółka sporządza zgodnie

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

W dniu 23 lutego 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników BIOT Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze („Spółka”), podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z treścią uchwały kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 80.000,00 zł do kwoty 120.000,00 zł, tj. o kwotę 40.000,00 zł poprzez utworzenie 800 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Nowoutworzone udziały zostały objęte przez dotychczasowych wspólników Spółki: Emitenta oraz spółkę Toka – Burzyński, Guzowski Spółka Jawna z siedzibą w Zielonej Górze. Emitent objął 408 udziałów o łącznej wartości nominalnej 20.400 zł i pokrył je w całości gotówką w kwocie 315.000,00 zł. Drugi wspólnik Spółki: Toka – Burzyński, Guzowski Spółka Jawna z siedzibą w Zielonej Górze objął 392 udziały o łącznej wartości nominalnej 19.600 zł i pokrył je w całości wkładem niepieniężnym w postaci praw własności intelektualnej. Środki pozyskane z podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zostały przeznaczone na finansowanie kolejnych etapów realizacji projektów BIOT Sp. z o.o.

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

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

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

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

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

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

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

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

➤ **Najlepsza Inwestycja Oświetleniowa 2017**

Komisja Konkursu organizowanego przez Polski Związek Przemysłu Oświetleniowego nagrodziła zrealizowane przez firmę LUG Light Factory projekty za wykorzystanie najlepszych rozwiązań oświetleniowych, które idealnie harmonizują się z przyjętą koncepcją architektoniczną. Uroczyste wręczenie nagród laureatom konkursu odbyło się 31 stycznia 2018 r. podczas targów Światło 2018 w Warszawie. Nagrodzonymi obiektami są budynek Comarch w Łodzi oraz Bulwary Nabrzeża Starówki w Szczecinie.

➤ **Byki i Niedźwiedzie NewConnect**

Gazeta Giełdy Parkiet po raz 24. wręczyła nagrody rynku kapitałowego „Byki i Niedźwiedzie” oraz „Złote Portfele” przyznawane najlepszym spółkom, instytucjom i osobowościom warszawskiej giełdy. Statuetkę w kategorii „Spółka roku z rynku NewConnect” otrzymała Grupa Kapitałowa LUG S.A. Podczas tegorocznej gali „Byków i Niedźwiedzi”, która odbyła się 21 marca 2018 roku w siedzibie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, rozdano nagrody dla najlepszych firm polskiego rynku kapitałowego. Statuetkę Byka dla „Najlepszej spółki na rynku NewConnect” zdobyła spółka LUG S.A.

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

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

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

Ponadto w I kwartale 2018 roku w finałowym stadium znajdowała się inwestycja w budowę fabryki LUG Argentina SA, zlokalizowanej w Parku Przemysłowym S.A.P.E.M. w Prowincji Misiones w Argentynie. To pierwszy zakład produkcyjny Grupy Kapitałowej LUG S.A. znajdujący się poza granicami Polski. Planowane otwarcie fabryki w Argentynie nastąpi na przełomie maja i czerwca. Do daty publikacji niniejszego raportu precyzyjna data otwarcia nie została jeszcze ostatecznie potwierdzona przez władze Prowincji Misiones, gospodarzy Parku Przemysłowego.

## 4.2 Perspektywy rozwoju

Największym segmentem globalnej branży oświetleniowej jest oświetlenie ogólne. W tym segmencie zakorzeniona jest działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. Segment ten stanowi obecnie ponad 75% rynku, a jego wartość przekracza 55 mld euro. Według najnowszych prognoz oświetlenie ogólne będzie najszybciej rosnącym segmentem branży w kolejnych latach<sup>15</sup>. Jego wartość szacowana jest na 80 mld dolarów w 2016 roku. W 2020 roku udział LED w globalnym rynku oświetleniowym przekroczy 80%, a w 2026 roku sięgnie poziomu 98% wartości całego rynku<sup>16</sup>.

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

Na przestrzeni kilku kolejnych lat oświetlenie oparte o rozwiązania LED stanie się najbardziej energooszczędną i wszechstronną technologią w oświetleniu ogólnym. W Polsce szczególnie istotne jest to ze względu na obecną sytuację w sektorze energetycznym, związaną ze zobowiązaniem do realizacji założeń dyrektywy o efektywności energetycznej 2012/27/EU. Mobilizuje ona państwa członkowskie UE do redukcji ilości energii elektrycznej u jej odbiorców o 1,5%, co roku w latach 2014-2020. Z drugiej strony zgodnie z raportem NIK niedostatek mocy dyspozycyjnej w elektrowniach krajowych w stosunku do zapotrzebowania może wystąpić w latach 2015-2017 r<sup>17</sup>.

Wartość globalnego rynku diod LED o wysokiej jasności wzrosła w 2015 r. o 2% do 14,52 mld USD. Eksperti LEDinside przewidują, że w najbliższych pięciu latach skumulowany roczny wskaźnik wzrostu (CAGR) w branży LED nie przekroczy 10%<sup>18</sup>.

Największym rynkiem oświetlenia LED jest Europa. Udział europejskiej branży oświetleniowej w światowym rynku LED wynosi 23%<sup>19</sup>. Istotnym segmentem rynku oświetlenia jest rynek inteligentnego oświetlenia ulicznego. Analitycy przewidują, że dla rynku inteligentnego oświetlenia ulicznego LED wartość skumulowanego rocznego wskaźnika wzrostu (CAGR) w okresie 2016-2020 wyniesie 40,3%. Największym rynkiem dla inteligentnego oświetlenia ulicznego jest Europa, a następnie Ameryka. Krajami wiodącymi we wdrażaniu inteligentnych rozwiązań oświetlenia ulic są Niemcy, Wielka Brytania i USA. Rynkami rozwojowymi dla tego rodzaju oświetlenia są także Indie, Chiny i Polska, ze względu na rosnącą liczbę inteligentnych projektów miejskich w tych krajach<sup>20</sup>.

Znaczącymi inicjatywami wspierającymi zastosowanie energooszczędnych technologii LED, są m.in. Global Lighting Challenge, którego celem jest wymiana 10 miliardów żarówek na energooszczędne, dyrektywy Unii Europejskiej zakazujące stosowania mało wydajnych rozwiązań (np. lampy rtęciowe) i programy „Europa 2020” oraz „Porozumienie Burmistrzów na Rzecz Klimatu i Energii” mające na celu redukcję zużycia energii i emisji CO<sub>2</sub> o 20% do 2020 r. Również na poziomie krajowym, istnieją podobne inicjatywy, m.in. Indie do 2019 planują wymienić wszystkie 35mln opraw na diody LED, rząd włoski w

<sup>15</sup> McKinsey&Company, "Lighting the way: Perspectives on the global lighting market", second edition, sierpień 2012

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

<sup>17</sup> Najwyższa Izba Kontroli "Funkcjonowanie i bezpieczeństwo elektroenergetycznych sieci przesyłowych", marzec 2014

<sup>18</sup> Najważniejsze trendy w światowym przemyśle LED w 2016 roku, [www.lighting.pl](http://www.lighting.pl)

<sup>19</sup> [www.lednews.pl/swiatowy-rynek-oswietlenia-led-2015](http://www.lednews.pl/swiatowy-rynek-oswietlenia-led-2015)

<sup>20</sup> Research and Markets „Smart Street Lighting - Global Market Drivers, Opportunities, Trends, and Forecasts, 2016-2022”, luty 2016

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.

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

- **Oprawy oświetleniowe z nowymi inteligentnymi funkcjami**  
Producenci opraw oświetleniowych zaczynają wyposażać je w coraz więcej inteligentnych funkcji, takich jak np. wbudowane czujniki ruchu i natężenia światła dziennego w otoczeniu, możliwość łączności bezprzewodowej i regulacji temperatury barwowej emitowanego światła. Można się spodziewać, że w przyszłości nowe generacje sprzętu oświetleniowego zaczną być oznaczane określeniem w rodzaju „IoT ready – gotowe na Internet Rzeczy (IoT)”.
- **Układy sterowania zaczną być umieszczane w obudowach opraw oświetleniowych**  
Dotychczas, zwłaszcza w przypadku oświetlenia tradycyjnego, elektroniczne układy sterowania systemami oświetleniowymi były umieszczane w specjalnych, oddzielnych szafach sterowniczych. W 2018 r. inteligentne układy sterowania zaczną być powszechnie montowane w obudowach indywidualnych opraw oświetleniowych lub wprost integrowane z ich zasilaczami. Sterowanie przewodowe zostanie zastąpione łącznością bezprzewodową przy wykorzystaniu najnowszych wersji protokołu Bluetooth, a systemy oświetleniowe zaczną wykorzystywać inteligentne, samouczące algorytmy sterowania.
- **Bluetooth uzyska przewagę wśród protokołów bezprzewodowego sterowania systemami oświetleniowymi**  
Po dwóch latach dyskusji i ustaleń, ratyfikowany został standard łączności bezprzewodowej Bluetooth. Do użytku weszła najnowsza wersja protokołu Bluetooth Mesh, która charakteryzuje się niskim zapotrzebowaniem na energię elektryczną i uwzględnia architekturę siatki kratowej. Dzięki temu każdy z węzłów sterowanej sieci może nie tylko wysłać i odbierać pakiety danych do i z innego węzła, lecz również przekazywać je dalej w głąb sieci. Umożliwi to budowę dynamicznych, inteligentnych sieci oświetleniowych, w których każdy z węzłów będzie w stanie komunikować się z dowolnym innym węzłem. Zniknie zatem istniejący dotychczas, typowy limit zasięgu łączności, ograniczający możliwości sterowania oświetleniem. Można przewidywać, że w 2018 r. nowy protokół łączności przyczyni się do rozpoczęcia ekspansji oświetlenia typu IoT.
- **Stosowanie Li-Fi zacznie być częstszą praktyką**  
Można się spodziewać, że dzięki pierwszym certyfikowanym zestawom Li-Fi zawierającym sterownik i oprawę oświetleniową, zaprezentowanym pod koniec 2017 r., w tym roku Internet dostarczany za pośrednictwem światła widzialnego rozpocznie zdobywanie rynku. Pierwszymi użytkownikami będą prawdopodobnie wojsko i dyplomacja, czyli te sektory gdzie użytkownicy komputerów potrzebują systemu przesyłania danych wygodnego jak Wi-Fi, jednak pozbawionego jego wad.
- **Oświetlenie zgodne z potrzebami człowieka zacznie być traktowane poważnie**  
W 2018 r. można spodziewać się pierwszych instalacji w pełni zasługujących na miano systemów oświetleniowych zgodnych z potrzebami człowieka (Human Centric Lighting), a nie tylko oświetlenia z możliwością regulacji temperatury barwowej światła. Zapotrzebowanie na takie systemy jest obserwowane szczególnie w krajach skandynawskich.



➤ **Oświetlenie stanie się częścią inteligentnych biur**

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

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

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

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

Sytuacja konkurencyjna indywidualnych producentów opraw oświetleniowych, będzie coraz trudniejsza. Problemem stanie się rozdrobnienie przemysłu oświetleniowego i brak kompleksowej oferty we wszystkich najnowszych obszarach cyfryzacji sprzętu oświetleniowego u poszczególnych producentów. W przypadku braku odpowiednich możliwości kompetencyjnych u producentów oświetlenia koniecznością będzie dla nich nawiązywanie partnerskich porozumień z integratorami z branży IT, specjalistami od technologii cyfrowych.<sup>21</sup>

W opinii Zarządu, rozwój Grupy Kapitałowej LUG S.A. w obszarze przychodów ze sprzedaży pozostawał w I kw. 2018 r. pod silnym wpływem pozytywnych trendów branżowych. Czynniki wewnętrzne, takie jak: innowacyjność, szerokie możliwości customizacji, rozbudowane moce produkcyjne (rozbudowa hali produkcyjnej i nowa fabryka) oraz profil produkcji rozwinięty o komponenty elektroniczne do opraw LED, umożliwiają stały rozwój Grupy Kapitałowej LUG S.A. Istotne dla funkcjonowania i rozwoju są także stabilność i bezpieczeństwo finansowe, co determinuje inwestycje w rozwój biur i spółek zależnych na rojujących rynkach zagranicznych.

---

<sup>21</sup> Najważniejsze trendy w branży oświetlenia profesjonalnego 2018, lighting.pl, M.Kożakowski, 06.02.2018

# 1Q 2018 RAPORT



## Omówienie wyników I kwartału 2018 r.

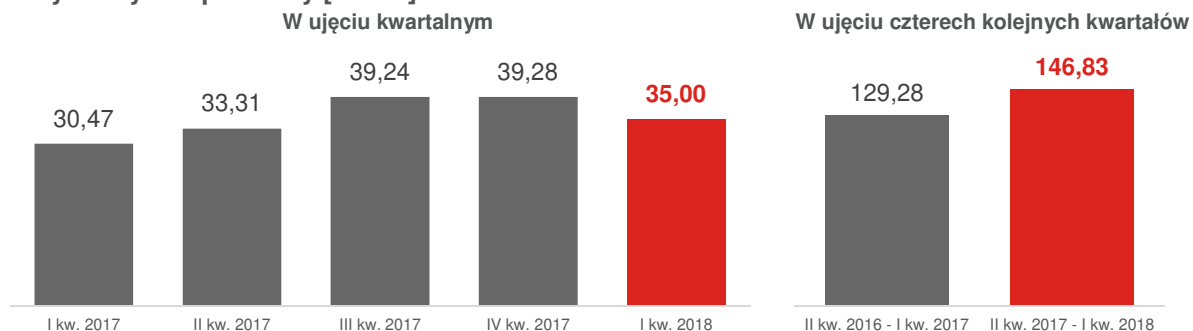
- Przychody
- Koszty i inwestycje
- Bilans
- Rachunek przepływów pieniężnych
- Kapitał
- Wskaźniki

## 5 Omówienie wyników I kwartału 2018 r.

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

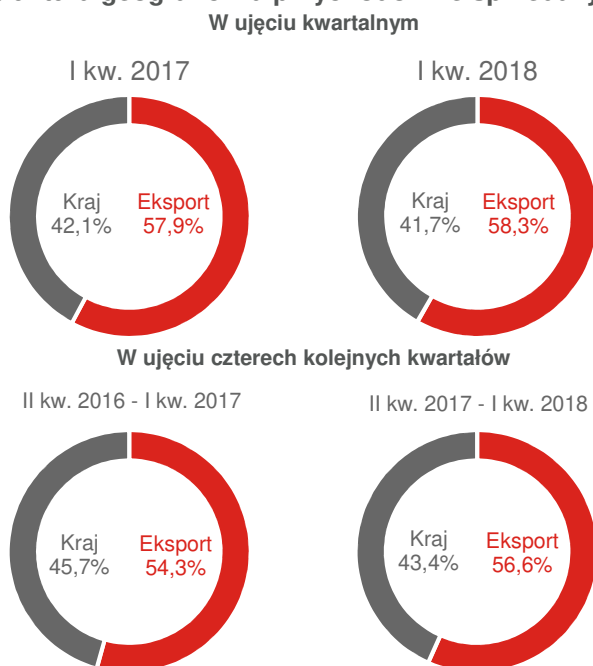
### 5.1 Przychody

#### Przychody ze sprzedaży [mln zł]



Skonsolidowane przychody GK LUG S.A. w I kw. 2018 r. wyniosły 35,00 mln zł, co stanowi wzrost o 14,9% w stosunku do I kw. 2017 r.; jest to dynamika wyższa niż przed kwartałem, gdy tempo wzrostu wynosiło 14,6%. Przychody I kw. 2018 r. są niższe od przychodów poprzedniego kwartału, co wynika ze standardowej w przypadku rynku oświetleniowego sezonowości przychodów (wyższa sprzedaż następuje w każdym kolejnym kwartale roku). Porównując sumę skonsolidowanych przychodów za cztery ostatnie kwartały, była ona wyższa o 13,6% niż przed rokiem.

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



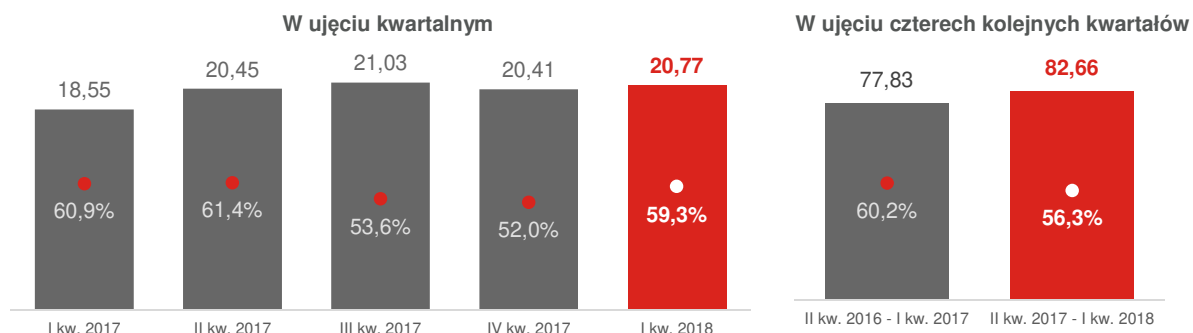
Po obserwowanym w poprzednim kwartale wyrównaniu przychodów eksportowych i krajowych (tendencja do końca szeregu krajowych projektów przed końcem roku) widać powrót do zgodnej ze strategicznymi kierunkami rozwoju tendencji wzmacniania udziału eksportu w skonsolidowanych przychodach grupy. Eksport stanowił w I kw. 2018 r. 58,3% przychodów, o 0,4pp więcej niż przed rokiem. Przychody z zagranicy wzrosły w ciągu roku o 15,6% do wartości 20,39 mln zł, podczas gdy przychody realizowane w Polsce wzrosły o 13,8% do wartości 14,61 mln zł. Najlepsze wyniki sprzedażowe zostały zrealizowane w ramach eksportu do Francji i krajów Maghrebu, na rynki Bliskiego Wschodu, w krajach bałtyckich i Wspólnoty Niepodległych Państw oraz do

krajów niemieckojęzycznych. Dobra sprzedaż zagraniczna miała także miejsce w Europie Środkowo-Wschodniej, we Włoszech i w Hiszpanii.

Tendencja ta jest widoczna także w ujęciu czterech kolejnych kwartałów. W takim przypadku przychody eksportowe wzrosły do 83,10 mln zł (o 18,3%), a przychody z Polski o 7,9% do wartości 63,73 mln zł. W ostatnich czterech kwartałach udział przychodów zagranicznych wyniósł 56,6% i był o 2,3pp wyższy niż rok wcześniej.

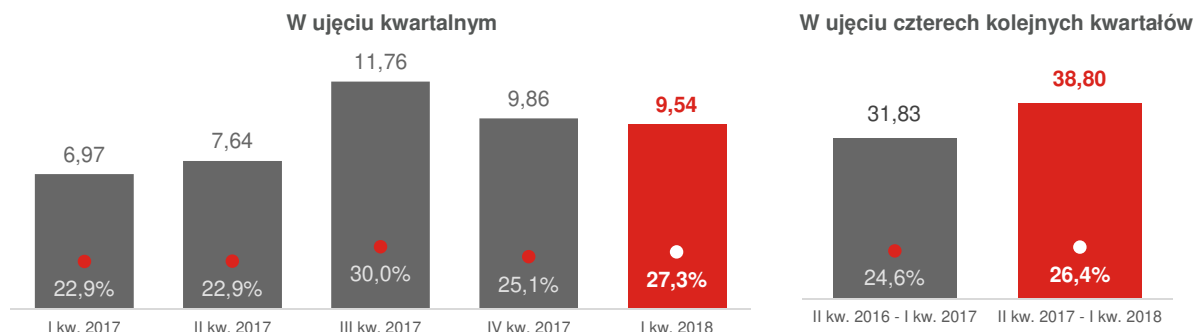
## 5.2 Koszty i inwestycje

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



Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w I kw. 2018 r. wyniosły 20,77 mln zł i były wyższe o 12,0% niż przed rokiem. Ich udział w stosunku do przychodów spadł w tym okresie o 1,6pp do poziomu 59,3%. Wyraźny wzrost tych kosztów w stosunku do przychodów względem poprzedniego kwartału (o 7,3pp) należy rozpatrywać w kontekście średnioterminowym. W przypadku tej kategorii kosztów pewien istotny udział mają koszty stałe związane z funkcjonowaniem zakładów produkcyjnych i zatrudnieniem załogi – stają się one mniej znaczące w kwartałach o wyższym poziomie przychodów ze sprzedaży (głównie w dwóch ostatnich kwartałach roku). W przypadku analizy kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów w ujęciu czterech ostatnich kwartałów widać roczny wzrost kosztów do wartości 82,66 mln zł, czyli o 6,2%, co jest dynamiką znacząco niższą niż tempo wzrostu przychodów. Dzięki temu stosunek kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów do przychodów obniżył się w ostatnich czterech kwartałach o 3,9pp do poziomu 56,3% i jest to wynikiem korzyści skali, a także, w pewnym stopniu, wdrożenia działań optymalizacyjnych i efektywnościowych w wyniku zastosowania metodologii KAIZEN oraz 5S.

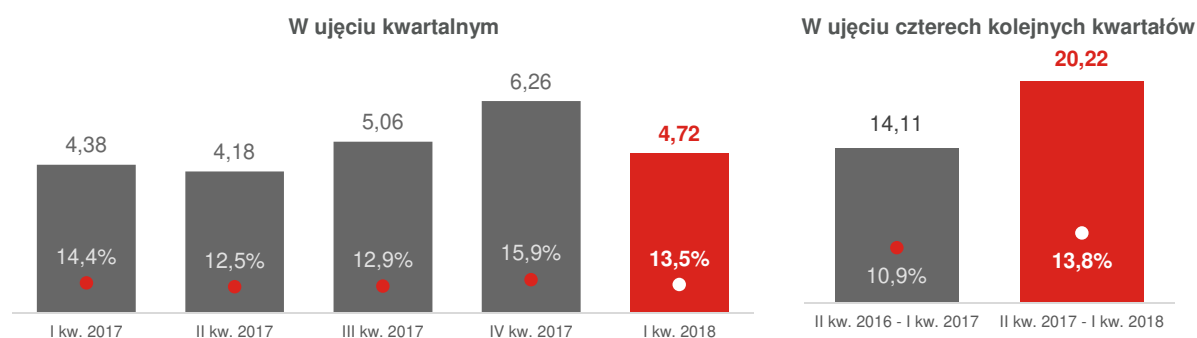
### Koszty sprzedaży [mln zł, %]



Koszty sprzedaży w I kw. 2018 r. wyniosły 9,54 mln zł i wzrosły o 36,8% w ujęciu r/r, czyli w tempie szybszym niż wzrost przychodów. Stosunek kosztów sprzedaży do przychodów wzrósł w ujęciu r/r do 27,3%, czyli o 4,4pp. Podobnie jak w przypadku poprzednio omawianej kategorii kosztów, część kosztów sprzedaży ma charakter stały i wymaga ponoszenia niezależnie od wysokości przychodów

w danym kwartale (np. koszty utrzymania sieci sprzedaży oraz wynagrodzeń zespołu), przez co ich wpływ na wyniki spółki jest bardziej wyraźny w pierwszych kwartałach roku charakteryzujących się stosunkowo niższymi przychodami niż druga połowa roku. Patrząc na ostatnie cztery kwartały widać wzrost kosztów sprzedaży o 21,9% do 38,80 mln zł. Relacja kosztów sprzedaży do przychodów w tym okresie wzrosła w istotnie mniejszym tempie, bo zaledwie o 1,8pp do poziomu 26,4%. Jest ona wynikiem inwestycji w zespoły sprzedażowe poniesionych w szczególności w III kw. 2017 r. i jest to czynnik niezbędny, by umożliwić dalszy dynamiczny wzrost przychodów i rozwój grupy w kolejnych kwartałach, zwłaszcza w zakresie ekspansji międzynarodowej.

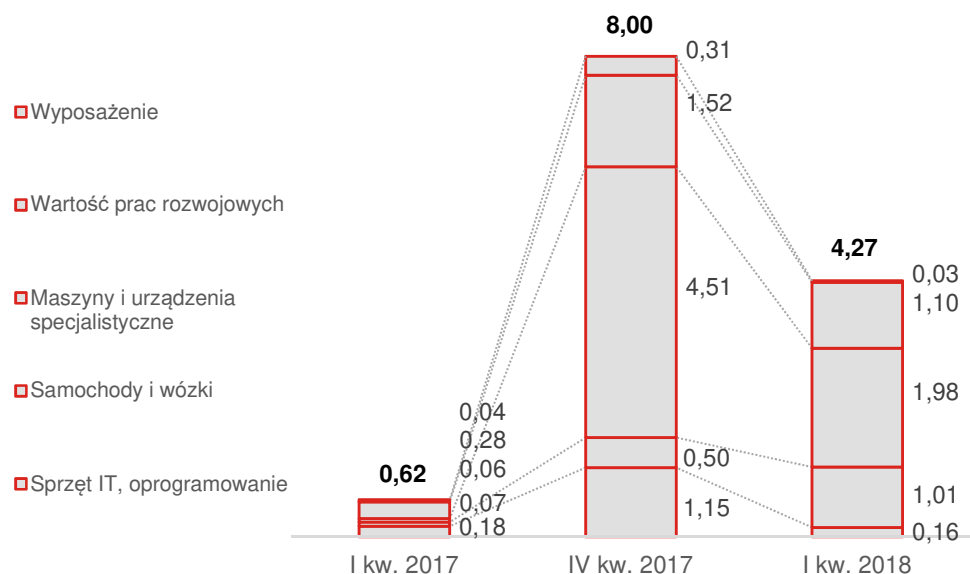
### Koszty ogólnego zarządu [mln zł, %]



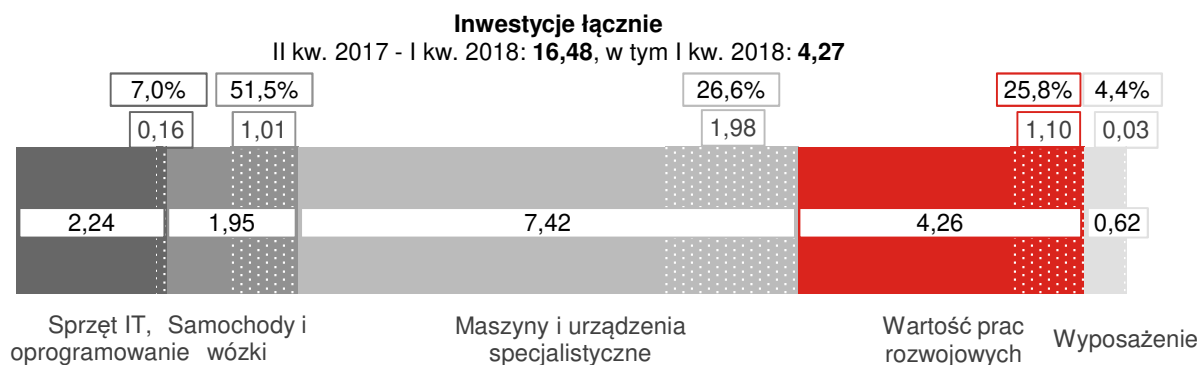
Koszty ogólnego zarządu w I kw. 2018 r. wyniosły 4,72 mln zł, co oznacza wzrost o 7,8% w ujęciu r/r (niższy niż tempo wzrostu przychodów). Stosunek kosztów ogólnego zarządu do przychodów wyniósł w I kw. 2018 r. 13,5% i był o 0,9pp niższy niż przed rokiem. Porównując cztery ostatnie kwartały koszty ogólnego zarządu wzrosły o 43,3% do 20,22 mln zł, a ich relacja do przychodów zwiększyła się o 2,9pp do 13,8%. Wpływ na to miały w szczególności stosunkowo wysokie wydatki poniesione w dwóch ostatnich kwartałach 2017 r., zwłaszcza w IV kw. 2017 r. Odnotowane wówczas były istotne koszty ekspertyz, analiz i badań w Ameryce Południowej oraz koszty związane z rozwojem utworzonej w III kw. 2017 r. spółki technologicznej BIOT Sp. z o.o., które to koszty nie wystąpiły w I kw. 2018 r.



### Inwestycje w I kw. 2018 oraz kw/kw i r/r



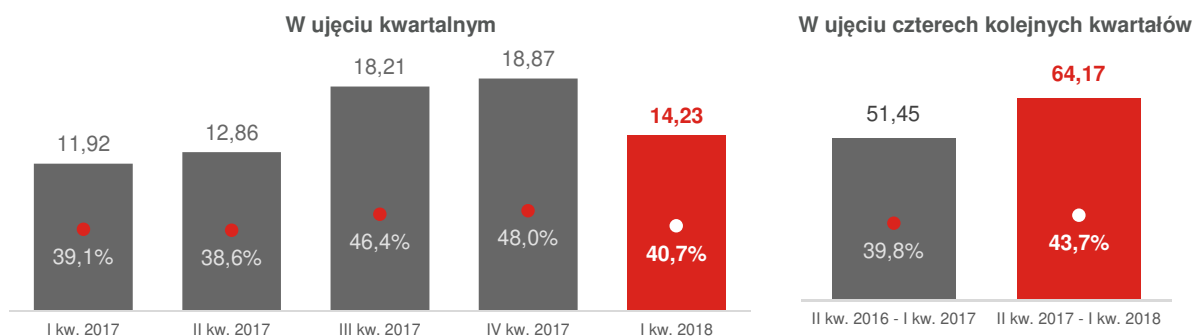
### Inwestycje I kw. 2018 i w ostatnich 12 mies.



Inwestycje w I kw. 2018 r. wyniosły 4,27 mln zł i były o połowę niższe niż w rekordowym IV kw. 2017 r. oraz sześciokrotnie większe niż przed rokiem. Największe wydatki zostały poniesione na zakup specjalistycznych maszyn i urządzeń (w szczególności dwóch nowych maszyn do inspekcji elektroniki): wydatkowano na nie 1,98 mln zł, co stanowiło ponad ¼ kwoty w ostatnich czterech kwartałach. Podobną proporcję uzyskiwały środki zakwalifikowane jako wartość prac rozwojowych: w I kw. 2018 r. wydatki te wyniosły 1,10 mln zł, podczas gdy w ostatnich 12 miesiącach było to 4,26 mln zł. Wydatki na sprzęt IT i oprogramowanie były w I kw. 2018 r. niewielkie i wyniosły 0,16 mln zł, co stanowiło zaledwie 7,0% kwoty z ostatnich czterech kwartałów. Podobnie było w przypadku wyposażenia: w I kw. 2018 r. kwota wydatków na tę kategorię wyniosła 0,03 mln zł, co stanowiło 4,4% wydatków z ostatnich 12 miesięcy. W przypadku samochodów i wózków w I kw. 2018 r. wydatki wyniosły 1,01 mln zł, ponad połowę wydatków z ostatnich czterech kwartałów, co wynikało z rozbudowy floty samochodowej o 13 nowych samochodów w związku z dynamicznym rozwojem grupy.

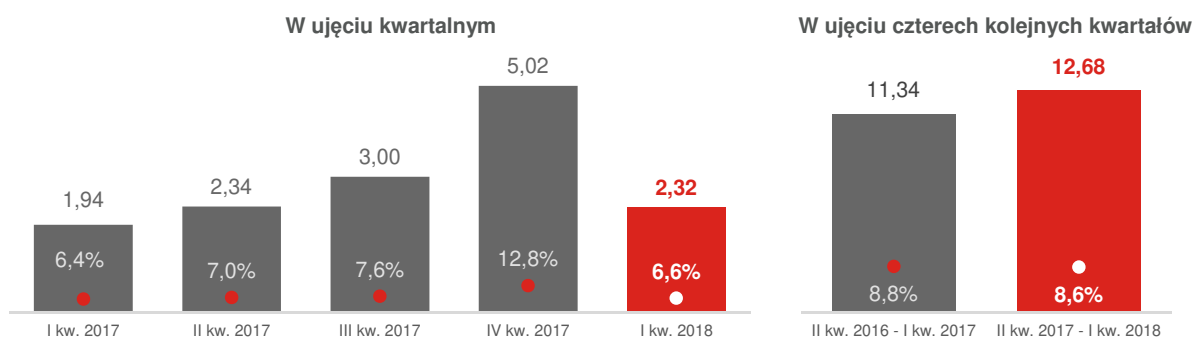
## 5.3 Zyski

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



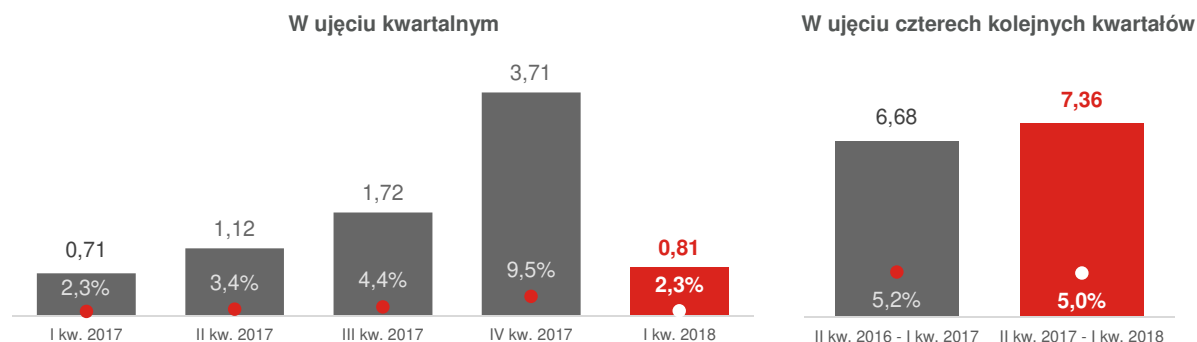
Zysk brutto na sprzedaży wyniósł w I kw. 2018 r. 14,23 mln zł, co oznacza wzrost o 19,3% r/r. Pozwoliło to na poprawę marży brutto na sprzedaży o 1,5pp do poziomu 40,7%, nie obserwowanego nigdy wcześniej w tym najslabszym sprzedażowo kwartale roku. W ujęciu czterech kolejnych kwartałów zysk brutto na sprzedaży wzrósł o 24,7% do poziomu 64,17 mln zł, co pokazuje dynamikę niemal dwukrotnie wyższą niż osiągnięty w tym czasie wzrost przychodów. Marża brutto na sprzedaży w okresie czterech ostatnich kwartałów wyniosła 43,7% i była o 3,9pp wyższa niż rok wcześniej.

### Zysk i marża EBITDA [mln zł, %]



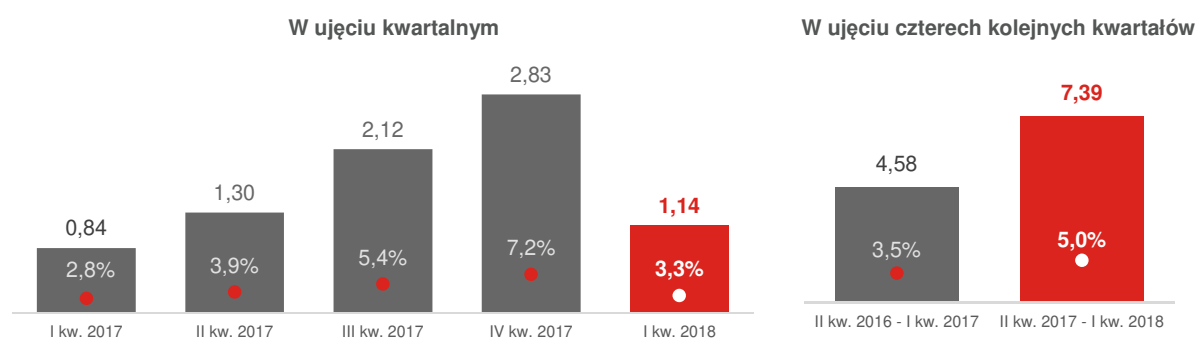
Wynik EBITDA wyniósł w I kw. 2018 r. 2,32 mln zł, o 19,5% więcej niż przed rokiem, a marża EBITDA wzrosła o 0,2pp do poziomu 6,6%. W ujęciu czterech kolejnych kwartałów wynik EBITDA wyniósł 12,68 mln zł i był o 11,8% wyższy niż rok wcześniej, podczas gdy marża EBITDA obniżyła się o 0,2pp do poziomu 8,6%. Jest to wynikiem przede wszystkim inwestycji realizowanych w 2017 roku, zarówno w zakresie ekspansji w Argentynie, jak też wzmocnienia sił sprzedażowych spółki.

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



Zysk operacyjny wyniósł w I kw. 2018 r. 0,81 mln zł przy tempie wzrostu 14,7%, bliskim tempu wzrostu przychodów. W efekcie poziom marży operacyjnej nie uległ zmianie i ukształtował się na poziomie 2,3%. W czterech kolejnych kwartałach zysku operacyjny wyniósł 7,36 mln zł i był o 10,2% wyższy niż rok wcześniej. Tempo wzrostu niższe od tempa wzrostu przychodów przyczyniło się do nieznacznego obniżenia marży operacyjnej do poziomu 5,0% (o 0,2pp).

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



Zysk netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł w I kw. 2017 r. 1,14 mln zł i był o 35,4% wyższy niż przed rokiem. Pozwoliło to na poprawę marży netto o 0,5pp do poziomu 3,3%. W ujęciu czterech kolejnych kwartałów tempo wzrostu zysku netto także było wyraźnie wyższe od tempa wzrostu przychodów i wyniosło 61,3%. Dzięki temu suma zysku netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej za cztery ostatnie kwartały wzrosła do 7,39 mln zł, a marża netto o 1,5pp do poziomu 5,0%.

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



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

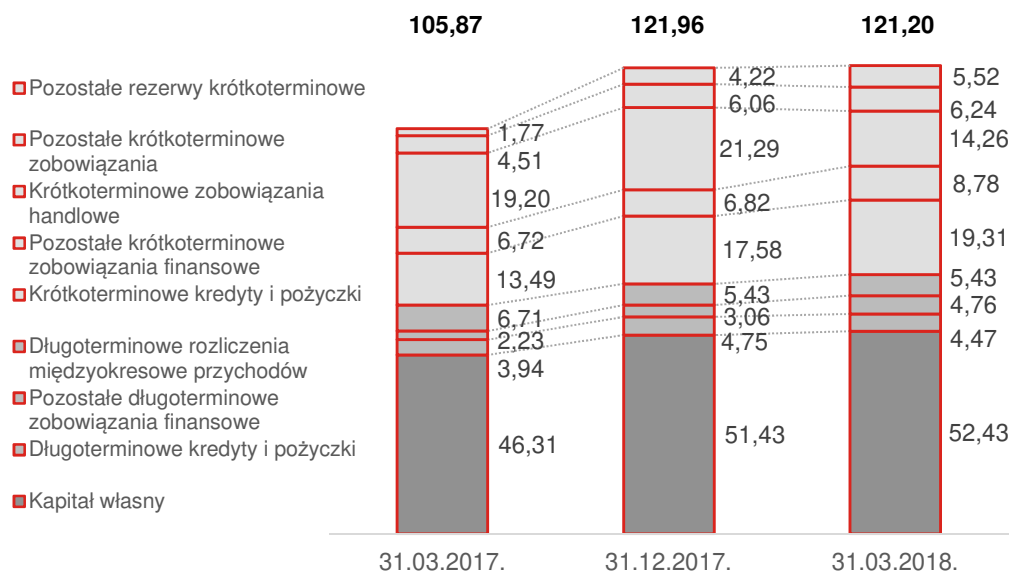


Wzrost wyniku EBITDA z 1,94 mln zł w I kw. 2017 r. do 2,32 mln zł w I kw. 2018 r. było wynikiem szeregu czynników, na które złożyły się przede wszystkim wzrost o 2,31 mln zł zysku brutto na sprzedaży, wzrost pozostałych przychodów operacyjnych o 0,49 mln zł i wzrost amortyzacji o 0,27 mln zł. Do poprawy wyniku EBITDA przyczyniło się także zmniejszenie o 0,21 mln zł pozostałych kosztów operacyjnych oraz niewielki (o 0,34 mln zł) wzrost kosztów ogólnego zarządu. Czynnikiem przeciwstawnym był istotny wzrost kosztów sprzedaży (o 2,57 mln zł).

W ujęciu podsumowującym, wynik EBITDA czterech ostatnich kwartałów, który wzrósł z 11,34 mln zł w okresie II kw. 2016 r. – I kw. 2017 r. do 12,68 mln zł w okresie II kw. 2017 r. – I kw. 2018 r., należy zwrócić uwagę przede wszystkim na istotny wzrost (o 12,72 mln zł) zysku brutto na sprzedaży. Został on niemal zrównoważony przez wzrost kosztów sprzedaży (o 6,96 mln zł) i wzrost kosztów ogólnego zarządu (o 6,11 mln zł). Na zmianę wyniku EBITDA wpłynął negatywnie także niewielki wzrost pozostałych kosztów operacyjnych (o 0,69 mln zł), natomiast do wzrostu wyniku EBITDA przyczyniły się pozytywnie wyższa o 0,64 mln zł amortyzacja oraz wyższe o 1,71 mln zł pozostałe przychody operacyjne.

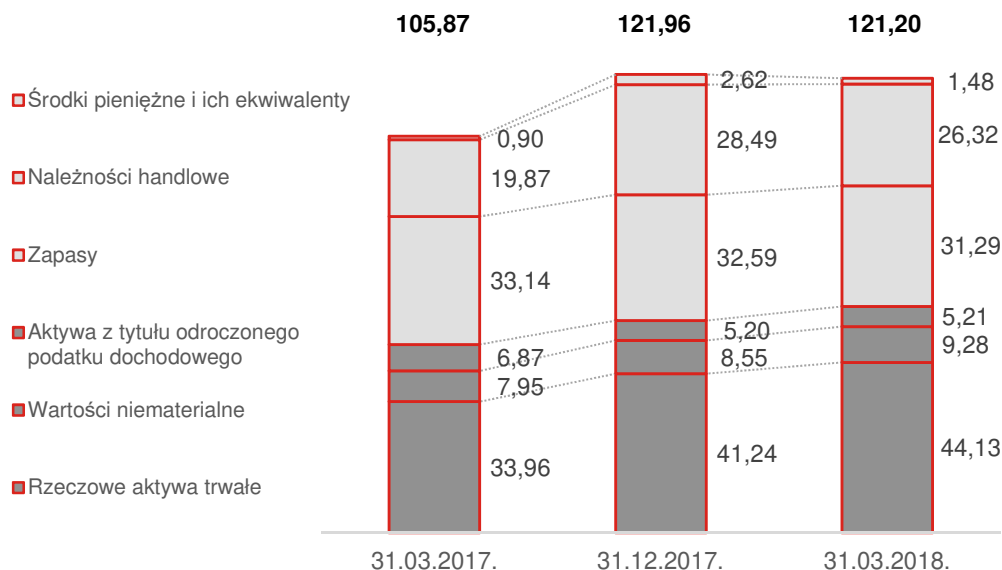
## 5.4 Bilans

### Wybrane elementy pasywów [mln zł]



Suma bilansowa na dzień 31.03.2018 r. wyniosła 121,20 mln zł i była o 14,5% wyższa niż przed rokiem. Wartość księgową na akcję na koniec I kw. 2018 r. wyniosła 16,84 zł. Na wzrost pasywów miało wpływ zwiększenie kapitału własnego do 52,43 mln zł (o 13,2% r/r) oraz zobowiązań krótkoterminowych do 54,11 mln zł (o 16,9% r/r) i długoterminowych (o 10,4% do 14,66 mln zł). W zakresie zobowiązań długoterminowych istotny wzrost pozostałych długoterminowych zobowiązań finansowych (o 113,5% r/r oraz 55,6% kw/kw do 4,76 mln zł) wynikał z objęcia leasingiem zwrotnym środków trwałych, które zostały wprowadzone w ubiegłym roku w ramach realizacji dotacji (w przypadku dofinansowanych w ten sposób inwestycji rozwojowych jest to możliwe dopiero po rozliczeniu danej transzy dotacji). Wzrost krótkoterminowych kredytów i pożyczek (o 43,2% r/r i 9,8% kw/kw do kwoty 19,31 mln zł) związany był z finansowaniem w I kw. 2018 r. dalszych nakładów inwestycyjnych, które będą współfinansowane w ramach dotacji – po ich rozliczeniu odpowiednie środki trwale zostaną refinansowane leasingiem zwrotnym. W ramach zobowiązań krótkoterminowych zauważalny jest też wzrost pozostałych rezerw krótkoterminowych (o 212,2% r/r i 30,8% kw/kw do kwoty 5,52 mln zł). Są to przede wszystkim rezerwy związane z planowanymi wynagrodzeniami partnerów handlowych i będą one stopniowo rozwiązywane w kolejnych kwartałach w miarę realizacji zwiększających się obrotów i wypłaty tych wynagrodzeń (zjawisko to jest typowe i występuje w I kw. każdego kolejnego roku obrotowego). Wart odnotowania jest także spadek krótkoterminowych zobowiązań handlowych (o 25,7% r/r i 33,0% kw/kw do kwoty 14,26 mln zł); wynika on z rozliczenia dostaw realizowanych na potrzeby projektów finalizowanych na przełomie roku.

### Wybrane elementy aktywów [mln zł]



W poszczególnych pozycjach aktywów warto zwrócić uwagę na wzrost aktywów trwałych, których wartość wyniosła na dzień 31.03.2018 r. 59,05 mln zł (19,7% więcej niż przed rokiem i 6,6% więcej niż przed kwartałem). Wzrost ten jest związany z przeprowadzonymi w ostatnich kwartałach inwestycjami rozwojowymi, co jest widoczne przede wszystkim we wzroście rzeczowych aktywów trwałych (o 29,9% r/r i 7,0% kw/kw do kwoty 44,13 mln zł) oraz wartości niematerialnych (o 16,7% r/r i 8,5% kw/kw do kwoty 9,28 mln zł). Aktywa obrotowe zwiększyły się o 10,0% w ujęciu r/r, ale były mniejsze o 6,6% niż przed kwartałem i ich suma wyniosła 62,15 mln zł. Związane jest to ze zmniejszeniem o 4,0% w ujęciu kw/kw i 5,6% r/r zapasów, co jest zjawiskiem typowo obserwowanym w I kw. każdego roku obrotowego. Jednocześnie zmniejszyły się też o 7,6% w ciągu I kw. 2018 r. należności handlowe, których suma wyniosła 26,32 mln zł; były one jednocześnie o 32,5% wyższe niż rok temu, co jest efektem wzrostu skali działalności grupy.

## 5.5 Rachunek przepływów pieniężnych

### Przepływy pieniężne [mln zł]

	I kw. 2018	II kw. 2017 – I kw. 2018
Środki pieniężne na początek okresu	2,62	0,90
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-0,20	+4,58
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2,08	-10,17
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	+1,13	+6,17
Środki pieniężne na koniec okresu	1,48	1,48

Środki pieniężne zmniejszyły się w ciągu I kw. 2018 r. o 1,14 mln zł do kwoty 1,48 mln zł. Główny wpływ na to miały wydatki inwestycyjne (2,08 mln zł) przy jednoczesnym zwiększeniu finansowania dłużnego o 1,13 mln zł. Saldo przepływów operacyjnych było ujemne i wyniosło -0,20 mln zł, na co miało wpływ istotne zwiększenie zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem kredytów i pożyczek) o 6,85 mln zł przy jednoczesnych dodatnich zmianach w zakresie stanu należności (+2,50 mln zł), rezerw (+1,37 mln zł) i zapasów (+1,30 mln zł), a także w wyniku amortyzacji, która ukształtowała się na poziomie 1,50 mln zł.



Obserwując zmiany w zakresie rachunku przepływów pieniężnych w ostatnich czterech kolejnych kwartałach widoczne są istotne wydatki na działalność inwestycyjną (10,17 mln zł), które były finansowane dodatkimi przepływami operacyjnymi (4,58 mln zł) i zewnętrznym finansowaniem (6,17 mln zł).

## 5.6 Wskaźniki

### Podstawowe wskaźniki

	I kw. 2017	IV kw. 2017	I kw. 2018	zmiana kw/kw	zmiana r/r
Rentowność brutto na sprzedaży	39,1%	48,0%	40,7%	-7,4pp	+1,5pp
Rentowność EBITDA	6,4%	12,8%	6,6%	-6,1pp	+0,3pp
Rentowność operacyjna	2,3%	9,5%	2,3%	-7,1pp	-
Rentowność netto	2,8%	7,0%	3,3%	-3,7pp	+0,5pp
Rentowność kapitału własnego (ROE)	9,9%	13,6%	13,9%	+0,3pp	+4,0pp
Rentowność majątku (ROA)	4,3%	5,7%	6,0%	+0,3pp	+1,7pp
Wskaźnik ogólnej płynności	122,1%	118,5%	114,9%	-3,6pp	-7,3pp
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	56,3%	57,8%	56,7%	-1,1pp	+0,5pp
Dług netto / EBITDA	2,25	2,41	2,83	+0,42	+0,58
EV/EBITDA (na koniec okresu)	6,63	7,90	8,40	+0,50	+1,77

Wynikające z tradycyjnej sezonowości branży oświetleniowej różnice pomiędzy najlepszym pod względem przychodów i wyników IV kw. roku a najłabszym pod tymi względami I kw. powodują niemiernodajność porównania I kw. 2018 r. do IV kw. 2017 r. Patrząc na zmianę w ujęciu r/r zauważalna jest poprawa niemal wszystkich poziomów rentowności. Zwiększenie zadłużenia wynikające ze wzrostu skali działalności grupy, finansowania bieżącymi środkami inwestycji współfinansowanych (z przesunięciem w czasie) dotacjami oraz zwiększenie zastosowania leasingu zwrotnego przyczyniły się do nieznacznego pogorszenia wskaźników ogólnej płynności oraz ogólnego zadłużenia. Wskaźnik długu netto do EBITDA mimo niewielkiego wzrostu pozostaje jednak na bezpiecznym poziomie.

#### 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 (krótka 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.

# 1Q 2018 RAPORT



## Podstawowe informacje na temat spółki i Grupy Kapitałowej

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

## 6 Podstawowe informacje na temat spółki i Grupy Kapitałowej

### 6.1 Podstawowe informacje

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej LUG S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) jest spółka LUG S.A. („Spółka”, „Emitent”).

Kraj siedziby	Polska
Siedziba Spółki	Zielona Góra
Forma prawna	Spółka akcyjna
Przepisy prawa	Prawo polskie, zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych
Adres siedziby	ul. Gorzowska 11, 65-127 Zielona Góra
Numery telekomunikacyjne	tel. (068) 45 33 200, fax. (068) 45 33 201 Poczta elektroniczna: lug@lug.com.pl
Strona internetowa	www.lug.com.pl
Podstawowy przedmiot działalności	doradztwo firm centralnych (head office) i doradztwo związane z zarządzaniem (wg PKD 2007 – 70)
REGON	080201644
NIP	929-16-72-920
KRS	Spółka jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000287791
Czas trwania grupy kapitałowej	Spółka dominująca LUG S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

### 6.2 Akcje

Żadne akcje nie są uprzywilejowane.

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

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

**Struktura kapitału zakładowego LUG S.A., stan na dzień publikacji raportu 15.05.2018 r.**

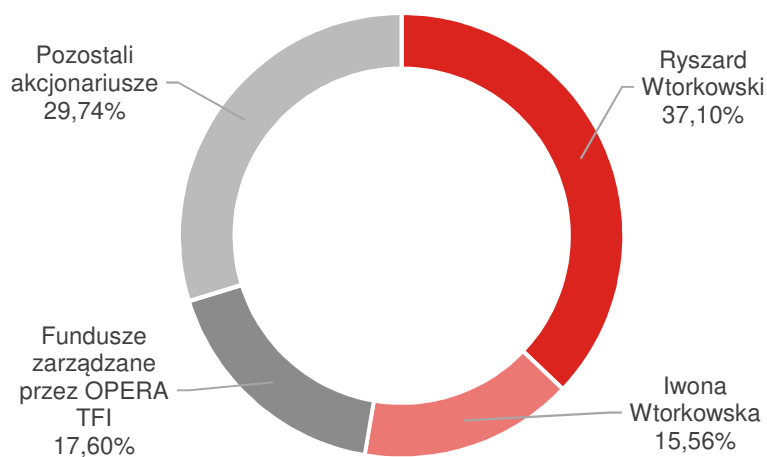
	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A	4 320 000	60,01%	4 320 000	60,01%
Seria B	1 438 856	19,99%	1 438 856	19,99%
Seria C	1 439 714	20,00%	1 439 714	20,00%
<b>Suma</b>	<b>7 198 570</b>	<b>100%</b>	<b>7 198 570</b>	<b>100%</b>

**Struktura akcjonariatu LUG S.A. – stan na dzień publikacji raportu 15.05.2018 r.**

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

Źródło: Emitent<sup>22</sup>

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



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

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

### 6.3 Organizacja Grupy Kapitałowej

**Skład organów jednostki dominującej wg stanu na dzień 15.05.2018 r.**

#### Zarząd

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

#### Rada Nadzorcza

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

**Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej na koniec I kw. 2018 r.**

Nazwa spółki	Siedziba	Dane rejestrowe	Przedmiot działalności	Kapitał podstawowy	Udział procentowy w kapitale	Udział procentowy w prawach głosu
<b>LUG Light Factory Sp. z o. o.</b>	Zielona Góra, ul. Gorzowska 11	KRS 0000290498 NIP 929-17-85-452	Produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego i lamp elektrycznych	29 000 000,00 PLN	100%	100%
<b>LUG GmbH</b>	10179 Berlin Wilhelmine-Gemberg-Weg 6, Aufgang G	KRS HRB12835 NIP 262127740	Produkcja, dystrybucja i instalacja sprzętu elektrycznego	25 000,00 EUR	100%	100%
<b>T.O.W LUG Ukraina (działalność zawieszona)</b>	ul. Diehtariwska 62A, 03040 Kijów	KRS 10741020000154 70 NIP 34190214	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcji sprzętu oświetleniowego	160 233,00 UAH	100%	100%
<b>LUG do Brasil Ltda</b>	Al. Santos, 2480 Cj.51 - Cerqueira César, São Paulo	CNPJ/MF 15.805.349/0001-78	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcji sprzętu oświetleniowego	500 000,00 BRL	65%	65%
<b>LUG Lighting UK Ltd.</b>	Building 3 Chiswick Park 566 Chiswick High Road W45YA London	KRS 08580097 NIP 171766096	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcji sprzętu oświetleniowego	5 000,00 GBP	100%	100%



<b>LUG Argentina SA</b>	Cerrito 836, 7 <sup>th</sup> floor, Buenos Aires, Argentina	zarejestrowana przez La Inspección General de Justicia (IGJ) pod numerem 17573 księgi 85 Spółek Akcyjnych (RPC)	Produkcja, przetwarzanie, montaż i składanie opraw oświetleniowych, działalność handlowa oraz doradczą w zakresie technologii oświetleniowej.	300 000,00 ARS	50%	50%
<b>BIOT Sp. z o.o.</b>	ul. Nowy Kisielin – Nowa 7, 66-002 Zielona Góra	KRS 0000695926 NIP 9731045329	Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz technologii.	120 000,00 PLN *	51%	51%

\* W dniu 20 kwietnia 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników BIOT Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z treścią uchwały kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 120.000,00 zł do kwoty 160.000,00 zł, tj. o kwotę 40.000,00 zł poprzez utworzenie 800 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Nowoutworzone udziały zostaną objęte przez dotychczasowych wspólników Spółki: Emitenta oraz spółkę Toka – Burzyński, Guzowski Spółka Jawna z siedzibą w Zielonej Górze. Co oznacza, że w dniu publikacji raportu kapitał podstawowy BIOT Sp. z o.o. wynosił 160.000,00 zł.

Źródło: LUG S.A.

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

#### Prawnicy:

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

#### Banki:

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

## 6.4 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 28-letniego doświadczenia, by kompleksowo doradzać klientom, opracowywać dla nich indywidualne rozwiązania oraz produkować innowacyjne i energooszczędne oświetlenie. Oferta obejmuje szeroką gamę opraw zewnętrznych – do iluminacji budynków, ulic, parkingów, obiektów sportowych oraz wewnętrznych – do oświetlenia wielkopowierzchniowych galerii handlowych, sieci sprzedaży, biur, obiektów kulturalnych i użyteczności publicznej. Od kilku lat wyprzedzając rynkowe trendy, LUG S.A. rozpoczął proces inwestycyjny w technologię LED, dzięki czemu w tej chwili jest jednym z liderów w produkcji wysokiej jakości oświetlenia LED. Technologia ta jest stosowana zarówno w oprawach wewnętrznych jak i zewnętrznych i na koniec I kw. 2018 roku stanowiła 98% sprzedaży LUG.

Oprawy oświetleniowe marki LUG łączą nowoczesne wzornictwo z funkcjonalnością i znakomitymi parametrami świetlnymi, spełniając wymagania poszczególnych rynków i zaspokajając upodobania

użytkowników na całym świecie. Znajduje to potwierdzenie w iluminacjach świetlnych wielu spektakularnych obiektów zrealizowanych w ostatnich latach.

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

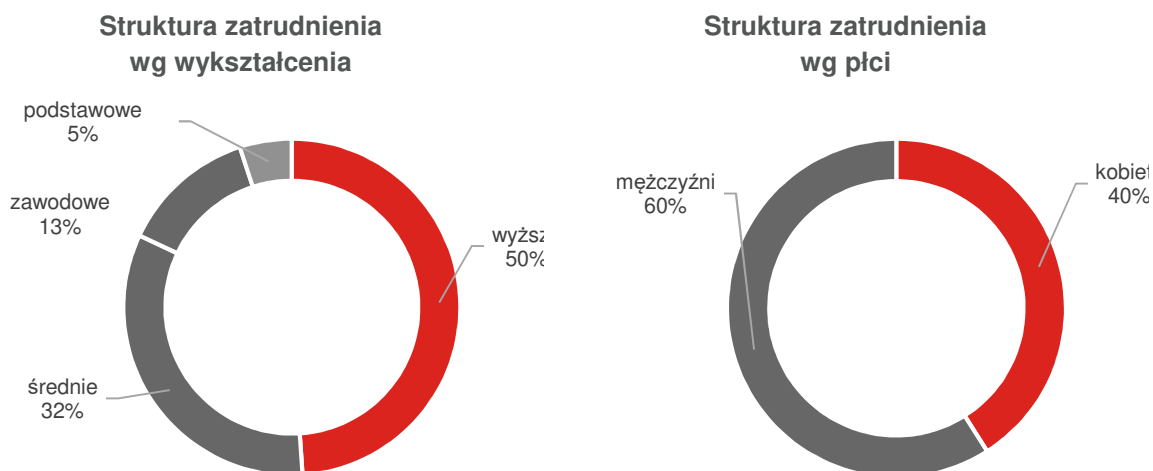
- segment „Urban” - oświetlenie miejskie, w tym także rozwiązania typu Smart City,
- segment „Architecture” – customizowane i personalizowane rozwiązania dedykowane oświetleniu obiektów architektonicznych,
- segment „Interior” – ekskluzywne rozwiązania będące kombinacją wysokich parametrów oświetleniowych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

## 6.5 Zasoby ludzkie

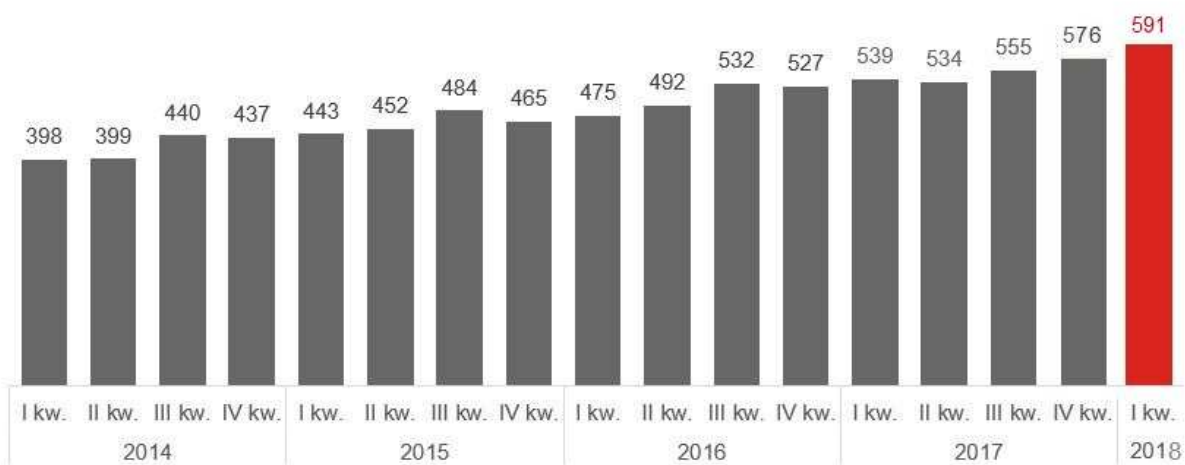
Na dzień 31.03.2018 roku Grupa Kapitałowa LUG S.A. zatrudniała 591 osób w porównaniu z 539 osobami w analogicznym momencie roku poprzedniego (wzrost o 9,6%).

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

Wyszczególnienie	Grupa Kapitałowa LUG S.A.
Liczba pracowników (pełny etat)	591
Liczba pracowników (niepełny etat)	3
Inne formy zatrudnienia	19
Średnia wieku pracowników	37 lat 10 m-cy



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



# 1Q 2018 RAPORT



## Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

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

## 7. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

### 7.1. Wybrane dane finansowe

#### Wprowadzenie

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

Tabele na kolejnych stronach prezentują wyniki skonsolidowane Grupy Kapitałowej LUG za okres od 01.01 do 31.03.2018 roku wraz z danymi porównywalnymi od 01.01 do 31.03.2017 roku.

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

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

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

#### 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	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
- dla danych sprawozdania z sytuacji finansowej	4,2085	4,3559	4,1709
- dla danych rachunku zysków i strat	4,1784	4,2891	4,2449

**Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. za I kwartał 2018 roku oraz za okres porównywalny roku poprzedniego [tys. zł]**

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 31.03.2018		01.01.2017 - 31.03.2017	
	PLN	EUR	PLN	EUR
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	35 001	8 377	30 470	7 104
Koszt własny sprzedaży	20 768	4 970	18 546	4 324
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	815	195	706	165
Zysk (strata) brutto	993	238	821	192
Zysk (strata) netto	1 139	273	842	196
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)	0,16	0,04	0,12	0,03
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>				
Aktywa trwałe	59 051	14 031	49 343	11 693
Aktywa obrotowe	62 151	14 768	56 525	13 395
Kapitał własny	52 427	12 457	46 306	10 973
Zobowiązania długoterminowe	14 661	3 484	13 278	3 146
Zobowiązania krótkoterminowe	54 115	12 858	46 284	10 968
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	7,28	1,73	4,81	1,14
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-202	-48	3 686	859
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 073	-496	-406	-95
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 137	272	-3 368	-785



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

### Skonsolidowany rachunek zysków lub strat Grupy Kapitałowej LUG

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane	za okres 01.01.2017 - 31.03.2017 niebadane
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>35 001</b>	<b>30 470</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	33 872	29 530
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 129	940
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>20 768</b>	<b>18 546</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	19 929	17 754
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	839	791
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>14 234</b>	<b>11 924</b>
Pozostałe przychody operacyjne	887	398
Koszty sprzedaży	9 537	6 974
Koszty ogólnego zarządu	4 717	4 377
Pozostałe koszty operacyjne	51	264
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>815</b>	<b>706</b>
Przychody finansowe	411	274
Koszty finansowe	233	158
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>993</b>	<b>821</b>
Podatek dochodowy	-9	1
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 002</b>	<b>820</b>
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
<b>Zysk (strata) netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>1 139</b>	<b>842</b>
Zysk (strata) netto przypadający na udziały niesprawujące kontroli	-137	-22
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>	<b>1 139</b>	<b>842</b>
Podstawowy za okres obrotowy	0,16	0,12
Rozwodniony za okres obrotowy	0,16	0,12
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Podstawowy za okres obrotowy	0,16	0,12
Rozwodniony za okres obrotowy	0,16	0,12
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane	za okres 01.01.2017 - 31.03.2017 niebadane
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 002</b>	<b>820</b>
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń	0	0
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-18	0
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>984</b>	<b>820</b>
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-148	-22
<b>Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący</b>	<b>1 133</b>	<b>842</b>

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

AKTYWA	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>59 051</b>	<b>55 408</b>	<b>49 343</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	44 131	41 237	33 961
Wartości niematerialne	9 285	8 554	7 954
Wartość firmy	0	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	1	1	1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 208	5 199	6 874
Należności długoterminowe	426	415	553
Pozostałe aktywa trwałe	0	3	0
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>62 151</b>	<b>66 554</b>	<b>56 525</b>
Zapasy	31 289	32 592	33 138
Należności handlowe	26 319	28 492	19 870
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe należności	1 039	1 375	1 267
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	2 018	1 471	1 352
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 486	2 624	899
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>121 202</b>	<b>121 963</b>	<b>105 860</b>

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

<b>PASYWA</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.03.2017</b>
<b>Kapitały własne</b>	<b>52 427</b>	<b>51 435</b>	<b>46 306</b>
<b><i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i></b>	<b>54 096</b>	<b>52 974</b>	<b>47 789</b>
Kapitał zakładowy	1 800	1 800	1 800
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	23 815	23 815	23 815
Pozostałe kapitały	19 451	19 451	17 566
Różnice kursowe z przeliczenia	-357	-339	-296
Niepodzielony wynik finansowy	8 248	1 157	4 062
Wynik finansowy bieżącego okresu	1 139	7 091	842
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	-1 669	-1 540	-1 483
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>14 661</b>	<b>14 362</b>	<b>13 278</b>
Kredyty i pożyczki	4 468	4 746	3 939
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 555	3 055	2 229
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	118	117	166
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	5 429	5 430	6 713
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	296	296	232
Pozostałe rezerwy	793	716	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>54 115</b>	<b>56 166</b>	<b>46 284</b>
Kredyty i pożyczki	19 307	17 577	13 489
Pozostałe zobowiązania finansowe	8 602	6 821	6 716
Zobowiązania handlowe	14 261	21 293	19 199
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	16	21	0
Pozostałe zobowiązania	6 238	6 055	4 512
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	176	176	136
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	456	456	464
Pozostałe rezerwy	5 059	3 769	1 768
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>121 202</b>	<b>121 963</b>	<b>105 869</b>
<b>Wartość księgowa na akcję (w zł)</b>	<b>7,28</b>	<b>7,15</b>	<b>14,71</b>

**Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej LUG**

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych oraz różnice kursowe z przeliczenia	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitały własne
<b>Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2017 r.</b>								
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>17 299</b>	<b>4 141</b>	<b>0</b>	<b>47 055</b>	<b>-1 469</b>	<b>45 586</b>
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>17 299</b>	<b>4 141</b>	<b>0</b>	<b>47 055</b>	<b>-1 469</b>	<b>45 586</b>
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	75	75
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	2 376	-2 376	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	-224	-784	0	-1 008	0	-1 008
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	-164	7 091	6 927	-145	6 876
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2017 r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>19 451</b>	<b>818</b>	<b>7 091</b>	<b>52 974</b>	<b>-1 540</b>	<b>51 435</b>
<b>Trzy miesiące zakończone 31.03.2018 r.</b>								
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>19 451</b>	<b>7 909</b>	<b>0</b>	<b>52 974</b>	<b>-1 540</b>	<b>51 435</b>
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>19 451</b>	<b>7 909</b>	<b>0</b>	<b>52 974</b>	<b>-1 540</b>	<b>51 435</b>
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	20	20
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	-18	1 139	1 121	-148	973
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2018 r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>19 451</b>	<b>7 891</b>	<b>1 139</b>	<b>54 096</b>	<b>-1 669</b>	<b>52 427</b>
<b>Trzy miesiące zakończone 31.03.2017 r.</b>								
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>17 238</b>	<b>4 200</b>	<b>0,00</b>	<b>47 055</b>	<b>-1 469</b>	<b>45 586</b>
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>17 238</b>	<b>4 200</b>	<b>0,00</b>	<b>47 055</b>	<b>-1 469</b>	<b>45 586</b>
Suma dochodów całkowitych	0	0	328	-435	842	734	-14	720
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2017 r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>17 566</b>	<b>3 765</b>	<b>842</b>	<b>47 789</b>	<b>-1 483</b>	<b>46 306</b>

**Skonsolidowane skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej LUG**

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane	za okres 01.01.2017 - 31.03.2017 niebadane
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>993</b>	<b>821</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>-1 195</b>	<b>2 865</b>
Amortyzacja	1 503	1 235
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-28	-219
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	224	167
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-663	0
Zmiana stanu rezerw	1 368	586
Zmiana stanu zapasów	1 303	-3 305
Zmiana stanu należności	2 497	4 335
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-6 849	200
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-545	-134
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-6	0
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-202</b>	<b>3 686</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>1 422</b>	<b>0</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 422	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
<b>Wydatki</b>	<b>3 496</b>	<b>406</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 496	406
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-2 073</b>	<b>-406</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	20	0
Kredyty, pożyczki, leasingi, zapłacone odsetki	1 117	-3 368
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	0
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>1 137</b>	<b>-3 368</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)</b>	<b>-1 138</b>	<b>-88</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>-1 138</b>	<b>-88</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 624</b>	<b>987</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1 486</b>	<b>899</b>
- środki o ograniczonej możliwości	0	0

## DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku zatwierdzonym do publikacji 14 maja 2018 r.

#### Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

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

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31 marca 2018 r. Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

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

### III. Zasady konsolidacji

W okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 marca 2018 roku w składzie Grupy w stosunku do 31 grudnia 2017 roku nie odnotowano zmian.

Natomiast w ciągu 2017 roku odnotowano następujące zmiany:

**Spółka zależna LUG Argentina SA.**



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

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

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

Na dzień 31.03.2018r. LUG S.A. posiada 51% udziałów w firmie BIOT Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł (słownie: pięćdziesiąt złotych) każdy udział i łącznej wartości nominalnej 61 200 zł (słownie: osiemdziesiąt jeden tysięcy sześćset złotych) co stanowi równowartość 1 224 udziałów. Na dzień publikacji raportu kapitał Spółki został podwyższony do 160 tys. zł.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **MSSF 9 Instrumenty Finansowe**

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

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

**Rachunkowość zabezpieczeń** – Grupa nie stosuje

### **(i) Klasyfikacja i wycena**

MSSF 9 określa trzy główne kategorie aktywów finansowych:

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

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

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

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

Wyszczególnienie	Kategoria aktywów finansowych		Wartość bilansowa	
	MSR 39	MSSF9	MSR 39	MSSF9
Należności z tyt. dostaw i usług, pożyczki oraz pozostałe należności	Pożyczki i należności	Wyceniane metodą amortyzowanego kosztu	27 358	27 358
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pożyczki i należności	Wyceniane metodą amortyzowanego kosztu	1 486	1 486

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

### (ii) Utrata wartości

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

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

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

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

### (iii) Przepisy przejściowe

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

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

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

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

### **MSSF 16 Leasing**

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

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

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

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

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

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

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

## DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

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

Wyszczególnienie	01.01 - 31.03.2018	01.01 - 31.03.2018
<b>Działalność kontynuowana</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Sprzedaż towarów i materiałów	1 129	940
Sprzedaż produktów i usług	33 872	29 530
<b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>	<b>35 001</b>	<b>30 470</b>
Pozostałe przychody operacyjne	887	398
Przychody finansowe	411	274
<b>SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej</b>	<b>36 300</b>	<b>31 142</b>
<b>Przychody z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SUMA przychodów ogółem</b>	<b>36 300</b>	<b>31 142</b>

### Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE

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

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

Obszary geograficzne za okres 01.01.2018 – 31.03.2018 oraz dane porównawcze za okres 01.01.2017 – 31.03.2017

Wyszczególnienie	01.01 - 31.03.2018		01.01 - 31.03.2017	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
<b>Kraj</b>	14 610	41,74%	12 836	42,13%
<b>Eksport, w tym:</b>	20 392	58,26%	17 634	57,87%
Europa	15 220	43,48%	14 207	46,63%
Bliski Wschód i Afryka	3 378	9,65%	1 387	4,55%
Pozostałe	1 794	5,13%	2 040	6,69%
<b>Razem</b>	<b>35 001</b>	<b>100,00%</b>	<b>30 470</b>	<b>100,00%</b>

**Obszary geograficzne za okres 01.01.2018 – 31.03.2018**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Polska</b>	<b>Europa</b>	<b>Bliski Wschód i Afryka</b>	<b>Pozostałe</b>
Sprzedaż klientom zewnętrznym	14 610	15 220	3 378	1 794
Aktywa trwałe, inne niż instrumenty finansowe	58 944	28	0	79
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne	5 873	0	0	0
Amortyzacja	1 500	1	0	2
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 186	0	0	22

**Obszary geograficzne za okres 01.01.2017 – 31.03.2017**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Polska</b>	<b>Europa</b>	<b>Bliski Wschód i Afryka</b>	<b>Pozostałe</b>
Sprzedaż klientom zewnętrznym	12 836	14 207	1 387	2 040
Aktywa trwałe, inne niż instrumenty finansowe	30 809	37	0	33
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne	13 622	0	0	0
Amortyzacja	1 225	3	0	2
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 199	0	0	0

**Nota 3. PODATEK ODROZONY**

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

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

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

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

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

#### Działalność kontynuowana i zaniechana

Wyliczenie zysku na jedną akcję - założenia	01.01 - 31.03.2018	01.01 - 31.03.2017
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 139	842
Strata na działalności zaniechanej	0	0
<b>Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję</b>	<b>1 139</b>	<b>842</b>
Efekt rozwodnienia - nie dotyczy	x	x
<b>Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję</b>	<b>1 139</b>	<b>842</b>

Liczba wyemitowanych akcji	01.01 - 31.03.2018	01.01 - 31.03.2017
<b>Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.</b>	<b>7 198 570</b>	<b>7 198 570</b>
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych - nie dotyczy	0	0
Zysk na jedną akcję	0,16	0,12
Ilość potencjalnych warrantów subskrypcyjnych	0	0
Ilość potencjalnych akcji wyemitowanych po cenie rynkowej	0	0
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	7 198 570	7 198 570
<b>Rozwodniony zysk na jedna akcję</b>	<b>0,16</b>	<b>0,12</b>

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

Zarząd spółki LUG S.A. z siedzibą w Zielonej Górze („Spółka”) podjął uchwałę nr 01/05/2018 sprawie wystąpienia do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o przeznaczenie zysku netto LUG S.A. za 2017 rok w wysokości w wysokości 1 223 756,90 złotych (słownie: jeden milion dwieście dwadzieścia trzy tysiące siedemset pięćdziesiąt sześć złotych dziewięćdziesiąt groszy) na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki, co daje 17 groszy dywidendy na 1 akcję.

Zarząd Spółki proponuje wyznaczenie dnia dywidendy na dzień 12 września 2018 roku, natomiast na dzień wypłaty dywidendy rekomenduje wyznaczyć dzień 19 września 2018 roku.

Jednocześnie Spółka informuje, iż zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych niniejszy wniosek zostanie skierowany do Rady Nadzorczej Spółki w celu oceny, a ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku za rok obrotowy 2017 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.



**Nota 6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

Rzeczowe aktywa trwałe w okresie 01.01.2018-31.03.2018:

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018</b>	<b>2 002</b>	<b>28 259</b>	<b>25 816</b>	<b>5 541</b>	<b>4 850</b>	<b>1 085</b>	<b>67 554</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>52</b>	<b>1 941</b>	<b>1 007</b>	<b>203</b>	<b>1 556</b>	<b>4 758</b>
- nabycia środków trwałych	0	0	203	18	203	0	424
- ulepszenie ŚT	0	52	341	0	0	0	393
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0
- zawartych umów leasingu	0	0	1 397	988	0	1 556	3 941
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 213</b>	<b>134</b>	<b>30</b>	<b>0</b>	<b>1 376</b>
- zbycia	0	0	1 213	134	30	0	1 376
- inne	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2018</b>	<b>2 002</b>	<b>28 311</b>	<b>26 544</b>	<b>6 414</b>	<b>5 023</b>	<b>2 641</b>	<b>70 935</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2018</b>	<b>0</b>	<b>3 508</b>	<b>16 226</b>	<b>4 248</b>	<b>2 335</b>	<b>0</b>	<b>26 317</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>143</b>	<b>595</b>	<b>250</b>	<b>129</b>	<b>0</b>	<b>1 116</b>
- amortyzacji	0	143	595	250	129	0	1 116
- inne	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>489</b>	<b>113</b>	<b>26</b>	<b>0</b>	<b>629</b>
- likwidacji/likwidacji	0	0	489	113	26	0	629
- inne	0	0	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie na dzień 31.03.2018</b>	<b>0</b>	<b>3 651</b>	<b>16 331</b>	<b>4 385</b>	<b>2 438</b>	<b>0</b>	<b>26 805</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2018</b>	<b>2 002</b>	<b>24 661</b>	<b>10 213</b>	<b>2 029</b>	<b>2 585</b>	<b>2 641</b>	<b>44 131</b>

Rzeczowe aktywa trwałe w okresie 01.01.2017-31.03.2017:

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017</b>	<b>2 002</b>	<b>25 283</b>	<b>21 344</b>	<b>5 286</b>	<b>3 563</b>	<b>0</b>	<b>57 478</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>2 976</b>	<b>5 779</b>	<b>549</b>	<b>1 293</b>	<b>1 085</b>	<b>11 683</b>
- nabycia środków trwałych	0	2 331	3 406	69	990	1 085	7 882
- ulepszenie ŚT	0	646	229	0	0	0	875
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0
- zawartych umów leasingu	0	0	2 144	480	303	0	2 927
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 307</b>	<b>294</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>1 608</b>
- zbycia	0	0	1 297	294	6	0	1 598
- inne	0	0	0	0	0	0	0

<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2017</b>	<b>2 002</b>	<b>28 259</b>	<b>25 816</b>	<b>5 541</b>	<b>4 850</b>	<b>1 085</b>	<b>67 554</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2017</b>	<b>0</b>	<b>2 998</b>	<b>14 178</b>	<b>3 677</b>	<b>2 000</b>	<b>0</b>	<b>22 853</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>510</b>	<b>2 057</b>	<b>865</b>	<b>342</b>	<b>0</b>	<b>3 774</b>
- amortyzacji	0	510	2 057	865	342	0	3 774
- inne	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>294</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>310</b>
- likwidacji/likwidacji	0	0	9	294	6	0	310
- inne	0	0	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2017</b>	<b>0</b>	<b>3 508</b>	<b>16 226</b>	<b>4 248</b>	<b>2 335</b>	<b>0</b>	<b>26 317</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017</b>	<b>2 002</b>	<b>24 751</b>	<b>9 591</b>	<b>1 293</b>	<b>2 514</b>	<b>1 085</b>	<b>41 237</b>

### **Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu**

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

### **Pozostałe informacje**

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

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

Zastawy na pozostałych środkach trwałych: Bank Zachodni WBK S.A. przedmiot zastawu: Linia Produkcyjna do wykrawania i gięcia Salvagnini S4.30+P4-222 - wartość: 1 670 tys. zł na dzień 30.06.2014 – zastawnik. Bank Zachodni WBK S.A. przedmiot zastawu: Linia Produkcyjna do wykrawania i gięcia Salvagnini S4.30+P4-222 - wartość: 2 444 tys. zł na dzień 31.08.2012- zastawnik.

**Nota 7. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

Wartości niematerialne i prawne w okresie 01.01.2018 – 31.03.2018:

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018</b>	<b>8 783</b>	<b>3 932</b>	<b>0</b>	<b>12 716</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>1 100</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>1 115</b>
- nabycia	1 100	15	0	1 115
- ulepszenie	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- zbycia	0	0	0	0
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2018</b>	<b>9 884</b>	<b>3 947</b>	<b>0</b>	<b>13 831</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2018</b>	<b>2 016</b>	<b>2 145</b>	<b>0</b>	<b>4 161</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>308</b>	<b>78</b>	<b>0</b>	<b>385</b>
- amortyzacji	308	78	0	385
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2017</b>	<b>2 323</b>	<b>2 223</b>	<b>0</b>	<b>4 546</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2018</b>	<b>7 560</b>	<b>1 724</b>	<b>0</b>	<b>9 285</b>

Wartości niematerialne i prawne w okresie 01.01.2017 – 31.03.2017:

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

<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017</b>	<b>6 768</b>	<b>1 787</b>	<b>0</b>	<b>8 554</b>
--	--------------	--------------	----------	--------------

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

### Nota 8. ZAPASY

Informacja o wartości sprawozdawczej zapasów została zaprezentowana w poniższej tabeli:

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Materiały na potrzeby produkcji	15 363	15 795
Pozostałe materiały	0	0
Półprodukty i produkcja w toku	4 873	4 416
Produkty gotowe	11 800	12 813
Towary	990	892
<b>Zapasy brutto</b>	<b>33 026</b>	<b>33 917</b>
Odpis aktualizujący stan zapasów	1 737	1 325
<b>Zapasy netto</b>	<b>31 289</b>	<b>32 592</b>

Zapasy wykazane zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości netto, czyli pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 1.737 tys. zł. W 2017 roku utworzono dodatkowe odpisy aktualizujące zapasy w kwocie 412 tys. zł. Na 31 marca 2018 roku i 31 grudnia 2017 r. nie ustanowiono zabezpieczeń na zapasach.

W 2014 roku oraz do dnia 21 grudnia 2015 roku zapasy wyrobów gotowych oraz towarów były objęte zastawem w związku z umową z dnia 22 sierpnia 2014 roku z HSBC Bank Polska S.A. Najwyższa suma zabezpieczenia – 1 500 000 USD. W dniu 21.12.2015 r. umowa została wypowiedziana. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania zgodnie z odpisem zastaw wpisany pod numerem 2437828 został wykreślony w dniu 27 lutego 2018 roku.

### Nota 9. NALEŻNOŚCI

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Należności handlowe</b>	<b>26 319</b>	<b>28 492</b>
- od jednostek powiązanych	2	0
- od pozostałych jednostek	26 316	28 492
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	345	345
<b>Zmniejszenia / zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	345	345
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>26 664</b>	<b>28 837</b>

Wyszczególnienie	31.03.2018		31.12.2017	
	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość brutto	Odpis aktualizujący
Niewymagalne	24 259	0	22 607	0
Przeterminowane od 0 do 60 dni	288	0	4 033	0
Przeterminowane od 61 do 90 dni	130	0	897	0
Przeterminowane od 91 do 180 dni	433	0	523	0
Przeterminowane od 181 do 365 dni	1 287	77	633	210
Przeterminowane powyżej roku	268	268	135	135
<b>Razem</b>	<b>26 664</b>	<b>345</b>	<b>28 828</b>	<b>345</b>

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

Udzielone gwarancje i poręczenia:

Wyszczególnienie	Gwarancja / poręczenie dla	Waluta	Data podpisania	Data wygaśnięcia	31.03.2018	31.12.2017
Gwarancja rękojmi i Gwarancji jakości - CRD/G/0063581	Raiffeisen POLBANK	PLN	13.10.2015	do 30-11-2018	31	31
Gwarancja prawidłowego wykonania umowy - CRD/G/0058791	Raiffeisen POLBANK	PLN	05.03.2015	do 31-01-2018	7	7
Gwarancja rękojmi i Gwarancji jakości - CDR/G/0066784	Raiffeisen POLBANK	PLN	22.03.2016	do 14-09-2020	8	8
Gwarancja prawidłowego wykonania umowy - CRD/G/0071091	Raiffeisen POLBANK	PLN	17.11.2016	do 02-10-2019	13	13
Gwarancja rękojmi i Gwarancji jakości - CDR/G/006551	Raiffeisen POLBANK	PLN	26.01.2016	do 14-09-2018	15	15
Gwarancja rękojmi i gwarancji jakości - CRD/G/0073313	Raiffeisen POLBANK	PLN	07.04.2017	do 10-03-2022	38	38
Gwarancja dobrego wykonania oraz rękojmi - CRD/G/0073222	Raiffeisen POLBANK	PLN	03.04.2017	do 14-04-2022	33	33
Gwarancja-kaucja do umowy najmu lokalu - CRD/G/0072791	Raiffeisen POLBANK	PLN	09.03.2017	do 31-01-2022	64	64
Gwarancja dobrego wykonania - CRD/G/0072652	Raiffeisen POLBANK	PLN	28.02.2017	do 31-01-2022	89	89
Gwarancja dobrego wykonania oraz rękojmi - CRD/G/0076005	Raiffeisen POLBANK	PLN	21.09.2017	do 28-02-2023	5	5
Gwarancja dobrego wykonania - CRD/G/0077318	Raiffeisen POLBANK	PLN	12.12.2017	do 02-01-2018	x	105
Gwarancja dobrego wykonania - CRD/G/0078248	Raiffeisen POLBANK	PLN	07.02.2018	do 31.01.2023	31	x
Gwarancja dobrego wykonania - CRD/G/0078233	Raiffeisen POLBANK	PLN	06.02.2018	do 31.08.2023	36	x
<b>Razem</b>					<b>371</b>	<b>409</b>

**Nota 11. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	23 775	22 323
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6 529	4 764
Zobowiązania z tytułu factoringu odwrotnego	5 628	5 112
Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów finansowych	0	0
<b>Suma kredytów i pożyczek, w tym:</b>	<b>35 932</b>	<b>32 199</b>
- długoterminowe	8 023	7 802
- krótkoterminowe	27 909	24 397

**Nota 12. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE I INNE**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	3 528	3 558
Pozostałe zobowiązania	2 710	2 497
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	2 487	2 348
Inne zobowiązania	222	150
<b>Razem inne zobowiązania</b>	<b>6 238</b>	<b>6 055</b>

**Nota 13. REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	317	317
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	0
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	435	435
Rezerwy na pozostałe świadczenia	0	0
<b>Razem, w tym:</b>	<b>752</b>	<b>752</b>
- długoterminowe	296	296
- krótkoterminowe	456	456

**Nota 14. POZOSTAŁE REZERWY**

Informacje o pozostałych krótkoterminowych rezerwach zaprezentowano w poniższej tabeli:

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Pozostałe premie, prowizje	4 222	3 001
Rezerwa na badanie	52	52
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	1 578	1 432
<b>Razem</b>	<b>5 853</b>	<b>4 484</b>
- długoterminowe	793	716
- krótkoterminowe	5 059	3 769

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

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

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

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

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.03.2018	31.12.2017
LUG S.A.	Jednostka dominująca	
LUG LIGHT FACTORY Sp. z o. o.	100%	100%
LUG GmbH, Berlin	100%	100%
LUG do Brasil Ltda., Sao Paulo	65%	65%
LUG Lighting UK Ltd., Londyn	100%	100%
LUG Argentina SA	50%	50%
BIOT Sp. z o.o.	51%	51%

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

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

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupu od podmiotów powiązanych	
	01.01 – 31.03 2018	01.01 – 31.03 2017	01.01 – 31.03 2018	01.01 – 31.03 2017
<b>Jednostka dominująca</b>				
LUG S.A.	1 989	300	1 782	93
<b>Jednostki zależne:</b>	<b>2 385</b>	650	<b>2 255</b>	857
LUG Light Factory Sp. z o. o.	1 821	119	2 215	831
LUG GMBH	374	303	20	0
LUG do Brasil Ltda.	0	0	0	26
LUG Lighting UK Ltd.	189	228	0	0
LUG Argentina SA	0	0	0	0
BIOT Sp. z o.o.	0	0	20	0



Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
<b>Jednostka dominująca</b>				
LUG S.A.	1 868	249	2 153	84
<b>Jednostki zależne:</b>	<b>1 457</b>	<b>1 367</b>	<b>1 172</b>	<b>1 531</b>
LUG Light Factory Sp. z o. o.	1 254	1 000	397	597
LUG GMBH	133	214	0	19
LUG do Brasil Ltda.	0	39	768	907
LUG Lighting UK Ltd.	69	114	0	0
LUG Argentina SA	0	0	0	0
BIOT Sp. z o.o.	0	0	8	8

### **Nota 16. DOKONANIE KOREKTY ISTOTNYCH BŁĘDÓW**

W okresie od 01.01.2018 do 31.03.2018 roku nie dokonywano korekty istotnych błędów.

### **Nota 17. ROZLICZENIA SPRAW SĄDOWYCH**

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

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

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

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

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

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

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

### **Oświadczenie Zarządu**

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Sprawozdanie to obejmuje okres od 01.01.2018 - 31.03.2018 i okresy porównywalne od 01.01.2017 - 31.03.2017.

Sprawozdanie zatwierdził Zarząd w składzie:

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

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

#### Jednostkowy rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane	za okres 01.01.2017 - 31.03.2017 niebadane
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>2 022</b>	<b>300</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	323	300
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 700	
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>1 689</b>	<b>0</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	0	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 689	0
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>334</b>	<b>300</b>
Pozostałe przychody operacyjne	0	0
Koszty sprzedaży	0	
Koszty ogólnego zarządu	225	222
Pozostałe koszty operacyjne	3	0
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>106</b>	<b>78</b>
Przychody finansowe	428	1
Koszty finansowe	0	0,22
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>534</b>	<b>79</b>
Podatek dochodowy	0	0
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>534</b>	<b>79</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>		
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>534</b>	<b>79</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>	<b>0,07</b>	<b>0,01</b>
Podstawowy za okres obrotowy	0,07	0,01
Rozwodniony za okres obrotowy	0,07	0,01
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>	<b>0,07</b>	<b>0,01</b>
Podstawowy za okres obrotowy	0,07	0,01
Rozwodniony za okres obrotowy	0,07	0,01
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane	za okres 01.01.2017 - 31.03.2017 niebadane
<b>Zysk (strata) netto</b>	534	79
Inne dochody całkowite	0	0
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	534	79

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

AKTYWA	nota	stan na 31.03.2018 r. niebadane	stan na 31.12.2017 r.	stan na 31.03.2017 r.
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>30 536</b>	<b>30 221</b>	<b>3 392</b>
Wartości niematerialne		0	0	1
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	1	30 087	29 772	29 617
Pozostałe aktywa finansowe		0	0	3 712
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		34	34	31
Należności długoterminowe		415	415	553
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>2 439</b>	<b>321</b>	<b>725</b>
Należności handlowe		1 996	254	406
Pozostałe należności		424	52	284
Rozliczenia międzyokresowe		14	5	19
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		5	10	16
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>32 975</b>	<b>30 542</b>	<b>34 640</b>

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

PASywa	nota	stan na 31.01.2018 r. niebadane	stan na 31.12.2017 r.	stan na 31.03.2017 r.
<b>Kapitał własny</b>		<b>30 649</b>	<b>30 116</b>	<b>34 489</b>
Kapitał zakładowy	23	1 800	1 800	1 800
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	24	23 815	23 815	23 815
Pozostałe kapitały		7 373	7 373	7 597
Niepodzielony wynik finansowy		-2 872	-4 830	415
Wynik finansowy bieżącego okresu		534	1 958	79
Zysk (strata) z lat ubiegłych		0	0	784
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>18</b>	<b>18</b>	<b>60</b>
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		18	18	60
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>2 308</b>	<b>409</b>	<b>91</b>
Zobowiązania handlowe		2 191	217	30
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		16	21	0
Pozostałe zobowiązania		66	137	0
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń		0	0	17

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

Pozostałe rezerwy	35	35	12
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	0	0	31
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>32 975</b>	<b>30 542</b>	<b>34 640</b>
Wartość księgowa na akcję (w zł)	4,26	4,18	4,81

**Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitały własne
<b>12 miesięcy zakończonych 31.12.2017 r.</b>							
Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.	1 800	23 815	7 597	1 199	0	0	34 411
Kapitał własny po korektach	1 800	23 815	7 597	1 199	0	0	34 411
Wypłata dywidendy	0	0	-224	-784	0	0	- 1 008
Odpis aktualizujący wartość pożyczek i udziałów w LUG do Brasil	0	0	0	- 5 246	0	0	- 5 246
Suma dochodów całkowitych	0	0	0		0	1 958	1 958
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2017 r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>7 373</b>	<b>- 4 830</b>	<b>0</b>	<b>1 958</b>	<b>30 116</b>
<b>3 miesiące zakończone 31.03.2018 r.</b>							
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	1 800	23 815	7 373	- 2 872	0	0	30 116
Kapitał własny po korektach	1 800	23 815	7 373	- 2 872	0	0	30 116
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	534	534
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2018 r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>7 373</b>	<b>- 2 872</b>	<b>0</b>	<b>534</b>	<b>30 649</b>
<b>3 miesiące zakończone 31.03.2017 r.</b>							
Kapitał własny na dzień 01.01.2017r.	1 800	23 815	7 597	415	784	0,00	34 410
Kapitał własny po korektach	1 800	23 815	7 597	415	784	0,00	34 410
Podział zysku netto	0	0	0	0		79	79
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2017 r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>7 597</b>	<b>415</b>	<b>784</b>	<b>79</b>	<b>34 489</b>

**Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2018 - 31.12.2018 niebadane	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>534</b>	<b>79</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>-649</b>	<b>-119</b>
Amortyzacja	0	0
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	-1
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-426	1
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0
Zmiana stanu rezerw	0	-6
Zmiana stanu zapasów	0	0
Zmiana stanu należności	-2 114	-67
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 904	-31
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-8	-16
Inne korekty z działalności operacyjnej	0	0
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-4	0
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-115</b>	<b>-41</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>426</b>	<b>169</b>
Zbycie aktywów finansowych	0	169
Dywidendy i udziały w zyskach	426	0
<b>Wydatki</b>	<b>315</b>	<b>130</b>
Udziały	315	0
Udzielone pożyczki	0	130
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>111</b>	<b>40</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wydatki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	0
Odsetki	0	0
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)</b>	<b>-4</b>	<b>-1</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>-4</b>	<b>-1</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>10</b>	<b>17</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>5</b>	<b>16</b>
- środki o ograniczonej możliwości	0	0



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

### PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

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

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej LUG S.A. na dzień 31 marca 2018 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok zakończonym 31 grudnia 2017 r. zatwierdzonym do publikacji w dniu 14 maja 2018 r.

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

Dane porównawcze obejmują sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz rachunek przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2017 roku oraz zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2017 roku.

Zaprezentowane dane finansowe podlegały przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.

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

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2018 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności.

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

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

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### Nota 1. UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

#### Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.12.2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>29 772</b>	<b>33 218</b>
<b>Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>	<b>315</b>	<b>1 723</b>
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0
- zakupu jednostki - LUG do Brasil	0	0
- zakupu jednostki - LUG Lighting UK	0	0
- pożyczki dla LUG do Brasil	0	1 059
- podwyższenie kapitału w LUG Argentina	0	29
- podwyższenie kapitału w BIOT Sp. z o.o.	315	635
<b>Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>5 169</b>
- odpis wartości udziałów w LUG do Brasil	0	559
- odpis pożyczki w LUG do Brasil	0	4 610
- inne zmniejszenia	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>30 087</b>	<b>29 772</b>

#### Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.03.2018 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 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.	950	0	950	50%	50%	pełna
LUG Argentina SA.	29	0	29	51%	51%	pełna
<b>Razem</b>	<b>30 706</b>	<b>619</b>	<b>30 087</b>			

#### Skrócone informacje finansowe o jednostkach zależnych za okres 01.01 do 31.03.2018 oraz na dzień 31.03.2018 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,	51 126	29 000	20 290	1 835	119 522	57 060	62 462	68 396	35 100
LUG GmbH, Berlin	235	83	151	1	292	28	264	57	374
LUG Lighting UK Ltd., Londyn	119	25	89	6	141	0	141	22	189

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

LUG do Brasil Ltda., Sao Paulo	-4 366	677	-4 687	-355	858	21	837	5 224	0
LUG Argentina SA	-28	36	-25	-38	78	48	31	106	0
BIOT Sp. z o.o.	790	120	765	-95	1 006	35	971	217	0

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

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
LUG Light Factory Sp. z o.o., Zielona Góra	29 000	0	29 000	100%	100%	pełna
T.O.W LUG, Kijów	60	60	0	100%	100%	Nd
LUG GmbH, Berlin	83	0	83	100%	100%	pełna
LUG Brasil Ltda., Sao Paulo	559	559	0	65%	65%	Pełna
LUG Lighting UK Ltd., Londyn	25	0	25	100%	100%	Pełna
BIOT Sp. z o.o.	635	0	635	50%	50%	Pełna
LUG Argentina SA.	29	0	29	51%	51%	Pełna
<b>Razem</b>	<b>30 391</b>	<b>619</b>	<b>29 772</b>			

**Skrócone informacje finansowe o jednostkach zależnych za okres 01.01 do 31.03.2017 oraz na dzień 31.03.2017 roku obejmują:**

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
LUG Light Factory Sp. z o.o., Zielona Góra,	49 716	29 000	20 716	865	120 318	54 816	65 502	70 602	30 579
LUG GmbH, Berlin	232	83	149	8	313	18	295	80	307
LUG Lighting UK Ltd., Londyn	111	25	86	-69	297	0	297	186	225
LUG do Brasil Ltda., Sao Paulo	-4 084	677	-4 761	-63	1 216	25	1 191	5 300	11
LUG Argentina SA.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BIOT Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0	0

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

W dniu 09 września 2017 roku została zawiązana spółka z ograniczoną odpowiedzialnością będąca jednostką zależną wobec LUG, działająca pod nazwą BIOT Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze,

o kapitale założycielskim wynoszącym 40.000 zł (słownie: czterdzieści tysięcy złotych), w której Emitent objął i pokrył wkładem pieniężnym 408 (słownie: czterysta osiem) udziałów o wartości nominalnej 50 zł (słownie: pięćdziesiąt złotych) każdy udział i łącznej wartości nominalnej 20.400 zł (słownie: dwadzieścia tysięcy czterysta złotych), co stanowi 51% kapitału zakładowego i uprawnia do takiej samej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników. BIOT sp. z o.o. będzie pełniła w Grupie Kapitałowej LUG S.A. rolę spółki technologicznej, a jej głównym obszarem działalności będzie prowadzenie badań i rozwoju w obszarze nowych technologii oświetleniowych.

## Nota 2. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe na 31 marca 2017 r. obejmowały pożyczki udzielone jednostce zależnej LUG do Brasil Ltda.

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

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

## Nota 3. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj 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
<b>RAZEM</b>			<b>7 198 570</b>		<b>1 799 642,50</b>		

### Kapitał zakładowy – struktura na 31.03.2018 r.

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym %	Liczba głosów	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	1 320 492	330	18,34%	1 320 492	18,34%
Pozostali akcjonariusze	2 087 468	522	29,00%	2 087 468	29,00%
<b>Razem</b>	<b>7 198 570</b>	<b>1 800</b>	<b>100,00%</b>	<b>7 198 570</b>	<b>100,00%</b>

### Kapitał zakładowy – struktura na 31.12.2017 r.

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym %	Liczba głosów	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	1 320 492	330	18,34%	1 320 492	18,34%
Pozostali akcjonariusze	2 087 468	522	29,00%	2 087 468	29,00%
<b>Razem</b>	<b>7 198 570</b>	<b>1 800</b>	<b>100,00%</b>	<b>7 198 570</b>	<b>100,00%</b>

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną	25 754	25 754
Koszty emisji	1 939	1 939
<b>RAZEM</b>	<b>23 815</b>	<b>23 815</b>

#### Nota 5. DOKONANIE KOREKTY ISTOTNYCH BŁĘDÓW

W I kwartale 2018 roku nie dokonywano korekty istotnych błędów.

#### Nota 6. ROZLICZENIA SPRAW SĄDOWYCH

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

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

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

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

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

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

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

**Oświadczenie Zarządu**

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku i okresy porównywalne od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku.

Sprawozdanie zatwierdził Zarząd w składzie:

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

## POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE:

1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń LUG S.A. oraz jej Grupy w okresie I kwartału 2018 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.
2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte w I kwartale 2018 roku wyniki finansowe.
3. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.  
*Informacje na powyższe tematy znajdują się w rozdziale „Podstawowe informacje na temat Spółki i Grupy Kapitałowej”*

4. Stanowisko Zarządu dotyczące możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2018 rok w kontekście wyników zaprezentowanych w raporcie za I kwartał. Zarząd spółki LUG S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki ani Grupy Kapitałowej LUG na 2018 rok.
5. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania niniejszego raportu, wraz ze wskazaniem zmian, jakie nastąpiły od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport roczny za 2017 rok).

Tabela: Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania poprzedniego raportu 14.02.2018 r.

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

Tabela: Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu według stanu na dzień 14.02.2018 r.

*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 2017 rok).  
*Informacje na powyższe tematy znajdują się w rozdziale „Podstawowe informacje na temat Spółki i Grupy Kapitałowej”*
7. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub organem administracji publicznej.  
W I kwartale 2018 roku Emitent ani spółki Grupy LUG nie były stroną postępowań (pojedynczo lub łącznie), których wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Emitenta.
8. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.



W I kwartale 2018 roku Spółka LUG S.A. i jednostki od niej zależne nie zawarły żadnej umowy transakcyjnej z jednostkami powiązаныmi odbiegającej od rynkowych i rutynowych zawieranych na warunkach rynkowych, które byłyby dla Grupy istotne.

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

W I kwartale 2018 roku Spółka LUG S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń, kredytów, pożyczek oraz gwarancji, których wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych LUG S.A.

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

W I kwartale 2018 roku w działalności Grupy LUG nie zaistniały żadne zdarzenia, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz takie, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

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

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

## 8. Oświadczenie Zarządu Emitenta

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

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



**LUG S.A.**

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

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