



3Q2020 RAPORT

Raport
Grupy Kapitałowej LUG S.A.
za III kwartał 2020 roku

Spis treści

1	Podstawowe informacje na temat wyników kwartału.....	3
2	List Prezesa Zarządu	4
3	Sytuacja rynkowa w III kwartale 2020 r.	7
3.1	Otoczenie makroekonomiczne na świecie i w Polsce	7
3.2	Branża oświetleniowa	12
3.3	Trendy rynkowe.....	16
4	Działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. w III kwartale 2020 r.	20
4.1	Istotne działania i wydarzenia	20
4.2	Perspektywy rozwoju	24
5	Omówienie wyników III kwartału 2020 r.	30
5.1	Przychody.....	30
5.2	Koszty i inwestycje	31
5.3	Zyski.....	33
5.4	Bilans.....	36
5.5	Rachunek przepływów pieniężnych	37
5.6	Wskaźniki	38
6	Podstawowe informacje na temat spółki i Grupy Kapitałowej	41
6.1	Podstawowe informacje	41
6.2	Akcje.....	41
6.3	Organizacja Grupy Kapitałowej.....	43
6.4	Rynek i zakres działalności	45
6.5	Zasoby ludzkie	46
7	Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe.....	48
7.1	Informacje ogólne.....	48
7.2	Wybrane dane finansowe.....	53
7.3	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A.	55
7.4	Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe LUG S.A.	78
8	Oświadczenie Zarządu Emitenta	91

III kw. 2020 r.



„III kwartał 2020 r. podtrzymał nasze oczekiwania stabilnej sytuacji Grupy LUG. Dynamicznie rozwijaliśmy sprzedaż eksportową i korzystaliśmy ze stopniowego otwierania gospodarek poszczególnych krajów. Utrzymujemy dyscyplinę kosztową, widoczną przede wszystkim w niższych kosztach sprzedaży. Poziom zamówień na kolejne okresy spełnia nasze oczekiwania.

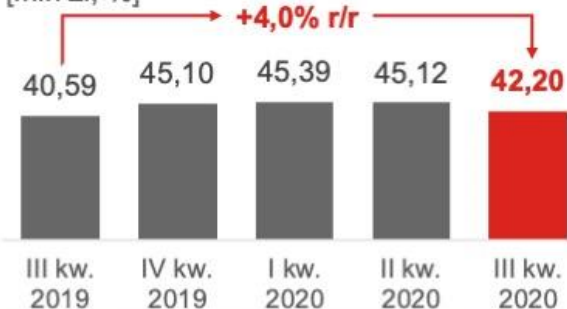
Ryszard Wtorkowski
Prezes Zarządu LUG S.A.

42,20 mln zł	16,57 mln zł	6,03 mln zł	1,81 mln zł
przychody III kw. 2020	zysk brutto na sprzedaży III kw. 2020	EBITDA III kw. 2020	zysk netto III kw. 2020 dla akcj. jedn. dom.
+4,0% r/r	+1,7% r/r	+139,3% r/r	+56,0% r/r

- Najwyższy w historii Grupy LUG poziom kwartalnego wyniku EBITDA
- Marża brutto na sprzedaży na poziomie zbliżonym do strategicznie oczekiwanych poziomów 40%
- Istotne obniżenie kosztów sprzedaży
- Uruchomienie e-shopu jako nowego narzędzia sprzedaży produktów UVC
- Tytuł spółki świadomej klimatycznie i wysoka nota po audycie EcoVadis

Przychody ze sprzedaży

[mln zł, %]



Zysk brutto ze sprzedaży

[mln zł, %]



EBITDA

[mln zł, %]



Zysk netto dla akcjon. jedn. dom.

[mln zł, %]



2 List Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo,

Rok 2020 nieprzerwanie zapisuje się w dziejach całego świata jako jeden z najbardziej wymagających okresów zarówno pod względem gospodarczym jak i społecznym. Za nami kolejny kwartał walki z pandemią, który przyniósł chwilową poprawę nastrojów i krótki oddech dla przedsiębiorstw, co nie pozostało bez znaczenia dla poziomu wypracowanych przez Grupę Kapitałową LUG przychodów. Oddaję w Państwa ręce Raport za III kwartał 2020 r., gdzie punkt po punkcie pokazujemy, że pomimo niesprzyjającej sytuacji ekonomiczno-społecznej udało nam się wypracować dodatnią dynamikę wzrostu oraz poprawić wskaźniki rentowności.



III kwartał 2020 r. podtrzymał nasze oczekiwania stabilnej sytuacji Grupy LUG. Dynamicznie rozwijaliśmy sprzedaż eksportową i korzystaliśmy ze stopniowego otwierania gospodarek poszczególnych krajów. Utrzymujemy dyscyplinę kosztową, widoczną przede wszystkim w niższych kosztach sprzedaży. Na wyniki w tym okresie pozytywny wpływ miał fakt odmrażania regionalnych gospodarek po okresie wiosennego lockdownu oraz realizacja popytu charakterystycznego dla drugiej połowy roku w branży budowlanej. Przychody ze sprzedaży w III kwartale br. wyniosły 42,2 mln zł, tym samym rosnąc o 4,0 procent w stosunku do danych z III kwartału 2019 roku. Zysk brutto na sprzedaży wyniósł 16,6 mln zł, po dziewięciu miesiącach przekraczając kwotę 54,3 mln zł. To wynik lepszy o 5,5 mln zł w stosunku do danych z ub.r. Zysk netto w III kwartale wyniósł 1,8 mln zł, łącznie po trzech kwartałach br. przekraczając kwotę 6,4 mln zł. Wynik operacyjny Grupy LUG w III kwartale br. wyniósł 3,6 mln zł wobec nieco ponad 0,5 mln zł przed rokiem, co w głównej mierze było uwarunkowane świadczeniem na rzecz ochrony miejsc pracy ze środków FGŚP w kwocie 1,7 mln zł w samym III kw. roku. Narastająco od początku roku zysk operacyjny wyniósł 7,8 mln zł względem 0,2 mln zł w analogicznym okresie 2019 r. Wynik podyktowany jest wsparciem finansowym na ochronę miejsc pracy o łącznej wartości 2,6 mln zł oraz wdrożonymi działaniami optymalizacyjnymi na przestrzeni 2020 r. uwzględniającymi zarówno poprawę procesów, jak i racjonalizację wykorzystania zasobów.

Wskaźnik EBITDA wyniósł 6 mln zł i był o 3,5 mln zł wyższy w porównaniu do III kwartału minionego roku. Natomiast w okresie dziewięciu miesięcy 2020 roku wynik EBITDA wyniósł 14,8 mln zł, to wzrost o 8,5 mln zł w porównaniu do danych z roku 2019. Skorygowany o uzyskane świadczenie na ochronę miejsc pracy wynik EBITDA wyniósłby w III kw. br. 4,3 mln zł (wzrost o 1,8 mln zł r/r) oraz 12,2 mln zł za okres 9 miesięcy 2020 r.

Porównując dane rok do roku możemy pochwalić się poprawą rentowności na niemal każdym poziomie wyników, musimy jednak pamiętać, że trwająca pandemia jest istotnym czynnikiem ryzyka i zapewne będzie wpływać na to, co wydarzy się w kolejnych miesiącach.

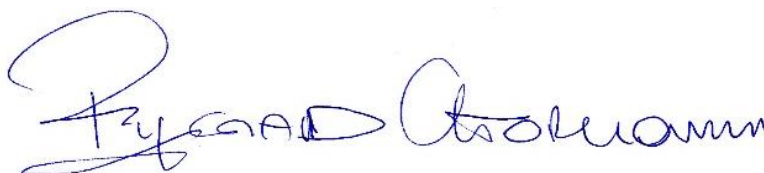
Jednocześnie nie stoimy w miejscu i wciąż rozwijamy ofertę produktową dopasowując ją do aktualnych potrzeb rynku. Dziś na pierwszym miejscu jest ochrona zdrowia i zapobieganie rozprzestrzenianiu się epidemii. Do działań tych LUG przyczynia się za pośrednictwem opracowanej przez nasz zespół R&D linii opraw UVC, które eliminują 99,9 procent mikroorganizmów. Wybrane urządzenia mogą pracować nawet wówczas, gdy w pomieszczeniu przebywają ludzie. W ofercie firmy znalazły się też rozwiązania hybrydowe, łączące funkcje dezynfekcji powierzchni i powietrza. Liczymy, że produkty z tej grupy będą wspierać walkę z pandemią, dlatego wzmocniliśmy sprzedaż asortymentu opraw UVC, uruchamiając

serwis internetowy i e-shop, a 1 listopada ruszyliśmy z kampanią promocyjną w telewizji i social mediach prezentując zalety tych rozwiązań.

Nie rezygnujemy z tego co ważne. Na początku września br. ogłoszono wyniki II edycji Badania Świadomości Klimatycznej Spółek organizowanego przez Fundację Standardów Raportowania, Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych i Bureau Veritas Polska. W gronie wyróżnionych firm ponownie znalazła się nasza spółka. LUG utrzymał wysoka trzecią lokatę. To ważne wyróżnienie. Jesteśmy spółką świadomą klimatycznych zmian, których efekty już dostrzegamy w naszym codziennym życiu. Część naukowców dowodzi, że obecna pandemia jest także efektem niszczenia naturalnego środowiska przez człowieka. Alarmują, że bez modernizacji procesów produkcyjnych i zmniejszenia emisji CO2, ziemia stanie się naszym wrogiem. Jako firma odpowiedzialna społecznie zwracamy szczególną uwagę na wpływ naszej organizacji na środowisko naturalne. Nasza postawa jest także weryfikowana przez naszych Klientów, którzy audytują nas za pośrednictwem międzynarodowych organizacji. Z dumą możemy poinformować, że w ramach ostatniego audytu zrównoważonego rozwoju przeprowadzonego przez platformę Ecovadis zostaliśmy sklasyfikowani w gronie srebrnych medalistów ratingu. Ta wysoka pozycja motywuje nas do dalszych prac nad redukcją emisji gazów cieplarnianych w procesie produkcji.

Chciałbym jednak podkreślić, że robimy wszystko, by utrzymać ciągłość działania i jak na razie jesteśmy skuteczni. Portfel zamówień na kolejne okresy spełnia nasze oczekiwania. Zachęcam Państwa do przeczytania pełnego raportu, o elementach którego tylko po krótko wspomniałem.

Łączę wyrazy szacunku i życzenia zdrowia,



Ryszard Wtorkowski
Prezes Zarządu LUG S.A.

3Q 2020



Sytuacja rynkowa w III kwartale 2020 r.

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

3 Sytuacja rynkowa w III kwartale 2020 r.

3.1 Otoczenie makroekonomiczne na świecie i w Polsce

Pandemia COVID-19 nadal wywiera dominujący wpływ na gospodarkę światową weryfikując wszystkie dotychczas poczynione prognozy gospodarcze dla II połowy 2020 roku. Ponowne widmo całkowitego lockdownu związane z drastycznie rosnącą ilością osób zakażonych koronawirusem stało się rzeczywistością wraz z nowymi restrykcjami ogłoszonymi przez kraje Europy Zachodniej, w tym polski rząd. Scenariusz wzrostu gospodarczego odwzorowujący kształt litery „V” (głęboki spadek i szybkie odbicie) jest już mało prawdopodobny, a jego miejsce w prognozach ekonomicznych zastąpił scenariusz litery „U”, w którym PKB dłużej pozostanie w dołku, bądź też scenariuszu podwójnego „V”, czyli „W”.¹

Trzeci kwartał tego roku pozytywnie zaskoczył ekonomistów, ale obecna fala zakażeń i przywracanie restrykcji w modelu tzw. pełzającego lockdownu znacząco wpłyną na wartość tegorocznego PKB i dynamikę rozwoju, wstającej z kolan po wiosennej fali pandemii, gospodarki.² Ekonomiści obniżyli prognozy spadku PKB Polski w tym roku. Oceniają, że gospodarka skurczy się o 3,1 proc. (poprzednio prognozowali 2,8 proc.), a nawet wskazują na spadek rządu 3,5 proc. (poprzednio 3,1 proc.). Szacuje się, że każdy miesiąc trwania obostrzeń może obniżyć PKB w czwartym kwartale nawet o 0,6 pkt. proc., co spowoduje straty dla gospodarki rządu blisko 20 mld zł. Utrzymanie nowych restrykcji do końca roku mogłoby obniżyć PKB o niemal 1 pkt. proc.³

Komisja Europejska prognozuje, że w 2020 roku PKB Polski spadnie o 3,6 proc. To bardziej optymistyczna prognoza, niż przedstawiona latem, gdy szacowano, że w tym roku PKB w Polsce spadnie o 4,6 proc. W efekcie mniejszego prognozowanego spadku PKB w tym roku, prognozowane odbicie w przyszłym roku również ma być niższe. Komisja szacuje, że w 2021 r. PKB Polski wzrośnie o 3,3 proc. (prognozy letnie wskazywały wzrost o 4,3 proc.). KE informuje, że pierwsza fala pandemii i ograniczenia narzucone w celu zwalczania koronawirusa w Polsce spowodowały wyraźny spadek aktywności gospodarczej w pierwszej połowie roku. Zgodnie z oczekiwaniami po spadku aktywności gospodarczej w pierwszej połowie roku, w trzecim kwartale nastąpi gwałtowne odbicie, ponieważ złagodzone środki ograniczające, wprowadzone w związku z pandemią. Nagły wzrost liczby zachorowań prawdopodobnie spowoduje tymczasowe zahamowanie ożywienia w ostatnim kwartale 2020 roku.⁴

Większość wprowadzonych obostrzeń ukierunkowanych na konkretne sektory gospodarcze będzie miała ograniczone skutki gospodarcze w skali kraju, najważniejszy wniosek dotyczy jednak nie siły oddziaływania nowych restrykcji, ale czasu ich trwania. Powrót do normalnego funkcjonowania potrwa znacznie dłużej niż po decyzjach lockdownu z marca br., co może przełożyć się również niekorzystnie na sytuację gospodarczą 2021 roku. Ekonomiści dokonują rewizji wcześniejszych prognoz, przy czym analitycy mBanku jako jedni z pierwszych skorygowali swoje prognozy na 2021 rok z 4,8 proc. do 3,8 proc. zauważając, iż mniejsza dotkliwość zastosowanych restrykcji przełoży się na konieczność ich dłuższego utrzymania.⁵

Według wstępnych danych październikowy odczyt PMI dla sektora wytwórczego strefy euro ukształtował się na poziomie 54,4 pkt. wobec 53,7 pkt. we wrześniu, jak podała firma badawcza IHS Markit. Jest to wynik wyraźnie wyższy od rynkowego konsensusu, zakładającego spadek

¹ Businessinsider.com.pl, Koronawirus atakuje gospodarkę. A na horyzoncie kolejne zagrożenia., 20.10.2020, g.06:18.

² www.money.pl, Ekonomiści zmieniają prognozy. Restrykcje mogą obniżyć PKB nawet o 1 pkt. proc., 26.10.2020r.

³ Ibidem.

⁴ www.bankier.pl, Spadek PKB i wzrost bezrobocia w Polsce. Oto jesienne prognozy gospodarcze KE, 05.11.2020, g.11:06.

⁵ www.bankier.pl, Jak nowe obostrzenia wpłyną na gospodarkę Polski? „Czarne chmury nad 2021 r.”, 16.10.2020, g.10:00.

„przemysłowego” PMI do 53,1 pkt. Sygnalizuje to przyspieszenie tempa ożywienia w przemyśle eurolandu. Październikowy odczyt „przemysłowego” PMI w strefie euro był najwyższy od 26 miesięcy, podczas gdy wskaźnik dla sektora usług osiągnął najniższą wartość od maja. Tym samym pogłębia się dywergencja między sektorem produkcyjnym a usługowym, gdzie pierwszy „nadrabia” zaległości produkcyjne po wiosennym lockdownie, a drugi ponownie znalazł się pod presją władz, które administracyjnie zakazują lub ograniczają działalność gospodarczą w wyniku drugiej fali epidemii wirusa COVID-19.⁶

Wg prognoz Międzynarodowego Funduszu Walutowego opublikowanych w połowie października br. należy spodziewać się płytszej recesji w 2020 i wolniejszego wzrostu w 2021 roku. Dynamikę aktywności gospodarczej zrewidowano w górę w związku z lepszymi odczytami PKB za II kw., szybsze ożywienie po zniesieniu ograniczeń oraz lepsze od założeń wyniki w III kw. W 2021 roku w głównych gospodarkach i na całym świecie PKB ma rosnąć wolniej niż oczekiwano w czerwcu z powodu spodziewanego obowiązywania niektórych restrykcji w celu utrzymania dystansu społecznego. Wg MFW, przez pandemię ścieżka wzrostu w średnim terminie w gospodarkach rozwiniętych i rozwijających się będzie niższa niż spodziewana przed koronawirusem. Ryzyko dotyczące przyszłorocznych prognoz jest wysokie w związku z niepewnością dalszego rozwoju pandemii oraz kolejnych kroków podejmowanych przez państwa oraz banki centralne.⁷

Przełom trzeciego i czwartego kwartału przyniósł drugą falę koronawirusa, która wyraźnie nadszarpnęła stan polskiej gospodarki. Kondycja gospodarcza wygląda jednak lepiej niż w okresie letnim.⁸ Również najnowsze szacunki ekspertów ankietowanych przez NBP wskazują na spadek PKB o 3,1 proc. i inflację na poziomie 3,4 proc. Najbardziej prawdopodobny scenariusz zakłada spadek PKB Polski w tym roku o 3,1 proc. Poprzednia prognoza sugerowała zjazd o 3,6 proc. W przyszłym roku ma z kolei dojść do odbicia i 3,8-procentowego wzrostu wobec wcześniej szacowanych 3,7 proc.⁹ Również MFW podniósł prognozy dla polskiej gospodarki, z których wynika, że ekonomiści lepiej postrzegają sytuację największych gospodarek w porównaniu z szacunkami z lata. Najnowsze prognozy wskazują na spadek PKB o 3,4 proc. względem pierwotnie prognozowanych 4,6 proc. Uratowany 1 proc. PKB przekłada się na ponad 20 mld zł.¹⁰

Łagodniejsze spojrzenie na polską gospodarkę prezentują również Eksperci Banku Światowego. W jednym z najnowszych raportów zwracają uwagę na to, iż pomimo polska gospodarka skurczy się w 2020 roku pierwszy raz od niemal 30 lat, skala recesji będzie najprawdopodobniej mniejsza niż wydawało się kilka miesięcy temu. Eksperci spodziewają się recesji, czyli spadku PKB o 3,9 proc., po czym w 2021 roku gospodarka zacznie stopniowo odrabiać straty. W czerwcu prognozy na ten rok zakładały spadek o 4,2 proc. Według ekonomistów BŚ, w 2021 roku wzrost PKB Polski może wynieść 3,5 proc. wobec 2,8 proc. szacowanych poprzednio.¹¹

Wskaźniki koniunktury gospodarczej GUS za wrzesień br. pokazały poprawę. Wzrost m/m był mniejszy niż w poprzednich miesiącach, ale objął niemal wszystkie sektory. Bieżącą sytuację oceniono gorzej niż w sierpniu br. tylko w sektorze handlu hurtowego oraz finansach i ubezpieczeniach. Wskaźniki sektorowe znajdują się znacząco poniżej poziomów sprzed pandemii, choć powyżej dołka odnotowanego podczas spowolnienia 2012-2013. Wskaźniki GUS obrazują ożywienie jako stopniową poprawę koniunktury, przy czym samo PMI dla przemysłu, będące węższą miarą nastrojów w biznesie wskazuje na szybkie odbicie powyżej poziomów sprzed pandemii a w sierpniu już wyraźny spadek.¹²

⁶ www.bankier.pl, PMI: usługi hamują, przemysł przyspiesza, 23.10.2020r., g.10:35.

⁷ Codziennik Santander, www.santander.pl, MFW obniża prognozy światowego PKB na 2021, 14.10.2020 r.

⁸ Money.pl, Prezes NBP pozytywnie o polskiej gospodarce. Spowolnienie będzie mniejsze, 19.10.2020 r.

⁹ Money.pl, NBP ankietował ekspertów. Prognozują mniejszą recesję, 09.10.2020 r., g.12:43.

¹⁰ Money.pl, MFW podniósł prognozy dla polskiej gospodarki. Uratujemy 1 procent PKB., 13.10.2020, g.15:52.

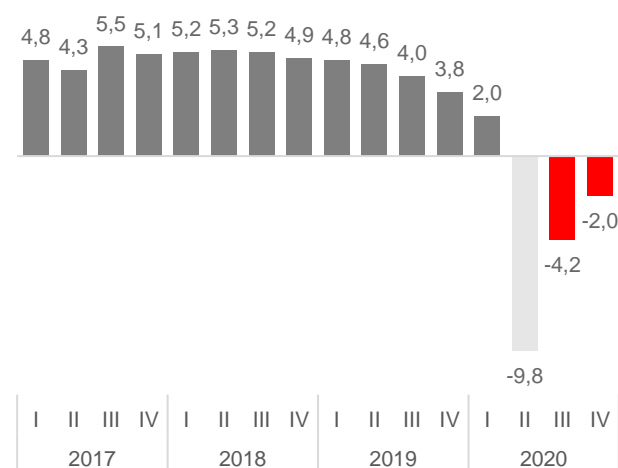
¹¹ Money.pl, PKB Polski. Bank Światowy podnosi prognozy na 2020 i 2021 rok., 07.10.2020, g.10:33.

¹² Codziennik Santander, Dziś wstępne PMI za wrzesień, 23 września 2020 r.

W sierpniu krajowa produkcja budowlana obniżyła się o 12,1% r/r, więcej niż zakładano (-7,9% r/r). Produkcja obniżyła się dalej po słabym odczycie lipcowym (-10,9% r/r wobec oczekiwań -5,5%). Sektor ten nie zanotował odbicia po otwarciu gospodarki i wciąż jeszcze nie osiągnął dna, gdyż firmy kasowały lub ograniczały plany inwestycyjne. W ujęciu odsezonowanym spadek wyniósł tylko 0,1% m/m podczas gdy poprzednie miesiące widziały spadki rzędu 3-4% m/m. Inżynieria lądowa pozostała najsłabszym składnikiem budownictwa (-16,9% r/r). Podobnie jak we wcześniejszych miesiącach aktywność inwestycyjna obniżyła się mocniej (-15,9% r/r) niż remontowa (-5,6% r/r). Trudno tutaj oczekiwać mocnego odbicia w kształcie litery V, jak stało się w przypadku przemysłu – spadki budowlanki o 10% r/r lub nawet mocniejsze mogą utrzymać się nawet do połowy przyszłego roku.¹³

We wrześniu inflacja wyniosła w Polsce 3,2 proc. wobec 2,9 proc. w sierpniu. Oznacza to, że Polska jest jednym z niewielu państw Unii Europejskiej, gdzie wzrost cen pod koniec lata przyspieszył. Wskaźnik inflacji bazowej netto wyniósł ok. 4,3 proc. osiągając tym samym tegoroczne maksimum oraz rekordowy wynik od grudnia 2001 roku. W związku ze znacznie silniejszą gospodarką niż oczekiwano przedsiębiorstwa niechętnie obniżają ceny. Inflacja w nadchodzących kwartałach może wahać się pomiędzy 2 a 3 proc., przy czym spodziewa się, że będzie jedynie nieznacznie niższa niż obecnie.¹⁴

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



Źródło: GUS, IPAG

Według szacunków Instytutu Prognoz i Analiz Gospodarczych (IPAG), tempo wzrostu produktu krajowego brutto w odniesieniu do analogicznego kwartału roku poprzedniego w drugim, trzecim oraz czwartym kwartale 2020 roku będzie ujemne. Po wzroście produktu krajowego brutto w pierwszym kwartale o 2,0 proc., potwierdziły się przewidywania najgłębszego kryzysu przypadającego na drugi kwartał sięgającego 9,8 proc.¹⁵

Kryzys dotknął zarówno popytowej, jak i podażowej strony gospodarki, pojawił się jednak w okresie kiedy tempo wzrostu gospodarczego pozostawało na relatywnie wysokim poziomie, dzięki czemu przebieg kryzysu w Polsce jest łagodniejszy niż w krajach Europy Zachodniej.¹⁶ Potwierdzają to również zgodne prognozy Komisji Europejskiej oraz agencji Bloomberg

wskazujące, że Polska doświadczy najsłabszego spadku PKB wśród wszystkich krajów wspólnoty.¹⁷ Wg prognoz Komisji Europejskiej opublikowanych z początkiem lipca br., PKB Polski w 2020 roku spadnie o 4,6 proc. (wobec 4,3 proc. prognozowanych w maju br.), w 2021 roku odnotuje wzrost o 4,3 proc., przy czym inflacja HICP odpowiednio wyniesie 2,7 proc. w 2020 roku oraz 2,8 proc. w roku kolejnym.¹⁸

¹³ Komentarz ekonomiczny Santander, 21 września 2020 r.

¹⁴ www.bankier.pl, Czy inflacja w końcu mocno spadnie?, autor: Ignacy Morawski, 16.10.2020, g. 7:41

¹⁵ Stan i prognoza koniunktury gospodarczej (op.cit).

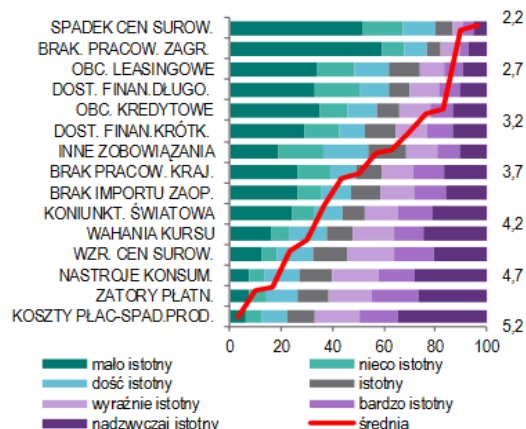
¹⁶ Stan i prognoza koniunktury gospodarczej (op.cit).

¹⁷ businessinsider.com, Bloomberg o danych KE: Polska gospodarka najbardziej odporna na kryzys w Unii Europejskiej, 12.05.2020

¹⁸ alebank.pl, PKB Polski w 2020 roku spadnie o 4,6 procent, a jak szybko będą rosły ceny? Letnie prognozy KE, 07.07.2020 r., 10:26

Z początkiem lipca Komisja Europejska opublikowała prognozy gospodarcze dla krajów Unii Europejskiej na lata 2020–2021. Przewiduje się relatywnie słabe ożywienie gospodarcze, przy czym straty w potencjale rozwojowym Europy mogą być większe niż dotychczas spodziewane. KE prognozuje, że PKB krajów UE spadnie w 2020 roku o 8,3 proc., 2021 rok przyniesie odbicie sięgające 5,8 proc. Odnosząc tę wartość do poziomu dochodu z 2019 roku w krajach wspólnoty, prognozowane PKB w 2021 roku będzie nadal niższe o 3 proc. oraz ok. 7 proc. poniżej poziomu możliwego do osiągnięcia gdyby nie wybuch pandemii. Wszystkie prognozy gospodarcze są obciążone wysokim ryzykiem, aczkolwiek przewidywania KE zostały zoptymalizowane pomiędzy scenariuszem pozytywnym a negatywnym.¹⁹

Kanały transmisji wstrząsu COVID-19 do sektora przedsiębiorstw



Źródło: SM NBP

Analitycy upatrują głównego czynnika uzasadniającego dodatnie PKB w 2021 roku w pozytywnym wpływie unijnego funduszu odbudowy. Oczekuje się, że w II poł. 2021 r. najprawdopodobniej zaczną być wdrażane pierwsze projekty inwestycyjne finansowane z tego funduszu. Przyczyni się on do szybszego wzrostu nakładów brutto na środki trwałe oraz wzrostu gospodarczego nie tylko w 2021 r., ale i w kolejnych latach.²⁰

Prognozy popytu zarówno na III kw. 2020 r., jak i w horyzoncie rocznym, odnotowały bardzo głębokie spadki. Kształtowanie się wskaźników prognoz eksportu sugeruje jednak, że w III kw. dynamika spadków sprzedaży zagranicznej wyhamuje, a na przestrzeni roku większość przedsiębiorstw spodziewa się ponownych wzrostów eksportu. Wraz z pogorszeniem się kondycji ekonomicznej przedsiębiorstw i rosnącymi obawami o dalsze perspektywy silnie, i do bardzo niskich poziomów, obniżyły się również nastroje inwestycyjne firm, znacząco pogłębiając widoczną w ostatnich kwartałach tendencję stopniowego słabnięcia aktywności inwestycyjnej. Prognozy inwestycji są niekorzystne (ujemne salda w planach zmian wielkości inwestycji) w większości analizowanych grup przedsiębiorstw, ale redukcje nakładów mogą być głębsze w przemyśle i handlu, w sektorze prywatnym, w firmach dużych oraz wśród eksporterów. Kryzys wywołany pandemią koronawirusa ma także wyraźnie negatywny wpływ na bieżącą realizację inwestycji i dalsze plany inwestycyjne przedsiębiorstw głównie wśród firm, w których poważne negatywne skutki kryzysu już się zmaterializowały.²¹

W sektorze budownictwa negatywne skutki wynikające z pandemii koronawirusa rozkładać będą się w czasie. Zważając na specyfikę sektora, w drugim kwartale 2020 roku skutki te były najmniej odczuwalne. Pierwszy etap kryzysu wiązał się z przestojami na części prowadzonych budów, większość już rozpoczętych inwestycji była jednak kontynuowana. W kolejnych okresach mocniej zaznaczy się spadek popytu na nowe inwestycje budowlane, sytuację mają ratować inwestycje infrastrukturalne, przede wszystkim finansowanie centralnie, w mniejszym stopniu przez samorządy. W całym 2020 roku wartość dodana w budownictwie zmniejszy się o 2,6 proc., a produkcja sprzedana budownictwa o ok. 4,5 proc. Spadek w większym stopniu dotknie małe przedsiębiorstwa, a mniej ucierpią większe

¹⁹ www.bankier.pl, Prognozy Komisji Europejskiej jak ostrzeżenie, 08.07.2020 r.

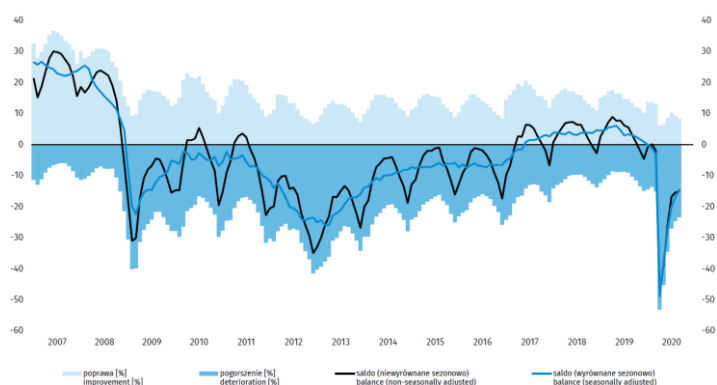
²⁰ Credit Agricole zrewidowało prognozę wzrostu PKB w '21 w górę o 0,4 pkt. proc. (opinia), 27.07.2020 r.

²¹ Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 3/2020

firmy budowlane. Prognozowane odbicie w 2021 roku wymagać będzie przede wszystkim spadku stopnia niepewności i odbudowania zaufania do przezwyciężenia kryzysu.²²

Jednocześnie wrzesień przyniósł utrzymanie wysoce ujemnej dynamiki produkcji budowlano-montażowej. Mocno wyhamowała aktywność, w tym zwłaszcza w budownictwie infrastrukturalnym. We wrześniu produkcja budowlano-montażowa była co prawda o 15,5% wyższa niż w sierpniu, lecz zarazem okazała się o 9,8% niższa niż we wrześniu 2019 roku jak poinformował Główny Urząd Statystyczny.²³ Pozytywny wpływ na wrześniowe dane miała korzystna różnica w liczbie dni roboczych. Po uwzględnieniu czynników o charakterze sezonowym wartość produkcji budowlano-montażowej ukształtowała się na podobnym poziomie co sierpniu, lecz równocześnie była o 10,6% niższa niż przed rokiem.

Ogólny klimat koniunktury w budownictwie



We wrześniu 2020 roku wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury w budownictwie kształtował się na poziomie minus 15,0, czyli podobnie jak w sierpniu (minus 15,4). Poprawę koniunktury zasygnalizowało 8,4% przedsiębiorstw, pogorszenie natomiast - 23,4% (przed miesiącem odpowiednio 9,2% i 24,6%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznały, że ich sytuacja nie ulega zmianie.²⁴

Źródło: GUS

Bieżący portfel zamówień i produkcja budowlano-montażowa we wrześniu br. były oceniane mniej negatywnie niż przed miesiącem. Prognozy sytuacji finansowej są mniej pesymistyczne niż w sierpniu, przy utrzymujących się negatywnych przewidywaniach dotyczących portfela zamówień i produkcji budowlano-montażowej na rynku krajowym. Opóźnienia płatności za sprzedane produkty rosły wolniej niż przed miesiącem. Firmy budowlane przewidują ograniczenie zatrudnienia w stopniu zbliżonym do prognozowanego w lipcu oraz sierpniu br. Ceny robót budowlano-montażowych w następnych trzech miesiącach mogą spadać, w zbliżonym stopniu jak przewidywano w sierpniu.²⁵

Odsetek przedsiębiorców działających w branży budowlanej nieodczuwających żadnych barier w prowadzeniu bieżącej działalności we wrześniu br. kształtował się na poziomie 6,1% (przed rokiem 8,7%). Najpoważniejsze zgłaszane bariery dotyczą niepewnej sytuacji gospodarczej (63,2% we wrześniu br., 29,5% w analogicznym miesiącu ubiegłego roku) oraz koszty zatrudnienia (62,1% we wrześniu br., 65,1% w przed rokiem). W porównaniu z analogicznym miesiącem ubiegłego roku, w największym stopniu wzrosło znaczenie bariery niepewności ogólnej sytuacji gospodarczej, natomiast spadło bariery wynikającej z niedoboru wykwalifikowanej kadry pracowniczej (z 49,2% do 35,3%).²⁶

Pozytywnym symptomem była informacja podana w połowie października przez Generalną Dyрекcyję Dróg Krajowych i Autostrad o tym, że nie redukuje planów, a inwestycje drogowe są realizowane zgodnie z planem i wytycznymi sanitarnymi. Pomimo ograniczeń spowodowanych koronawirusem wykonawcy realizują kontrakty drogowe. Zachowanie ciągłości w realizacji inwestycji, ogłaszanie

²² Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 3/2020, (op. cit.).

²³ www.bankier.pl, Budownictwo wciąż mocno pod kreską, 21.10.2020, g.10:00

²⁴ Koniunktura w przetwórstwie przemysłowym, budownictwie, handlu i usługach 2000-2018, GUS, Warszawa, wrzesień 2020.

²⁵ Ibidem.

²⁶ Ibidem.

nowych przetargów i podpisywanie kolejnych umów jest niezbędne dla utrzymania stabilności na rynku budowlanym, co w obecnej sytuacji jest kluczowe dla całej gospodarki.²⁷

Polska produkcja przemysłowa odbiła we wrześniu do 5,9% r/r z 1,5% r/r w sierpniu, powyżej prognoz. Liczby odsezonowane pokazały wzrost o 3,0% m/m i 3,6% r/r. Odbicie w przemyśle było mocniejsze od oczekiwań, ale w kolejnych miesiącach spodziewa się spowolnienia w związku z nasileniem epidemii i rozszerzeniem zakresu restrykcji. Zdaniem specjalistów sektor ucierpi mniej niż podczas kwietniowego lockdownu. We wrześniu wskaźnik cen producentów PPI spadł o 1,6% r/r, trochę bardziej niż oczekiwano, przy dynamice cen w przetwórstwie przemysłowym najniższej od pięciu lat (minus 2,5% r/r).²⁸

Kryzys związany z pandemią koronawirusa i jej zwalczaniem ma charakter globalny, toteż mocno zaznaczy się jego wpływ na handel zagraniczny. Należy spodziewać się znacznego spadku wolumenu eksportu i importu.²⁹

Zarówno doświadczenia własne Emitenta, jak również raport firmy McKinsey & Company wskazują na silną korelację globalnej koniunktury gospodarczej z sytuacją w branży oświetleniowej (rynek opraw oświetleniowych, rynek źródeł światła oraz rynek systemów sterowania oświetleniem). Grupa Kapitałowa LUG S.A. podlega zatem silnym wpływom przedstawionych czynników otoczenia makroekonomicznego.

3.2 Branża oświetleniowa

Sytuacja w branży oświetleniowej w trzecim kwartale 2020 roku, podobnie jak w pierwszych dwóch kwartałach, znacząco odbiegała od tej odnotowywanej w latach poprzednich. Analizowany trzeci kwartał charakteryzował się odmrożeniem gospodarek na całym świecie po kwietniowym lockdownie oraz stopniowym powrotem do warunków życia zbliżonych do tych sprzed pandemii, przy zachowaniu wszelkich zasad ostrożności. Z początkiem października, wraz z nagłym wzrostem zachorowań na COVID-19, na całym świecie zapadły decyzje o ponownym wprowadzeniu restrykcji mających ograniczyć emisję wirusa wśród społeczeństw. Podczas gdy w państwach Europy Zachodniej podjęto radykalne kroki, w Polsce kolejne obostrzenia wprowadza się stopniowo próbując zapobiec pogłębieniu kryzysu gospodarczego. Wszelkie prognozy rozwoju pandemii są obarczone dużą niepewnością i skłaniają się ku negatywnym scenariuszom.

Letnie odmrożenie gospodarki znalazło swoje odbicie w nastrojach inwestorów oraz co za tym idzie, wartości Indeksu Rynku Elektrycznego, który wzrósł w lipcu o ponad 20 proc., a sierpniu o 3 proc. Widmo lockdownu przyniosło jednak dynamiczną korektę, ceny akcji większości spółek z branży zaliczyły spadek. W ślad za tym Indeks osunął się o 7,4 proc. i znalazł się na poziomie 433,9 pkt.³⁰

Branża, w której działa Emitent była w stanie zastosować ściśle wytyczne w zakresie zdrowia i bezpieczeństwa ustanowione przez władze w celu ochrony personelu i szerszej populacji oraz kontynuować produkcję i dostarczanie produktów w czasie kryzysu. Organizacja Lighting Europe zwróciła się do rządów krajowych o sklasyfikowanie oświetlenia jako niezbędnego produktu/ systemu i sektora strategicznego, aby umożliwić firmom oświetleniowym dalsze działanie oraz dystrybucję i sprzedaż produktów oświetleniowych. Podczas pandemii zapotrzebowanie na produkty oświetleniowe nadal się utrzymuje. Zapewnienie ciągłości biznesowej w dostawach produktów oświetleniowych

²⁷ www.bankier.pl, GDDKiA: koronawirus nie zatrzymuje budowy dróg, 21.10.2020, g.10:37.

²⁸ Codziennik Santander, Dzisiaj kolejne dane z Polski, 21.10.2020r.

²⁹ Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2020, (op.cit.)

³⁰ www.rynekelektryczny.pl, Ceny akcji większości spółek z branży elektrotechnicznej zaliczyły spadek, 12.10.2020r.

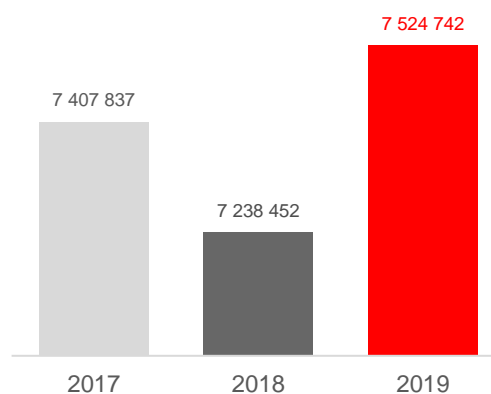
klentom na całym świecie, którzy są od nich zależni, jest priorytetem, który nie umniejsza potrzeby powstrzymania kryzysu zdrowotnego.³¹

Zdaniem Polskiego Związku Przemysłu Oświetleniowego, pandemia COVID-19 zahamuje rozwój gospodarki w Polsce i całej Europie zarówno w tym oraz w przyszłym roku, co może negatywnie odbić się na polskim przemyśle oświetleniowym dotykając różnych segmentów branży. Nieunikniony spadek konsumpcji spowoduje mniejsze zainteresowanie zakupami oświetlenia do mieszkań. Kłopoty branży turystycznej, handlu i gastronomii mogą drastycznie ograniczyć zakupy oświetlenia do tego typu obiektów. Miasta i gminy, w związku z dużymi wydatkami poniesionymi w okresie pandemii koronawirusa, mogą zostać zmuszone do ograniczenia inwestycji drogowych.³²

Pozytywnym czynnikiem stymulującym branżę oświetleniową może okazać się natomiast wzrost zapotrzebowania na oświetlenie UV-C, które jest potwierdzonym niezależnymi badaniami, narzędziem walki z pandemią. Fale UV-C skutecznie zabijają mikroorganizmy, w tym koronawirusa, znajdujące się w powietrzu i na powierzchniach przedmiotów dzięki czemu skutecznie przeciwdziałają przenoszeniu się wirusa i rozprzestrzenianiu pandemii.

W ostatnich trzech latach wartość produkcji sprzętu oświetleniowego w Polsce w każdym roku przekraczała 7 mld zł. Przemysł oświetleniowy stanowi 0,6 proc. produkcji przemysłowej ogółem. Rok 2019 był rekordowy, gdyż wartość produkcji wyniosła ponad 7,5 mld zł. Według danych z września 2020 roku w Polsce działają 1124 podmioty zajmujące się produkcją elektrycznego sprzętu oświetleniowego, w tym 35 powstało w tym roku.³³

Sprzęt oświetleniowy elektryczny -
wartość produkcji sprzedanej tys. zł



Opracowanie RE na podstawie danych GUS

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.

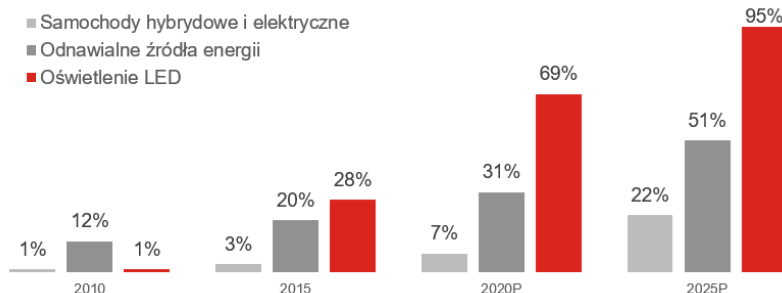
W ramach całego rynku oświetleniowego wyróżnia się 3 znaczące segmenty: backlighting (oświetlenie wykorzystywane m.in. w technologii LCD), automotive lighting (oświetlenie stosowane w przemyśle motoryzacyjnym) oraz general lighting (oświetlenie ogólne – czyli segment działalności operacyjnej Emitenta).

³¹ www.lighting.pl, *Oświadczenie Lighting Europe w sprawie pandemii COVID-19*, 29.03.2020

³² www.lighting.pl, *Pandemia w branży oświetleniowej – rozmowa z Markiem Orłowskim, Prezesem PZPO*, 30.03.2020

³³ www.rynekelektryczny.pl, *Przemysł oświetleniowy we wrześniu*, 29.10.2020

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



Źródło: Raport Golden Sachs Global Investments Research

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

oświetleniowy, a także wyróżniają się jako technologia o najwyższym tempie penetracji rynku wśród rozwiązań przyjaznych środowisku. Obecnie oświetlenie oparte o rozwiązania LED jest najbardziej energooszczędne i wszechstronną technologią pozwalającą ograniczyć zużycie energii i emisji CO₂ do środowiska.

Głównymi czynnikami wzrostu wartości europejskiego rynku LED są rosnące zapotrzebowanie na energooszczędne rozwiązania oświetleniowe, konieczność obniżenia kosztów związanych z energią elektryczną, wysoki dochód do dyspozycji, rosnące inwestycje w infrastrukturę, w tym drogi, biura, kompleksy mieszkalne, parki, hotele itp. Wszystko to ma związek ze wzrostem populacji, postępującą urbanizacją oraz zmianami klimatycznymi pobudzającymi ideę efektywności energetycznej i poszanowania środowiska naturalnego.

Najwyższe tempo wzrostu prognozowane jest dla Indii, regionu Azji i Pacyfiku, Ameryki Łacińskiej i Afryki³⁴. Europa jest największym światowym rynkiem oświetlenia LED. Udział europejskiej branży oświetleniowej w światowym rynku LED to ok. 23%³⁵.

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.

Z roku na rok rośnie efektywność energetyczna opraw LED. Coraz popularniejsze stają się rozwiązania z obszaru Internetu Rzeczy. Wiodąca pozycja LED na rynku oświetleniowym wynika m.in. z jej wysokiego potencjału rozwojowego, przy czym wydajność energetyczna opraw diodowych nieustannie przekracza dotychczasowe granice. Powstające innowacje są coraz bardziej kompatybilne z systemami sterowania, gdzie wg szacunków ekspertów, w trwającym pięcioleciu wartość rynku systemów zarządzania oświetleniem miała rosnąć w tempie przekraczającym 20% w skali roku. W 2019 roku obserwowaliśmy w Polsce megatrend „Smartyfikacji codziennego życia”, który objawiał się upowszechnieniem rozwiązań takich jak czujniki oświetlenia, Human Centric Lighting oraz monitoring oświetlenia, tzw. predictive maintenance.

³⁴ „Global LED Lighting Market Update, 2017”, Frost & Sullivan, 2017

³⁵ „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 sektorze oświetlenia podtrzymuje się intensywny rozwój technologii LED oraz automatyzację oferowanych usług. Głównymi trendami są przede wszystkim:

- optymalizacja kosztów,
- szukanie oszczędności za pomocą technologii LED,
- inteligentne i ekonomiczne zarządzanie oświetleniem ulicznym,
- postępująca automatyzacja.

Prognozowane wzrosty cen za energię elektryczną zmuszają producentów oświetlenia profesjonalnego do proponowania swoim użytkownikom coraz bardziej zaawansowanych systemów, które dzięki zdalnej kontroli nie tylko pozwolą na wygodne sterowanie, ale także zwrócą koszty inwestycji w przeciągu kilku lat.

Popularność energooszczędnego oświetlenia stale rośnie, a przedsiębiorcy coraz częściej decydują się na modernizację tradycyjnego systemu na ledowe zamienniki. Zarządcy szukający oszczędności w pierwszej kolejności znajdują je w instalacji oświetlenia. Chociaż inwestycja w nowoczesną technologię LED jest na początku znacznie wyższa niż w przypadku tradycyjnych źródeł światła, zwraca się szybciej, nie tylko w postaci realnych oszczędności, ale także wygody oraz dłuższej żywotności opraw. Obecnie dostępne oprawy LED mogą zastąpić tradycyjne źródła światła w stosunku 1:1, co pozwoli wygenerować zyski rzędu nawet 50-70% w porównaniu do konwencjonalnego oświetlenia.

Internet Rzeczy (ang. Internet of Things) z powodzeniem wykorzystywany jest także w inteligentnych miastach. Oprócz szeregu zaawansowanych usług w aglomeracjach (wykrywanie przestępstw i ataków wandalizmu, monitorowanie wibracji stanów zużycia materiałów budowlanych czy mostów) IoT usprawnia sterowanie oświetleniem, dostosowując je do pory dnia, obecności użytkowników czy aktualnych warunków pogodowych. Nowoczesne oprawy LED dedykowane oświetleniu ulicznemu są wyposażane nie tylko w moduły komunikacyjne, które pozwalają łączyć je z pozostałymi systemami, ale także charakteryzują się zaawansowaną technologią optyczną, zwiększającą bezpieczeństwo na drogach. W nocy lub w trudnych warunkach atmosferycznych technologia LED eliminuje zjawisko przykrego olśnienia, czyli oślepienia użytkowników drogi. Modernizacja oświetlenia ulicznego może być finansowa z funduszy państwowych. Sprzyja temu trend ekologicznego użytkowania infrastruktury miejskiej oraz poprawy efektywności energetycznej systemów oświetlenia zewnętrznego. Dzięki oświetleniu LED gminy będą mogły na wydatkach za energię elektrycznych zaoszczędzić nawet 40%.

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

Stałe unowocześnianie przestrzeni pracy związane jest ściśle z dynamicznym rozwojem Human Centric Light (HCL), którego technologia bierze pod uwagę działanie światła na organizm oraz psychikę człowieka. Obecnie więcej czasu spędzamy w sztucznie doświetlonych przestrzeniach z ograniczonym dostępem światła naturalnego, co często prowadzi do rozregulowania naturalnego rytmu dobowego. Skutkuje to bezsennością, problemami z koncentracją czy przewlekłym zmęczeniem. Mając na uwadze obecne „choroby cywilizacyjne” producenci oświetlenia LED szukają technologii, która ułatwi pracownikom funkcjonowanie w przestrzeniach o ograniczonym dopływie światła naturalnego. Rezultatem poszukiwań jest konfiguracja HCL, która w jak najdokładniejszy sposób odwzoruje

światło dzienne. Koncepcja łączy w sobie pobudzające niebieskie światło z cieplejszą, bardziej przyjemną barwą. Możliwość zautomatyzowania tej technologii pozwoliła na stworzenie światła, które podąża za człowiekiem i dopasowuje się do jego rytmu dobowego. Punktowo użytkowane pozwala użytkownikowi włączyć je wtedy, kiedy ten czujemy spadek energii lub senność.

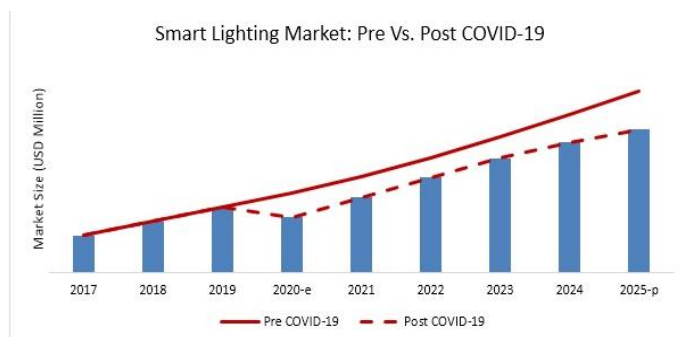
Branża oświetleniowa jest segmentem dojrzałym, który wyróżnia się stabilnym rynkiem odbiorców. Głównym kanałem dystrybucji są tutaj specjalistyczne hurtownie elektrotechniczne bądź też sprzedaż odbywa się bezpośrednio na inwestycje architektoniczne.

Podsumowując, rynkiem docelowym całej Grupy Kapitałowej LUG S.A., jest segment general lighting, skupiony wokół produkcji opraw oświetleniowych skierowanych do klienta profesjonalnego. Wartością dodaną LUG, 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

Ogromny wpływ na prognozy dotyczące tempa rozwoju gospodarek na całym świecie w trzecim kwartale br., podobnie jak w I połowie roku, miała pandemia koronawirusa. Ekspertów szacują, że pandemia skorygowała w dół wszystkie dotychczasowe prognozy dot. rozwoju rynku oświetleniowego o 21% w zestawieniu do prognoz sprzed pandemii. Prognozowane tempo wzrostu inteligentnego rynku oświetlenia LED w latach 2020-2025 ma wynieść 18% CAGR a wartość rynku w 2025 roku jest szacowana na poziomie 30,6 mld USD.

Wpływ pandemii COVID-19 na rynek oświetlenia smart



Źródło: Press Release, Investor Relation Presentation, Annual Report,

Nowymi czynnikami napędzającymi rozwój rynku oświetlenia są: rosnące zapotrzebowanie na specjalistyczne oświetlenie dezynfekujące UV-C w związku z potrzebą dużej liczby placówek opieki zdrowotnej w celu leczenia zwiększającej się liczby pacjentów zarażonych wirusem SARS-CoV - 2 oraz rosnącym zapotrzebowaniem na sterylną produkcję - obszary w branży farmaceutycznej i spożywczej.

Pomimo ograniczeń wywołanych wybuchem pandemii, wciąż aktualne pozostają następujące czynniki, które pozytywnie stymulują rozwój rynku oświetleniowego:

Czynniki regulacyjne, środowiskowe i społeczne

- Cele UE zakładające zwiększenie efektywności energetycznej
- Ok. 75% instalacji oświetleniowych w Europie jest starsza niż 25 lat, co dodatkowo stymuluje proces powszechnej wymiany oświetlenia na energooszczędne.
- Presja obniżania kosztów energii elektrycznej na cele związane z utrzymaniem budynku i infrastruktury.
- Priorytet bezpieczeństwa energetycznego
- Nakłady inwestycyjne na infrastrukturę, które przyczyniają się do powstawania nowych dróg, parków, biurowców, apartamentowców, hoteli i innych obiektów

Czynniki technologiczne:

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

Oferta światowej branży oświetleniowej ewoluuje od eksponowania zagadnień energooszczędności związanej ze stosowaniem oświetlenia LED ku kontynuacji dotychczasowych, głównych trendów rozwoju związanych z cyfryzacją systemów oświetleniowych LED. Następuje dalszy rozwój trendów związanych z oświetleniem odpowiadającym na potrzeby człowieka (Human Centric Lighting) oraz technologią Li-Fi – technologią przesyłania danych za pośrednictwem oświetlenia.³⁶

Cyfryzacja i nacisk na energooszczędność to najpopularniejsze trendy, które można zauważyć w branżach proponujących rozwiązania instalacyjne dla obiektów komercyjnych. W sektorze oświetlenia zauważalny jest intensywny rozwój zarówno produktów w technologii LED, jak i automatyzacja oferowanych usług. Głównymi trendami w najbliższym czasie będą przede wszystkim: optymalizacja kosztów oraz szukanie oszczędności za pomocą technologii LED, ale także inteligentne i ekonomiczne zarządzanie oświetleniem ulicznym czy postępująca automatyzacja. Wzrosty cen za energię elektryczną zmuszają producentów oświetlenia profesjonalnego do proponowania swoim użytkownikom coraz bardziej zaawansowanych systemów, które dzięki zdalnej kontroli nie tylko pozwolą na wygodne sterowanie, ale także zwrócą koszty inwestycji w przeciągu maksymalnie kilku lat.³⁷ Popularność energooszczędnego oświetlenia stale rośnie, a przedsiębiorcy coraz częściej decydują się na modernizację tradycyjnego systemu na ledowe zamienniki.

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

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

³⁶ Najważniejsze trendy w branży oświetlenia profesjonalnego w 2018, www.lighting.pl, M.Kołakowski, 06.02.2018

³⁷ „Oświetlenie profesjonalne: 5 wiodących trendów w 2019 roku”, polskiprzemysl.com.pl (22.01.2019)

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

- dynamiczny wzrost populacji, szczególnie w krajach rozwijających się oraz wzrost dochodów ludności, która skłonna jest przeznaczać więcej pieniędzy na oświetlenie:
Według prognoz populacja ludzi wzrastała 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 wzrosła o 3-4% w latach 2010-2020. Największe wzrosty (ok. 60% wartości globalnego PKB) napędzają 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 są ważnym motorem wzrostu przemysłu oświetleniowego. Oprócz Azji, najsilniejszą urbanizację można obserwować na terenie Ameryki Południowej, Europy Wschodniej i Azji Centralnej, Bliskiego Wschodu i Północnej Afryki oraz Afryki Subsaharyjskiej.
- nieodwracalne zmiany klimatyczne
Zmiany klimatyczne i niedostatek zasobów, w tym ograniczone zasoby energii elektrycznej sprawiają, że upowszechnianie się energooszczędnych produktów jest obecnie globalnym trendem, który prowadzi do stopniowego odchodzenia od rozwiązań najtańszych na rzecz droższego, ale efektywnego energetycznie oświetlenia. Ważne jest, iż w przeciwieństwie do innych metod redukcji emisji CO₂, wymiana energochłonnego oświetlenia na rozwiązania efektywne energetycznie nie ma negatywnego wpływu na gospodarkę światową, a wręcz przeciwnie, pozytywnie ją stymuluje.
- wysokie wzrosty cen prądu
Obserwowany nieprzerwanie od 2018 roku trend wzrostu cen prądu przekłada się na wzrost cen energii. Analitycy podkreślają, że ze względu na rosnące stawki uprawnień do emisji CO₂, nic nie wskazuje na to, aby ta tendencja miała ulec zmianie. Z kolei nawet do 40% energii zużywanej przez jednostki samorządowe, przeznaczane jest na oświetlenie publiczne.

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

3Q 2020



Działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. w III kwartale 2020 r.

- Istotne działania i wydarzenia
- Perspektywy rozwoju

4 Działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. w III kwartale 2020 r.

4.1 Istotne działania i wydarzenia

Do najważniejszych projektów oświetleniowych realizowanych w III kwartale 2020 roku należą:

- Oświetlenie wewnętrzne biurowca Chantier w Montigny le Bretonneux, Francja
- Biuro Google Data Centre, Bruksela, Belgia
- Kompleksowa modernizacja oświetlenia Centrum Wystawienniczego w Reims, Francja
- Biuro GTS Logistics, Londyn, UK
- China Mobile Data Centre, Frankfurt, Niemcy
- Modernizacja oświetlenia biurowca Wallonie-Bruxelles International, Bruksela, Belgia
- Clinic of Footcare by Catherine Clinic, Chropidist Practice, Falkirk, Szkocja, UK
- Szpital St. Bartholomew's Hospital, Londyn, UK
- Zewnętrzne oświetlenie hotelu Gran Via de Madrid, Hiszpania
- Modernizacja oświetlenia Portu w Rotterdamie, Holandia
- Kompleks tenisowy Banja Luka, Bośnia i Hercegowina
- Kompleksowe oświetlenie Szkoły podstawowej Puebla Colegio, La Puebla de Alfinden, Zaragoza, Hiszpania
- Boisko Campo de Fútbol 7, Barcelona, Hiszpania
- Centrum logistyczne Pet Nutrition House Ltd. Warehouse, Qormi, Malta
- Oświetlenie biurowca Danzigerkade, Amsterdam, Holandia
- Modernizacja oświetlenia wewnętrznego Biurowca Zuidpark, Rotterdam, Holandia
- Fasada Khalidya Plaza View, Abu Dhabi, ZEA
- Kompleksowe oświetlenie restauracji Qetaifan North Beach Club, Katar
- Centra Logistyczne Amazon w Schortens, Bad Oldesloe i Magdeburgu, Niemcy
- Centrum przeładunkowe DHL, Hermannsburg, Niemcy
- Maritim Hotel, San. Bettengeschosse, Wurzburg, Niemcy
- Oświetlenie Sortland Hotel, Sortland, Norwegia
- Oświetlenie hali sportowej Aqua Zdrój, Wałbrzych
- Oświetlenie zewnętrzne stadionu Pogoń Szczecin
- Kompleksowe oświetlenie Bazy Oznakowania Nawigacyjnego Urzędu Morskiego w Szczecinie
- Oświetlenie zewnętrzne Terminalu Intermodalnego, Świnoujście
- Oświetlenie hali sportowej w MOSiR, Nowa Sól
- Modernizacja wschodniego wylotu DK nr 22 w Gorzowie Wlkp.
- Oświetlenie drogi ekspresowej S2 Południowa Obwodnica, Warszawa
- Modernizacja oświetlenia ulicznego dla:
 - - miast: Gostynin i Płock
 - - gmin: Łasin, Ryjewo, Człuchów, Damnica, Frombork, Kolbudy, Rajgród
- Zakład Produkcyjny Fortuna Sp. z o.o. Grupa Polmlek, Zduńska Wola
- Zakład Metalurgiczny WSK, Rzeszów

Najistotniejsze wydarzenia w okresie od początku III kw. 2020 r. do daty publikacji raportu mające wpływ na sytuację Grupy Kapitałowej LUG S.A. i jej poszczególnych spółek zależnych:

➤ **Rejestracja spółki zależnej Emitenta LUG West Africa Ltd.**

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 4/2020 z dn. 5 czerwca 2020 roku, dnia 8 lipca 2020 roku Emitent powziął informację o dokonaniu wpisu do lokalnego rejestru przedsiębiorców pod numerem RC 1677219 spółki zależnej Emitenta: LUG West Africa Limited z siedzibą w Lagos, Nigeria. Emitent objął 7 000 000 udziałów o wartości nominalnej 1,0 NGN/udział i łącznej wartości nominalnej 7 000 000 NGN, co stanowi 70% kapitału zakładowego i uprawnia do takiej samej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Spółka LUG West Africa Ltd. została utworzona na czas nieograniczony, a przedmiotem jej działalności jest realizowanie aktywności komercyjnej w zakresie profesjonalnych rozwiązań oświetleniowych LED na terenie Nigerii i innych państw Afryki Zachodniej.

➤ **Rekomendacja Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku netto LUG S.A. za 2019 rok**

Zarząd spółki LUG S.A. w dniu 3 lipca 2020 roku podjął uchwałę nr 01/07/2020 dotyczącą wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie przeznaczenia zysku netto LUG S.A. za 2019 rok w wysokości 1.455.956,21 złotych (słownie: jeden milion czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt sześć złotych dwadzieścia jeden groszy) na kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego. Niniejszy wniosek został skierowany do Rady Nadzorczej Spółki, która oceniła go pozytywnie i nie zgłosiła żadnych uwag. Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku LUG S.A. za 2019 rok podjęło Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

➤ **Zwyczajne Walne Zgromadzenie LUG S.A.**

W dniu 30 lipca 2020 roku o g.12:00 w siedzibie spółki odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie LUG S.A., które przebiegło zgodnie z porządkiem obrad, bez przerw w obradach. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2019 rok tożsamą z rekomendacją Zarządu LUG S.A.

➤ **Nabycie udziałów spółki zależnej**

Dnia 9 września br. Emitent nabył od TOKA - Burzyński, Guzowski Sp.j. (dalej: TOKA) 980 udziałów spółki BIOT Sp. z o.o., o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Zakupione udziały stanowiły 50% udziałów posiadanych przez TOKA w spółce BIOT Sp. z o.o. Pozostałe 50% udziałów posiadanych przez TOKA zostało nabyte przez osobę fizyczną Pana Tomasza Guzowskiego. Po dokonaniu przedmiotowej transakcji zakupu Emitent posiada 3020 udziałów o łącznej wartości nominalnej 151 000,00 zł, stanowiących 75,5% kapitału spółki BIOT Sp. z o.o.

➤ **LUG S.A. otrzymał tytuł Spółki Świadomej Klimatycznie**

9 września br. ogłoszono wyniki II edycji Badania Crisis Climate Awareness 2020 organizowanego przez Fundację Standardów Raportowania, Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych i Bureau Veritas Polska. LUG osiągnął trzeci wynik spośród 151 przebadanych największych spółek w Polsce, a tym samym po raz drugi znalazł się w gronie firm wyróżnionych tytułem Spółki Świadomej Klimatycznie. W tym roku organizatorzy badania przeanalizowali 151 raportów spółek giełdowych podlegających obowiązkowi publikowania informacji niefinansowych. 49 firm nie otrzymało nawet ułamkowych części punktu. Średni wynik wyniósł 1,87 na 10 możliwych do uzyskania. Sześć spółek: MOL, LPP, LUG, JSW, CCC i Orange Polska otrzymało tytuł Spółka Świadoma Klimatycznie, uzyskując wynik przekraczających 70 procent możliwych do uzyskania punktów. LUG S.A. otrzymał 8,25 na 10 możliwych punktów, zajmując tym samym wysoką trzecią lokatę.

➤ **LUG wśród firm wyróżnionych przez Światowe Forum Ekonomiczne (WEF)**

Światowe Forum Ekonomiczne opublikowało na łamach swojej strony internetowej artykuł podejmujący temat dobrych praktyk, sposobów, dzięki którym przedsiębiorstwa potrafią przetrwać

obecny kryzys związany z pandemią koronawirusa. Firma LUG Light Factory - uznana za dynamicznie rozwijające się i przyszłościowe przedsiębiorstwo – posłużyła jako przykład firmy, której szybka reakcja oraz umiejętność dostosowania się do potrzeb rynkowych, pomogły znaleźć nowy kierunek rozwoju w odpowiedzi na sytuację związaną z pandemią koronawirusa. Efektem podjętych działań przez LUG Light Factory są rozwiązania PURELIGHT LUG – nowa rodzina opraw UV-C zapewniająca skuteczną sterylizację powierzchni i powietrza z niebezpiecznych mikroorganizmów. W pełni zaprojektowane, wdrożone i wyprodukowane w Polsce lampy UV-C swoje zastosowanie znajdują zarówno w sektorze publicznym jak i prywatnym, w tym m.in. w placówkach medycznych, jednostkach oświatowych i administracji publicznej, środkach komunikacji. Jak podkreślono w artykule WEF, tak skuteczna reakcja nie byłaby możliwa, gdyby nie 30-letnie doświadczenie w branży oświetleniowej i know-how całego zespołu specjalistów LUG.

➤ **Uruchomienie sklepu internetowego z rozwiązaniami UVC, PURELIGHT LUG**

Dedykowany rozwiązaniom do dezynfekcji pomieszczeń, sklep online ma w swojej ofercie wszystkie produkty z portfolio PURELIGHT LUG. Dzięki nowej platformie dostępnej na stronie internetowej www.luguvc.com produkty PURELIGHT LUG mogą w wygodny sposób zamówić m.in. firmy działające w branży usługowej, medycznej czy opiekuńczej, tym samym podnosząc bezpieczeństwo swojej codziennej działalności. Intuicyjny panel klienta oraz przemyślana ścieżka zakupowa umożliwiają dokonanie wygodnych zakupów. Złożone zamówienia można opłacać, korzystając z natychmiastowych metod płatności. Klienci sklepu znajdą informacje o czasie oczekiwania na realizację zamówienia bezpośrednio przy opisie produktów. Zakupom w formule online sprzyjają również wygodne sposoby filtrowania opraw, w tym w zależności od celu dezynfekcji oraz wielkości pomieszczenia. Wraz z uruchomieniem e-sklepu ruszyła kampania promocyjna prowadzona w mediach społecznościowych i na antenie telewizyjnej.

➤ **Oprawy LUG w finale konkursu Dobry Wzór**

Najwyższej klasy design opraw oświetleniowych zaprojektowanych przez zespół specjalistów LUG Light Factory został po raz kolejny doceniony przez ekspertów Instytutu Wzornictwa Przemysłowego. Rodzina opraw INTO LED oraz oprawa AVENIDA BOLLARD LED zakwalifikowały się do finału konkursu Dobry Wzór, organizowanego przez Instytut Wzornictwa Przemysłowego (IWP) organizowanego w celu wyłonienia najlepiej zaprojektowanych produktów i usług. Powołana przez IWP komisja ekspertów wybrała 114 produktów i usług, które stanowią reprezentację najlepszego designu na polskim runku. Produkty te zostaną zaprezentowane podczas finałowej wystawy „Dobry Wzór 2020”. Wystawa, oceniana przez środowisko projektantów i przedsiębiorców jako najlepsze tego typu wydarzenie w Polsce, odbędzie się w dniach 30 października – 29 listopada 2020 w siedzibie Instytutu Wzornictwa Przemysłowego w Warszawie.

➤ **Wysoka nota LUG po audycie EcoVadis**

W III kw. br. Grupa Kapitałowa LUG poddała się audytowi zrównoważonego rozwoju na podstawie metodologii międzynarodowej platformy EcoVadis, uznanej za jednego z najbardziej wiarygodnych globalnych dostawców ratingów ESG (Environmental, Social and Corporate Governance). Emitent uzyskał 60% ogólnej liczby punktów i srebrny medal EcoVadis, co plasuje LUG wśród 25% najlepiej ocenianych firm w zakresie zagadnień zrównoważonego rozwoju.

➤ **Wpływ pandemii wirus COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A.**

III kwartał 2020 roku pozostawał pod wpływem najważniejszego czynnika niebiznesowego w postaci pandemii koronawirusa COVID-19 ogłoszonej w dniu 13.03.2020 roku przez Światową Organizację Zdrowia. Po wielu tygodniach lockdownu w maju poszczególne kraje dotknięte pandemią rozpoczęły proces odmrażania gospodarek, co sprawiło, że trzeci kwartał stał pod znakiem rozluźniania nawarstwionego popytu z poprzednich miesięcy. Również moment rocznego cyklu koniunkturalnego pozytywnie stymulował poziom zamówień w drugiej części kwartału. Na dzień 10.11.2020 roku tj. na dzień publikacji niniejszego raportu, portfel zamówień Emitenta spełnia oczekiwania i pozwala

na zachowanie stabilności finansowej. Odbiorcy na całym świecie wykazują dużą determinację do kontynuowania działalności w nowym pandemicznym otoczeniu, jednakże należy pamiętać, że kolejne okresy będą pozostawać pod wpływem ryzyka wynikającego z rozwoju pandemii oraz nagłych lub kroczących lockdownów.

W III kwartale 2020 roku LUG Light Factory, spółka zależna LUG S.A. kontynuowała prace nad dalszym rozwojem rodziny opraw PURELIGHT LUG, która wykorzystuje światło ultrafioletowe w celu redukcji zagrożeń dla zdrowia. Stosowanie opraw UV-C to jedna z najefektywniejszych metod oczyszczania powietrza i powierzchni, z potwierdzoną skutecznością w walce z koronawirusem. Emitent chcąc otworzyć się na szerszą grupę odbiorców zainteresowanych produktami UV-C uruchomił sklep internetowy, w którym udostępnił swoje produkty dedykowane dezynfekcji powietrza oraz powierzchni.

Obecnie spółka realizuje model pracy mieszanej, w ramach którego zespoły pracownicze częściowo pracują zdalnie, a częściowo stacjonarnie. Ciągłość działania spółki jest zabezpieczona wprowadzonymi wcześniej procedurami przeciwdziałania rozprzestrzeniania się wirusa, które jak dotąd przynoszą zamierzone efekty. Sytuacja jest bardzo dynamiczna i wymaga codziennego monitorowania przez Zespół ds. kryzysowych. Wewnątrz Grupy LUG realizowane są regularne kampanie informacyjne zwracające uwagę na konieczność noszenia masek, dezynfekcji rąk, utrzymywania odstępów oraz unikania spotkań pomiędzy działami. W mocy pozostają procedury prewencyjne w zakresie spotkań zewnętrznych, ograniczania podróży i informowania o stanie zdrowia bezpośrednich przełożonych, a w przypadku pracowników produkcyjnych obowiązuje zmiana organizacji pracy mająca na celu oddzielenie poszczególnych zmian oraz zachowanie zalecanego dystansu społecznego. Niezależnie od okoliczności kluczowe jest utrzymywanie bezpieczeństwa w obszarze produkcji, w którym nie ma możliwości kierowania pracowników na pracę zdalną.

Pracownicy wyposażeni są w środki do dezynfekcji, maseczki ochronne, przyłbice i rękawiczki jednorazowe, a procedury bezpieczeństwa zostały wzbogacone o dodatkowe kamery termowizyjne identyfikujące osoby z podwyższoną temperaturą ciała.

Aktualnie brak jest przesłanek do wdrażania kolejnych scenariuszy oszczędnościowych (poza realizowanymi w I i II kwartale br.), jednakże Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje sytuację i będzie reagował na wszelkie symptomy pogorszenia sytuacji.

Grupa Kapitałowa LUG S.A. w okresie od I do III kwartału 2020 roku korzystała z następujących instrumentów wsparcia:

- Prolongata płatności do ZUS za luty, marzec i kwiecień. Płatności za luty i kwiecień zostały odroczone, a następnie rozłożone na 5 rat. Płatność za marzec została odroczone, a następnie opłacona w czerwcu.
- Świadczenie na rzecz ochrony miejsc pracy z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych stanowiące dofinansowanie wynagrodzeń pracowników nieobjętych przestojem ekonomicznym w związku z okresowym spadkiem obrotów gospodarczych w następstwie wystąpienia COVID-19. Dofinansowanie do wynagrodzeń przyznano na okres 3 miesięcy (od czerwca do sierpnia) w łącznej kwocie 2,6 mln zł. Świadczenie wypłacane było w transzach, z czego transza w III kwartale wyniosła 1,7 mln zł.
- Zarząd Emitenta zawarł porozumienie z leasingodawcą dot. odroczenia terminu płatności rat kapitałowych leasingów od kwietnia do października 2020 r. Kwota spłat rozłożona została na kolejne miesiące.

Dotychczas odnotowano 11 przypadków zarażenia koronawirusem COVID-19 wśród pracowników spółek w Grupie Kapitałowej LUG S.A. oraz odnotowano kilka przypadków zarażenia wśród członków rodzin pracowników oraz przypadki podejrzenia zarażeniem, które w wyniku przeprowadzonych

testów nie zostały potwierdzone (wynik negatywny). Każdorazowo w przypadku wystąpienia ryzyka zarażenia koronawirusem wśród pracowników lub członków ich rodzin, Emitent wprowadza procedury mające na celu ograniczenie możliwości transmisji wirusa wśród pracowników. Do dnia publikacji raportu polskie zakłady Emitenta nie zostały objęte kwarantanną ani przestojem. Natomiast zakład produkcyjny w argentyńskim Posadas, zgodnie z wprowadzonymi restrykcjami lokalnego rządu musiał wstrzymać produkcję od dnia 30.03.2020 do 05.05.2020 roku. Po tym terminie spółka LUG Argentina Ltda. uzyskała pozwolenie na wznowienie pracy.

Zarząd Emitenta dokłada wszelkich starań, by zapewnić ciągłość działania organizacji, a priorytetowe cele to: podtrzymanie płynności finansowej oraz pokrycie kosztów funkcjonowania, aby minimalizować ryzyko odnotowania straty w kolejnych okresach rozliczeniowych.

Opis stanu realizacji działań i inwestycji

W III kw. 2020 roku Emitent nie podejmował działań służących realizacji celów emisyjnych, które wskazane były w Dokumencie Informacyjnym. Ostatnia emisja akcji LUG S.A. miała miejsce w 2010 roku, a cele emisyjne zostały zrealizowane.

Trzeci kwartał przyniósł realizację inwestycji odłożonych w czasie w drugim kwartale, co było efektem niepewności wywołanej pandemią COVID-19 oraz widmem głębokiego kryzysu gospodarczego. Wydatki inwestycyjne wyniosły 4,26 mln zł (+612,4% kw./kw. oraz +152,1% r/r), a największą pozycję stanowiły prace rozwojowe (2,72 mln zł) związane z rozszerzeniem portfolio produktów LUG o nowe oprawy oświetleniowe wzbogacające portfolio produktowe oraz inwestycje w maszyny i urządzenia specjalistyczne (1,03 mln zł). W III kwartale pozostałe wydatki inwestycyjne dotyczyły: wyposażenia (0,3 mln zł), sprzętu IT i oprogramowania (0,18 mln zł) oraz samochodów i wózków (0,03 mln zł).

Działalność inwestycyjna w poszczególnych spółkach należących do Grupy Kapitałowej LUG S.A. realizowana była także w oparciu o dwa projekty dofinansowane ze środków unijnych:

- Projekt naukowy pt. „Badania przemysłowe i eksperymentalne prace rozwojowe nad opracowaniem bezpiecznego punktu oświetleniowego”,
- Badania przemysłowe i eksperymentalne prace rozwojowe nad opracowaniem rozwiązań oświetleniowych w zakresie personalizacji oświetlenia, z uwzględnieniem chronobiologii, możliwych do implikacji w innowacyjnych oprawach oświetleniowych.

Nakłady inwestycyjne na prace badawczo – rozwojowe są dla LUG kluczowe ze względu na dynamiczny postęp technologiczny w branży oświetleniowej oraz w obszarach pokrewnych. Celem Grupy jest osiągnięcie długofalowych perspektyw rozwoju dzięki nakładom przeznaczonym na B+R.

4.2 Perspektywy rozwoju

W całym 2020 roku, w tym także w trzecim kwartale, czynnikiem niebiznesowym mającym kluczowy wpływ na kondycję przedsiębiorstw była pandemia wirusa COVID-19. Bez względu na branżę producenci realizujący zamówienia borykali się z okresowo mniejszymi lub większymi utrudnieniami logistycznymi, problemami z dostępnością i wzrostem kosztów komponentów oraz opóźnieniami w płatnościach.

Dalszy rozwój wydarzeń w kontekście przebiegu pandemii jest trudny do przewidzenia, a próby oszacowania jego wpływu na koniunkturę gospodarczą i prognozy dotyczące przyszłych kwartałów obarczone są dużą niepewnością. Druga fala pandemii COVID-19 stała się faktem zgodnie z prognozami o ponownym wzroście zachorowań jesienią 2020 roku. Wprowadzane ponownie restrykcje społeczne i gospodarcze mają swoje konsekwencje ekonomiczne, a choć nieznana jest ich skala zakłada się ponowne osłabienie cyklu koniunkturalny w II połowie roku. Wobec ogromnej

niepewności dalszego wpływu pandemii na gospodarki światowe oraz tempa odbudowy po recesji firmy na całym świecie nie są skłonne realizować wszystkie zaplanowane inwestycje. Ich decyzje obarczone są dużym ryzykiem, a prawdopodobieństwo realizacji niektórych inwestycji zmienia się z tygodnia na tydzień.

Optymizm rozbudza komentarz Generalnej Dyrekcji Dróg i Autostrad z października 2020 roku dotyczące podtrzymania ciągłości realizacji inwestycji infrastrukturalnych pomimo zagrożeń związanych z rozwojem pandemii koronawirusa. Warunkiem koniecznym jest oczywiście zachowanie odpowiedniej staranności i reżimu związanego ze stosowaniem środków ochronnych. Zachowanie ciągłości w realizacji inwestycji oraz ogłaszanie nowych przetargów i podpisywanie kolejnych umów jest niezbędne dla utrzymania stabilności na rynku budowlanym, co w obecnej sytuacji jest kluczowe dla całej gospodarki.

Również urzędnicy państwowi oceniają, że dzięki nowym środkom z UE będzie można wybudować nawet 2 tys. km nowych dróg, przy czym do środków unijnych będzie trzeba dołączyć środki własne z budżetu krajowego. To co mobilizuje inwestorów do wykorzystywania energooszczędnego oświetlenia to przede wszystkim rosnące ceny energii elektrycznej, które w tej chwili ograniczane są działaniami rządowymi, lecz w kolejnych latach mogą poszybować w górę.

W obliczu pandemii firmy oświetleniowe, w tym Grupa Kapitałowa LUG S.A., wdrożyły z należytą starannością zasady nałożone Rozporządzeniem Ministra Zdrowia. Zapewniono pracownikom niezbędne środki bezpieczeństwa: środki odkażające, rękawiczki i maseczki, w niektórych zamontowano czujniki temperatury przy wejściu do zakładu. Dzięki temu możliwa była nieprzerwana produkcja i natychmiastowa reakcja sprzedażowa na gwałtowny wzrost popytu po odmrożeniu gospodarek. Kolejnym wyzwaniem będzie obrona profesjonalnych producentów przez niekontrolowanym napływem produktów oświetleniowych niespełniających norm europejskich oraz norm poszczególnych państw inwestorów.

Niezmienne największym i najszybciej rozwijającym się segmentem globalnej branży oświetleniowej jest oświetlenie ogólne. Właśnie w tym segmencie zakorzeniona jest działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. Segment ten stanowi ponad 75 proc. rynku. Prognozy opracowane przed wybuchem pandemii wirusa wskazywały, iż w 2020 roku udział LED w globalnym rynku oświetleniowym przekroczy 80 proc., w 2026 roku sięgając 98 proc. wartości całego rynku³⁸. Wg raportu LEDinside opublikowanego pod koniec roku 2018 wynikało, iż w latach 2018-2023 wielkość rynku oświetlenia LED będzie sukcesywnie wzrastać, by ostatecznie osiągnąć 56,6 miliarda USD w 2023 roku, przy wartości CAGR równej 9%.³⁹ W obliczu nowych okoliczności wszelkie dotychczasowe prognozy mogą jednak podlegać korekcie.

Poza czynnikami makroekonomicznymi oraz globalną pandemią wirusa COVID-19, 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.

W Polsce czynnikiem szczególnie istotnym dla sytuacji w sektorze energetycznym jest 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

³⁸ "Global LED Lighting Market Update, 2017" Frost & Sullivan

³⁹ „2019 Light LED and LED Lighting Market Outlook”, „2019 Global LED Lighting Market Trend- Cross-Industry to Create Business Opportunities”, www.ledinside.com (23.10.2018)

krajowych w stosunku do zapotrzebowania może wystąpić w latach 2015-2017.⁴⁰ Kolejną stroną medalu jest również drastyczny wzrost cen energii, zaobserwowany podczas kontraktacji energii na 2019 rok przez samorządy i duże zakłady przemysłowe. Skala wzrostu na rynku hurtowym sięga nawet 80%, co przełoży się także na konsumentów poprzez wzrost cen produktów i usług oraz wyższe rachunki za energię dla właścicieli lokali i mieszkań. Wzrosty cen energii są spowodowane między innymi rosnącymi kosztami emisji CO₂. Remedium to wymiana oświetlenia na LED, co pozwala ograniczyć koszt energii na oświetlenie o co najmniej 50%. Kolejne znaczne oszczędności można uzyskać decydując się na wdrożenie inteligentnego systemu do zarządzania oświetleniem. Mimo to, zaledwie 10% oświetlenia publicznego w Polsce to oprawy LED. Tylko 2% jest sterowana za pomocą inteligentnych systemów oświetleniowych⁴¹.

Największym rynkiem oświetlenia LED jest Europa. Udział europejskiej branży oświetleniowej w światowym rynku LED wynosi 23%⁴². Istotnym segmentem rynku oświetlenia jest rynek inteligentnego oświetlenia ulicznego. Niezmiennie trwa intensywny rozwój międzynarodowej branży oświetleniowej realizowany w oparciu o kontynuację dotychczasowych trendów związanych z ogólnie pojętą cyfryzacją systemów oświetlenia: Smart Lighting, Smart City, Human Centric Lighting, Li-Fi i inne.

Nowym, bardzo szybko rozwijającym się trendem, który pojawił się w 2020 roku w odpowiedzi na potrzeby społeczeństwa powstałe w wyniku wybuchu pandemii wirusa SARS-CoV-2 stał się lawinowy wzrost popytu na źródła światła i oprawy oświetleniowe UV-C. Pandemia COVID-19 wywołała bezprecedensowy wzrost zainteresowania zastosowaniem światła ultrafioletowego do dezynfekcji pomieszczeń. Paradoksalnie w dobie powszechnej dominacji źródeł światła LED, w tej specjalistycznej niszy rynkowej jaką jest wytwarzanie promieniowania ultrafioletowego w wysokiej intensywności, do łask wracają konwencjonalne promienniki UV-C w postaci liniowych, niskoprężnych lamp z parami rtęci. Wytwarzane przez nie promieniowanie o długości fali 254 nm najskuteczniej rozkłada RNA koronawirusa i w ten sposób go unieszkodliwia. Grupa Kapitałowa LUG S.A. w rekordowym tempie opracowała i wdrożyła rodzinę opraw UV-C, na którą składają się zarówno oprawy do dezynfekcji powierzchni, jak również produkty dezynfekujące powietrze i mogące pracować w obecności ludzi, a także rozwiązania hybrydowe. Wszystkie nowe produkty zostały poddane niezależnym badaniom, które potwierdziły ich skuteczność i bezpieczeństwo. Zgodnie z ich wynikami oprawy PURELIGHT znacznie podnoszą poziom bezpieczeństwa pracy nie tylko w placówkach medycznych, ale także w placówkach oświatowych i administracji publicznej. Nowe produkty mogą być szeroko stosowane w transporcie publicznym, firmach usługowych i produkcji. Spełniają wszystkie wymagania bezpieczeństwa i oferują szereg dodatkowych funkcjonalności:

- Licznik czasu pracy - wskazuje, kiedy należy wymienić radiator
- Czujnik ruchu - rozłączy oprawę, gdy tylko otworzą się drzwi w pomieszczeniu
- Pilot – możliwość uruchamiania pilotem bez ryzyka niepożądanego uruchomienia oprawy
- Sterowanie SMART - wygodne zarządzanie oprawami za pomocą aplikacji mobilnej

LUG ma już na swoim koncie projekty z wykorzystaniem nowych opraw UV-C i notuje wzrosty zainteresowania tego rodzaju asortymentem.

⁴⁰ Najwyższa Izba Kontroli "Funkcjonowanie i bezpieczeństwo elektroenergetycznych sieci przesyłowych", marzec 2014

⁴¹ „Rekordowe ceny energii uderzają w samorządy. Pomoże wymiana oświetlenia na LED.”, Lighting.pl, 05.11.2018

⁴² www.lednews.pl/swiatowy-rynek-oswietlenia-led-2015

Najważniejsze trendy w branży oświetlenia profesjonalnego:

- **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 zaczęły być powszechnie montowane w obudowach indywidualnych opraw oświetleniowych lub wprost integrowane z ich zasilaczami. Sterowanie przewodowe jest zastępowane łącznością bezprzewodową przy wykorzystaniu najnowszych wersji protokołu Bluetooth, a systemy oświetleniowe wykorzystują inteligentne, samouczące algorytmy sterowania.
- **Oświetlenie zgodne z potrzebami człowieka zacznie być traktowane poważnie**

W 2018 r. nastąpiły pierwsze instalacje 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, a trend ten nieustannie znajduje się na krzywej wzrostowej.
- **Oświetlenie stanie się częścią inteligentnych biur**

Zapotrzebowanie ze strony wielkich deweloperów sprawiło, że w 2018 r. tzw. inteligentne biura stały 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 przeznaczonych 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.⁴³
- **Leasingowanie w formule ESCO**

Producenci systemów oświetlenia coraz częściej decydują się na elastyczne rozwiązania pozwalające na finansowanie modernizacji oświetlenia tzw. leasingowanie w formule **ESCO**. Polega ona na przeprowadzaniu reorganizacji, która obniży koszty eksploatacji wynikające z oświetlania

⁴³ Najważniejsze trendy w branży oświetlenia profesjonalnego 2018, lighting.pl, M.Kołąkowski, 06.02.2018

przestrzeni. Usługa ESCO obniża koszty związane z konserwacją urządzeń, zmniejsza awaryjność systemu oraz pozwala na osiągnięcie maksymalnej wydajności. Z formuły mogą skorzystać zarówno prywatni przedsiębiorcy, jak i jednostki samorządowe. Cała praktyka polega na bezgotówkowej modernizacji oświetlenia. Użytkownik pokrywa koszt inwestycji, w miesięcznych ratach, które wygenerowane są przez oszczędności wynikające z eksploatacji nowego systemu. Trend ten jest kontynuacją energooszczędnej idei oświetlenia LED, która gwarantuje realne zyski dla inwestorów.

Branża oświetlenia komercyjnego rozwija się dynamicznie i coraz skuteczniej odpowiada na zapotrzebowania rynku na wydajne i inteligentne urządzenia oświetlające przestrzeń. Największy rozwój i milowy krok widać przede wszystkim w technologii LED, której energooszczędność i proekologiczne ukierunkowanie zawładnęło większą częścią rynku oświetlenia profesjonalnego, napędzanego wzrostem populacji, zmianami klimatycznymi czy postępującą urbanizacją. Na przestrzeni najbliższych kilku lat swoją pozycję umocnią producenci oświetlenia profesjonalnego, którzy jako priorytet stawiają konstruowanie rozwiązań uwzględniających wcześniej wspomniane zmiany.⁴⁴

Podsumowując, należy wspomnieć, że Polska ma już za sobą punkt kulminacyjny krótkoterminowego załamania aktywności gospodarczej, jednakże co istotne sektor budowlany, w obrębie którego funkcjonuje Emitent, na wstrząsy gospodarcze reaguje zawsze z opóźnieniem. Minione tygodnie przyniosły łagodne konsekwencje dla budownictwa w zakresie korekty na rynku pracy, kolejnych zawartych mega kontraktów drogowych i kolejowych czy najniższej od 10 lat liczba upadłości w budownictwie. Liczony przez specjalistów w dziedzinie analizy rynku budowlanego, konsensus rocznej dynamiki PKB w całym 2020 r. ukształtował się pod koniec lipca na poziomie -4,0%, wobec 3,7% miesiąc wcześniej. Na pogorszenie perspektyw gospodarczych główny wpływ miało urealnienie przez NBP swojej wiosennej prognozy, która z najbardziej optymistycznej (wzrost o 1,2%) stała się jedną z najbardziej pesymistycznych (-5,4%).⁴⁵ Kluczowymi trendami średniookresowymi na rynku polskim, pod wpływem których pozostawać będzie branża oświetleniowa, w tym także Grupa Kapitałowa LUG S.A. będą:

- odbudowa poziomu koniunktury,
- wysoka aktywność przetargowa GDDKiA
- konsensus rynkowy dynamiki polskiego PKB w 2020 roku na poziomie -4,0%
- kontynuacja korekty na rynku zamówień publicznych, szczególnie samorządowych.

W opinii Zarządu, rozwój Grupy Kapitałowej LUG S.A. w obszarze przychodów ze sprzedaży pozostawał w III kw. 2020 r. pod silnym wpływem odmrażania regionalnych gospodarek dotkniętych pandemią oraz nawarstwienia popytu z okresu przymusowej izolacji na przełomie I i II kwartału br. Zarząd ocenia kondycję Grupy Kapitałowej LUG S.A. w przyszłych okresach jako stabilną, co jest efektem bieżącego poziomu zamówień. Dynamicznie zmieniająca się jednak sytuacja pandemii oraz niepewność jej dalszego rozwoju wymuszają zachowanie dużej ostrożności w formułowaniu oczekiwań na kolejne kwartały. Zarząd LUG S.A. z uwagą analizuje czynniki ryzyka związane z rozwojem pandemii wirusa COVID-19 w kolejnych miesiącach oraz wpływem ogólnoświatowego kryzysu gospodarczego na przyszłe wyniki finansowe.

⁴⁴ „Oświetlenie profesjonalne: 5 wiodących trendów w 2019 roku”, polskiprzemysl.com.pl (22.01.2019)

⁴⁵ Spectis, „Rynek budowlany w Polsce – sierpień 2020”, 08.2020 r.

3Q 2020



Omówienie wyników III kwartału 2020 r.

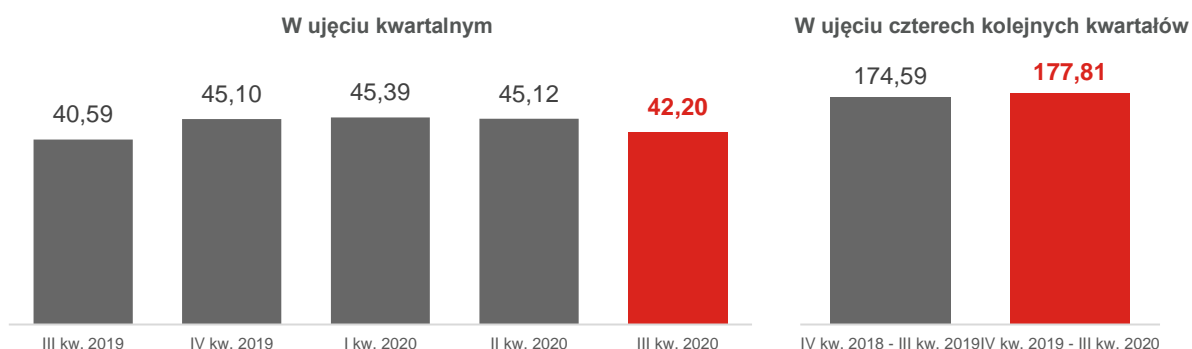
- Przychody
- Koszty inwestycyjne
- Bilans
- Rachunek przepływów pieniężnych
- Kapitał
- Wskaźniki

5 Omówienie wyników III kwartału 2020 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 2020 roku.

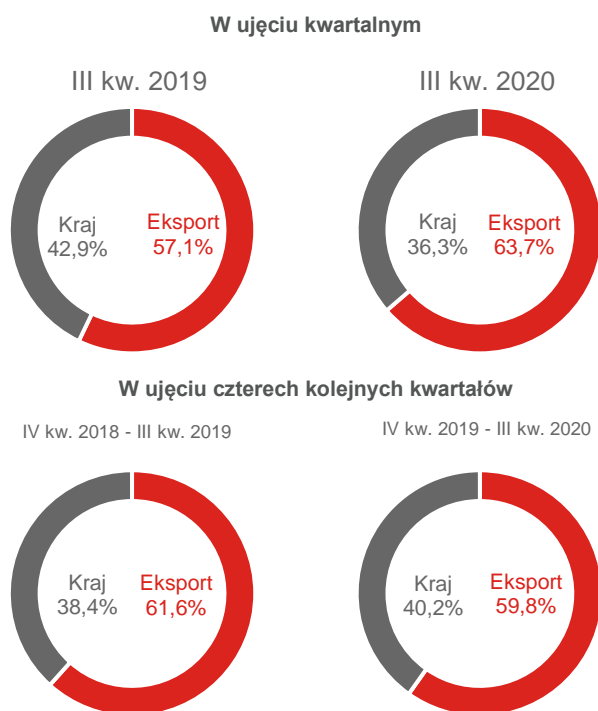
5.1 Przychody

Przychody ze sprzedaży [mln zł]



Skonsolidowane przychody GK LUG S.A. w III kw. 2020 r. wyniosły 42,20 mln zł i były o 4,0% wyższe niż przed rokiem oraz o 6,5% niższe niż w poprzednim kwartale. Wzrost przychodów był efektem przede wszystkim zwiększenia przychodów eksportowych. W ujęciu czterech ostatnich kwartałów suma przychodów wyniosła 177,81 mln zł i była wyższa o 1,8% niż w analogicznym okresie porównawczym.

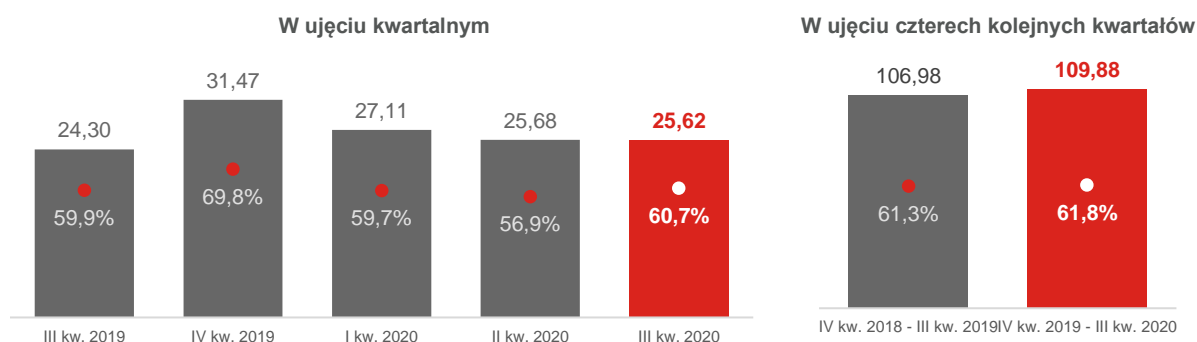
Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży [%]



Wolumen przychodów krajowych III kw. 2020 r. spadł o 32,6pp w stosunku do II kw. 2020 r. i wyniósł 36,3% całkowitych przychodów, co było efektem ochłodzenia koniunktury w krajowej branży budowlanej oraz powstrzymaniem się części inwestorów od realizacji inwestycji. Przychody eksportowe wzrosły o 15,9% w ciągu roku, a ich udział w III kw. 2020 r. wyniósł 63,7%, o 6,5pp więcej niż przed rokiem i o 14,1pp więcej niż w poprzednim kwartale. Jest to efekt przede wszystkim stopniowego odmrażania wielu gospodarek na świecie po okresie restrykcji związanych z pierwszą falą pandemii COVID-19. W ujęciu czterech ostatnich kwartałów udział przychodów zagranicznych wyniósł 59,8% i był o 1,8pp niższy niż w analogicznym okresie porównawczym. W ujęciu wartościowym przychody eksportowe w ostatnich czterech kwartałach wyniosły 106,34 mln zł, podczas gdy przychody krajowe 71,47 mln zł.

5.2 Koszty i inwestycje

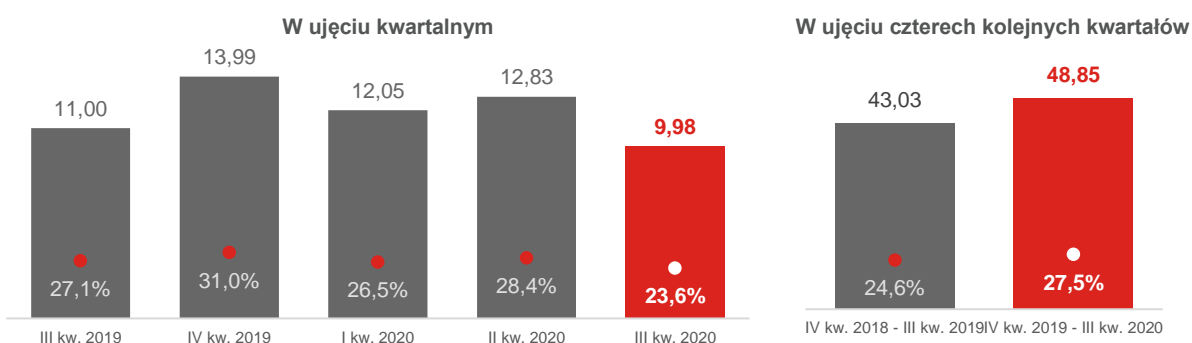
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów [mln zł, %]



Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w III kw. 2020 r. utrzymały się na poziomie niemal niezmiennym w porównaniu do poprzedniego kwartału i wyniosły 25,62 mln zł. Koszty te były jednocześnie o 5,4% wyższe niż rok wcześniej, co było dynamiką zbliżoną do dynamiki wzrostu przychodów.

W ujęciu czterech kolejnych kwartałów koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wzrosły o 2,7% do poziomu 109,88 mln zł, co także oznacza dynamikę niewiele różniącą się od tempa wzrostu przychodów.

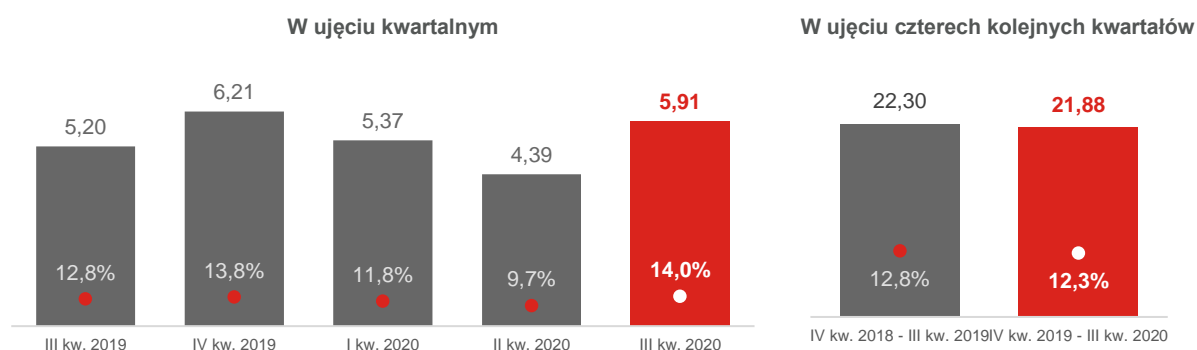
Koszty sprzedaży [mln zł, %]



Koszty sprzedaży w III kw. 2020 r. wyniosły 9,98 mln zł, co było wartością najniższą od I kw. 2018 r. Obniżenie kosztów sprzedaży (o 22,2% w ciągu kwartału i o 9,3% w ujęciu r/r) jest spowodowane przede wszystkim wywołaną przez pandemię zmianą trybu prowadzonej działalności sprzedażowej i marketingowej: większość spotkań z kontrahentami odbywa się w trybie online, nie są organizowane duże wydarzenia targowe i konferencyjne lub są one przeniesione do internetu. W efekcie tych zmian relacja kosztów sprzedaży do przychodów obniżyła się o 4,8pp w ujęciu kw/kw i o 3,5pp w ujęciu r/r do poziomu 23,6% w III kw. 2020 r..

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów koszty sprzedaży wzrosły o 13,5% do poziomu 48,85 mln zł, za co odpowiadał przede wszystkim wzrost tych kosztów w IV kw. 2019 r. i w II kw. 2020 r.

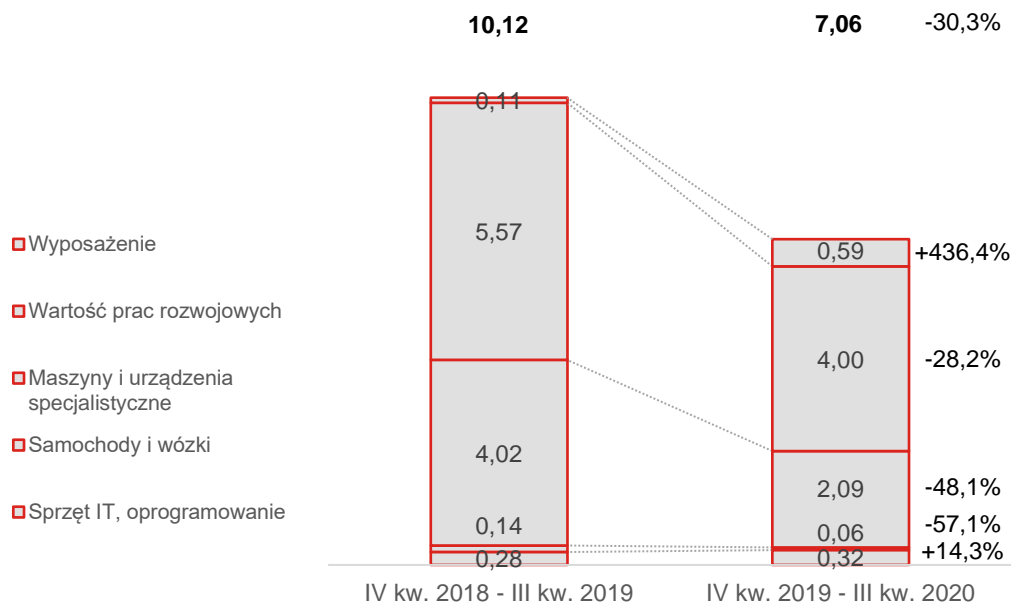
Koszty ogólnego zarządu [mln zł, %]



Koszty ogólnego zarządu wyniosły w III kw. 2020 r. 5,91 mln zł i były wyższe zarówno w porównaniu do poprzedniego kwartału (o 34,6%), jak i do analogicznego okresu przed rokiem (o 13,7%). Wzrost kosztów ogólnego zarządu był związany z zakończeniem okresu czasowego (na 3 miesiące) obniżenia wynagrodzeń zarządu i kadry kierowniczej oraz części pracowników niższego szczebla. Na wzrost kosztów miały wpływ także koszty programu ubezpieczeniowego dla całej Grupy Kapitałowej LUG oraz prowizja związana z uruchomieniem kredytów. Prowadzone były także nieprzerwanie prace badawczo-rozwojowe.

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów koszty ogólnego zarządu zostały obniżone o 1,9% do poziomu 21,88 mln zł.

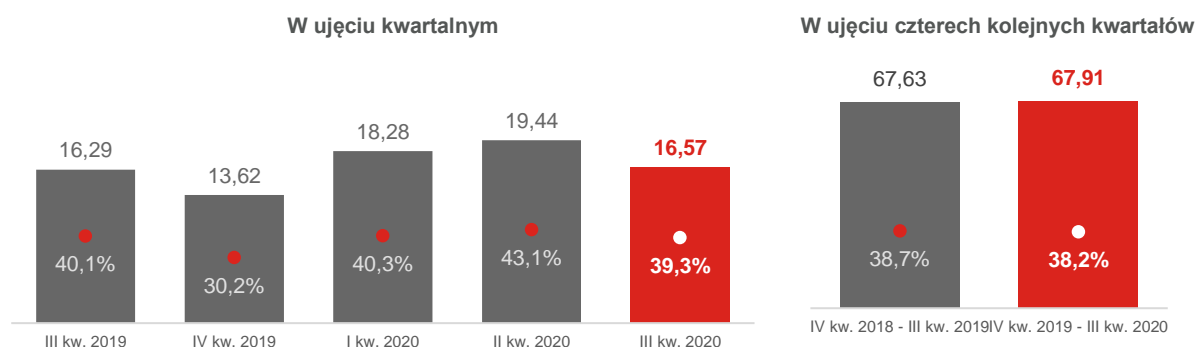
Inwestycje w IV kw. 2019 – III kw. 2020 oraz r/r [mln zł, %]



Inwestycje w ostatnich czterech kwartałach wyniosły 7,06 mln zł, o 30,3% mniej niż rok wcześniej. Spadki spowodowane są przede wszystkim wysoką bazą 2018 roku, gdy Grupa Kapitałowa LUG realizowała inwestycje w park maszynowy w kwocie 2,69 mln zł, obejmujące obszar produkcji komponentów elektronicznych, jak również w obszar produkcji opraw ulicznych i przemysłowych w kwocie 4 mln zł. Największe pozycje w wydatkach inwestycyjnych podjętych w III kw. 2020 r., wynoszących łącznie 4,26 mln zł, stanowiły prace rozwojowe (2,72 mln zł), a także nabycie maszyn i urządzeń specjalistycznych (1,03 mln zł), takich jak forma wtryskowa i zgrzewarka ultradźwiękowa.

5.3 Zyski

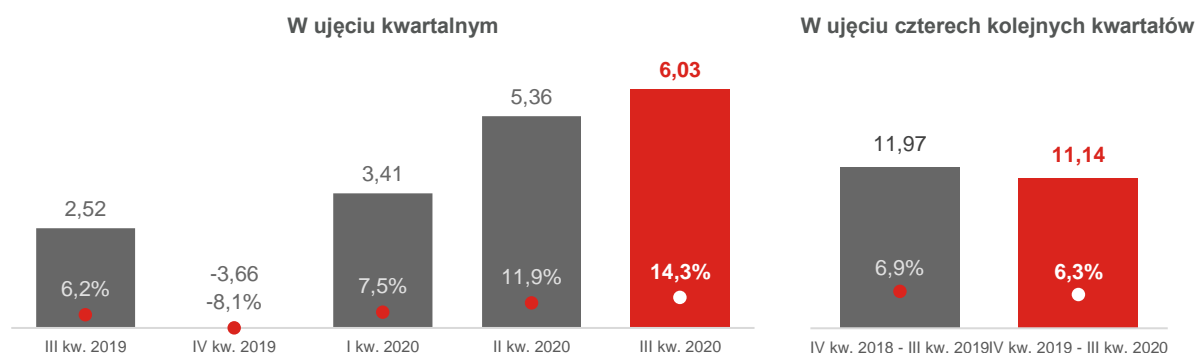
Zysk i marża brutto na sprzedaży [mln zł, %]



Zysk brutto na sprzedaży osiągnął w III kw. 2020 r. poziom 16,57 mln zł, czyli o 14,8% mniej niż w poprzednim kwartale i 1,7% więcej niż przed rokiem. Pozwoliło to osiągnąć marżę brutto na sprzedaży na poziomie 39,3%, czyli na poziomie zbliżonym do 40% oczekiwanych zgodnie ze strategicznymi kierunkami rozwoju Grupy. Marża brutto na sprzedaży była niższa o 3,8pp niż w poprzednim kwartale i o 0,9pp niż w III kw. 2019 roku.

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów zysk brutto na sprzedaży wyniósł 67,91 mln zł, o 0,4% więcej niż rok wcześniej, a marża brutto wyniosła 38,2%, czyli o 0,5pp mniej niż w okresie porównywalnym.

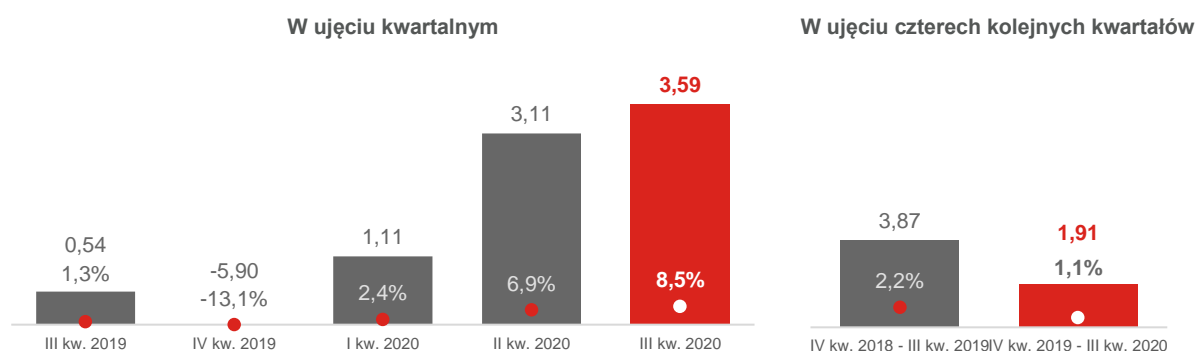
Zysk i marża EBITDA [mln zł, %]



Wynik EBITDA wyniósł w III kw. 2020 r. 6,03 mln zł i był to najwyższy kwartalny poziom w historii Grupy LUG. Wynik EBITDA wzrósł w ciągu kwartału o 12,5%. Wobec porównywalnego okresu w roku poprzednim EBITDA wzrósł o 1,69 mln zł. Istotny wpływ na poziom wyniku EBITDA miały pozostałe przychody operacyjne o wartości 3,20 mln zł, w skład których wchodzi m.in. świadczenie na rzecz ochrony miejsc pracy z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w wysokości 1,7 mln zł w III kw. br., które należy rozpatrywać w charakterze zdarzenia jednorazowego. Na wzrost wyniku EBITDA miało też korzystny wpływ obniżenie kosztów sprzedaży. Marża EBITDA wyniosła w III kw. 2020 r. 14,3%, o 2,4pp więcej niż w poprzednim kwartale i o 8,1pp więcej niż przed rokiem.

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów wynik EBITDA wyniósł 11,14 mln zł, o 6,9% mniej niż w okresie porównywalnym, a na jego ukształtowanie miały wpływ przede wszystkim niesatysfakcjonujące wyniki IV kw. ubiegłego roku.

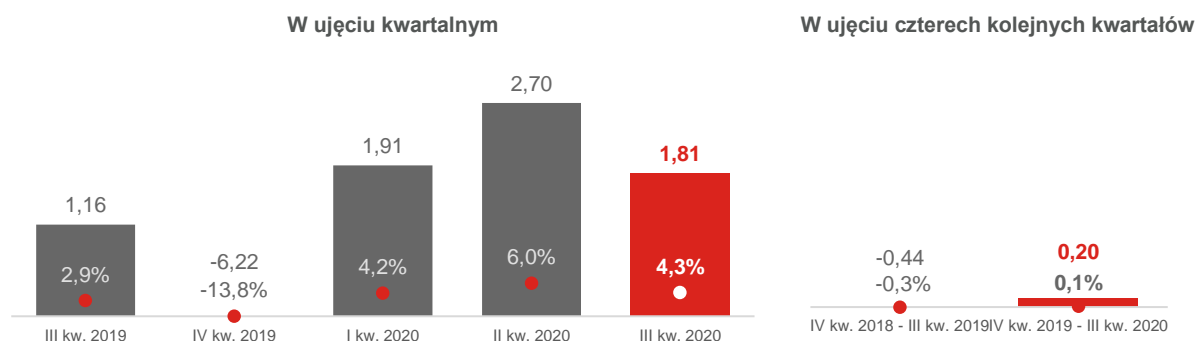
Zysk i marża operacyjna [mln zł, %]



Wynik operacyjny w III kw. 2020 r. do poziomu 3,59 mln zł (o 15,4% więcej niż w poprzednim kwartale i niemal sześciokrotnie więcej niż przed rokiem). Jest to efektem obniżenia kosztów sprzedaży oraz uzyskania świadczenia na rzecz ochrony miejsc pracy z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w wysokości 1,7 mln zł. Marża operacyjna wyniosła w III kw. 2020 r. 8,5% i była o 1,6pp wyższa niż w poprzednim kwartale i o 7,2pp wyższa w ujęciu r/r.

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów wynik operacyjny wyniósł 1,91 mln zł (o 50,6% mniej niż w okresie porównywalnym), na co wpływ miały przede wszystkim ujemny wynik IV kw. ubiegłego roku.

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



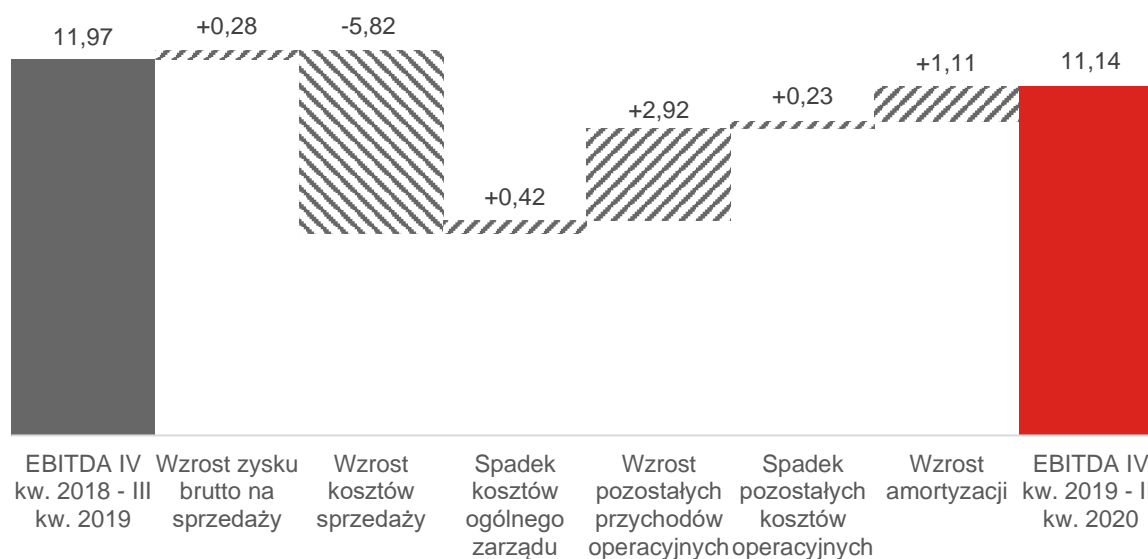
Zysk netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł w III kw. 2020 r. 1,81 mln zł i był niższy o 33,0% niż w poprzednim kwartale oraz wyższy o 56,0% niż w poprzednim roku. Na poziom zysku netto pozytywny wpływ w wysokości ok. 0,5 mln zł miało rozliczenie udziałów mniejszości w spółkach zależnych w Argentynie i Brazylii. Grupa zanotowała w III kw. 2020 r. marżę netto na poziomie 4,3%, o 1,7pp niższą niż w poprzednim kwartale i o 1,4% wyższą niż przed rokiem.

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów wynik netto wyniósł 0,20 mln zł, na co wpłynął przede wszystkim negatywny wynik IV kw. poprzedniego roku.

Kompozycja wyniku EBITDA w III kw. 2020 r. [mln zł]



Kompozycja wyniku EBITDA w ostatnich czterech kwartałach [mln zł]

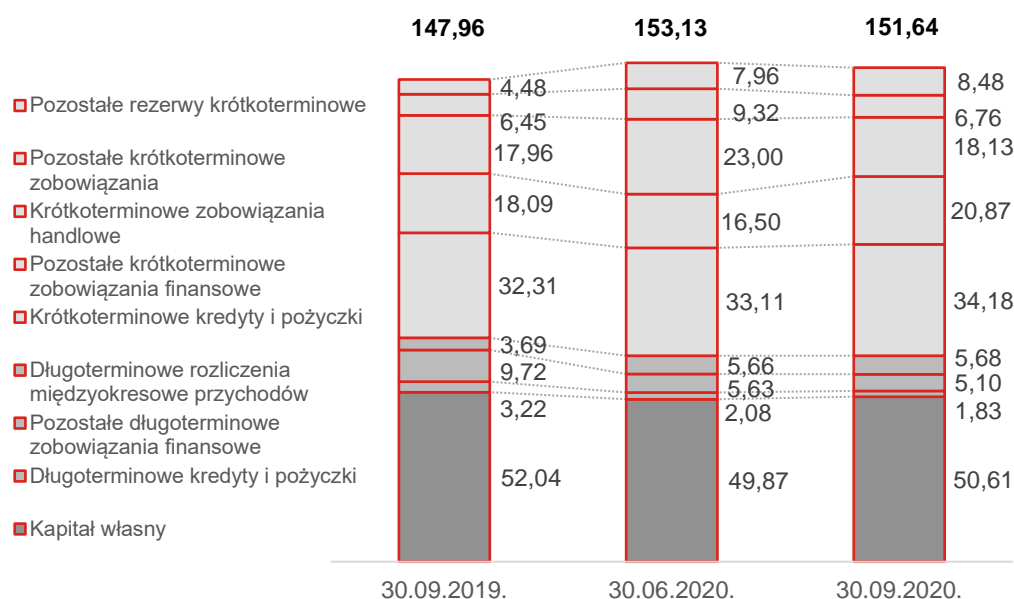


Istotny wzrost wyniku EBITDA w III kw. 2020 r. w ujęciu r/r był spowodowany przede wszystkim wzrostem o 2,66 mln zł pozostałych przychodów operacyjnych, w których rozliczone zostało omawiane wcześniej świadczenie na rzecz ochrony miejsc pracy z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych. Ponadto do wzrostu wyniku EBITDA przyczyniło się obniżenie o 1,02 mln zł kosztów sprzedaży i wzrost o 0,46 mln zł amortyzacji. Czynnikiem tym przeciwstawił się wzrost o 0,71 mln zł kosztów ogólnego zarządu.

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów spadek wyniku EBITDA był spowodowany przede wszystkim wyższymi (o 5,82 mln zł) kosztami sprzedaży. Wzrost ten nie został zrównoważony przez wszystkie pozostałe czynniki łącznie, na które składał się wzrost o 2,92 mln zł pozostałych przychodów operacyjnych, wzrost o 1,11 mln zł amortyzacji, spadek o 0,42 mln zł kosztów ogólnego zarządu i o 0,23 mln zł pozostałych kosztów operacyjnych oraz wzrost o 0,28 mln zł zysku brutto na sprzedaży.

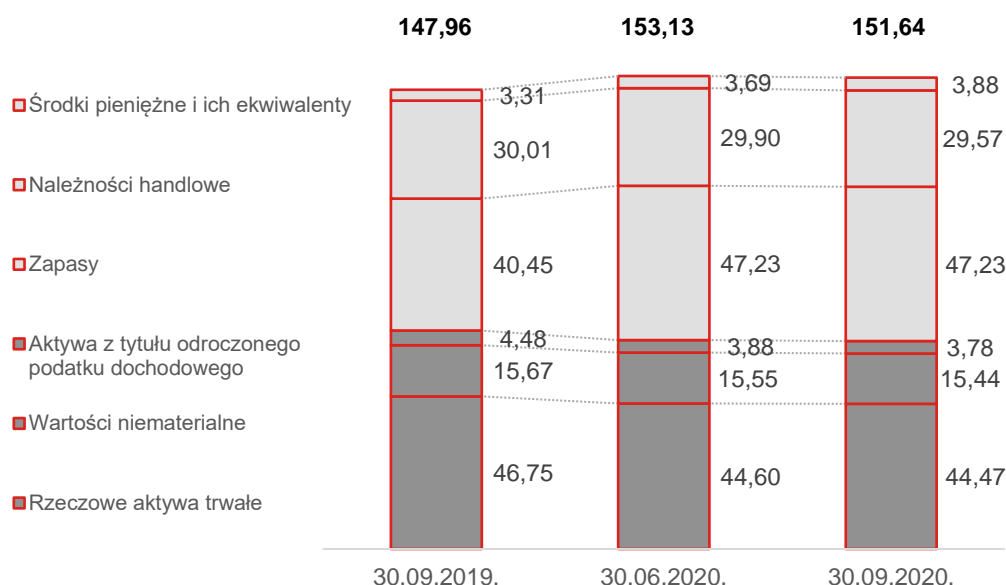
5.4 Bilans

Wybrane elementy pasywów [mln zł]



Suma bilansowa na dzień 30.09.2020 r. wyniosła 151,64 mln zł i była o 1,0% niższa niż przed kwartałem oraz o 2,5% wyższa niż przed rokiem. Wartość księgowa na akcję wyniosła 21,07 zł. W strukturze pasywów widoczna jest spłata długoterminowych kredytów i leasingów. W niewielkim stopniu (o 3,2%, do poziomu 34,18 mln zł) wzrosło w ciągu ostatniego kwartału wykorzystanie kredytu w rachunku bieżącym. W strukturze zobowiązań krótkoterminowych widoczne jest zastępowanie krótkoterminowych zobowiązań handlowych (spadek o 21,2% do poziomu 18,13 mln zł) pozostałymi krótkoterminowymi zobowiązaniami finansowymi (wzrost o 26,5% do poziomu 20,87 mln zł), co jest wynikiem uruchomienia w lipcu 2020 r. umowy na faktoring odwrotny zabezpieczonej przez BGK. Zauważalny jest także spadek w ciągu ostatniego kwartału o 27,5% do poziomu 6,76 mln zł pozostałych krótkoterminowych zobowiązań. Jest to wynikiem stopniowych spłat prolongowanych wcześniej zobowiązań z tytułu składek do ZUS. Bieżące płatności dla ZUS naliczane za kolejne miesiące III kw. są regulowane terminowo. Prolongowane wcześniej płatności, które miały zostać spłacone na koniec czerwca 2020 r. zostały rozłożone na raty i są regularnie spłacane (6 rat, które mają zostać spłacone do końca 2020 r.). Wzrost w ujęciu r/r o 89,3% do poziomu 8,48 mln zł pozostałych rezerw krótkoterminowych jest związany z tworzeniem rezerw dot. bonusów sprzedażowych w przypadku sprzedaży eksportowej (są one rozliczane raz w roku w pierwszym kwartale).

Wybrane elementy aktywów [mln zł]



W strukturze aktywów nie nastąpiły istotne zmiany w porównaniu do stanu z końca poprzedniego kwartału. W szczególności na niezmiennym poziomie (47,23 mln zł) utrzymuje się poziom zapasów, a należności handlowe po ich istotnym zmniejszeniu w trakcie II kw. 2020 r. uległy dalszemu obniżeniu o 1,1% do poziomu 29,57 mln zł.

5.5 Rachunek przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne [mln zł]

	III kw. 2020	IV kw. 2019 – III kw. 2020
Środki pieniężne na początek okresu	3,69	3,31
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2,98	+6,15
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1,18	-6,17
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	+4,35	+0,58
Środki pieniężne na koniec okresu	3,88	3,88

W III kw. 2020 r. Grupa zanotowała ujemne przepływy netto z działalności operacyjnej w wysokości - 2,98 mln zł oraz ujemne przepływy netto z działalności inwestycyjnej w wysokości -1,18 mln zł. Były one finansowane z dodatnich przepływów netto z działalności finansowej w wysokości +4,35 mln zł. W ramach działalności finansowej należy zwrócić uwagę na wysoki poziom wydatków (12,50 mln zł) przy jednoczesnym wpływie środków w wysokości 16,85 mln zł. Stan gotówki na koniec okresu ukształtował się na poziomie 3,88 mln zł (o 0,19 mln zł więcej niż na koniec poprzedniego kwartału).

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów dodatnie przepływy z działalności operacyjnej wyniosły 6,15 mln zł i finansowały przede wszystkim działalność inwestycyjną (6,17 mln zł).

5.6 Wskaźniki

Podstawowe wskaźniki

	III kw. 2019	II kw. 2020	III kw. 2020	zmiana kw/kw	zmiana r/r
Rentowność brutto na sprzedaży	40,1%	43,1%	39,3%	-3,8pp	-0,9pp
Rentowność EBITDA	6,2%	11,9%	14,3%	+2,4pp	+8,1pp
Rentowność operacyjna	1,3%	6,9%	8,5%	+1,6pp	+7,2pp
Rentowność netto	2,9%	6,0%	4,3%	-1,7pp	+1,4pp
Rentowność kapitału własnego (ROE)	-1,9%	-3,1%	2,3%	+5,4pp	+4,2pp
Rentowność majątku (ROA)	-0,7%	-1,0%	0,8%	+1,8pp	+1,4pp
Wskaźnik ogólnej płynności	98,0%	94,9%	96,0%	+1,1pp	-2,0pp
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	64,8%	67,4%	66,6%	-0,8pp	+1,8pp
Dług netto / EBITDA	5,02	6,77	5,22	-1,56	+0,20
EV/EBITDA (na koniec okresu)	7,14	10,80	8,90	-1,90	+1,77

W III kw. 2020 r. nastąpiła w ujęciu r/r poprawa rentowności na niemal każdym poziomie wyników, z wyjątkiem marży brutto na sprzedaży, która ukształtowała się na poziomie zbliżonym do oczekiwanych w strategicznych kierunkach rozwoju 40%. Wskaźniki ROE i ROA zanotowały poprawę, zarówno w porównaniu do poprzedniego kwartału, jak i do stanu sprzed roku. W ciągu III kw. 2020 r. poprawiły się także wskaźniki ogólnej płynności (wzrost o 1,1pp) i ogólnego zadłużenia (spadek o 0,8pp). Wskaźnik długu netto do EBITDA spadł do poziomu 5,22, co jest efektem poprawy wyników we wszystkich trzech pierwszych kwartałach 2020 r. Wskaźnik EV/EBITDA obniżył się o -1,90 w ciągu ostatniego kwartału do poziomu 8,90 i ukształtował się na poziomie o 1,77 wyższym niż przed rokiem.

Wyjaśnienie dot. wskaźników:

Rentowność brutto na sprzedaży

Formuła: wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży

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

Rentowność EBITDA

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

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

Rentowność operacyjna

Formuła: wynik na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży

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

Rentowność netto

Formuła: Wynik netto / Przychody ze sprzedaży

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

Rentowność kapitału własnego (ROE)

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

Opis: określa stopę zyskowności zainwestowanych w firmie kapitałów własnych

Rentowność majątku (ROA)

Formuła: Wynik netto ostatnich czterech kwartałów / aktywa ogółem

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

Wskaźnik ogólnej płynności

Formuła: aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

Wskaźnik ogólnego zadłużenia

Formuła: zobowiązania ogółem / aktywa razem

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

Dług netto / EBITDA

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

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

EV/EBITDA

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

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

3Q 2020



Podstawowe informacje na temat spółki i Grupy Kapitałowej

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

6 Podstawowe informacje na temat spółki i Grupy Kapitałowej

6.1 Podstawowe informacje

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

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

6.2 Akcje

Żadne akcje nie są uprzywilejowane.

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

Indeksy	NCIndex (udział w indeksie: 0,55%)
Segment	NC Base
Sektor	EKD (70.10) Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych
ISIN	PLLUG0000010
Ticker	LUG
Data pierwszego notowania	20.11.2007

Struktura kapitału zakładowego LUG S.A., stan na dzień publikacji raportu tj. 10.11.2020 r.

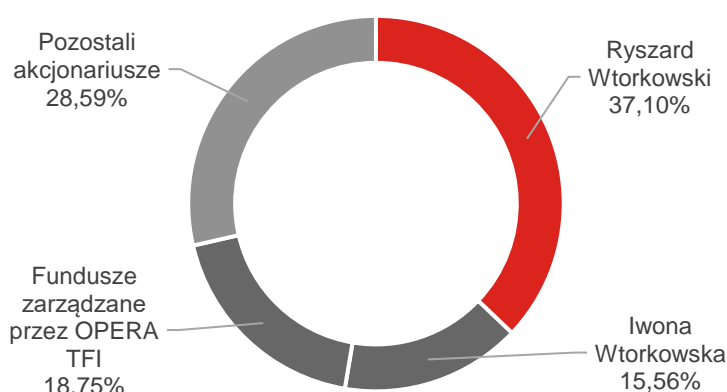
	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A	4 320 000	60,01%	4 320 000	60,01%
Seria B	1 438 856	19,99%	1 438 856	19,99%
Seria C	1 439 714	20,00%	1 439 714	20,00%
Suma	7 198 570	100%	7 198 570	100,00%

Struktura akcjonariatu LUG S.A. – stan na dzień publikacji raportu tj. 10.11.2020 r.

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

Źródło: Emitent⁴⁶

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



⁴⁶ Strukturę akcjonariatu określono na podstawie:

- Ryszard Wtorkowski - lista osób uprawnionych do udziału w ZWZ LUG S.A. w dniu 30.07.2019 r. (14.07.2020 r. - dzień rejestracji uczestnictwa w ZWZ LUG S.A.);
- Iwona Wtorkowska - lista osób uprawnionych do udziału w ZWZ LUG S.A. w dniu 30.07.2019 r. (14.07.2020 r. - dzień rejestracji uczestnictwa w ZWZ LUG S.A.);
- Fundusze zarządzane przez OPERA TFI - zawiadomienia z dn. 18 lipca 2019 r. dot. korekty zawiadomienia o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu przez NOVO Fundusz Inwestycyjny Otwarty zarządzany przez OPERA TFI S.A. – RB ESPI 6/2019.

6.3 Organizacja Grupy Kapitałowej

Skład organów jednostki dominującej wg stanu na dzień publikacji raportu, tj. 10.11.2020 r.

Zarząd

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

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

Rada Nadzorcza

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

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

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. 10.11.2020 roku

Nazwa spółki	Siedziba	Dane rejestrowe	Przedmiot działalności	Kapitał podstawowy	Udział procentowy w kapitale	Udział procentowy w prawach głosu
LUG Light Factory Sp. z o. o.	Zielona Góra, ul. Gorzowska 11	KRS 0000290498 NIP 929-17-85-452	Produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego i lamp elektrycznych	29 000 000,00 PLN	100%	100%
LUG GmbH	Konrad Zuse Strasse 4 12489 Berlin-Adlershof	KRS HRB12835 NIP 262127740	Produkcja, dystrybucja i instalacja sprzętu elektrycznego	25 000,00 EUR	100%	100%
T.O.W LUG Ukraina (działalność zawieszona)	ul. Diehtiarowska 62A, 03040 Kijów	KRS 1074102000001 5470 NIP 34190214	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcja sprzętu oświetleniowego	160 233,00 UAH	100%	100%
LUG do Brasil Ltda	Al. Santos, 2480 Cj.51 - Cerqueira César, São Paulo	CNPJ/MF 15.805.349/0001-78	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie	500 000,00 BRL	65%	65%

Raport Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres od 01.07.2020 r. do 30.09.2020 r.

LUG Lighting UK Ltd.	The Building Centre, 26 Store Street, Londyn WC1E 7BT, UK	KRS 08580097 NIP 171766096	produkcja sprzętu oświetleniowego Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcja sprzętu oświetleniowego	5 000,00 GBP	100%	100%
LUG Argentina SA	Calle 62 y 239 Paraje Nemesio Parma, Parque Industrial Posadas, CP 3300 Posadas, Misiones, Argentina	zarejestrowana przez La Inspección General de Justicia (IGJ) pod numerem 17573 księgi 85 Spółek Akcyjnych (RPC)	Produkcja, przetwarzanie, montaż i składanie opraw oświetleniowych, działalność handlowa oraz doradcza w zakresie technologii oświetleniowej.	8 700 000,00 ARS	50%	50%
BIOT Sp. z o.o.	ul. Nowy Kisielin – Nowa 7, 66-002 Zielona Góra	KRS 0000695926 NIP 9731045329	Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz technologii.	200 000,00 PLN	75,5%	75,5%
LUG AYDINLATMA SISTEMLERİ ANONİM ŞİRKETİ (LUG Turkey),	Anadolu Hisari, Ruzgarli Bahce Mahallesi, Cumhuriyet Caddesi, Feragat Sokak, Demir Plaza, No:3/A Beykoz, Istanbul	Istanbul Trade Registry pod numerem 150668-5 (mersis numer: 0609084882000 001)	Działalność handlowa i doradcza z zakresu profesjonalnych rozwiązań oświetleniowych	50 000,00 TRY	66,8%	66,8%
ESCOLIGHT Sp. z o.o.	ul. Mickiewicza 3A, 65-053 Zielona Góra	KRS 0000816193 NIP 9292024347	Kompleksowa obsługa projektów obejmująca przygotowanie, finansowanie, realizację i serwis inwestycji oświetleniowych	100 000,00 PLN	30%	30%
LUG Services Sp. z o.o.	Ul. Gorzowska 11 65-127 Zielona Góra	0000828305	Projektowanie i wykonawstwo instalacji oświetleniowych oraz integracja elementów software'owych współpracujących z instalacjami	50 000,00 PLN	97%	97%
LUG West Africa Limited	1, Perchstone & Graeys Close, Off Remi Olowude Way, Lekki-epe Expressway, Lekki, Lagos, Nigeria	NIP 1054276207	Działalność handlowa i doradcza z zakresu profesjonalnych rozwiązań oświetleniowych	10 000 000,00 NGN	70%	70%

Źródło: LUG S.A.

Grupa Kapitałowa nie posiada podmiotów stowarzyszonych. Spółki Grupy Kapitałowej LUG S.A. podlegają konsolidacji metodą pełną z wyjątkiem ESCOLIGHT Sp. z o.o., która podlega konsolidacji metodą praw własności oraz spółki T.O.W. LUG Ukraina, która nie jest konsolidowana, gdyż jej działalność jest zawieszona (nie generuje żadnych wyników).

Prawnicy:

- Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Baczańska, Szarata Spółka Partnerska, Al. Konstytucji 3 Maja 1, 65-805 Zielona Góra.
- Kamil Bytniewski, Radca Prawny, ul. Gorzowska 11, 65-127 Zielona Góra.

Banki:

- Santander Bank Polska S.A. Oddział Zielona Góra, 50-950 Wrocław, ul. Rynek 9/11
- Bank Pekao S.A. Centrum Korporacyjne w Zielonej Górze, 65-213 Zielona Góra, ul. Podgórna 9a.
- ING Bank Śląski S.A. Centrum Bankowości Biznesowej w Poznaniu, 61-825 Poznań, ul. B. Krysiwicza 2.
- Bank BGŻ BNP Paribas 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 30-letniego doświadczenia, by kompleksowo doradzać klientom, opracowywać dla nich indywidualne rozwiązania oraz produkować innowacyjne i energooszczędne oświetlenie. Oferta obejmuje szeroką gamę opraw zewnętrznych – do iluminacji budynków, ulic, parkingów, obiektów sportowych oraz wewnętrznych – do oświetlenia wielkopowierzchniowych galerii handlowych, sieci sprzedaży, biur, obiektów kulturalnych i użyteczności publicznej. Od kilku lat wyprzedzając rynkowe trendy, LUG S.A. rozpoczął proces inwestycyjny w technologię LED, dzięki czemu w tej chwili jest jednym z liderów w produkcji wysokiej jakości oświetlenia LED. Technologia ta jest stosowana zarówno w oprawach wewnętrznych jak i zewnętrznych, i na koniec II kw. 2020 roku stanowiła 99% sprzedaży LUG. W 2020 roku portfolio produktowe LUG zostało wzbogacone o rodzinę opraw do dezynfekcji powietrza PureLight.

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.

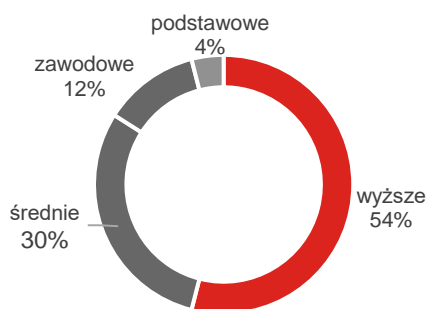
6.5 Zasoby ludzkie

Na dzień 30.09.2020 roku Grupa Kapitałowa LUG S.A. zatrudniała na pełen etat 494 osób w porównaniu z 578 osobami w analogicznym momencie roku poprzedniego (spadek o 14,53%).

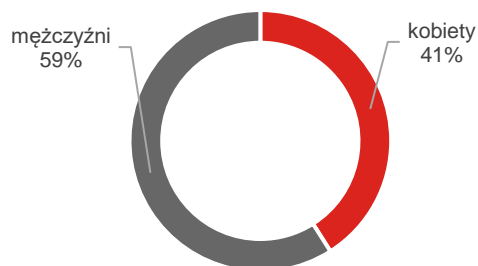
Zasoby ludzkie Grupy Kapitałowej LUG S.A. oraz spółki LUG S.A. w III kw. 2020 r.

Wyszczególnienie	Grupa Kapitałowa LUG S.A.
Liczba pracowników (pełny etat)	494
Liczba pracowników (niepełny etat)	6
Inne formy zatrudnienia	26
Średnia wieku pracowników	39 lat 7 m-cy

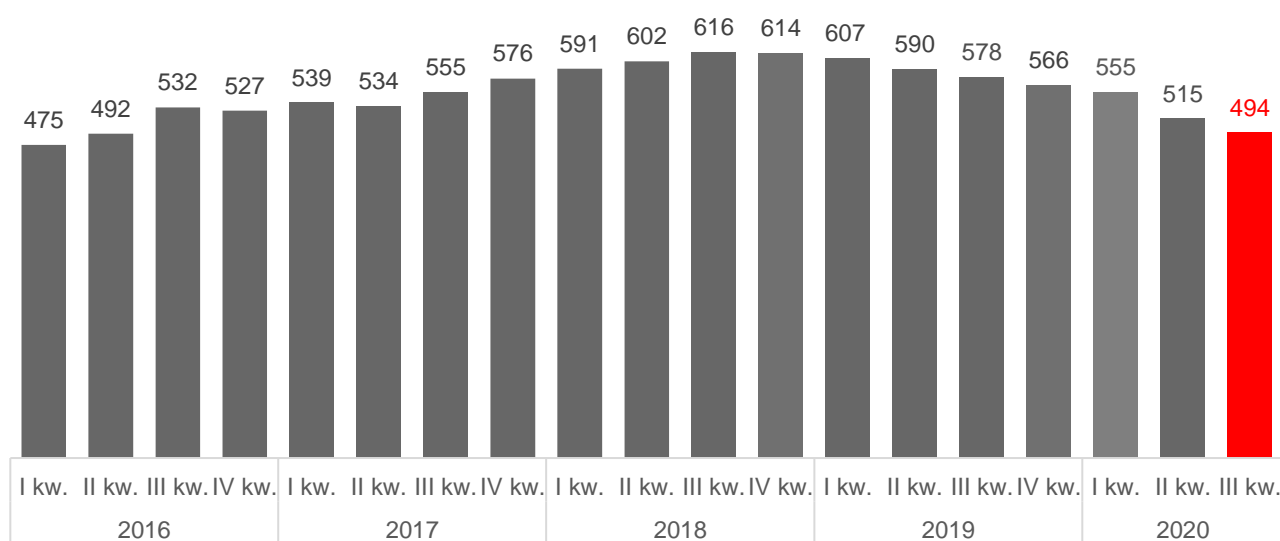
Struktura zatrudnienia wg wykształcenia



Struktura zatrudnienia wg płci



Poziom zatrudnienia w Grupie Kapitałowej LUG S.A. w latach 2016 – 2020 w ujęciu kwartalnym (zatrudnienie na podstawie umowy o pracę)



3Q 2020



Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

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

7 Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

7.1 Informacje ogólne

I Dane jednostki dominującej:

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

II Czas trwania grupy kapitałowej:

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

III Skład organów jednostki dominującej na dzień 30.09.2020 r.:

Zarząd:

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

Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

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

Rada Nadzorcza

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

IV Prawnicy:

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

Kamil Bytniewski, Radca Prawny,
ul. Gorzowska 11, 65-127 Zielona Góra

V Banki:

- Santander Bank Polska S.A. Oddział Zielona Góra, 50-950 Wrocław, ul. Rynek 9/11
- Bank Pekao S.A. Centrum Korporacyjne w Zielonej Górze, 65-213 Zielona Góra, ul. Podgórna 9a.
- ING Bank Śląski S.A. Centrum Bankowości Biznesowej w Poznaniu, 61-825 Poznań, ul. B. Krysiowicza 2.
- Bank BGŻ BNP Paribas S.A. Oddział Zielona Góra, 00-844 Warszawa, ul. Grzybowska 78.

VI Okresy prezentowane

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LUG zawiera dane za okres od 01 stycznia 2020 roku do 30 września 2020 roku:

Dane porównawcze prezentowane są:

- według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej,
- za okres od 01 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych dla skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

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

VII Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej:

Według stanu na dzień 30.09.2020 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcyonariusze	Seria akcji	Liczba akcji (szt.)	Wartość akcji (tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów (szt.)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Ryszard Wtorkowski	A, C	2 670 610	667 652,50	37,10%	2 670 610	37,10%
Iwona Wtorkowska	A	1 120 000	280 000,00	15,56%	1 120 000	15,56%
Fundusze Zarządzane przez OPERA TFI	A, B, C	1 349 715	337 428,75	18,75%	1 349 715	18,75%
Pozostali akcyonariusze	B, C	2 058 245	514 561,25	28,59%	2 058 245	28,59%
Razem	A,B,C	7 198 570	1 799 642,50	100,00%	7 198 570	100,00%

Struktura kapitału przedstawia się następująco:

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

Żadne akcje nie są uprzywilejowane.

VIII Spółki zależne i stowarzyszone:

Według stanu na dzień 30.09.2020 r.

Nazwa	Siedziba	Dane rejestrowe	Przedmiot działalności	Kapitał podstawowy	Udział procentowy w kapitale	Udział procentowy w prawach głosu
LUG Light Factory Sp. z o.o.	ul. Gorzowska 11, 65-127 Zielona Góra	KRS 0000290498	Produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego i lamp elektrycznych	29 000 000,00 PLN	100%	100%
LUG GmbH	Konrad-Zuse-Str. 6 ^a 12489 Berlin-Adlershof	KRS HRB12835	Produkcja, dystrybucja i instalacja sprzętu elektrycznego	25 000,00 EUR	100%	100%
TOW LUG UKRAINA	ul. Diehtiarivska 62A, 03040 Kijow	KRS 107410200000 15470	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie i produkcja sprzętu oświetleniowego	160 233,00 UAH	100%	100%
LUG do Brasil Ltda.	Al. Santos, 2480 Cj. 51 Cerqueira Cesar Sao Paulo-SP Brazil	CNPJ/MF 15.805.349/000 1-78	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie i produkcja sprzętu oświetleniowego,	500 000,00 BRL	65%	65%
LUG LIGHTING UK Ltd.	The Building Centre, 26 Store Street, Londyn WC1E 7BT, UK	Company number: 8580097	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie i produkcja sprzętu oświetleniowego.	5 000,00 GBP	100%	100%

LUG Argentina SA	Calle 62 y 239 Nemesio Parma, CP 3300, Posadas – Misiones, Argentina	Zarejestrowana przez La Inspección General de Justicia (IGJ) pod numerem 17573 księgi 85 Spółek Akcyjnych (RPC)	Produkcja, przetwarzanie, montaż i składanie opraw oświetleniowych, działalność handlowa oraz doradcza w zakresie technologii oświetleniowej.	8 700 000,00 ARS	50%	50%
BIOT Sp. z o.o.	ul. Nowy Kisielin – Nowa 7, 66-002 Zielona Góra	KRS 0000695926 NIP 9731045329	Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana.	200 000,00 PLN	75,5%	75,5%
LUG AYDINLATMA SISTEMLERİ ANONİM ŞİRKETİ (LUG Turkey),	Anadolu Hisari, Ruzgarli Bahce Mahallesi, Cumhuriyet Caddesi, Feragat Sokak, Demir Plaza, No:3/A Beykoz, Istanbul	Istanbul Trade Registry pod numerem 150668-5 (mersis numer: 060908488200 0001)	Działalność handlowa i doradcza z zakresu profesjonalnych rozwiązań oświetleniowych.	50 000,00 TRY	66,8%	66,8%
ESCOLIGHT Sp. z o.o.	ul. Mickiewicza 3A, 65-053 Zielona Góra	KRS 0000816193 NIP 9292024347	Kompleksowa obsługa projektów obejmująca przygotowanie, finansowanie, realizację i serwis inwestycji oświetleniowych.	100 000,00 PLN	30%	30%
LUG Services Sp. z o.o.	ul. Gorzowska 11, 65-127 Zielona Góra	KRS 0000828305 NIP 9731069933	Projektowanie i wykonawstwo instalacji oświetleniowych oraz integracja elementów software'owych współpracujących z instalacjami oświetleniowymi.	50 000,00 PLN	97%	97%
LUG West Africa Limited	1, Perchstone & Graeys Close, Off Remi Olowude Way , Lekki-Epe Expressway, Lekki, Lagos	NIP: 1054276207	Realizowanie aktywności komercyjnej w zakresie profesjonalnych rozwiązań oświetleniowych LED na terenie Nigerii i innych państw Afryki Zachodniej.	10 000 000,00 NGN	70%	70%

W dniu 27 stycznia 2020 roku została zawiązana spółka z ograniczoną odpowiedzialnością o profilu działalności polegającym na kompleksowej obsłudze projektów obejmującej przygotowanie, finansowanie, realizację i serwis inwestycji oświetleniowych. będąca jednostką zależną wobec LUG S.A., działająca pod nazwą LUG Services Spółka z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze, o kapitale zakładowym wynoszącym 50.000,00 zł, w której spółka LUG S.A. objęła i pokryła wkładem pieniężnym

970 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział i łącznej wartości nominalnej 48.500,00 zł, co stanowi 97% kapitału zakładowego i uprawnia do takiej samej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Pozostałe udziały w kapitale zakładowym Spółki zostały objęte przez osobę fizyczną, Pana Grzegorza Bartczaka. Spółka LUG Services Sp. z o.o. została utworzona na czas nieograniczony, a przedmiotem jej działalności jest projektowanie i wykonawstwo instalacji oświetleniowych oraz integracja elementów software'owych współpracujących z instalacjami oświetleniowymi.

W dniu 5 czerwca 2020 roku została zawiązana spółka LUG West Africa Limited z siedzibą w Lagos, Nigeria („Spółka”). Kapitał zakładowy Spółki wynosi 10 mln NGN. Kapitał zakładowy LUG West Africa Limited dzieli się na 10 mln akcji zwykłych o wartości 1,0 NGN za akcję. Emitent objął 70% akcji w kapitale zakładowym uprawniających do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, a pozostałe akcje w kapitale zakładowym Spółki zostały objęte przez spółkę Jintech Management Ltd. - 15% kapitału zakładowego i osobę fizyczną, Pana Haidar Hussien Zein 15% kapitału zakładowego. Spółka LUG West Africa Limited została utworzona na czas nieograniczony. Celem Spółki jest prowadzenie działalności głównie w Nigerii, ale też w innych krajach Afryki Subsaharyjskiej/Zachodniej. Głównym przedmiotem działalności jest realizowanie aktywności komercyjnej w zakresie profesjonalnych rozwiązań oświetleniowych LED na terenie Nigerii. W dniu 22 czerwca 2020 roku spółka została wpisana do lokalnego rejestru przedsiębiorców pod numerem RC 1677219, LUG West Africa Limited z siedzibą w Lagos, Nigeria („Spółka”).

W dniu 09.09.2020 LUG S.A. nabył od TOKA - Burzyński, Guzowski Sp.j. („TOKA”) 980 udziałów spółki BIOT sp. z o.o. o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Zakupione udziały stanowiły 50% udziałów posiadanych przez TOKA w spółce BIOT sp. z o.o. Pozostałe 50% udziałów posiadanych przez TOKA zostało nabyte przez osobę fizyczną Pana Tomasza Guzowskiego. Po dokonaniu przedmiotowej transakcji zakupu Emitent posiada 3020 udziałów o łącznej wartości nominalnej 151.000,00 zł, stanowiących 75,5% kapitału spółki BIOT Sp. z o.o.. W dniu 01.02.2020 nastąpiła zamiana w składzie Zarządu firmy BIOT Sp. z o.o. Stanowisko Wiceprezesa objął Tomasz Guzowski. Funkcję Prezesa Zarządu pełni niezmiennie Wojciech Lewandowski.

Skład Grupy LUG na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, po dniu 30 września 2020 roku nie zmienił się.

IX Graficzna prezentacja Grupy:

Grupa Kapitałowa LUG S.A. wg. stanu na dzień 30.09.2020 roku.



* Działalność spółki T.O.W. Ukraine jest zawieszona na czas nieokreślony

X Oświadczenie Zarządu:

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

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

XI Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 10 listopada 2020 roku.

7.2 Wybrane dane finansowe

Wprowadzenie

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

Tabele na kolejnych stronach prezentują wyniki skonsolidowane Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres od 01.01 do 30.09.2020 roku wraz z danymi porównywalnymi od 01.01 do 30.09.2019 roku.

Dane porównawcze dla pozycji wynikających ze sprawozdania z sytuacji finansowej podane są na dzień 31.12.2019 roku.

Wyniki przedstawione w niniejszym raporcie za ww. okresy nie podlegały przeglądowi biegłego rewidenta. Informacje finansowe na dzień 31.12.2019 roku podlegały badaniu biegłego rewidenta.

Zastosowane kursy walut

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

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

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

Kurs EUR/PLN	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
- dla danych sprawozdania z sytuacji finansowej	4,5268	4,2585	4,3736
- dla danych rachunku zysków i strat	4,4420	4,3018	4,3086

Wyszczególnienie	01.01.2020 – 30.09.2020		01.01.2019 – 30.09.2019	
	PLN	EUR	PLN	EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	132 704	29 874	123 404	28 641
Koszt własny sprzedaży	78 411	17 652	74 575	17 308
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7 812	1 759	216	50
Zysk (strata) brutto	7 185	1 617	133	31
Zysk (strata) netto	6 419	1 445	418	97
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)	0,89	0,20	0,06	0,01
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	66 734	14 742	70 272	16 067
Aktywa obrotowe	84 910	18 757	77 689	17 763
Kapitał własny	50 616	11 181	52 041	11 899
Zobowiązania długoterminowe	12 608	2 785	16 632	3 803
Zobowiązania krótkoterminowe	88 420	19 533	79 289	18 129
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	7,03	1,55	7,23	1,65
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	931	209	-7 575	-1 758
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 976	-895	-4 040	-938
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 187	717	9 667	2 244

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

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

Wyszczególnienie	za okres	za okres	za okres	za okres
	01.01.2020 - 30.09.2020	01.01.2019 - 30.09.2019	01.07.2020 - 30.09.2020	01.07.2019 - 30.09.2019
	Niebadane	Niebadane	Niebadane	Niebadane
Przychody ze sprzedaży	132 704	123 404	42 196	40 593
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	122 008	119 617	40 131	39 028
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	10 695	3 786	2 065	1 566
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	78 411	74 575	25 622	24 302
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	71 489	71 909	24 303	23 387
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 922	2 666	1 319	915
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	54 293	48 828	16 574	16 291
Pozostałe przychody operacyjne	4 568	1 796	3 196	535
Koszty sprzedaży	34 859	32 789	9 980	10 998
Koszty ogólnego zarządu	15 673	16 919	5 911	5 196
Pozostałe koszty operacyjne	517	701	292	101
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7 812	216	3 587	533
Przychody finansowe	723	1 428	95	1 326
Koszty finansowe	1 342	1 511	2 745	779
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-8	0	-2	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 185	133	935	1 079
Podatek dochodowy	194	-745	-383	-626
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 991	877	1 318	1 706
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej	6 419	418	1 808	1 165
Zysk (strata) netto przypadający na udziały niesprawujące kontroli	572	459	-490	540
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł):				
Podstawowy za okres obrotowy	0,89	0,06	0,25	0,16
Rozwodniony za okres obrotowy	0,89	0,06	0,25	0,16
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł):				
Podstawowy za okres obrotowy	0,89	0,06	0,25	0,16
Rozwodniony za okres obrotowy	0,89	0,06	0,25	0,16

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

Wyszczególnienie	za okres	za okres	za okres	za okres
	01.01.2020 - 30.09.2020	01.01.2019 - 30.09.2019	01.07.2020 - 30.09.2020	01.07.2019 - 30.09.2019
	Niebadane	Niebadane	Niebadane	niebadane
Zysk (strata) netto	6 991	877	1 318	1 706
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń	0	0	0	0
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	- 1 069	-1 186	- 407	-1 179
Suma dochodów całkowitych	5 922	-309	911	527
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	1 566	1 610	- 468	1 733
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	4 356	-1 919	1 379	-1 207

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

AKTYWA	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
Aktywa trwałe	66 734	69 638	70 272
Rzeczowe aktywa trwałe	44 472	46 373	46 747
Wartości niematerialne	15 440	16 051	15 668
Aktywo z tytułu prawa do użytkowania - lokale (MSSF 16)	2 471	3 113	3 327
Pozostałe aktywa finansowe	501	1	1
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach	21	29	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 779	4 043	4 484
Należności długoterminowe	50	28	45
Pozostałe aktywa trwałe	0	0	0
Aktywa obrotowe	84 910	80 680	77 689
Zapasy	47 227	41 550	40 450
Należności handlowe	29 572	32 008	30 000
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	127	0	23
Pozostałe należności	2 025	1 246	1 641
Pozostałe aktywa finansowe	201	201	0
Rozliczenia międzyokresowe	1 878	1 938	2 263
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 879	3 737	3 312
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
AKTYWA RAZEM	151 644	150 318	147 961

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

PASYWA	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
Kapitały własne	50 616	45 646	52 041
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	52 717	47 740	54 287
Kapitał zakładowy	1 800	1 800	1 800
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	23 815	23 815	23 815
Pozostałe kapitały	14 908	22 075	22 063
Różnice kursowe z przeliczenia	-2 816	-1 747	-1 493
Niepodzielony wynik finansowy	8 591	7 599	7 684
Wynik finansowy bieżącego okresu	6 419	-5 802	418
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	-2 101	-2 094	-2 246
Zobowiązania długoterminowe	12 608	14 173	16 632
Kredyty i pożyczki	1 825	2 636	3 224
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 098	7 042	8 010
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	71	70	65
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 702	2 633	3 687
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	370	370	305
Pozostałe rezerwy	1 541	1 421	1 341
Zobowiązania krótkoterminowe	88 420	90 499	79 289
Kredyty i pożyczki	34 182	34 004	32 307
Pozostałe zobowiązania finansowe	20 874	15 847	18 087
Zobowiązania handlowe	18 125	29 992	17 959
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	7	0
Pozostałe zobowiązania	6 760	6 597	6 307
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	946	698	154
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	580	580	625
Pozostałe rezerwy	6 954	2 773	3 850
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
PASYWA RAZEM	151 644	150 318	147 961
Wartość księgowa na akcję (w zł)	7,03	6,34	7,23

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

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
9 miesięcy zakończonych 30.09.2020 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2020 r.	1 800	23 815	- 1 747	22 075	1 797	0	47 740	-2 094	45 646
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	1 800	23 815	- 1 747	22 075	1 797	0	47 740	-2 094	45 646
Emisja akcji/udziałów	0	0	0	0	0	0	0	2	2
Podział zysku netto	0	0	0	- 7 167	7 167	0	0	572	572
Pozostałe	0	0	0	0	130	0	130	130	261
Rozliczenie zwiększenia udziału w spółce powiązanej	0	0	0	0	-504	0	-504	284	-220
Suma dochodów całkowitych	0	0	- 1 069	0	0	6 419	5 350	-994	4 356
Kapitał własny na dzień 30.09.2020 r.	1 800	23 815	- 2 816	14 908	8 591	6 419	52 717	-2 101	50 616
dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2019 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2019 r.	1 800	23 815	-307	17 052	13 557	0	55 917	-2 064	53 853
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	1 800	23 815	-307	17 052	13 557	0	55 917	-2 064	53 853
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	-1 008	0	-1 008	0	-1 008
Emisja akcji/udziałów	0	0	0	0	0	0	0	349	349
Podział zysku netto	0	0	0	5 023	-5 023	0	0	950	950
Pozostałe	0	0	0	0	40	0	40	40	79
Suma dochodów całkowitych	0	0	-1 440	0	34	-5 802	-7 209	-1 369	-8 578
Kapitał własny na dzień 31.12.2019 r.	1 800	23 815	- 1 747	22 075	7 599	-5 802	47 740	-2 094	45 646

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

9 miesięcy zakończonych 30.09.2019 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2019 r.	1 800	23 815	-307	17 052	13 557	0	55 917	-2 064	53 853
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	1 800	23 815	-307	17 052	13 557	0	55 917	-2 064	53 853
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	-1 008	0	-1 008	0	-1 008
Emisje akcji/udziałów	0	0	0	0	0	0	0	363	363
Podział zysku netto	0	0	0	5 010	-5 010	0	0	459	459
Pozostałe	0	0	0	0	146	0	146	146	292
Suma dochodów całkowitych	0	0	-1 186	0	0	418	-768	-1 151	-1 919
Kapitał własny na dzień 30.09.2019 r.	1 800	23 815	-1 493	22 063	7 684	418	54 287	-2 246	52 041

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

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2020 - 30.09.2020 Niebadane	za okres 01.01.2019 - 30.09.2019 Niebadane	za okres 01.07.2020 - 30.09.2020 Niebadane	za okres 01.07.2019 - 30.09.2019 Niebadane
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk/ Strata przed opodatkowaniem	7 185	133	935	1 079
Korekty razem:	-6 254	-7 708	-3 913	-139
Amortyzacja	6 990	6 059	2 448	1 988
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-1 339	-2 556	262	-2 368
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	915	1 172	183	488
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-466	-137	-418	-129
Zmiana stanu rezerw	4 301	536	677	1 275
Zmiana stanu zapasów	-5 678	-4 935	4	-2 572
Zmiana stanu należności	1 634	5 838	1 112	-1 013
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-12 259	-12 944	-8 051	2 020
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-297	-1 007	-542	-323
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-63	268	411	495
MPW	8	0	2	
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	931	-7 575	-2 978	940
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy	614	2 138	553	136
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	614	2 132	553	129
Inne wpływy inwestycyjne	0	7	0	7
Wydatki	4 590	6 178	1 734	2 235
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 860	6 178	1 004	2 235
Inne wydatki na aktywa finansowe	730	0	730	9
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 3 976	-4 040	- 1 182	-2 107
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2	363	0	9
Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
Kredyty, pożyczki, leasingi, zapłacone odsetki	3 185	10 312	4 350	2 269
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	-1 008	0	-1 008

C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 187	9 667	4 350	1 270
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	141	-1 948	190	103
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	141	-1 948	190	103
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 737	5 259	3 689	3 209
G. Środki pieniężne na koniec okresu	3 879	3 312	3 879	3 312
- środki o ograniczonej możliwości	0	0	0	0

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE i obowiązujące na dzień 30 września 2020 roku.

Skrócone kwartalne 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 2019 roku.

Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

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

II Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 30 września 2020 r. Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

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

III Zasady konsolidacji

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2020 roku w składzie Grupy w stosunku do 31 grudnia 2019 roku odnotowano zmiany opisane w części 1.1 Informacje Ogólne, VIII Spółki zależne i stowarzyszone.

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

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

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

Opis istotnych zasad rachunkowości stosowanych przez Emitenta znajduje się w sprawozdaniach finansowych za lata obrotowe zakończone dnia 31 grudnia 2019 roku.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Emitenta za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku.

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

Nowe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacji, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2020 r., nie zostały uwzględnione przy sporządzaniu niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) –mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiana do MSSF 3 Połączenia jednostek (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: Definicja istotności (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7: Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych (opublikowano dnia 26 września 2019 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe (opublikowano dnia 23 stycznia 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – data wejścia w życie nie została jeszcze określona.

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

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

V Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak opisane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2019 rok, część Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, pkt. II. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.

VI Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

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

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	01.01 - 30.09.2020	01.01 - 30.09.2019
Działalność kontynuowana	0	0
Sprzedaż towarów i materiałów	10 695	3 786
Sprzedaż produktów i usług	122 008	119 617
SUMA przychodów ze sprzedaży	132 704	123 404
Pozostałe przychody operacyjne	4 568	1 796
Przychody finansowe	1 924	1 428
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	139 195	126 628
Przychody z działalności zaniechanej	0	0
SUMA przychodów ogółem	139 195	126 628

Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE

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

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

Obszary geograficzne za okres 01.01.2020 – 30.09.2020 oraz dane porównawcze za okres 01.01.2019 – 30.09.2019.

Wyszczególnienie	01.01 - 30.09.2020		01.01 - 30.09.2019	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
Kraj	50 568	38,11%	45 898	37,19%
Eksport, w tym:	82 135	61,89%	77 506	62,81%
Europa	53 520	40,33%	48 633	39,41%
Bliski Wschód i Afryka	10 853	8,18%	7 243	5,87%
Pozostałe	17 763	13,39%	21 629	17,53%
Razem	132 704	100,00%	123 404	100,00%

Obszary geograficzne za okres 01.01.2020 – 30.09.2020.

Wyszczególnienie	Polska	Europa	Bliski Wschód i Afryka	Pozostałe
Sprzedaż klientom zewnętrznym	50 568	53 520	10 853	17 763
Aktywa trwałe, inne niż instrumenty finansowe	63 964	6	0	2 212
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne	3 591	1	0	268
Amortyzacja	6 819	6	0	165
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 669	0	0	110

Obszary geograficzne za okres 01.01.2019 – 30.09.2019

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

Nota 3. PODATEK ODRO CZONY

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 2018 roku w związku z rozliczeniem premii inwestycyjnej wartość pozycji: aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów zmniejszyła się o kwotę 1.544 tys. zł. W 2019 roku nie rozliczono premii inwestycyjnej.

Nota 4. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadający 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 akcje - założenia	01.01 - 30.09.2020	01.01 - 30.09.2019
Zysk netto z działalności kontynuowanej	6 419	418
Strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	6 419	418
Efekt rozwodnienia - nie dotyczy	X	X
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	6 419	418

Liczba wyemitowanych akcji	01.01 - 30.09.2020	01.01 - 30.09.2019
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	7 198 570	7 198 570
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych - nie dotyczy	X	X
Zysk na jedną akcję	0,89	0,06
Ilość potencjalnych warrantów subskrypcyjnych	0	0
Ilość potencjalnych akcji wyemitowanych po cenie rynkowej	0	0
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	7 198 570	7 198 570
Rozwodniony zysk na jedna akcję	0,89	0,06

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

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie LUG S.A. uchwaliło:

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

Nota 6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2020	2 002	28 746	37 764	7 101	5 568	1 227	82 408
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	1 348	31	299	171	1 848
- nabycia środków trwałych	0	0	1 014	24	186	0	1 225
- zawartych umów leasingu	0	0	333	7	113	0	453
- inne	0	0	0	0	0	171	171
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	216	2 700	45	0	2 962
- zbycia i likwidacji	0	0	216	2 700	45	0	2 962
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2020	2 002	28 746	38 895	4 432	5 821	1 398	81 294
Umorzenie na dzień 01.01.2020	0	4 678	21 255	6 051	3 360	0	35 344
Zwiększenia, z tytułu:	0	444	2 589	565	400	0	3 997
- amortyzacji	0	444	2 589	565	400	0	3 997
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	195	220	2 702	17	0	3 134
- sprzedaży/likwidacji	0	0	220	2 702	17	0	2 938
- inne	0	195	0	0	0	0	195
Umorzenie na dzień 30.09.2020	0	4 926	23 624	3 914	3 743	0	36 208
Odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0	0	0
Różnice z wyceny bilansowej Spółek zagranicznej	0	44	546	9	15	0	614
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2020	2 002	23 775	14 725	509	2 063	1 398	44 472

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019	2 002	28 531	35 131	6 944	5 434	850	78 892
Zwiększenia, z tytułu:	0	214	5 121	157	134	377	6 004
- nabycia środków trwałych	0	214	2 062	28	134	0	2 438
- ulepszenie ŚT	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	377	377
- zawartych umów leasingu	0	0	3 058	130	0	0	3 188
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	2 489	0	0	0	2 489
- zbycia	0	0	1 950	0	0	0	1 950
- likwidacja	0	0	538	0	0	0	538
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2019	2 002	28 746	37 764	7 101	5 568	1 227	82 408
Umorzenie na dzień 01.01.2019	0	4 088	18 539	5 143	2 845	0	30 615
Zwiększenia, z tytułu:	0	590	3 239	927	516	0	5 273
- amortyzacji	0	590	3 239	927	516	0	5 273
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	523	19	1	0	543
- sprzedaży	0	0	17	19	1	0	36
- likwidacji	0	0	507	0	0	0	507
Umorzenie na dzień 31.12.2019	0	4 678	21 255	6 051	3 360	0	35 344
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2019	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2019	0	0	0	0	0	0	0
Różnice z wyceny bilansowej Spółek zagranicznej	0	42	625	9	15	0	692
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019	2 002	24 025	15 883	1 041	2 193	1 227	46 373

Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu

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

Prawa do użytkowania aktywów związanych z lokalami

Wyszczególnienie	Wynajmowane lokale
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2020	3 969
Zwiększenia	0
Zmniejszenia	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2020	3 969
Umorzenie na dzień 01.01.2020	856
Zwiększenia, z tytułu:	642
- amortyzacji	642
Zmniejszenia	0
Umorzenie na dzień 30.09.2020	1 499
Odpisy aktualizujące	0
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2020	2 471

Wyszczególnienie	Wynajmowane lokale
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019	0
Zwiększenia	3 969
Zmniejszenia	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2019	3 969
Umorzenie na dzień 01.01.2019	0
Zwiększenia, z tytułu:	856
- amortyzacji	856
Zmniejszenia	0
Umorzenie na dzień 31.12.2019	856
Odpisy aktualizujące	0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019	3 113

Pozostałe informacje

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

Na nieruchomościach położonych w Kostrzyńsko - Słubickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Zielonej Górze jednostka zależna LUG Light Factory Sp. o.o. ma ustanowione hipoteki jako zabezpieczenie kredytów zaciągniętych w Santander Bank Polska S.A. oraz Banku Pekao S.A. Dotychczasowe hipoteki na rzecz Banku BGŻ BNP Paribas S.A. (dawniej Raiffeisen Bank Polska S.A.) zostały wykreślone z tytułu spłaty kredytu. Jednostka zależna LUG Light Factory Sp. z o.o. ma ustanowiony również zastaw na linii produkcyjnej S-4/P-4 na rzecz Santander Bank Polska S.A.

Nota 7. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2020	19 592	4 409	0	24 001
Zwiększenia, z tytułu:	1 559	78	0	1 627
- nabycia	1 559	78	0	1 637
- ulepszenie	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0
- zbycia	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2020	21 151	4 487	0	25 638
Umorzenie na dzień 01.01.2020	5 204	2 740	0	7 944
Zwiększenia, z tytułu:	2 108	140	0	2 248
- amortyzacji	2 108	140	0	2 248
Zmniejszenia	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 30.09.2020	7 311	2 880	0	10 192
Odpisy aktualizujące	0	0	0	0
Różnice z wyceny bilansowej Spółek zagranicznej	0	6	0	6
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2020	13 840	1 600	0	15 440

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019	14 663	3 962	0	18 625
Zwiększenia, z tytułu:	4 930	447	0	5 376
- nabycia	4 930	447	0	5 376
- ulepszenie	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0
- zbycia	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2019	19 592	4 409	0	24 001
Umorzenie na dzień 01.01.2019	3 296	2 496	0	5 792
Zwiększenia, z tytułu:	1 908	244	0	2 152
- amortyzacji	1 908	244	0	2 152
Zmniejszenia	0	0	0	0

Umorzenie na dzień 31.12.2019	5 204	2 740	0	7 944
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2019	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2019	0	0	0	0
Różnice z wyceny bilansowej Spółek zagranicznej	0	6	0	6
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019	14 388	1 662	0	16 051

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

Nota 8. ZAPASY

Informacja o wartości sprawozdawczej zapasów została zaprezentowana w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	30.09.2020	31.12.2019
Materiały na potrzeby produkcji	26 247	25 729
Półprodukty i produkcja w toku	13 893	10 394
Produkty gotowe	8 163	6 564
Towary	1 158	1 095
Zapasy brutto	49 460	43 783
Odpis aktualizujący stan zapasów	2 233	2 233
Zapasy netto	47 227	41 550

Zapasy wykazane zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości netto, czyli pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 2.233 tys. zł.

Na 31 grudnia 2019 roku i 30 września 2020 r. jednostka zależna LUG Light Factory Sp. z o.o. ma ustanowiony zastaw na zapasach na rzecz ING Bank Śląski S.A.

Nota 9. NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	30.09.2020	31.12.2019
Należności handlowe	29 572	32 008
- od jednostek powiązanych	49	50
- od pozostałych jednostek	29 524	31 958
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	709	801
Zmniejszenia / zwiększenia	0	-262
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	709	539
Należności handlowe brutto	30 282	32 547

Wyszczególnienie	30.09.2020		31.12.2019	
	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość brutto	Odpis aktualizujący
Niewymagalne	25 224	0	24 999	0
Przeterminowane od 0 do 90 dni	3 398	0	6 107	0
Przeterminowane od 91 do 180 dni	853	0	396	0
Przeterminowane od 181 do 365 dni	324	275	142	0
Przeterminowane powyżej roku	434	434	853	539
Razem	30 233	709	32 497	539

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

Udzielone gwarancje i poręczenia:

Wyszczególnienie	Gwarancja / poręczenie dla	Waluta	30.09.2020	31.12.2019
Gwarancja Najmu - Zobowiązań płatniczych	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	PLN	X	28
Gwarancja Rękojmi i/lub gwarancji	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	PLN	X	38
Gwarancja dobrego wykonania oraz rękojmi	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	PLN	X	69
Gwarancja dobrego wykonania	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	EUR*	152	152
Gwarancja dobrego wykonania	BNP Paribas Bank Polska. S.A.	PLN	X	36
Gwarancja dobrego wykonania umowy	Bank Pekao S.A.	EUR*	152	152
Gwarancja dobrego wykonania umowy	Bank Pekao S.A.	PLN	530	165
Gwarancja dobrego wykonania umowy najmu	Bank Pekao S.A.	PLN	101	113
Gwarancja przetargowa w publicznym przetargu	Bank Pekao S.A.	PLN	762	273
Gwarancja zapłaty kar w okresie rękojmi	Bank Pekao S.A.	PLN	385	355
Gwarancja zwrotu zaliczki	Bank Pekao S.A.	PLN	479	X
Gwarancja przetargowa w publicznym przetargu	Santander Bank Polska S.A.	PLN	365	X
Suma			2 925	1 380

*Wartość gwarancji wystawionych w walucie zostały przeliczone na tysiące złotych.

Nota 11. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Wyszczególnienie	30.09.2020	31.12.2019
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	36 008	36 641
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10 918	11 612
Zobowiązania z tytułu factoringu odwrotnego	15 054	11 177
Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów finansowych	0	101
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	61 979	59 530
- długoterminowe	6 923	9 679
- krótkoterminowe	55 056	49 852

Grupa posiada poręczenie BGK na 22 mln PLN umowy z ING Bank Śląski S.A. dotyczącej finansowania dostawców (faktoring odwrotny).

Nota 12. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE I INNE

Wyszczególnienie	30.09.2020	31.12.2019
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	4 205	3 615
Pozostałe zobowiązania, w tym	2 555	2 982
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	2 351	2 778
Inne zobowiązania	204	204
Razem inne zobowiązania	6 760	6 597

Nota 13. REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Wyszczególnienie	30.09.2020	31.12.2019
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	405	405
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	0
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	545	545
Rezerwy na pozostałe świadczenia	0	0
Razem, w tym:	950	950
- długoterminowe	370	370
- krótkoterminowe	580	580

Nota 14. POZOSTAŁE REZERWY

Informacje o pozostałych krótkoterminowych rezerwach zaprezentowano w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	30.09.2020	31.12.2019
Pozostałe premie, prowizje	6 052	1 903
Rezerwa na badanie	118	97
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	2 326	2 194
Razem, w tym	8 495	4 194
- długoterminowe	1 541	1 421
- krótkoterminowe	6 954	2 710

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

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

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 30 września 2020r. i 31 grudnia 2019 r. obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	30.09.2020	31.12.2019
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.	75,5%	75,5%
LUG AYDINLATMA SISTEMLERİ ANONİM ŞİRKETİ (LUG Turkey)	66,8%	66,8%
ESCOLIGHT Sp. z o.o.	30%	30%
LUG Services Sp. z o.o.	97%	-
LUG West Africa Limited	70%	-

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

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

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca	01.01 – 30.09 2020	01.01 – 30.09 2020	30.09.2020	30.09.2020
LUG S.A.	1 180	309	2 773	264
Jednostki zależne:	5 763	6 634	6 802	9 311
LUG Light Factory Sp. z o. o.	2 957	3 986	6 116	1 165
LUG GmbH	1 214	0	350	0
LUG do Brasil Ltda.	0	0	0	6
LUG Lighting UK Ltd.	1 045	0	190	0
LUG Argentina	0	2 552	0	7 661
BIOT Sp. z o.o.	295	84	102	12
LUG Services	117	3	25	3
Luna Sp. z o.o.	134	9	19	463

Ponadto Spółka LUG S.A. udzieliła spółce BIOT Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 800 tys. zł, a LUG Light Factory Sp. z o.o. w wysokości 4 390 tys. zł.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca	01.01 – 31.12 2019	01.01 – 31.12 2019	31.12.2019	31.12.2019
LUG S.A.	1 900	372	2 863	144
Jednostki zależne:	6 008	7 536	6 488	9 206
LUG Light Factory Sp. z o. o.	3 461	4 448	6 042	991
LUG GmbH	1 283	0	211	0
LUG do Brasil Ltda.	0	0	0	0
LUG Lighting UK Ltd.	1 005	0	166	0
LUG Argentina	0	2 963	0	7 738
BIOT Sp. z o.o.	0	66	0	12
Luna Sp. z o. o. Sp. K.	0	0	0	465
Ryszard Wtorkowski	0	0	30	0
LUG Turcja	0	0	39	0
Luna Sp. z o. o.	260	59	0	0

Ponadto Spółka LUG S.A. udzieliła spółce BIOT Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 800 tys. zł, a LUG Light Factory Sp. z o.o. w wysokości 3 700 tys. zł.

Nota 16. DOKONANIE KOREKTY ISTOTNYCH BŁĘDÓW

W okresie od 01.01.2020 do 30.09.2020 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 KWARTALNYM

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 KWARTALNEGO, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

W konsekwencji ogłoszenia przez Światową Organizację Zdrowia pandemii koronawirusa COVID-19, na obszarze Polski wprowadzono w dniu 13.03.2020 stan zagrożenia epidemicznego, a w późniejszej konsekwencji stan epidemii. W celu ograniczenia rozprzestrzeniania się wirusa rząd wprowadził szereg restrykcji takich jak ograniczenia w handlu, transporcie czy ograniczenie w przemieszczaniu się. Wprowadzone ograniczenia zostały nie tylko w Polsce, ale również przez wiele innych państw, co nie pozostanie bez wpływu na gospodarkę światową, a co za tym idzie i na gospodarkę Polski. Na szczęście wraz z początkiem maja nastąpiło stopniowe odmrażanie gospodarek światowych, w tym i Polski.

Grupa nie zaobserwowała znacznego spadku sprzedaży w kolejnych kwartałach. Grupa na bieżąco monitoruje wpływ epidemii COVID-19 na jej działalność, w tym na przyszłą sytuację finansową oraz wyniki finansowe. Nie odnotowano również spadku zamówień, jednak realizacja części z nich została przesunięta w czasie, w związku z tym sporządzono skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Aktualnie brak realnych przesłanek do przyjmowania bardziej rygorystycznych scenariuszy. Niezależnie od skali ograniczeń w kontaktach społecznych, część popytu udaje się utrzymać, aby podtrzymać działalność operacyjną. Dodatkowo, z końcem lipca 2020 r. Spółka podjęła działania w zakresie dostępu do kapitału płynnościowego powiększając możliwe finansowanie o 10 mln PLN w ING Banku Śląskim na wypadek zatorów płatniczych w drugim kwartale 2020r. Ze względu na nieprzewidywalność i bezprecedensowość sytuacji związanej z COVID-19 oraz widząc pierwsze symptomy globalnej recesji Grupa skupiła się na przeciwdziałaniu zagrożeniom Zarząd wprowadził procedury postępowania oraz plan oszczędności.

Grupa sprawdziła się już w pracy zdalnej, podczas której 80% całej kadry biurowej przez dwa miesiące pracowało spoza biur (włącznie z kadrą R&D). W ostatnich miesiącach sprawdziliśmy również skuteczność naszych nowowdrożonych procedur mających na celu zapobieganie pojawiania

się lub ewentualnego rozprzestrzeniania się COVID-19. Wyraźnie zauważono wśród pracowników zwiększoną czujność na ewentualne ryzyka oraz reaktywność od momentu powzięcia informacji o nim. W celu zapobieżenia rozprzestrzeniania się wirusa skierowano całe piętra na pracę zdalną, a biura niezwłocznie zdezynfekowano pozostawiając osoby potencjalnie najbardziej narażone na ryzyko na pracy zdalnej do momentu uzyskania wyników badań osób wystawionych na możliwy kontakt z wirusem. Wszystkie trzy wspomniane przypadki okazały się negatywne, a bieżąca aktywność nie została zakłócona

W okresie pandemii Grupa przykłada szczególną uwagę do cyberbezpieczeństwa. W związku z dynamicznie rosnącym wykorzystaniem kanałów elektronicznych (praca zdalna, telekonferencje, webinaria) Grupa na bieżąco monitorowała i podejmowała czynności ograniczające wystąpienie zagrożeń. Polisą zostało objęte ubezpieczenie od ryzyk cybernetycznych oraz, poprzez akcje informacyjne, aktywnie ostrzegano o pojawiających się zagrożeniach wynikających z prób wykorzystania pandemii przez przestępców, zwiększając świadomość i czujność.

Wpływ pandemii na funkcjonowanie Grupy został opisany szerzej w podrozdziale 4.1 na stronach 22- 24 niniejszego raportu.

Oświadczenie Zarządu

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

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

Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 30 września 2020 roku i okresy porównywalne dla sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 r., sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres 1 stycznia do 30 września 2019 roku oraz zestawienia ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku.

Sprawozdanie zatwierdził w dniu 10 listopada 2020 roku Zarząd w składzie:

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

7.4 Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe LUG S.A.

Jednostkowy rachunek zysków i strat LUG S.A.

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2020 - 30.09.2020 Niebadane	za okres 01.01.2019 - 30.09.2019 Niebadane	za okres 01.07.2020 - 30.09.2020 Niebadane	za okres 01.07.2019 - 30.09.2019 Niebadane
Przychody ze sprzedaży	1 180	1 180	580	580
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 180	1 180	580	580
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	0	0	0	0
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	0	0	0	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 180	1 180	580	580
Pozostałe przychody operacyjne	0	0	0	0
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	952	1 077	345	290
Pozostałe koszty operacyjne	0	5	0	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	228	98	235	290
Przychody finansowe	18	1 311	5	8
Koszty finansowe	26	0	15	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	220	1 408	225	297
Podatek dochodowy	0	0	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	220	1 408	225	297
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	220	1 408	225	297
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł):				
Podstawowy za okres obrotowy	0,03	0,20	0,03	0,04
Rozwodniony za okres obrotowy	0,03	0,20	0,03	0,04
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł):				
Podstawowy za okres obrotowy	0,03	0,20	0,03	0,04
Rozwodniony za okres obrotowy	0,03	0,20	0,03	0,04
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0	0	0	0

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów
Wyszczególnienie

	za okres 01.01.2020 - 30.09.2020 Niebadane	za okres 01.01.2019 - 30.09.2019 Niebadane	za okres 01.07.2020 - 30.09.2020 Niebadane	za okres 01.07.2019 - 30.09.2019 Niebadane
Zysk (strata) netto	220	1 408	225	297
Inne dochody całkowite	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	220	1 408	225	297

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

AKTYWA	stan na 30.09.2020 r. niebadane	stan na 31.12.2019 r.	stan na 30.09.2019 r. niebadane
Aktywa trwałe	32 247	31 902	31 898
Rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0
Wartości niematerialne	0	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	31 390	31 046	31 045
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	800	800	800
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	56	56	53
Należności długoterminowe	0	0	0
Aktywa obrotowe	2 973	3 060	3 386
Zapasy	0	0	0
Należności handlowe	308	334	697
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	127	0	23
Pozostałe należności	2 471	2 606	2 632
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	51	117	6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	3	27
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
AKTYWA RAZEM	35 220	34 962	35 284

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

PASYWA	stan na 30.09.2020 r. niebadane	stan na 31.12.2019 r.	stan na 30.09.2019 r. niebadane
Kapitał własny	34 721	34 501	34 453
Kapitał zakładowy	1 800	1 800	1 800
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	23 815	23 815	23 815
Akcje własne	0	0	0
Pozostałe kapitały	8 471	7 015	7 015
Niepodzielony wynik finansowy	415	415	415
Wynik finansowy bieżącego okresu	220	1 456	1 408
Zobowiązanie długoterminowe	22	20	27
Kredyty i pożyczki	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0
Inne zobowiązania długoterminowe	19	17	19
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	3	8
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0	0
Pozostałe rezerwy	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	477	441	804
Kredyty i pożyczki	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0
Zobowiązania handlowe	298	256	664
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	7	0
Pozostałe zobowiązania	170	146	106
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0	0
Pozostałe rezerwy	9	33	34
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
PASYWA RAZEM	35 220	34 962	35 284
Wartość księgowa na akcję (w zł)	4,82	4,79	4,79

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

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitały własne
9 miesięcy zakończonych 30.09.2020 r.						
Kapitał własny na dzień 01.01.2020 r.	1 800	23 815	7 015	1 823	0	34 501
Kapitał własny po korektach	1 800	23 815	7 015	1 823	0	34 501
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	1 456	-1 456	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	220	220
Kapitał własny na dzień 30.06.2020 r.	1 800	23 815	8 471	415	220	34 721
12 miesięcy zakończonych 31.12.2019 r.						
Kapitał własny na dzień 01.01.2019 r.	1 800	23 815	2 863	5 575	0	34 053
Kapitał własny po korektach	1 800	23 815	2 863	5 575	0	34 053
Wypłata dywidendy	0	0	0	- 1 008	0	- 1 008
Podział zysku netto	0	0	4 153	- 4 153	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	1 456	1 456
Kapitał własny na dzień 31.12.2019 r.	1 800	23 815	7 015	415	1 456	34 501
9 miesięcy zakończonych 30.09.2019 r.						
Kapitał własny na dzień 01.01.2019 r.	1 800	23 815	2 862	5 576	0	34 053
Kapitał własny po korektach	1 800	23 815	2 862	5 576	0	34 053
Wypłata dywidendy	0	0	0	-1 008	0	-1 008
Podział zysku netto	0	0	4 153	-4 153	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	1 408	1 408
Kapitał własny na dzień 30.09.2019 r.	1 800	23 815	7 015	415	1 408	34 453

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych LUG S.A.

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2020 - 30.09.2020 Niebadane	za okres 01.01.2019 - 30.09.2019 Niebadane	za okres 01.07.2020 - 30.09.2020 Niebadane	za okres 01.07.2019 - 30.09.2019 Niebadane
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk/ Strata przed opodatkowaniem	220	1 408	225	297
Korekty razem:	-70	-1 036	-23	-287
Amortyzacja	0	0	0	0
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-18	-1 311	-5	-8
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
Zmiana stanu rezerw	-24	-1	0	15
Zmiana stanu zapasów	0	0	0	0
Zmiana stanu należności	56	155	-71	-349
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-16	260	87	55
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	67	-3	37	8
Inne korekty z działalności operacyjnej	0	0	0	0
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-134	-137	-72	-8
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	151	372	202	11
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy	123	1 022	5	1 007
Zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
Dywidendy i udziały w zyskach, odsetki	123	1 022	5	1 007
Wydatki	260	363	212	-9
Udziały	260	363	212	-9
Udzielone pożyczki	0	0	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-137	659	-207	1 016
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy	0	0	0	0
Wydatki	0	1 008	0	1 008
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	1 008	0	1 008
Odsetki	0	0	0	0
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	-1 008	0	-1 008
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	14	23	-5	19
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	14	23	-5	19
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	3	4	22	9
G. Środki pieniężne na koniec okresu	17	28	17	28
- środki o ograniczonej możliwości	0	0	0	0

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAKOŃCZONEGO

PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

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

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie z kwartalnym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej LUG S.A. na dzień 30 września 2020 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 września 2020 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok zakończonym 31 grudnia 2019 r. zatwierdzonym do publikacji w dniu 25 czerwca 2020 r.

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

Dane porównawcze obejmują sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz rachunek przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2019 roku oraz zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 roku.

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

Zaprezentowane dane finansowe nie podlegały przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.

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

Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności.

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

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

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**Nota 1. UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH****Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych**

Wyszczególnienie	30.09.2020	31.12.2019
Stan na początek okresu	31 046	30 682
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	345	364
- zakup jednostki – ESCOLIGHT Sp. z o. o.	0	30
- udziały w spółkach zależnych LUG West Africa Ltd.	76	0
- zakup jednostki – LUG Services Sp. z o.o.	49	0
- podwyższenie kapitału w LUG Argentina SA	0	334
- zakup udziałów w BIOT Sp. z o.o.	220	0
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	0	0
- odpis wartości udziałów w LUG do Brasil Ltda.	0	0
- odpis pożyczki w LUG do Brasil Ltda.	0	0
- inne zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	31 391	31 046

Zwiększenie wartości inwestycji w jednostkach zależnych w 2019 roku dotyczyło podwyższenia kapitału własnego w ESCOLIGHT Sp. z o.o. (30 tys. zł) oraz podwyższenia w LUG Argentina SA (334 tys. zł).

Zwiększenie wartości inwestycji w jednostek zależnych w 2020 roku dotyczyło podwyższenia kapitału własnego w LUG Services (49 tys. zł), zakupu udziałów w BIOT Sp. z o.o. w kwocie 220 tys. zł, objęcia udziałów w LUG West Africa w kwocie 76 tys. zł.

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych na dzień 30.09.2020 r.

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
LUG Light Factory Sp. z o.o., Zielona Góra	29 000	0	29 000	100%	100%	pełna
T.O.W LUG Ukraina, Kijów	99	99	0	100%	100%	nd.
LUG GmbH, Berlin	83	0	83	100%	100%	pełna
LUG do Brasil, Sao Paulo	509	509	0	65%	65%	pełna
LUG Lighting UK, Londyn	25	0	25	100%	100%	pełna
BIOT Sp. z o.o., Zielona Góra	1 720	0	1 720	75,5%	75,5%	pełna
LUG Argentina, Buenos Aires	383	0	383	50%	50%	pełna
LUG Turkey, Sztambuł	25	0	25	67%	67%	pełna
ESCOLIGHT Sp. z o.o., Zielona Góra	30	0	30	30%	30%	praw własności
LUG Services Sp. z o.o., Zielona Góra	49	0	49	97%	97%	pełna
LUG West Africa Ltd., Lagos	76	0	76	70%	70%	pełna
Razem	31 969	608	31 361			

Skrócone informacje finansowe o jednostkach zależnych za okres 01.01 do 30.09.2020 oraz na dzień 31.12.2019 roku obejmują:

Na dzień 30.09.2020 roku:

Nazwa spółki, forma prawna, miejsowość, 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	46 274	29 000	12 428	4 846	144 851	66 172	78 678	98 576	129 611
LUG GmbH, Berlin	345	83	229	33	522	53	469	177	1 214
LUG Lighting UK Ltd., Londyn	177	25	135	17	232	0	232	55	1 045
LUG do Brasil Ltda., Sao Paulo	-5 799	677	-4 247	-2 229	113	6	107	5 912	0
LUG Argentina SA., Buenos Aires	265	718	-198	-254	8 322	2 206	6 116	8 057	5 920
BIOT Sp. z o.o., Zielona Góra	241	200	427	-386	5 800	44	5 756	5 559	295
LUG Turkey, Stambuł	-31	38	-43	-27	33	0	33	64	0
LUG Services Sp. z o.o., Zielona Góra	63	10	0	53	80	0	80	17	117
ESCOLIGHT Sp. z o.o., Zielona Góra	70	700	-30	-27	74	0	74	4	0
LUG West Africa Ltd.	76	76	0	0	76	0	76	0	0

Na dzień 31.12.2019 roku:

Nazwa spółki, forma prawna, miejsowość, w której mieści się siedziba zarządu	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	War- tość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
LUG Light Factory Sp. z o.o., Zielona Góra	35 753	29 000	15 376	-8 623	136 483	55 682	80 801	92 306	163 160
LUG GmbH, Berlin	293	106	158	29	347	34	313	24	1 271
LUG Lighting UK Ltd., Londyn	161	25	109	27	218	0	218	57	1 022
LUG do Brasil Ltda., Sao Paulo	-5 253	406	-5 153	-505	333	11	322	5 585	25
LUG Argentina SA., Buenos Aires	325	552	-203	-24	9 259	2 127	7 132	8 934	553
BIOT Sp. z o.o., Zielona Góra	627	200	921	-495	4 652	57	4 595	4 025	0
LUG Turkey, Stambuł	-10	38	0	-45	38	0	38	49	0
ESCOLIGHT Sp. z o.o., Zielona Góra	100	100	0	0	100	100	0	0	0

Na dzień 30.09.2019 roku:

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

Skład Grupy Kapitałowej LUG S.A. na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, po dniu 30 września 2020 roku nie uległ zmianie.

Nota 2. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe na 30 września 2020 r. obejmowały pożyczki udzielone jednostce zależnej BIOT Sp. z o.o., Zielona Góra w kwocie 800 tys. zł.

Nota 3. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej w PLN	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	BRAK	BRAK	4 320 000	0,25	1 080 000,00	GOTÓWKA	2001
B	BRAK	BRAK	1 438 856	0,25	359 714,00	Emisja Publiczna	2007
C	BRAK	BRAK	1 439 714	0,25	359 928,50	Emisja Publiczna	2010
RAZEM			7 198 570		1 799 642,50		

Kapitał zakładowy – struktura na 30.09.2020 roku oraz 30.09.2019 r.

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

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

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

Wyszczególnienie	30.09.2020	31.12.2019
Nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną	25 754	25 754
Koszty emisji	1 939	1 939
RAZEM	23 815	23 815

Nota 5. DOKONANIE KOREKTY ISTOTNYCH BŁĘDÓW

W ciągu trzech kwartałów 2020 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 KWARTALNYM

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

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

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

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

W konsekwencji ogłoszenia przez Światową Organizację Zdrowia pandemii koronawirusa COVID-19, na obszarze Polski wprowadzono w dniu 13.03.2020 stan zagrożenia epidemicznego, a w późniejszej konsekwencji stan epidemii. W celu ograniczenia rozprzestrzeniania się wirusa rząd wprowadził szereg restrykcji takich jak ograniczenia w handlu, transporcie czy ograniczenie w przemieszczaniu się. Wprowadzone ograniczenia zostały nie tylko w Polsce, ale również przez wiele innych państw, co nie pozostanie bez wpływu na gospodarkę światową, a co za tym idzie i na gospodarkę Polski. Z początkiem maja nastąpiło stopniowe odmrażanie gospodarek światowych, w tym także polskiej.

Grupa Kapitałowa LUG S.A. nie zanotowała znaczącego spadku przychodów ze sprzedaży w omawianym okresie. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje wpływ epidemii COVID-19 na działalność, w tym na przyszłą sytuację finansową oraz wyniki finansowe. Nie odnotowano również spadku zamówień, jednak realizacja części z nich została przesunięta w czasie, w związku z tym sporządzono skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Aktualnie brak realnych przesłanek do przyjmowania bardziej rygorystycznych scenariuszy. Niezależnie od skali ograniczeń w kontaktach społecznych, część popytu udaje się utrzymać aby podtrzymać działalność operacyjną. Dodatkowo, z końcem lipca 2020 r. Spółka podjęła działania w zakresie dostępu do kapitału płynnościowego powiększając możliwe finansowanie o 10 mln PLN w ING Banku Śląskim na wypadek zatorów płatniczych w drugim kwartale 2020r. Ze względu na nieprzewidywalność i bezprecedensowość sytuacji związanej z COVID-19 oraz widząc pierwsze

symptomy globalnej recesji Grupa skupiła się na przeciwdziałaniu zagrożeniom. Zarząd wprowadził procedury postępowania oraz plan oszczędności.

Grupa sprawdziła się już w pracy zdalnej, podczas której 80% całej kadry biurowej przez dwa miesiące pracowało spoza biura (włącznie z kadrami R&D). W ostatnich miesiącach sprawdzono również skuteczność naszych nowowdrożonych procedur mających na celu zapobieganie pojawianiu się lub ewentualnego rozprzestrzeniania się wirusa COVID-19. Wyraźnie zauważono wśród pracowników zwiększoną czujność na ewentualne ryzyka oraz reaktywność od momentu powzięcia informacji o nim. W celu zapobieżenia rozprzestrzeniania się wirusa skierowano całe departamenty do pracy w trybie zdalnym, a biura niezwłocznie zdezynfekowano. Osoby potencjalnie najbardziej narażone na ryzyko zarażenia koronawirusem kontynuowały prace w trybie zdalnym do momentu uzyskania wyników badań osób wystawionych na możliwy kontakt z wirusem. Wszystkie trzy wspomniane przypadki okazały się negatywne, a bieżąca aktywność nie została przerwana.

W okresie pandemii Grupa Kapitałowa LUG S.A. przykłada szczególną uwagę do cyberbezpieczeństwa. W związku z dynamicznie rosnącym wykorzystaniem kanałów elektronicznych (praca zdalna, telekonferencje, webinaria) Zarząd na bieżąco monitorował i podejmował czynności ograniczające wystąpienie zagrożeń. Polisą zostało objęte ubezpieczenie od ryzyk cybernetycznych oraz, poprzez akcje informacyjne, aktywnie ostrzegano o pojawiających się zagrożeniach wynikających z prób wykorzystania pandemii przez przestępców, zwiększając świadomość i czujność.

Wpływ pandemii na funkcjonowanie Grupy opisano szerzej w podrozdziale 4.1 na stronach 22-24 niniejszego raportu.

Oświadczenie Zarządu

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 30 września 2020 roku i okresy porównywalne dla sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 r., sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres 1 stycznia do 30 września 2019 roku oraz zestawienia ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku.

Sprawozdanie zatwierdził dnia 10 listopada 2020 roku Zarząd w składzie:

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

POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE:

1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń LUG S.A. oraz jej Grupy w okresie od 01.01. do 30.09.2020 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.
Informacje na powyższe tematy znajdują się w rozdziale „Podstawowe informacje na temat Spółki i Grupy Kapitałowej”
2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte w okresie od 01.01. do 30.09.2020 roku wyniki finansowe.
Informacje na powyższe tematy znajdują się w rozdziale „Podstawowe informacje na temat Spółki i Grupy Kapitałowej”
3. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.
Informacje na powyższe tematy znajdują się w rozdziale „Podstawowe informacje na temat Spółki i Grupy Kapitałowej”
4. Stanowisko Zarządu dotyczące możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2019 rok w kontekście wyników zaprezentowanych w raporcie za III kwartał 2020 roku. Zarząd spółki LUG S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki ani Grupy Kapitałowej LUG na 2020 rok.
5. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania niniejszego raportu, wraz ze wskazaniem zmian, jakie nastąpiły od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport za II kwartał 2020 roku).
Informacje na powyższe tematy znajdują się w rozdziale „Podstawowe informacje na temat Spółki i Grupy Kapitałowej”
6. Akcje LUG S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian, jakie nastąpiły od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport za II kwartał 2020 roku).
Informacje na powyższe tematy znajdują się w rozdziale „Podstawowe informacje na temat Spółki i Grupy Kapitałowej”
7. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub organem administracji publicznej.
W okresie od 01.01. do 30.09.2020 roku Emitent ani spółki Grupy LUG nie były stroną postępowań (pojedynczo lub łącznie), których wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Emitenta.
8. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.
W okresie od 01.01. do 30.09.2020 roku Spółka LUG S.A. i jednostki od niej zależne nie zawarły żadnej umowy transakcyjnej z jednostkami powiązanymi odbiegającej od rynkowych i rutynowych zawieranych na warunkach rynkowych, które byłyby dla Grupy istotne.

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

W okresie od 01.01. do 30.09.2020 roku Spółka LUG.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń, kredytów, pożyczek oraz gwarancji, których wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych LUG S.A.

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

W konsekwencji ogłoszenia przez Światową Organizację Zdrowia pandemii koronawirusa COVID- 9, na obszarze Polski wprowadzono w dniu 13.03.2020 stan zagrożenia epidemicznego, a w późniejszej konsekwencji stan epidemii. Informacje o tym zjawisku oraz jego wpływ na kondycję finansową Emitenta opisano w nocie nr 9.

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

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

8 Oświadczenie Zarządu Emitenta

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

Zielona Góra, dn. 10 listopada 2020 roku

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



LUG S.A.

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

Relacje Inwestorskie
relacje@lug.com.pl