

# 4Q 2018 RAPORT



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

## Spis treści

|     |  |    |
|-----|--|----|
| 1   | Podstawowe informacje na temat wyników kwartału.....                           | 3  |
| 2   | List Prezesa Zarządu .....   | 4  |
| 3   | Sytuacja rynkowa w IV kwartale 2018 r. ....                                    | 7  |
| 3.1 | Otoczenie makroekonomiczne na świecie i w Polsce .....                         | 7  |
| 3.2 | Branża oświetleniowa .....   | 11 |
| 3.3 | Trendy rynkowe.....  | 13 |
| 4   | Działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. w IV kwartale 2018 r. ....              | 17 |
| 4.1 | Istotne działania i wydarzenia .....   | 17 |
| 4.2 | Perspektywy rozwoju .....  | 22 |
| 5   | Omówienie wyników IV kwartału 2018 r. ....                                     | 26 |
| 5.1 | Przychody.....   | 26 |
| 5.2 | Koszty i inwestycje .....  | 27 |
| 5.3 | Zyski .....  | 29 |
| 5.4 | Bilans.....  | 30 |
| 5.5 | Rachunek przepływów pieniężnych .....  | 33 |
| 5.6 | Wskaźniki .....  | 32 |
| 6   | Podstawowe informacje na temat spółki i Grupy Kapitałowej .....                | 35 |
| 6.1 | Podstawowe informacje .....  | 36 |
| 6.2 | Akcje.....   | 36 |
| 6.3 | Organizacja Grupy Kapitałowej.....   | 38 |
| 6.4 | Rynek i zakres działalności .....  | 40 |
| 6.5 | Zasoby ludzkie .....   | 40 |
| 7   | Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe.....                                 | 42 |
| 7.1 | Informacje ogólne.....   | 42 |
| 7.2 | Wybrane dane finansowe.....  | 46 |
| 7.3 | Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. .... | 49 |
| 7.4 | Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe LUG S.A. ....                      | 72 |
| 8   | Oświadczenie Zarządu Emitenta .....  | 86 |

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

# IV kw. 2018 r.



„Samorządy w coraz większym stopniu koncentrują się na ograniczaniu zużycia energii elektrycznej. To tworzy doskonałe pole do wykorzystania naszych rozwiązań z zakresu Smart City, w które inwestujemy w ramach prac rozwojowych, czego efekty będą widoczne w 2019 roku.

”

Ryszard Wtorkowski  
Prezes Zarządu LUG S.A.

|                     |                           |                    |  |
|---------------------|---------------------------|--------------------|--|
| <b>50,17</b> mln zł | <b>34,3</b> %             | <b>3,65</b> mln zł | <b>8,47</b> mln zł                       |
| przychody           | marża brutto na sprzedaży | EBITDA             | przepływy pieniężne netto z dział. oper. |
| <b>+27,7%</b> r/r   | <b>-13,7pp</b> r/r        | <b>-27,3%</b> r/r  |  |

- Otwarcie zakładu produkcyjnego w Argentynie
- Rekordowe przychody przekraczające 50 mln zł w skali kwartału
- Objęcie przez LUG funkcji Członka Światowego Forum Ekonomicznego
- Rekordowe nakłady inwestycyjne na prace rozwojowe i złożenie czterech wniosków patentowych

## Przychody ze sprzedaży

[mln zł, %]



## Zysk brutto ze sprzedaży

[mln zł, %]



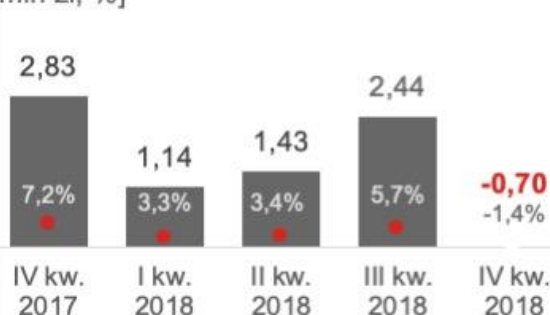
## EBITDA

[mln zł, %]



## Zysk netto dla akcjon. jedn. dom.

[mln zł, %]



## 2 List Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze,

Chciałbym zaprosić Państwa do lektury raportu okresowego Grupy Kapitałowej LUG S.A. Niniejszy dokument podsumowuje dokonania naszych spółek w ostatnich trzech miesiącach 2018 roku, a także przedstawia finansowe podsumowanie czterech kwartałów minionego roku.

Wyniki Grupy Kapitałowej LUG S.A. w II połowie 2018 roku wspierało środowisko ograniczania zużycia energii elektrycznej przez gminy i miasta oraz intensywnego rozwoju obszaru Smart City. Natomiast czynnikiem osłabiającym dynamiczny rozwój były niestabilne warunki gospodarcze, które identyfikowaliśmy na wielu rynkach działania. Branża budowlana i elektrotechniczna, na styku których funkcjonujemy są istotnie podatne na zmiany w otoczeniu makroekonomicznym, gospodarczym i społecznym. Dlatego kluczowym aspektem było sprostanie złożonej i nieprzewidywalnej rzeczywistości, która wpłynęła na warunki realizacji projektów oświetleniowych.



Przed nami kolejny rok i nowe wyzwania, ale chciałbym podsumować dla Państwa osiągnięcia minionego okresu, które dają nam silny fundament do dalszego rozwoju i kontynuacji procesu wdrażania strategicznych kierunków rozwoju na lata 2017 – 2021.

W jubileuszowy rok 30-lecia działalności LUG weszliśmy przekraczając barierę 50 mln zł przychodów ze sprzedaży zrealizowanych w jednym kwartale roku. Ten historycznie najwyższy wynik czwartego kwartału 2018 roku przebił zeszłoroczny poziom przychodów o 27,7%. Dzięki temu, w ujęciu narastającym przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 169,77 mln zł przy dynamice +19,3% r/r. Podtrzymaliśmy trend wzrostu przychodów realizowany od kilkunastu kwartałów jednocześnie stawiając czoła spadkowi wyników na pozostałych pozycjach.

W IV kwartale musieliśmy zmierzyć się z projektem, który mimo dużego wolumenu przychodów nie wsparł naszej rentowności. Wspomniany kontrakt był jednorazowym zdarzeniem, które z powodu splotu niemożliwych do przewidzenia czynników zewnętrznych zrealizowaliśmy na ujemnej marży. Na tę sytuację złożyły się takie czynniki jak stała zakontraktowana cena oraz niespodziewane koszty, które istotnie naruszyły rygorystyczne ramy finansowe projektu. W konsekwencji w IV kwartale 2018 roku LUG wypracował 17,23 mln zł zysku brutto na sprzedaży, co w zestawieniu z wynikiem 18,87 mln zł w analogicznym okresie 2017 roku oznacza spadek o 8,7%. W ujęciu narastającym za cztery kwartały 2018 roku zysk brutto na sprzedaży okazał się o 11,8% lepszy niż przed rokiem i osiągnął poziom 69,15 mln zł. Marża brutto na sprzedaży w samym IV kwartale spadła r/r o 13,7pp i osiągnęła poziom 34,3%, wobec poziomu 40,7% marży brutto w całym 2018 roku. W ostatnim kwartale roku Grupa Kapitałowa LUG wypracowała skonsolidowany wynik EBITDA w wysokości 3,65 mln zł (spadek o 27,2% r/r), natomiast w okresie 12 miesięcy 2018 roku wynik EBITDA wzrósł o 12,2% i wyniósł 13,80 mln zł. Zysk operacyjny i zysk netto w samym IV kwartale 2018 roku wyniosły odpowiednio 1,16 mln zł oraz -0,7 mln zł (spadek r/r o 124,7%). Narastająco zysk operacyjny na cztery kwartały 2018 roku wyniósł 6,52 mln zł notując tym samym spadek dynamiki o 10,2%. Zysk netto w ujęciu narastającym w okresie czterech kwartałów 2018 roku uległ obniżeniu o 39,2% i wyniósł 4,31 mln zł. Z wyłączeniem zdarzenia

jednorazowego zysk operacyjny w IV kwartale 2018 r. wyniósłby 3,31 mln zł, a zysk netto 1,46 mln zł. Natomiast w całym 2018 r. zysk operacyjny wyniósłby 8,67 mln zł, a zysk netto 6,47 mln zł. Realizacja niniejszego projektu zgodnie z pierwotnie założonymi warunkami nie byłaby obciążona tak dużymi spadkami wyników. Zachęcam wszystkim do zapoznania się z naszym raportem bieżącym dotyczącym szacunkowych wyników za IV kw. 2018 roku, w którym precyzyjnie odnosimy się do naszych wyników oczyszczonych ze zdarzenia jednorazowego.

Wskazany projekt sprawił, że stanęliśmy w obliczu jednej z trudniejszych decyzji biznesowych i zwiększyliśmy zaangażowanie zasobów w celu finalizacji kontraktu, lecz obecnie jesteśmy silniejsi. Wzmocniła nas wiedza i nieocenione doświadczenie – pamiętajmy, że „tyle wiemy o sobie, ile nas sprawdzono”. Swoją postawą dowiedliśmy także, że umiemy reagować odpowiednio w zależności od sytuacji oraz zmiennych warunków funkcjonowania na rynku.

Przed nami intensywny okres realizacji nowych projektów oświetleniowych, nasza kondycja jest stabilna i nie zagrażają jej inne analogiczne incydenty. Jestem spokojny o nasz pipeline projektów na 2019 rok. Dodatkowo naszą przewagę konkurencyjną w kolejnych miesiącach 2019 roku będą wzmocniać premiery kilku produktów o strategicznym znaczeniu dla rozwoju LUG i naszych rozwiązań z zakresu Smart Lighting.

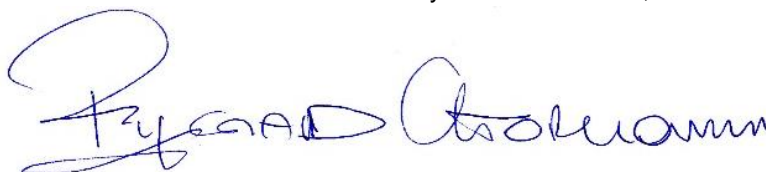
W dzisiejszych czasach innowacje i nowe rozwiązania penetrują rynki szybciej niż w przeszłości. Stojąc w miejscu, organizacje cofają się, a my nie możemy sobie na to pozwolić. Chcemy rozciągnąć nasz sukces w czasie, zwielokrotnić go i uzyskać długofalowe efekty – a inwestycje w prace badawczo – rozwojowe są w tym względzie konieczne. Stąd wynika nasza determinacja widoczna na poziomie nakładów inwestycyjnych, 4 wniosków patentowych i wzrostu wartości prac rozwojowych do poziomu 5,64 mln zł w całym 2018 roku.

Znamiennym wydarzeniem IV kw. 2018 była finalizacja projektu budowy fabryki LUG w Argentynie i jej uroczyste otwarcie, które rozpoczęło nową erę w historii firmy w zakresie międzynarodowej produkcji opraw oświetleniowych. Wierzę, że kontynuacja dotychczasowych przyjętych kierunków rozwoju zarówno na poziomie strategicznym, jak i operacyjnym pozwoli nam w przyszłości świętować kolejne sukcesy na arenie krajowej i zagranicznej.

Po raz kolejny chciałbym także z dumą podzielić się z Państwem informacjami o przyznanych LUG nagrodach i wyróżnieniach. Jednym z nich jest tytuł Członka Światowego Forum Ekonomicznego. Wkraczając w progi tej organizacji przyjęliśmy funkcję eksperta i jako jedna spośród 5 polskich firm członkowskich zostaliśmy częścią globalnej społeczności podmiotów, których celem jest poprawa ogólnego stanu otoczenia biznesowo-ekonomicznego.

W imieniu całego zarządu LUG S.A. przekazuję podziękowania dla wszystkich osób przyczyniających się do budowy silnej pozycji Grupy Kapitałowej LUG S.A. na arenie międzynarodowej. Dziękuję także naszym akcjonariuszom za wieloletnie zaufanie. Doświadczenie, inwestycje w innowacje oraz nieustanne poszerzanie kompetencji uczyniły LUG niezawodnym partnerem biznesowym i inwestycją godną Państwa uwagi.

Z wyrazami szacunku,



Ryszard Wtorkowski  
Prezes Zarządu LUG S.A.

# 4Q 2018 RAPORT



## Sytuacja rynkowa w IV kwartale 2018 r.

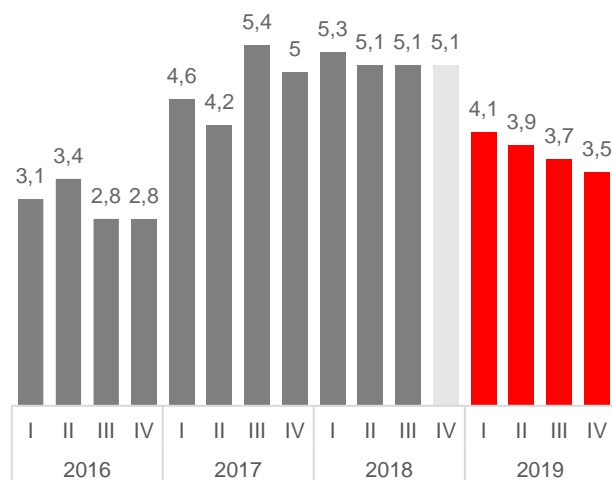
- Otoczenie makroekonomiczne na świecie i w Polsce
- Branża oświetleniowa
- Trendy rynkowe

## 3 Sytuacja rynkowa w IV kwartale 2018 r.

### 3.1 Otoczenie makroekonomiczne na świecie i w Polsce

Według wstępnych danych GUS oraz opinii Komisji Europejskiej, PKB w Polsce wzrósł o 5,1% r/r w 2018 roku wobec 4,8% wzrostu w poprzednim roku. W 2018 roku popyt krajowy wzrósł realnie o 5,3% wobec wzrostu o 4,9% w 2017 r. Stopa inwestycji w gospodarce narodowej w ub.r. wyniosła 18,1% wobec 17,7% w 2017 roku, wartość dodana brutto w 2018 roku wzrosła o 5,0% r/r wobec wzrostu o 4,7% w poprzedzającym roku. Wartość dodana brutto w przemyśle osiągnęła wzrost o 5,5% w ub.r. (wobec wzrostu o 5,2% w 2017 r.), wartość dodana brutto w budownictwie wzrosła o 17,0% w ub.r. (wobec wzrostu o 6,5% w 2017 r.). Analitycy podkreślają, iż motorem wzrostu polskiej gospodarki pozostał w ubiegłym roku bardzo szybko rosnący popyt wewnętrzny. Był to efekt solidnego wzrostu konsumpcji gospodarstw domowych, gromadzenia znacznych zapasów oraz przyspieszenia inwestycji. W bieżącym roku, zdaniem większości ekonomistów, trudno będzie utrzymać dynamikę PKB na poziomie 4%, a część z nich spodziewa się znaczącego spadku poniżej 4%.<sup>1</sup>

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



Źródło: GUS, IPAG

Mając na uwadze wstępny szacunek Produktu Krajowego Brutto (PKB) za rok 2018, który okazał się nieco wyższy (5,1 proc. w ujęciu rocznym) od oczekiwań rynkowych, na co również wskazała Komisja Europejska<sup>2</sup>, szacuje się iż, wzrost PKB w IV kwartale ub.r. ukształtował się poniżej 5 proc. Opublikowane przez GUS tempo wzrostu gospodarczego w 2018 roku na poziomie 5,1 proc. jest najwyższe od 2007 roku, tj. od jedenastu lat.<sup>3</sup> Według oceny Instytutu Prognoz i Analiz Gospodarczych oznacza to, iż w czwartym kwartale ub.r. PKB wzrósł o 5,1 proc. w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego, czyli tyle samo, co w dwóch wcześniejszych kwartałach. Był to już szósty kwartał z rzędu, kiedy tempo wzrostu gospodarczego kształtowało się na poziomie pięciu lub więcej procent. Uwzględniając czynniki sezonowe, tempo wzrostu PKB w okresie od października do grudnia wyniosło 1,5 proc. w stosunku do poprzedniego kwartału.<sup>4</sup>

<sup>1</sup> „O ile wzrośnie PKB Polski w 2019 roku? Oto prognozy analityków”, [www.forsal.pl](http://www.forsal.pl) (31.01.2019)

<sup>2</sup> „KE obniża prognozy PKB dla Polski na lata 2019-2020. Bruksela prognozuje spadek importu i eksportu w Polsce”, (07.02.2019)

<sup>3</sup> „O ile wzrośnie PKB Polski w 2019 roku? Oto prognozy analityków”, [www.forsal.pl](http://www.forsal.pl) (31.01.2019)

<sup>4</sup> Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 4/2018, IPAG, październik 2018r.

Polska gospodarka szczyt koniunktury ma już jednak za sobą. W opinii IPAG, w latach 2019-2020 należy spodziewać się obniżenia dynamiki wzrostu produktu krajowego brutto. W kolejnych kwartałach 2019 roku wzrost gospodarczy będzie zwalniał, co wynikać będzie przede wszystkim z niedostatecznej dynamiki nakładów inwestycyjnych w poprzednich latach oraz czynników zewnętrznych tj. osłabienia popytu na rynkach eksportowych oraz z obniżenia dynamiki konsumpcji na rynku krajowym. W pierwszym kwartale 2019 roku tempo wzrostu obniży się do 4,1 proc., a następnie schodkowo spadać będzie do poziomu 3,5 proc. w czwartym kwartale. Roczne tempo wzrostu w 2019 roku wyniesie 3,8 proc., a w 2020 roku obniży się jeszcze o 0,3 punktu procentowego.<sup>5</sup>

Wg informacji z dnia 7 lutego br., Komisja Europejska obniżyła prognozy wzrostu PKB dla Polski na najbliższe dwa lata. Jej zdaniem w 2019 roku polski PKB wzrośnie o 3,5 proc., a w 2020 roku o 3,2 proc. Jesienią 2018 roku szacowano, iż będzie to odpowiednio 3,7 proc. i 3,3 proc. Jeśli ta prognoza się sprawdzi, będzie to i tak nadal jeden z lepszych wyników w Unii Europejskiej. Bruksela prognozuje spadek importu i eksportu w Polsce. Jako czynniki ryzyka dla polskiej gospodarki wymienia te związane z popytem zewnętrznym i trendami w sektorze prywatnych inwestycji. KE oczekuje jednocześnie silnego wzrostu inwestycji publicznych w 2019 roku przy wsparciu funduszy unijnych. Z kolei wysoki stopień wykorzystania mocy produkcyjnych ma być ważnym czynnikiem wzmacniającym prywatne inwestycje. Zdaniem unijnych urzędników szybki wzrost płac powinien przekładać się pozytywnie na konsumpcję prywatną, ale jednocześnie negatywny wpływ będą miały spowolnienie zatrudnienia oraz wyższa inflacja.<sup>6</sup>

Odnosząc się do analizy Fitch Ratings, agencja podwyższyła prognozę dynamiki PKB Polski na 2018 rok do 5,1 proc. z 4,8 proc., a na 2019 rok do 3,8 proc. z 3,6 proc. W 2020 roku Fitch spodziewa się wyhamowania tempa wzrostu gospodarczego w Polsce do 3 proc. wobec prognozowanego wcześniej 2,9 proc. Zdaniem agencji przed wyborami parlamentarnymi w 2019 r. rząd zastosuje luzowanie fiskalne, głównie w formie wzrostu wydatków socjalnych, które będą wspierać wzrost gospodarczy. Z raportu analityków Fitcha wynika, że mimo czynników wspierających wzrost gospodarczy, spodziewane jest jego spowolnienie zarówno w 2019, jak i 2020 roku, wraz ze spadkiem tempa absorpcji środków unijnych. Wzrost inwestycji prywatnych będzie niższy niż inwestycji publicznych, ponieważ firmy borykają się z problemami znalezienia pracowników. Kontrybucja netto eksportu do PKB na przestrzeni lat 2019-2020 będzie dodatnia, co będzie wspierane przez relatywnie mocny wzrost eksportu. Luka popytowa powinna pozostać dodatnia osiągając szczyt 1,5 proc. w 2018 oraz 2019 roku, jak szacuje Komisja Europejska. Prognozowany kurs złotego według opinii analityków Fitch pozostanie stabilny.<sup>7</sup>

Również analitycy Morgan Stanley (MS) prognozują w 2019 roku spowolnienie wzrostu PKB Polski do 3,8 proc. z 5,1 proc. Zapowiadane spowolnienie będzie jednak miało zdrowy charakter, który w świetle wyzwań podażowych, spowolnienia w strefie euro, braku dodatkowego impulsu stymulującego dla konsumenta będzie ich naturalnym następstwem.<sup>8</sup>

Najszybciej rozwijającym się sektorem gospodarki, tak w całym 2018 roku, jak i w czwartym kwartale było budownictwo, w którym notowano rekordowe tempa wzrostu. W okresie od października do grudnia wartość dodana w budownictwie zwiększyła się o 13,5 proc., a produkcja sprzedana budownictwa w przedsiębiorstwach zatrudniających powyżej dziewięciu osób o 15,5 proc. W całym 2018 roku tempa te wyniosły odpowiednio 17,0 proc. oraz 17,9 proc. Szybki wzrost wynika z realizacji projektów infrastrukturalnych oraz korzystnej koniunktury w budownictwie mieszkaniowym. W dalszym ciągu odrabiane były również efekty spadków produkcji budowlano-montażowej z 2016 roku.

<sup>5</sup> Ibidem

<sup>6</sup> „KE obniża prognozy PKB dla Polski na lata 2019-2020.(...)” op.cit.

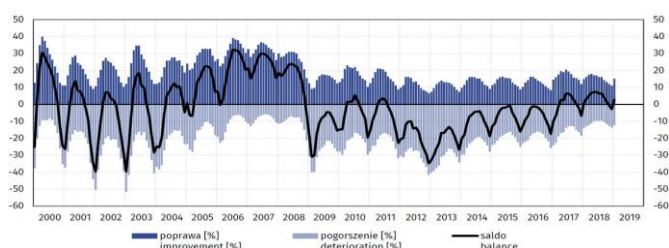
<sup>7</sup> „Fitch podwyższa prognozy wzrostu PKB Polski w 2018 i w 2019 r.”, [www.businessinsider.com.pl](http://www.businessinsider.com.pl), 5.12.2018 r., 16:41

<sup>8</sup> „Ile wyniesie wzrost PKB Polski w 2019 roku? Morgan Stanley opublikował prognozy”, [www.forstal.pl](http://www.forstal.pl), 26.11.2018, 16:05



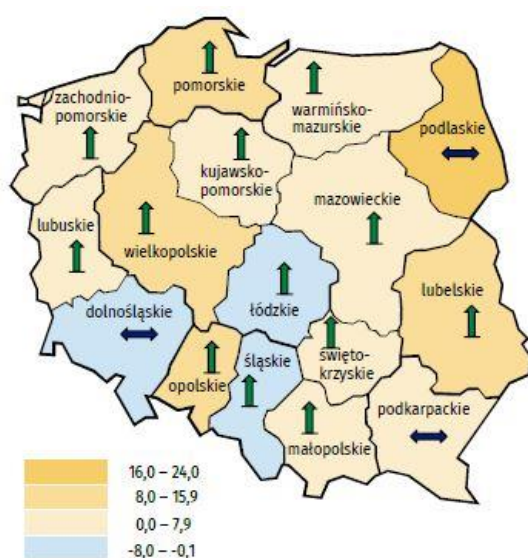
Sytuacja ta utrzyma się również w latach 2019-2020, kiedy to, pomimo spadku tempa wzrostu, budownictwo pozostanie najszybciej rozwijającym się sektorem gospodarki. W latach tych wartość dodana w budownictwie zwiększy się odpowiednio o 10,9 oraz 8,2 proc., a produkcja sprzedana budownictwa (w przedsiębiorstwach zatrudniających więcej niż dziewięć osób) wzrośnie odpowiednio o 10,0 oraz 7,0 proc. Nie powinny niepokoić przewidywane niskie tempo wzrostu w pierwszym kwartale 2019 roku, wynikające z uwarunkowań pogodowych oraz wyjątkowo wysokiej bazy odniesienia z 2018 roku.<sup>9</sup>

### Ogólny klimat koniunktury w budownictwie



Źródło: GUS

Bieżące oceny dotyczące portfela zamówień i produkcji budowlano-montażowej oraz sytuacji finansowej są podobnie jak w grudniu 2018 roku niekorzystne. Prognozy portfela zamówień i produkcji budowlano-montażowej są mniej pesymistyczne od formułowanych w grudniu, przy utrzymujących się niekorzystnych oczekiwaniach dotyczących sytuacji finansowej. Opóźnienia płatności za wykonane roboty budowlano-montażowe rosną, podobnie jak sygnalizowano przed miesiącem. Zatrudnienie może być ograniczane w mniejszym stopniu niż wskazywały prognozy z grudnia. Ceny robót budowlano-montażowych mogą rosnąć szybciej niż sygnalizowano w ubiegłym miesiącu. Spośród badanych podmiotów 32,7% planuje prowadzenie prac budowlano-montażowych za granicą (przed rokiem 30,6%). Styczeń jest piątym z kolei miesiącem, w którym przedsiębiorcy formułują nieznacznie negatywnie prognozy dotyczące portfela zamówień na roboty budowlano-montażowe na rynkach zagranicznych.<sup>10</sup>



Źródło: GUS

W styczniu 2019 roku wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury w budownictwie kształtował się na poziomie plus 2,7 (przed miesiącem minus 2,8). Poprawę koniunktury zasignalizowało 15,1% przedsiębiorstw, pogorszenie natomiast - 12,3% (przed miesiącem odpowiednio 11,0% i 13,7%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznały, że ich sytuacja nie ulega zmianie.

Jednostki z większości województw prowadzące działalność w zakresie budownictwa formułują w styczniu pozytywne oceny koniunktury, najlepsze – przedsiębiorstwa z województwa podlaskiego. Najbardziej negatywnie oceniają koniunkturę przedsiębiorcy z województwa dolnośląskiego.

Odsetek przedsiębiorców działających w branży budowlanej nieodczuwających żadnych barier w prowadzeniu bieżącej działalności kształtuje się na poziomie 7,0% (przed rokiem 6,1%). Zgłaszane bariery stanowiące największy problem dotyczą wzrostu kosztów zatrudnienia oraz niedoborem wykwalifikowanych pracowników. W porównaniu ze styczniem 2018 roku w największym stopniu spadło odczuwanie barier związanych ze zbyt dużą konkurencją na rynku oraz niedostatecznym popytem.<sup>11</sup>

<sup>9</sup> Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 1/2019, IPAG, luty 2019 r.

<sup>10</sup> Koniunktura w przemyśle, budownictwie, handlu i usługach 2000-2018, GUS, Warszawa, styczeń 2019

<sup>11</sup> Ibidem

Wg analizy firmy badawczej SPECTIS, skutek wzrostu kosztów gwałtownie spada rentowność w budownictwie. Co gorsza, w 2019 r. branża budowlana doświadczy dalszego wzrostu kosztów, m.in. w wyniku podwyższenia płacy minimalnej, rosnących cen paliw, a także energii elektrycznej. Z najnowszego raportu miesięcznego Spectis – „Rynek budowlany w Polsce – grudzień 2018” wynika, że w III kw. 2018 r. zagregowany zysk netto 22 grup budowlanych notowanych na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (GPW) wyniósł blisko 170 mln zł, wobec 162 mln zł zysku netto rok wcześniej. Analitycy Spectis zwracają jednak uwagę, że dodatni wynik finansowy nie świadczy o dobrej kondycji finansowej budownictwa, bo trzeci kwartał roku zazwyczaj jest dla branży budowlanej najlepszy. Więcej o realnym stanie budownictwa mówi suma krocząca dla czterech ostatnich kwartałów. W okresie IV kw. 2017 - III kw. 2018 strata netto wyniosła 281 mln zł, wobec straty 288 mln zł kwartał wcześniej. W efekcie wskaźnik rentowności sprzedaży netto spadł do poziomu minus 1,2%. Wynik finansowy sektora jest ujemny już czwarty kwartał z rzędu. Jedyną dobrą wiadomością jest fakt, że strata analizowanej grupy nie pogłębiła się.<sup>12</sup>

W 2018 roku tempo wzrostu eksportu (w ujęciu rachunków narodowych) było niższe niż tempo wzrostu importu. W ocenie IPAG, eksport wzrósł w tym okresie o 5,3 proc., a import o 5,9 proc. Sytuacja, w której dynamika importu jest wyższa niż dynamika eksportu, jest naturalna dla gospodarek rozwijających się w szybszym tempie niż gospodarki najważniejszych partnerów handlowych. Mimo to, w czwartym kwartale tempa wzrostu eksportu i importu wyniosły odpowiednio 5,1, oraz 4,9 proc., a więc przejściowo tempo wzrostu eksportu przewyższyło tempo wzrostu importu. W dwóch najbliższych latach obserwować będziemy jednak stabilną przewagę tempa wzrostu importu nad tempem wzrostu eksportu. Import wzrastał będzie w tym czasie odpowiednio o 5,0 oraz 4,5 proc., a eksport o 4,6 i 4,2 proc.

W styczniu 2019 roku wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury kształtował się na poziomie plus 6,4 (w grudniu ub. r. plus 5,3). Poprawę koniunktury sygnalizuje 17,8% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie – 11,4% (w grudniu odpowiednio 15,4% i 10,2%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznają, że ich sytuacja nie uległa zmianie. Oceny dotyczące portfela zamówień są negatywne, a produkcji - pozytywne, podobnie jak w grudniu ub.r. Przewidywania dot. przyszłych okresów w zakresie portfela zamówień i produkcji są korzystne. Bieżąca i przyszła sytuacja finansowa oceniane są pesymistycznie. Opóźnienia płatności za sprzedane produkty rosną, nieco szybciej niż sygnalizowano w grudniu ub.r. Stan zapasów wyrobów gotowych jest uznawany przez przedsiębiorców za zbliżony do wystarczającego. Planowany jest wzrost zatrudnienia, większy od oczekiwań sprzed miesiąca. Przedsiębiorcy zapowiadają, że ceny wyrobów przemysłowych mogą nadal rosnąć, szybciej niż przewidywano w grudniu ub.r.<sup>13</sup>

Wartość dodana w przemyśle wzrosła w czwartym kwartale o 5,3 proc., a produkcja sprzedana przemysłu o 5,4 proc. W całym 2018 roku wskaźniki te zwiększyły się odpowiednio o 5,5, proc. oraz 5,8 proc. Kolejne dwa lata przyniosą osłabienie dynamiki wzrostu w przemyśle. W opinii IPAG, wartość dodana w przemyśle zwiększy się w 2019 roku o 4,3 proc. oraz o 4,0 proc. w roku następnym, a produkcja sprzedana przemysłu odpowiednio o 4,5 proc. oraz 4,1 proc. W 2019 roku nieco wolniejsze niż w przemyśle tempo wzrostu obserwowane będzie w usługach. Wartość dodana w usługach rynkowych zwiększy się wówczas o 4,2 proc.<sup>14</sup>

Najnowsze dane makroekonomiczne potwierdzają tezę o tym, że krajowa gospodarka szczyt koniunktury ma już za sobą. To sprawia, że w kolejnych kwartałach można spodziewać się gorszych odczytów wskaźników gospodarczych. Potwierdza to spadający kolejny miesiąc z rzędu indeks PMI dla polskiego przemysłu, a także obniżający się ogólny wskaźnik koniunktury gospodarczej GUS.

<sup>12</sup> „Rynek budowlany: rentowność firm budowlanych najniższa od 5 lat! Co czeka rynek budowlany?”, [www.muratorplus.pl](http://www.muratorplus.pl), 28.12.2018 r.

<sup>13</sup> Koniunktura w przemyśle, budownictwie, handlu (...), op.cit.

<sup>14</sup> Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 1/2019, IPAG, luty 2019 r.

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

### 3.2 Branża oświetleniowa

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

Zgodnie z raportem LEDinside, rynek oświetlenia LED osiągnie poziom 32,72 mld USD w 2018 roku, a następnie 33,3 mld USD w 2019 roku. Według badania LEDinside na światowym rynku oświetlenia LED liczba zainstalowanych produktów oświetleniowych LED zastępujących tradycyjne oświetlenie gwałtownie wzrosła. Penetracja oświetlenia LED w 2017 r. wynosiła 22%, w 2022 r. ma osiągnąć poziom 63%.<sup>15</sup> Najnowszy raport LEDinside donosi również, globalny rynek wewnętrznego oświetlenia komercyjnego osiągnie 15,87 miliarda USD w 2018 roku, co stanowi 42% globalnej wartości produkcji oświetlenia LED. Ponadto szacuje się, iż w latach 2018-2021 komercyjne oświetlenie LED w ujęciu globalnym osiągnie CAGR na poziomie 3%, co oznacza wolniejszy wzrost w zestawieniu z poprzednimi latami w wyniku spadku cen produktów oświetleniowych LED i ograniczenie instalacji na rynku.<sup>16</sup>

Międzynarodowe prognozy dotyczące globalnego rynku oświetleniowego wskazują, że jego wartość w 2020 roku osiągnie poziom około 100 miliardów euro<sup>17</sup>. Głównymi motorami wzrostu popytu będą przede wszystkim wzrost populacji, postępująca urbanizacja oraz zmiany klimatyczne pobudzające ideę efektywności energetycznej i poszanowania środowiska naturalnego. W ramach całego rynku oświetleniowego wyróżnia się 3 znaczące segmenty: backlighting (oświetlenie wykorzystywane m.in. w technologii LCD), automotive lighting (oświetlenie stosowane w przemyśle motoryzacyjnym) oraz general lighting (oświetlenie ogólne – czyli segment działalności operacyjnej Emitenta).

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

Według szacunków Frost & Sullivan wartość globalnego rynku LED w 2016 roku osiągnęła poziom 47,3 miliarda dolarów, co stanowiło blisko 60% wartości globalnego rynku oświetlenia. Stopa wzrostu 2016/2015 wyniosła 18,1%. Zgodnie z prognozami w 2020 roku rynek LED osiągnie wartość około 80 miliardów dolarów, co stanowić będzie około 80% wartości całego rynku oświetleniowego. Do 2025 roku

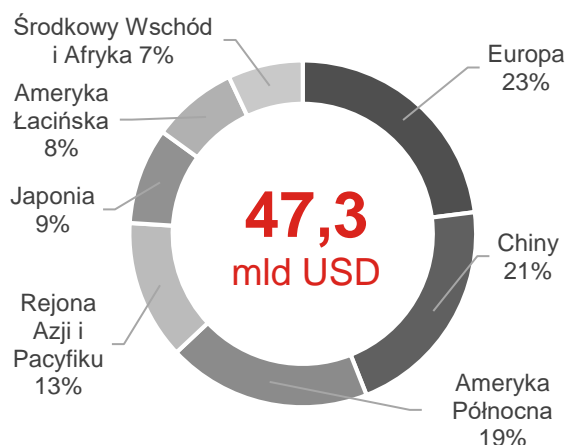
<sup>15</sup> "LEDinside: Smart Lighting, Niche Lighting and Lighting in Emerging Countries are Top Three Driving Forces for Global LED Lighting Market Trend" [www.ledinside.com](http://www.ledinside.com), 08.11.2017, 14:12

<sup>16</sup> „LEDinside: Global LED Indoor Commercial Lighting Market Will Reach USD 15.87 Billion in 2018” [www.ledinside.com](http://www.ledinside.com), 27.04.2018, 18:20

<sup>17</sup> „Lighting the way: Perspectives on the global lighting market” (Oświetlenie przyszłości: perspektywy światowego rynku oświetlenia), McKinsey & Company, 2012 r., second edition

udział ten ma wzrosnąć do poziomu 98%. Najwyższe tempo wzrostu prognozowane jest dla Indii, regionu Azji i Pacyfiku, Ameryki Łacińskiej i Afryki<sup>18</sup>. Europa jest największym światowym rynkiem oświetlenia LED. Udział europejskiej branży oświetleniowej w światowym rynku LED to ok. 23%<sup>19</sup>.

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



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

osób<sup>20</sup>. Branża oświetleniowa jest segmentem dojrzałym, który wyróżnia się stabilnym rynkiem odbiorców. Głównym kanałem dystrybucji są tutaj specjalistyczne hurtownie elektrotechniczne bądź też sprzedaż odbywa się bezpośrednio na inwestycje architektoniczne.

Analiza wyników badań przeprowadzonych wśród 25 członków Polskiego Związku Przemysłu Oświetleniowego na przestrzeni dwóch lat (za rok 2015 oraz 2017), dotyczących potencjału firm oświetleniowych, prowadzi o wniosku iż wartość eksportu pozostaje zbliżona. Wynosiła ona odpowiednio w 2015 r. – 44% całej sprzedaży, a w 2017 r. – 39%. Eksport do krajów UE utrzymuje się również na stałym poziomie 32%. W obu przypadkach bardzo zbliżona jest też wartość całkowitej sprzedaży, co przy prawie 70% wzroście liczby wytworzonych produktów w 2017 r., świadczy o spadku cen produktów oświetleniowych.<sup>21</sup>

Podsumowując rok 2018 na giełdzie trzeba przyznać, iż stał on pod znakiem spadków, co dotyczyło także segmentu giełdowej branży elektrycznej.<sup>22</sup> Średni spadek dla spółek z sektora elektrycznego wyniósł 30 proc. To wynik znacznie gorszy od zmiany WIG (-9,5 proc.), ale zbieżny ze spadkiem notowań sWIG80, indeksu grupującego małe spółki z warszawskiej giełdy (a do takich zalicza się zdecydowana większość spółek z sektora). Do najważniejszych przyczyn słabości należy zaliczyć wyniki finansowe, dalekie od oczekiwanych w sytuacji, w której gospodarka rośnie w tempie 5 proc. rocznie. Był to jednak wzrost napędzany wzrostem konsumpcji, a nie inwestycjami, które odżyły dopiero

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

W branży sprzętu oświetleniowego w pierwszym półroczu 2017 r. zarejestrowanych było 1180 podmiotów, z czego 88% (1043 podmioty) to jednostki małe, zatrudniające do 9 osób. Ich udział w wartości przychodów całej branży jest niewielki, głównie prowadzą działalność usługową. Liczącą się grupą na rynku są jednostki produkcyjne zatrudniające powyżej 9 osób. Łącznie jest ich 137, w tym 96 o zatrudnieniu 10–49 osób, 36 o zatrudnieniu 50–249 osób i tylko 5 największych przedsiębiorstw zatrudniających powyżej 250

<sup>18</sup> "Global LED Lighting Market Update, 2017", Frost & Sullivan, 2017

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

<sup>20</sup> „Rynek sprzętu oświetleniowego”, Rynek Elektryczny nr 10/2017

<sup>21</sup> „Potencjał Firm Oświetleniowych”, rynekelektryczny.pl, 5.07.2018 r.

<sup>22</sup> „Końca spadków nie widać”, [www.rynekelektryczny.pl](http://www.rynekelektryczny.pl) (17.12.2018)

w drugiej połowie roku za sprawą zwiększonych nakładów samorządów. Firmy musiały się przy tym zmierzyć z presją na wzrost wynagrodzeń i wyższymi kosztami surowców, czego nie były w stanie w pełni przerzucić na ceny dla odbiorców (inflacja cen producentów, tzw. PPI, była znacznie niższa w 2018 r. od dynamiki płac). Efekt końcowy jest taki, że Indeks Rynku Elektrycznego spadł w 2018 r. o 29,2 proc., a tylko w grudniu o 5,5 proc. Był to przy tym piąty z rzędu miesiąc, zakończony spadkiem. W całym roku tylko cztery spółki z 25 przyniosły dodatnią stopę zwrotu.<sup>23</sup>

Stosunkowo nowym, a jednocześnie bardzo dynamicznie rozwijającym się segmentem rynku oświetleniowego jest rynek oświetlenia inteligentnego. Inteligentne systemy oświetleniowe są częścią rozwijającej się technologii IoT (Internet Rzeczy), ułatwiając mobilne i oparte na czujnikach sterowanie światłem w określonej przestrzeni. Wartość światowego rynku systemów inteligentnego oświetlenia została oceniona na 10,55 mld USD w 2015 r. i szacuje się, że osiągnie on wartość 51,05 mld USD do 2025 r.<sup>24</sup> Za jedną z głównych przyczyn rozwoju rynku inteligentnego oświetlenia uważana jest rosnąca popularność technologii bezprzewodowej w rozwiązaniach oświetleniowych.

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

### 3.3 Trendy rynkowe

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

#### Czynniki regulacyjne

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

#### Czynniki technologiczne

- Dynamiczny wzrost wartości światowego rynku LED do 2020 roku do poziomu 80 mld dolarów w 2020 roku. Średnioroczna stopa wzrostu rynku LED w latach 2015/2016 szacowana jest na poziomie CAGR 18,1%<sup>25</sup>
- Rokroczny wzrost zapotrzebowania na energię elektryczną, co wpływa na prognozy, iż do 2050 roku popyt na energię wzrośnie aż o 50 proc. wobec stanu obecnego. Wpływ na to mają takie zjawiska jak: industrializacji, cyfryzacji oraz urbanizacji.
- Szybki rozwój technologii LED, który prowadzi do uzyskania coraz lepszych parametrów w zakresie efektywności i trwałości, przy jednoczesnym spadku cen ledowych źródeł światła.
- Rozwój technologiczny w kierunku sterowania oświetleniem, którego przewidywana stopa wzrostu szacowana jest a poziomie blisko 20% rocznie, aż do roku 2020.
- Rozwój nowych modeli biznesowych na bazie rozwoju nowych technologii.

<sup>23</sup> „Rok 2018 nie był pomyślny dla branży elektrycznej”, [www.rynekelektryczny.pl](http://www.rynekelektryczny.pl) (24.01.2019)

<sup>24</sup> „Światowy rynek oświetlenia inteligentnego osiągnie wartość 51,05 mld do 2025 r.” [www.lighting.pl](http://www.lighting.pl) (28.11.2017)

<sup>25</sup> “Global LED Lighting Market Update, 2017”, Frost & Sullivan, 2017

Rok 2018 w branży oświetleniowej nie przyniesie tak znaczących zmian jakie wywołało pojawienie się źródeł światła i opraw oświetleniowych wykorzystujących technikę LED. Jednak w światowej branży oświetleniowej nadal widać ciągły, dynamiczny rozwój i w 2018 r. jej oferta będzie ewoluowała od eksponowania zagadnień energooszczędności związanej ze stosowaniem oświetlenia LED ku kontynuacji dotychczasowych, głównych trendów rozwoju związanych z cyfryzacją systemów oświetleniowych LED. Można również przewidywać, że nastąpi dalszy rozwój trendów związanych z oświetleniem odpowiadającym na potrzeby człowieka (Human Centric Lighting) oraz technologią Li-Fi – technologią przesyłania danych za pośrednictwem oświetlenia.<sup>26</sup>

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

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

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

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

---

<sup>26</sup> Najważniejsze trendy w branży oświetlenia profesjonalnego w 2018, www.lighting.pl, M.Kołąkowski, 06.02.2018

➤ wysokie wzrosty cen prądu

Jesień to czas zakupów energii na następny rok, a rok 2018 przyniósł rekordowo wysokie ceny. Wzrosły one na rynku hurtowym nawet o 80% za część obrotową w stosunku do roku poprzedniego. Przekłada się to na wzrost cen energii od 35% do nawet 45%. Analitycy podkreślają, że ze względu na rosnące stawki uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, 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.

Sytuacja gospodarcza w Polsce pozwala zachować umiarkowany optymizm dotyczący koniunktury w 2018 roku.<sup>27</sup> Widoczne są już pierwsze symptomy pogarszania wskaźników makroekonomicznych w kraju, jednakże obecnie utrzymująca się koniunktura pozwala realizować stabilne przychody ze sprzedaży.

---

<sup>27</sup> Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 1/2018 (97), IPAG

# 4Q 2018 RAPORT



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

- Istotne działania i wydarzenia
- Perspektywy rozwoju



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

### 4.1 Istotne działania i wydarzenia

Do najważniejszych projektów oświetleniowych realizowanych w IV kwartale 2018 roku należą:

- Oświetlenie biurowca Google Expansion Mietbereich Youtube, Niemcy
- Centrum logistyczne Cold Storage, Norac do Brasil, Brazylia
- Oświetlenie sieci salonów samochodowych marek: Porsche, Mercedes new concept, BMW, Renault w Europie
- Oświetlenie wewnętrzne szpitala Bons Secours Hospital, Cork, Irlandia
- Showroom Cocinas Imco, Zaragoza, Hiszpania
- Oświetlenie sklepów wielkopowierzchniowych sieci Carrefour, Belgia
- Iluminacja fasady szkoły Tolworth Girls School, Tolworth, Wielka Brytania
- Oświetlenie parkingu LOG.IQ Gelsenkirchen, Bawaria, Niemcy
- Modernizacja oświetlenia prestiżowej dzielnicy Rublowka, Moskwa, Rosja
- Modernizacja oświetlenia fabryki nawozów Lifosa, Kedainiai, Litwa,
- Nowe biuro rosyjskich linii lotniczych S7, Moskwa, Rosja
- Iluminacja zewnętrzna parku oraz placu zabaw, Priboj, Serbia
- Kompleksowe oświetlenie wewnętrzne szkoły Radojica Perovic, Podgorica, Czarnogóra
- Oświetlenie klubowych budynków sportowych MFA Honvéd, Budapeszt, Węgry
- Oświetlenie wewnętrzne hali sportowej Kaposvár Arena wraz z oświetleniem drogowym miejscowości Kaposvár, Węgry
- Oświetlenie zewnętrzne terenu fabryki cementu Tvornica Cementa Kakanj Factory, Kakanj, Bośnia i Hercegowina
- Iluminacja sklepu z akcesoriami dla dzieci Toy's'RUS, Illes Balears, Hiszpania
- Biurowiec Wojewódzkiego Regionalnego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, Koszalin, Polska
- Oświetlenie poligonu Centrum Szkolenia Wojsk Lądowych w Olesznie, Drawsko Pomorskie, Polska
- Kompleksowe oświetlenie salonów marki BMW w Gorzowie Wielkopolskim oraz Szczecinie, Polska
- Budynek usługowo-biurowy Fabryka II, Szczecin, Polska
- Oświetlenie wewnętrzne Hotelu Szczawnica Park, Polska
- Oświetlenie drogowe Gminy Świdnica, Polska
- Regionalne Centrum Animacji i Kultury, Zielona Góra, Polska
- Iluminacja oświetlenia Centrum Kultury, Łódź, Polska
- Oświetlenie zewnętrzne Zielonogórskich Wodociągów i Kanalizacji, Zielona Góra, Polska
- Modernizacja oświetlenia fabryki Piekarni Familijnej, Kuźnica Czeszycka, Polska
- Iluminacja wewnętrzna Mediateki, Krosno Odrzańskie, Polska
- Rewitalizacja oświetlenia otwartych bram oraz parku w Goleniowie, Polska

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

➤ **Otwarcie pierwszej zagranicznej fabryki LUG w Argentynie**

Dnia 29 października 2018 roku zakończył się etap budowy oraz nastąpiło oficjalne otwarcie zakładu LUG Argentina SA w Prowincji Misiones będącego przedmiotem umowy zawartej w dniu 10 kwietnia 2017 roku z Parque Industrial Posadas S.A.P.E.M., komunikowanej raportem bieżącym ESPI 4/2017. Uroczystego otwarcia dokonał Prezes Zarządu LUG S.A. Ryszard Wtorkowski oraz Gubernator Prowincji Misiones Hugo M. Passalacqua. Ze strony argentyńskiej w wydarzeniu wzięli udział licznie zgromadzeni przedstawiciele władz prowincji Misiones oraz miasta Posadas, członkowie Izby Reprezentantów, przedstawiciele biznesu z całej Argentyny oraz lokalni przedsiębiorcy. Wydarzenie uświetniła też delegacja polskiej ambasady w Argentynie, konsul honorowy Rzeczypospolitej Polski Pan Miguel Antonio Skowron oraz przedstawiciele lokalnej Polonii. W pierwszej zagranicznej fabryce Grupy LUG produkowane będą najnowszej generacji oprawy oświetleniowe LED, przeznaczone do oświetlenia przestrzeni miejskich, infrastruktury drogowej, szkół, budynków użyteczności publicznej oraz obiektów przemysłowych.

W ramach współpracy z urzędami miast z prowincji, LUG szacuje, że tylko w prowincji Misiones w ciągu najbliższych lat wymieni 50.000 lamp ulicznych, co pozwoli władzom wygenerować oszczędności energii sięgające nawet 70% obecnego zużycia. Fabryka w Argentynie, jest dla LUG strategicznym centrum ekspansji w regionie Ameryki Południowej.

➤ **Nabycie pakietu akcji w spółce LUG Aydınlatma Sistemleri Anonim Şirketi (LUG Turkey)**

W dniu 12 listopada 2018 roku Emitent nabył pakiet udziałów w tureckiej spółce LUG Aydınlatma Sistemleri Anonim Şirketi (LUG Turkey) od jednego z dotychczasowych akcjonariuszy - pana Ruhana Konsola. Emitent nabył pakiet 8.400 (słownie: osiem tysięcy czterysta) akcji serii B Spółki o wartości nominalnej 1TRY (słownie: jedna lira turecka) każda akcja i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 8.400 TRY (słownie: osiem tysięcy czterysta lir tureckich), co stanowi 16,8% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do oddania takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, za łączną cenę nabycia wynoszącą 1.000 euro (słownie: jeden tysiąc euro).

W związku z nabyciem powyższego pakietu akcji udział Emitenta w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki uległ zwiększeniu z 50% do 66,8%. Spółka LUG AYDINLATMA SISTEMLERI ANONİM ŞİRKETİ (LUG Turkey) została zawiązana dnia 1 sierpnia 2018 roku, prowadzi działalność i jest zarejestrowana zgodnie z prawem tureckim z siedzibą w Istambule, Republika Turcji. Spółka została powołana na czas nieokreślony.

➤ **LUG członkiem Światowego Forum Ekonomicznego**

W styczniu 2019 Grupa Kapitałowa LUG S.A. dołączyła do grona członków Światowego Forum Ekonomicznego. Zyskując status Członka Światowego Forum Ekonomicznego, LUG stał się członkiem globalnej społeczności firm, organizacji międzynarodowych i innych instytucji, których celem jest poprawa ogólnego stanu otaczającego nas świata. Jako firma specjalizująca się w projektowaniu, rozwoju i produkcji kompleksowych rozwiązań oświetleniowych LED dla profesjonalnych zastosowań takich jak obiekty infrastrukturalne czy przestrzenie miejskie, LUG oferuje gotowe odpowiedzi na wybrane wyzwania jakim stawia czoła współczesny świat poprzez podnoszenie efektywności energetycznej, ograniczenie emisji szkodliwych gazów do atmosfery czy poprawę bezpieczeństwa i komfortu naszego i otaczających nas osób.

➤ **iF DESIGN AWARD 2019 dla oprawy AVENIDA**

Firma LUG po raz kolejny została laureatem prestiżowego międzynarodowego konkursu wzorniczego iF DESIGN AWARD 2019 za sprawą oprawy AVENIDA, która wygrała w kategorii produkt oświetleniowy. AVENIDA jest profesjonalnym rozwiązaniem dla oświetlenia przestrzeni

publicznych, które są strategicznym obszarem rozwoju naszej firmy. Uzupełnia kompleksowe portfolio produktów LUG dla tego segmentu aplikacyjnego będąc odpowiedzią na potrzeby i problemy dzisiejszych miast – jej wykorzystanie pozwala na podniesienie bezpieczeństwa i komfortu użytkowników otaczających nas przestrzeni równocześnie zapewniając wysoką efektywność energetyczną miejskiego systemu oświetleniowego.

Od ponad 60 lat logo iF DESIGN AWARD jest uznanym na arenie międzynarodowej symbolem największych osiągnięć w dziedzinie wzornictwa przemysłowego. O wyborze laureatów decyduje blisko 60 cenionych specjalistów z ponad 20 krajów w oparciu o jasno określone kryteria. O nagrodę tym roku starało się 6400 produktów przesłanych z blisko 50 krajów, co tym bardziej świadczy o wyjątkowości AVENIDY.

To już trzeci raz, kiedy firma LUG otrzymuje nagrodę w konkursie iF Design Award. Jest to wyraźne potwierdzenie, iż najwyższy poziom wzornictwa przemysłowego jest z powodzeniem utrzymywany. W poprzednich edycjach konkursu doceniono również: oprawę POWERLUG LED w 2016 r. oraz CRUISER 2 LED w 2017 r.

➤ **LUG Gazetą Biznesu 2018**

LUG Light Factory, spółka wchodząca w skład Grupy Kapitałowej LUG S.A. po raz czwarty znalazła się w gronie firm wyróżnionych prestiżowym tytułem Gazeta Biznesu, zajmując 44 miejsce wśród firm z regionu i 2167 w zestawieniu ogólnopolskim. W tegorocznym rankingu przygotowanym przez „Puls Biznesu” wzięła udział rekordowa liczba 4,5 tysiąca firm z całej Polski, w tym ponad setka z województwa lubuskiego. Gazele Biznesu, to najstarszy ranking najdynamiczniej rozwijających się przedsiębiorstw wyróżniających się m.in. wzrostem przychodów ze sprzedaży na przestrzeni ostatnich lat. Dobra pozycja w rankingu przekłada się na kontakty handlowe i umacnia wiarygodność firm. Wymienione w zestawieniu przedsiębiorstwa charakteryzują się zaufaniem i dynamicznym rozwojem.

➤ **Brylant Polskiej Gospodarki 2018 dla LUG**

LUG został wyróżniony tytułem Brylant Polskiej Gospodarki 2018, czyli nagrodą przyznaną od jedenastu lat przez Instytut Europejskiego Biznesu firmom przemysłu elektromaszynowego. To niezależny ranking oparty o dane wywiadowi gospodarczych, na podstawie których Instytut Europejskiego Biznesu analizuje wyniki finansowe polskich przedsiębiorstw i banków.

➤ **Medal „Zasłużony dla Eksportu RP”**

Dnia 6 lutego 2019 roku w Centrum Kongresowym Uniwersytetu Przyrodniczego w Lublinie odbyła się Gala Eksportu 2019 podczas której nagrodzono medalami „Zasłużony dla Eksportu RP” laureatów w trzech kategoriach: osobowości, instytucje, firmy. Grupa Kapitałowa LUG S.A. otrzymała medal laureata w kategorii *Firmy*.

➤ **LUG partnerem dyplomatycznego otwarcia roku 2019**

W dniu 17 stycznia 2019 roku odbyła się piąta edycja organizowanego z inicjatywy Krajowej Izby Gospodarczej Dyplomatycznego Otwarcia Roku. Firma LUG wzięła udział w wydarzeniu w charakterze Partnera. Organizowane przez Krajową Izbę Gospodarczą Dyplomatyczne Otwarcie Roku to doroczne wydarzenie gromadzące w jednym miejscu Ambasadorów akredytowanych w Polsce, czołowych polskich przedsiębiorców, polityków, ekspertów i dyplomatów. Spotkanie jest okazją do podsumowania działalności międzynarodowej polskich firm i administracji w poprzednim roku oraz prezentacji planów w obszarze międzynarodowej współpracy gospodarczej realizowanej przez poszczególne instytucje, resorty i samorząd gospodarczy w roku kolejnym.

➤ **„Solidarność dla klimatu”**

Grupa Kapitałowa LUG w pełni popiera inicjatywę Polskich Miast Progresywnych i ich deklarację „Solidarność dla klimatu”.

- (...) Wykorzystanie profesjonalnych rozwiązań LED w modernizacji istniejącej infrastruktury oświetleniowej oraz przy realizacji nowych inwestycji jest zdecydowanie jednym z najbardziej skutecznych sposobów na zapewnienie wysokiej efektywności energetycznej, długiej i bezawaryjnej pracy systemów oświetleniowych oraz, co niezwykle istotne, podniesienie bezpieczeństwa i komfortu osób korzystających i otaczających nas przestrzeni. (...) – komentuje w liście otwartym Ryszard Wtorkowski, Prezes Zarządu LUG

- **LUG laureatem nagrody gospodarczej Marszałka Województwa Lubuskiego 2018**  
LUG S.A. otrzymała Gospodarczą Nagrodę Marszałka Województwa Lubuskiego podkreślającą wkład firmy w rozwój oraz promocję regionu lubuskiego. Wręczenie nagród miało miejsce podczas uroczystej Gali Kongresu Gospodarczego – Lubuskie 2018. W dniu 11 października 2018 roku wyróżniono 45 najlepszych firm z obszaru lubuskiego, wśród laureatów była także Grupa Kapitałowa LUG S.A.
- **Kongres Gospodarczy Lubuskie 2018**  
W dniu 12 października 2018 roku firma LUG uczestniczyła w Kongresie Gospodarczym Lubuskie 2018. Podczas panelu dyskusyjnego LUG wystąpił w roli eksperta Smart City, który zrealizował projekt wpisujący się w technologię smart dzieląc się swoim wieloletnim doświadczeniem, jako producenta oświetlenia. Poruszono zagadnienia takie jak ekonomiczne przesłanki skłaniające do wdrożenia Smart City, jego finansowania, czy istoty infrastruktury oświetleniowej, która może stać się podstawą do stworzenia siatki komunikacyjnej Smart City.
- **LUG Nagrodzony przez PAIH za aktywność międzynarodową**  
Dnia 15 października 2018 roku podczas uroczystej Gali, firma LUG została wyróżniona przez Polską Agencję Inwestycji i Handlu Nagrodą PAIH 2018 w kategorii Ekspansja Zagraniczna. Doceniono zintensyfikowane działania LUG w zakresie poszerzania swojej działalności w nowych regionach świata, które znajdują swoje pokrycie chociażby w otwarciu nowej fabryki oświetlenia LED w Argentynie. To największa polska inwestycja bezpośrednia w tym kraju i pierwsza w historii firmy fabryka oświetlenia LED poza granicami Polski. Fabryka została wybudowana w Parku Przemysłowym w Posadas, gdzie na powierzchni 1600m<sup>2</sup> zlokalizowano linię do produkcji komponentów LED, halę produkcyjną opraw oświetleniowych oraz przestrzeń administracyjną. Docelowo zatrudnienie znajdzie w niej ponad 50 pracowników. Projekt zakłada przeszkolenie zatrudnionych inżynierów zarówno w Polsce, jak i w Argentynie. W ciągu najbliższych lat LUG wymieni 50.000 lamp ulicznych, co pozwoli wygenerować oszczędności energii sięgające nawet 70%. Wartość oszczędności szacowana jest na ok. 18 mln USD. Niezawodność rozwiązań oświetleniowych LUG zapewni mieszkańcom Argentyny zwiększenie bezpieczeństwa i komfortu życia. Argentyna jest dla LUG strategicznym centrum ekspansji w regionie Ameryki Południowej.
- **Hotel Europejski wśród stu najpiękniejszych miejsc świata**  
W październiku 2018 ogłoszono listę stu najpiękniejszych miejsc świata 2018 wg magazynu American Time. Wśród wyróżnionych obiektów znalazł się również Hotel Europejski w Warszawie, za którego iluminację świetlną odpowiada firma LUG Light Factory.
- **LUG uczestniczył w licznych targach i spotkaniach o charakterze branżowym**
  - 09-11.10.2018 roku - UK Construction Week;
  - 22-26.10.2018 roku - BIM Akademia Efektywnego Projektowania;
  - 23-25.10.2018 roku - Dubai Solar Show;
  - 14-15.11.2018 roku - LUX LIVE 2018;
  - 20-22.11.2018 roku - Le Salon des Maires;
  - 27-28.11.2018 roku - Build 2 Perform.

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

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

W czterech kwartałach 2018 roku Emitent dokonał inwestycji, spośród których największe środki przeznaczono na zakup maszyn i urządzeń specjalistycznych (7,21 mln zł, wzrost o 30,9% r/r). W największym stopniu, bo aż o ponad 64%, wzrosła wartość prac rozwojowych i osiągnęła w całym 2018 roku 5,64 mln zł. Pozostałe kategorie wydatków inwestycyjnych miały mniejszy udział w całości inwestycji: wydatki na wyposażenie spadły o 8,0% do poziomu 0,58 mln zł, zakupy samochodów i wózków wzrosły o 59,3% do poziomu 1,62 mln zł, a wydatki na sprzęt IT i oprogramowanie wyniosły 0,87 mln zł, o 61,6% mniej niż przed rokiem. Całkowita wartość inwestycji w czterech kwartałach 2018 r. wyniosła 15,91 mln zł i była o 23,9% wyższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W III kwartale 2018 roku zakończono prace budowlane i wykończeniowe związane z uruchomieniem fabryki LUG Argentina SA, zlokalizowanej w Parku Przemysłowym S.A.P.E.M. w Prowincji Misiones w Argentynie. Natomiast w październiku 2018 roku nastąpiło oficjalne uroczyste otwarcie pierwszego zagranicznego zakładu produkcyjnego LUG. Opóźnienie otwarcia fabryki nie wpłynęło na terminową realizację kontraktu na dostawę opraw z Rządem Prowincji Misiones.

Działalność inwestycyjna w przeciągu czterech kwartałów 2018 roku w poszczególnych spółkach należących do Grupy Kapitałowej LUG S.A. realizowana była także w oparciu o projekty dofinansowane ze środków unijnych, o których Emitent informował w raportach bieżących:

➤ **RB ESPI 5/2018: Zakwalifikowanie projektu spółki BIOT Sp. z o.o. do dofinansowania**

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

➤ **RB ESPI 7/2018: Zawarcie umowy na dofinansowanie projektu spółki BIOT Sp. z o.o.**

Dnia 13 czerwca 2018 roku doszło do zawarcia umowy na dofinansowanie projektu pn. „Inteligentne układy sensoryczne do zarządzania oświetleniem w rozwiązaniach od smart lighting do smart city. Badania i prototypowanie” realizowanego w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego – Lubuskie 2020, Oś Priorytetowa 1. Gospodarka i innowacje, Działanie 1.1. Badanie i innowacje, Typ projektu: I. Projekty B+R przedsiębiorstw.

Nakłady inwestycyjne na prace badawczo – rozwojowe są dla nas ekstremalnie ważne ze względu na bardzo szybki postęp technologiczny następujący w branży oświetleniowej oraz w innych obszarach pokrewnych. Nie chcemy stać w miejscu. Naszym celem jest osiągnięcie długofalowych perspektyw rozwoju dzięki nakładom na B+R. W wyniku ich realizacji w 2018 roku dokonano 4 zgłoszeń patentowych, a w 2018 roku będą miały premierę strategicznie istotne produkty rozwijane przez spółkę zależną LUG – BOT Sp. z o.o.

## 4.2 Perspektywy rozwoju

Największym segmentem globalnej branży oświetleniowej jest oświetlenie ogólne. W tym segmencie zakorzeniona jest działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. Segment ten stanowi obecnie ponad 75% rynku, a jego wartość przekracza 55 mld euro. Według najnowszych prognoz oświetlenie ogólne będzie najszybciej rosnącym segmentem branży w kolejnych latach<sup>28</sup>. Jego wartość szacowana jest na 80 mld dolarów w 2016 roku. W 2020 roku udział LED w globalnym rynku oświetleniowym przekroczy 80%, a w 2026 roku sięgnie poziomu 98% wartości całego rynku<sup>29</sup>.

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

Na przestrzeni ostatnich lat oświetlenie oparte o rozwiązania LED stało się najbardziej energooszczędną i wszechstronną technologią w oświetleniu ogólnym. W Polsce szczególnie istotne jest to ze względu na obecną sytuację w sektorze energetycznym, związaną ze zobowiązaniem do realizacji założeń dyrektywy o efektywności energetycznej 2012/27/EU. Mobilizuje ona państwa członkowskie UE do redukcji ilości energii elektrycznej u jej odbiorców o 1,5%, co roku w latach 2014-2020. Z drugiej strony zgodnie z raportem NIK niedostatek mocy dyspozycyjnej w elektrowniach krajowych w stosunku do zapotrzebowania może wystąpić w latach 2015-2017 r<sup>30</sup>. 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 CO<sub>2</sub>. 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 oświetleniowych<sup>31</sup>.

Wartość globalnego rynku diod LED o wysokiej jasności wzrosła w 2015 r. o 2% do 14,52 mld USD. Eksperti LEDinside przewidują, że w najbliższych pięciu latach skumulowany roczny wskaźnik wzrostu (CAGR) w branży LED nie przekroczy 10%<sup>32</sup>. Największym rynkiem oświetlenia LED jest Europa. Udział europejskiej branży oświetleniowej w światowym rynku LED wynosi 23%<sup>33</sup>. Istotnym segmentem rynku oświetlenia jest rynek inteligentnego oświetlenia ulicznego. Analitycy przewidują, że dla rynku inteligentnego oświetlenia ulicznego LED wartość skumulowanego rocznego wskaźnika wzrostu (CAGR) w okresie 2016-2020 wyniesie 40,3%. Największym rynkiem dla inteligentnego oświetlenia ulicznego jest Europa, a następnie Ameryka. Krajami wiodącymi we wdrażaniu inteligentnych rozwiązań oświetlenia ulic są Niemcy, Wielka Brytania i USA. Rynkami rozwojowymi dla tego rodzaju oświetlenia

<sup>28</sup> McKinsey&Company, "Lighting the way: Perspectives on the global lighting market", second edition, sierpień 2012

<sup>29</sup> "Global LED Lighting Market Update, 2017" Frost & Sullivan

<sup>30</sup> Najwyższa Izba Kontroli "Funkcjonowanie i bezpieczeństwo elektroenergetycznych sieci przesyłowych", marzec 2014

<sup>31</sup> „Rekordowe ceny energii uderzają w samorządy. Pomoże wymiana oświetlenia na LED.", Lighting.pl, 05.11.2018

<sup>32</sup> Najważniejsze trendy w światowym przemyśle LED w 2016 roku, www.lighting.pl

<sup>33</sup> www.lednews.pl/swiatowy-rynek-oswietlenia-led-2015

są także Indie, Chiny i Polska, ze względu na rosnącą liczbę inteligentnych projektów miejskich w tych krajach<sup>34</sup>.

Analiza wyników badań przeprowadzonych wśród 25 członków Polskiego Związku Przemysłu Oświetleniowego na przestrzeni dwóch lat (za rok 2015 oraz 2017), dotyczących potencjału firm oświetleniowych, prowadzi o wniosku iż wartość eksportu pozostaje zbliżona. Wynosiła ona odpowiednio w 2015 r. – 44% całej sprzedaży, a w 2017 r. – 39%. Eksport do krajów UE utrzymuje się również na stałym poziomie 32%. W obu przypadkach bardzo zbliżona jest też wartość całkowitej sprzedaży, co przy prawie 70% wzroście liczby wytworzonych produktów w 2017 r., świadczy o spadku cen produktów oświetleniowych.<sup>35</sup> Znaczącymi inicjatywami wspierającymi zastosowanie energooszczędnych technologii LED, są m.in. Global Lighting Challenge, którego celem jest wymiana 10 miliardów żarówek na energooszczędne, dyrektywy Unii Europejskiej zakazujące stosowania mało wydajnych rozwiązań (np. lampy rtęciowe) i programy „Europa 2020” oraz „Porozumienie Burmistrzów na Rzecz Klimatu i Energii” mające na celu redukcję zużycia energii i emisji CO<sub>2</sub> o 20% do 2020 r. Również na poziomie krajowym, istnieją podobne inicjatywy, m.in. Indie do 2019 planują wymienić wszystkie 35mln opraw na diody LED, rząd włoski w nowej ustawie budżetowej wymusza na gminach modernizację oświetlenia na energooszczędne do 2023 r. Miastami, które w całości lub znacznej części zmodernizowały swoje oświetlenie na LED są Los Angeles, Chicago, Detroit, Buenos Aires, Madryt, Barcelona, Mediolan, Neapol, Seul czy Dżakarta. Powstało również wiele programów finansujących modernizację, Bank Światowy w 2014 stworzył fundusz wart miliard dolarów przeznaczony tylko na wymianę oświetlenia ulicznego na LED. Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju również wspiera wiele inwestycji we wschodniej Europie. Dla jednostek, które nie posiadają środków na finansowanie inwestycji stworzono formułę ESCO, w której inwestor modernizuje oświetlenie na własny koszt, a dług jest spłacany z powstałych oszczędności energii.

Rok 2018 nie obfituje w spektakularne zmiany w zakresie trendów i nowych technologii oświetleniowych. Niezmiennie trwa jednak 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.

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

- **Oprawy oświetleniowe z nowymi inteligentnymi funkcjami**  
Producenci opraw oświetleniowych zaczynają wyposażać je w coraz więcej inteligentnych funkcji, takich jak np. wbudowane czujniki ruchu i natężenia światła dziennego w otoczeniu, możliwość łączności bezprzewodowej i regulacji temperatury barwowej emitowanego światła. Można się spodziewać, że w przyszłości nowe generacje sprzętu oświetleniowego zaczną być oznaczane określeniem w rodzaju „IoT ready – gotowe na Internet Rzeczy (IoT)”.
- **Układy sterowania zaczną być umieszczane w obudowach opraw oświetleniowych**  
Dotychczas, zwłaszcza w przypadku oświetlenia tradycyjnego, elektroniczne układy sterowania systemami oświetleniowymi były umieszczane w specjalnych, oddzielnych szafach sterowniczych. W 2018 r. inteligentne układy sterowania zaczną być powszechnie montowane w obudowach indywidualnych opraw oświetleniowych lub wprost integrowane z ich zasilaczami. Sterowanie przewodowe zostanie zastąpione łącznością bezprzewodową przy wykorzystaniu najnowszych wersji protokołu Bluetooth, a systemy oświetleniowe zaczną wykorzystywać inteligentne, samouczące algorytmy sterowania.

<sup>34</sup> Research and Markets „Smart Street Lighting - Global Market Drivers, Opportunities, Trends, and Forecasts, 2016-2022”, luty 2016

<sup>35</sup> „Potencjał Firm Oświetleniowych”, rynekelektryczny.pl, 5.07.2018 r.

- **Bluetooth uzyska przewagę wśród protokołów bezprzewodowego sterowania systemami oświetleniowymi**

Po dwóch latach dyskusji i ustaleń, ratyfikowany został standard łączności bezprzewodowej Bluetooth. Do użytku weszła najnowsza wersja protokołu Bluetooth Mesh, która charakteryzuje się niskim zapotrzebowaniem na energię elektryczną i uwzględnia architekturę siatki kratowej. Dzięki temu każdy z węzłów sterowanej sieci może nie tylko wysyłać i odbierać pakiety danych do i z innego węzła, lecz również przekazywać je dalej w głąb sieci. Umożliwi to budowę dynamicznych, inteligentnych sieci oświetleniowych, w których każdy z węzłów będzie w stanie komunikować się z dowolnym innym węzłem. Zniknie zatem istniejący dotychczas, typowy limit zasięgu łączności, ograniczający możliwości sterowania oświetleniem. Można przewidywać, że w 2018 r. nowy protokół łączności przyczyni się do rozpoczęcia ekspansji oświetlenia typu IoT.
- **Stosowanie Li-Fi zacznie być częstszą praktyką**

Można się spodziewać, że dzięki pierwszym certyfikowanym zestawom Li-Fi zawierającym sterownik i oprawę oświetleniową, zaprezentowanym pod koniec 2017 r., w tym roku Internet dostarczany za pośrednictwem światła widzialnego rozpocznie zdobywanie rynku. Pierwszymi użytkownikami będą prawdopodobnie wojsko i dyplomacja, czyli te sektory gdzie użytkownicy komputerów potrzebują systemu przesyłania danych wygodnego jak Wi-Fi, jednak pozbawionego jego wad.
- **Oświetlenie zgodne z potrzebami człowieka zacznie być traktowane poważnie**

W 2018 r. można spodziewać się pierwszych instalacji w pełni zasługujących na miano systemów oświetleniowych zgodnych z potrzebami człowieka (Human Centric Lighting), a nie tylko oświetlenia z możliwością regulacji temperatury barwowej światła. Zapotrzebowanie na takie systemy jest obserwowane szczególnie w krajach skandynawskich.
- **Oświetlenie stanie się częścią inteligentnych biur**

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

Powszechne dążenie do racjonalizacji kosztów oświetlania terenów miejskich, ochrony środowiska przez ograniczenie zużycia paliw konwencjonalnych 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.<sup>36</sup>

W opinii Zarządu, rozwój Grupy Kapitałowej LUG S.A. w obszarze przychodów ze sprzedaży pozostawał w IV kw. 2018 r. pod silnym wpływem pozytywnych trendów branżowych, które wraz z czynnikami wewnętrznymi stymulują stały rozwój Grupy Kapitałowej LUG S.A. Istotne dla funkcjonowania i rozwoju

---

<sup>36</sup> Najważniejsze trendy w branży oświetlenia profesjonalnego 2018, lighting.pl, M.Kołakowski, 06.02.2018



# 4Q 2018 RAPORT



## Omówienie wyników IV kwartału 2018 r.

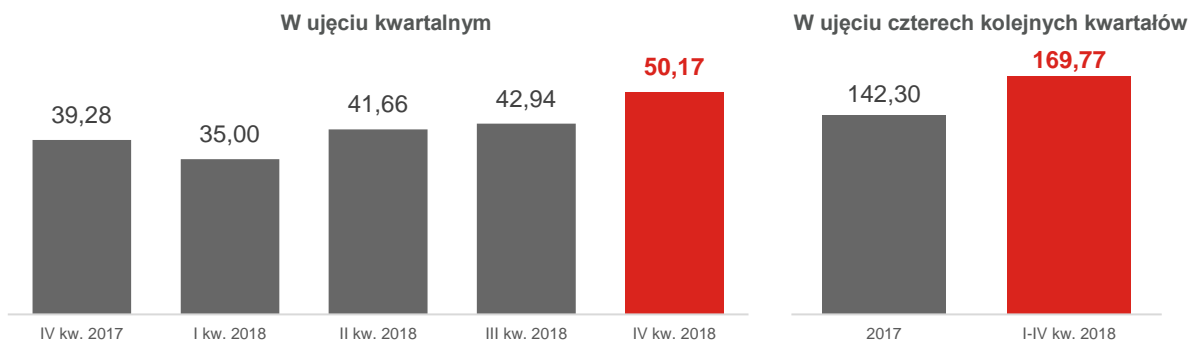
- Przychody
- Koszty i inwestycje
- Bilans
- Rachunek przepływów pieniężnych
- Kapitał
- Wskaźniki

## 5 Omówienie wyników IV kwartału 2018 r.

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

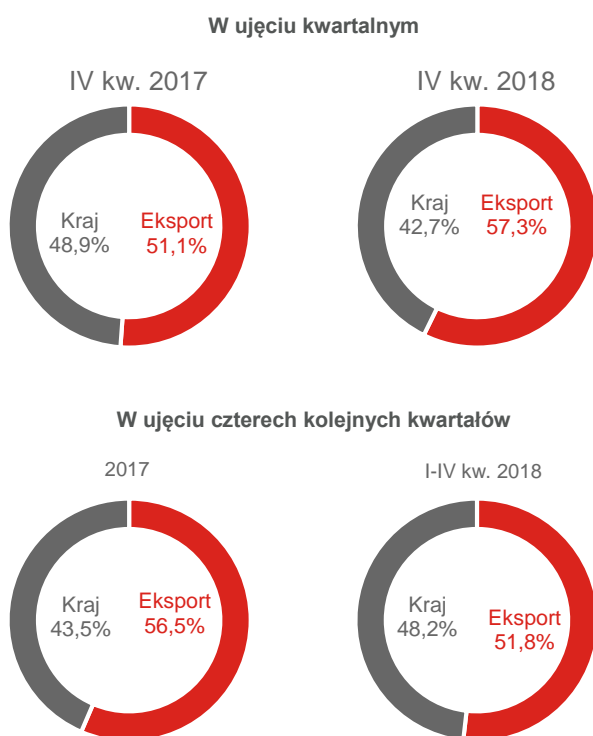
### 5.1 Przychody

#### Przychody ze sprzedaży [mln zł]



Skonsolidowane przychody Grupy Kapitałowej LUG S.A. w IV kw. 2018 r. wyniosły 50,17 mln zł, co stanowi wzrost o 27,7% w stosunku do IV kw. 2017 r. i po raz pierwszy w historii spółki przekroczyły barierę 50 mln zł w ciągu jednego kwartału. Widoczna jest też standardowa w przypadku rynku oświetleniowego sezonowość przychodów (wyższa sprzedaż następuje w każdym kolejnym kwartale roku). W ciągu czterech kwartałów 2018 r. przychody osiągnęły 169,77 mln zł, o 19,3% więcej niż w 2017 r.

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

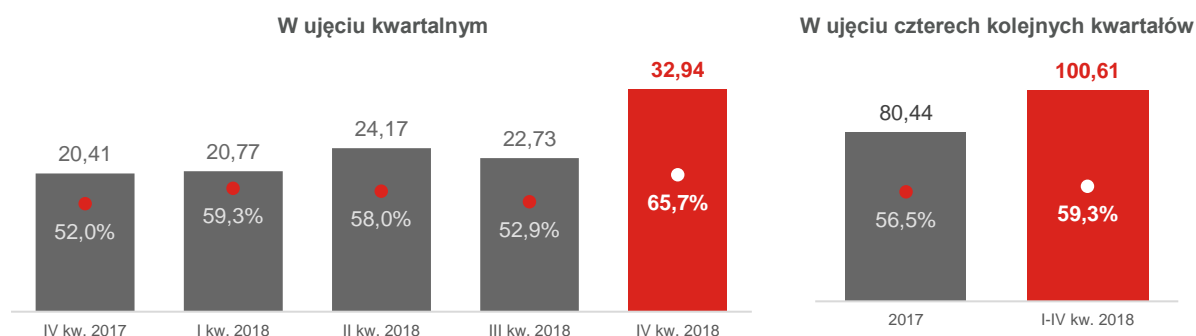


W IV kw. 2018 r. powrócił zarysowany w strategicznych kierunkach rozwoju spółki trend umacniania sprzedaży eksportowej. Po dwóch kwartałach (II i III kw. 2018 r.) wzrostu sprzedaży krajowej spowodowanego finalizacją inwestycji samorządowych w Polsce z zakresu streetlightingu. W IV kw. 2018 r. udział sprzedaży eksportowej wzrósł do 57,3%. Na umocnienie sprzedaży zagranicznej miało wpływ zapowiadane przesunięcie realizacji części kontraktów zagranicznych na IV kw. 2018 r. oraz rozpoczęcie regularnej sprzedaży przez spółkę argentyńską po otwarciu zakładu produkcyjnego w Posadas.

W ciągu czterech kwartałów 2018 r. udział sprzedaży eksportowej wyniósł 51,8% i był niższy niż w roku 2017 z uwagi na opisane wzmocnienie sprzedaży krajowej w II i III kw. 2018 r.

## 5.2 Koszty i inwestycje

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



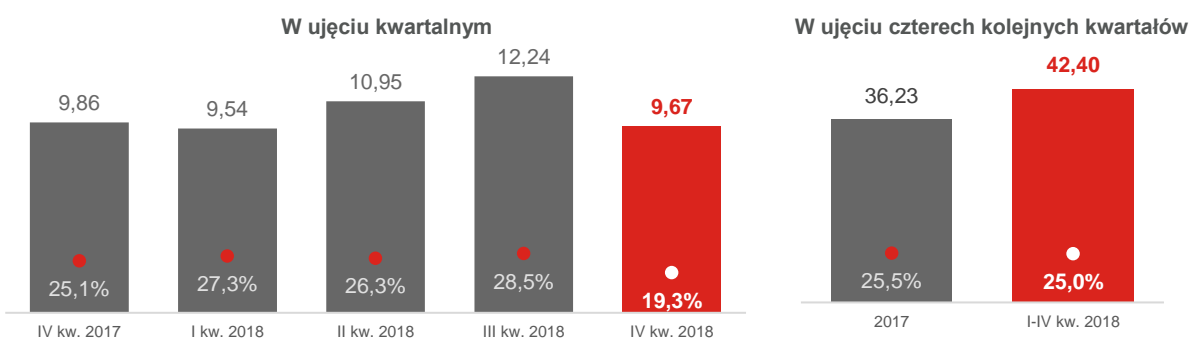
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w IV kw. 2018 r. wyniosły 32,94 mln zł i były wyższe o 61,4% niż przed rokiem oraz o 44,9% wyższe niż w poprzednim kwartale. Udział kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów w stosunku do przychodów wzrósł w efekcie o 12,7pp w ujęciu kw/kw i o 13,7pp w ujęciu r/r do poziomu 65,7%.

Główną przyczyną wzrostu kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów było zdarzenie jednorazowe związane z jednym kontraktem oświetleniowym, w przypadku którego, spłot niemożliwych do przewidzenia czynników zewnętrznych oraz konieczność zwiększenia zasobów LUG w celu finalizacji projektu, naruszył rygorystyczne ramy finansowe projektu. Zdarzenie to przyczyniło się bezpośrednio do wzrostu kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 5,7 mln zł.

Z wyłączeniem tego zdarzenia koszty w IV kw. 2018 r. wyniosłyby 27,24 mln zł i byłyby wyższe o 19,3% w ujęciu kw/kw oraz 33,5% w ujęciu r/r. Ponadto wpływ na wzrost kosztów miała presja płacowa obserwowana w całym 2018 r., ze szczególnym uwzględnieniem wzrostu presji w III i IV kw. 2018 roku.

W przypadku analizy kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów w ujęciu czterech ostatnich kwartałów widać roczny wzrost kosztów do wartości 100,61 mln zł, czyli o 25,1%. Stosunek kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów do przychodów wzrósł o 2,7pp do poziomu 59,3%.

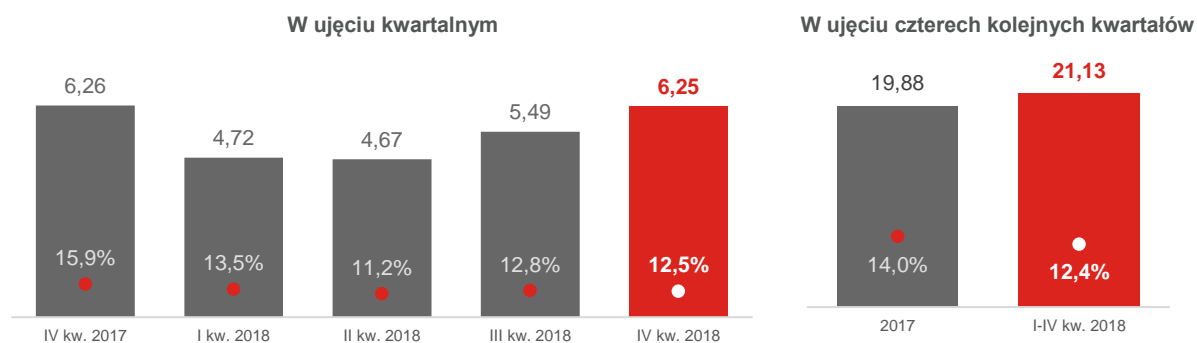
### Koszty sprzedaży [mln zł, %]



Koszty sprzedaży w IV kw. 2018 r. wyniosły 9,67 mln zł i spadły o 1,9% w ujęciu r/r oraz o 21,0% w stosunku do poprzedniego kwartału. Na spadek kosztów, w szczególności w ujęciu kw/kw, miała wpływ mniejsza intensywność działań marketingowych w postaci udziału w targach i konferencjach branżowych, które podlegają tradycyjnej cykliczności w obrębie roku, a także niższe wypłaty prowizji za sprzedaż. Stosunek kosztów sprzedaży do przychodów obniżył się o 5,8pp w ujęciu r/r i o 9,2pp w ujęciu kw/kw, co jest także pochodną zwiększenia skali działalności Grupy.

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów koszty sprzedaży wyniosły 42,40 mln zł i były wyższe o 17,0% niż w 2017 r. Stosunek kosztów sprzedaży do przychodów wyniósł w analizowanym okresie 25,0%, co stanowi spadek o 0,5pp w stosunku do roku 2017.

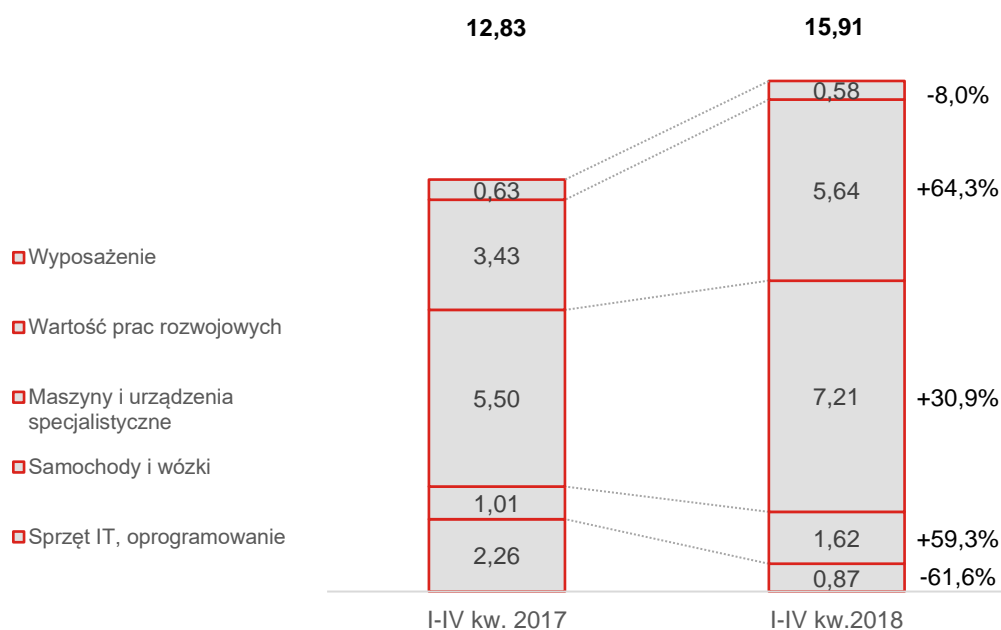
### Koszty ogólnego zarządu [mln zł, %]



Koszty ogólnego zarządu w IV kw. 2018 r. wyniosły 6,25 mln zł, co oznacza spadek o 0,2% w ujęciu r/r oraz wzrost o 13,8% w stosunku do III kw. 2018 r. (tempo niższe niż tempo wzrostu przychodów). Wzrost kosztów ogólnego zarządu był obserwowany także w IV kw. 2017 r. W obecnym kwartale był on spowodowany głównie przygotowaniem do otwarcia zakładu produkcyjnego w Argentynie oraz kosztami organizacyjnymi spółek zależnych. Relacja kosztów ogólnego zarządu do przychodów wyniosła w IV kw. 2018 r. 12,5%, o 0,3pp mniej niż w III kw. 2018 r. i o 3,4pp mniej niż przed rokiem.

W ujęciu czterech kolejnych kwartałów koszty ogólnego zarządu wzrosły o 6,3% i wyniosły 21,13 mln zł, a ich stosunek do przychodów wyniósł 12,4% przy spadku o 1,6pp.

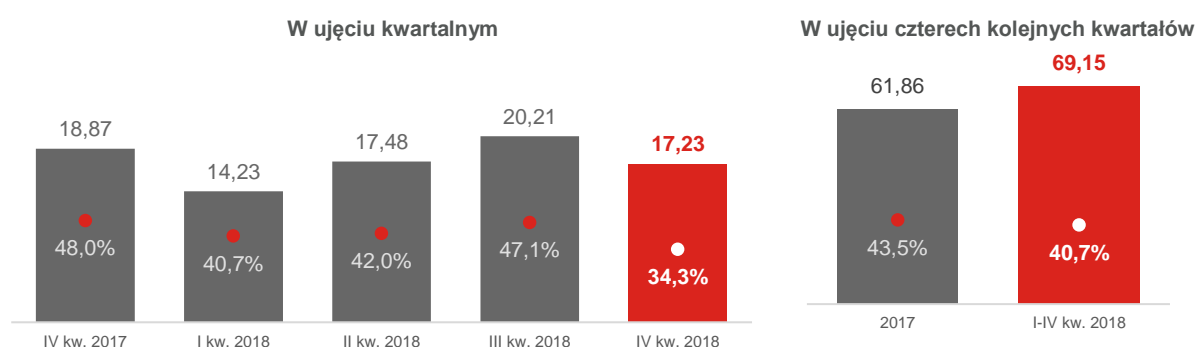
### Inwestycje w I-IV kw. 2018 r/r [mld zł, %]



Inwestycje w czterech kwartałach 2018 r. wyniosły 15,91 mln zł i były o 23,9% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. W największym stopniu, bo aż o ponad 64%, wzrosła wartość prac rozwojowych i w całym 2018 roku wyniosła 5,64 mln zł. Najwyższą pod względem wartości pozycją były wydatki na zakup maszyn i urządzeń specjalistycznych, które w całym 2018 r. wyniosły 7,21 mln zł i wzrosły o 30,9% w stosunku do poprzedniego roku. Pozostałe kategorie wydatków inwestycyjnych miały mniejszy udział w całości inwestycji: wydatki na wyposażenie spadły o 8,0% do poziomu 0,58 mln zł, zakupy samochodów i wózków wzrosły o 59,3% do poziomu 1,62 mln zł, a wydatki na sprzęt IT i oprogramowanie wyniosły 0,87 mln zł, o 61,6% mniej niż przed rokiem.

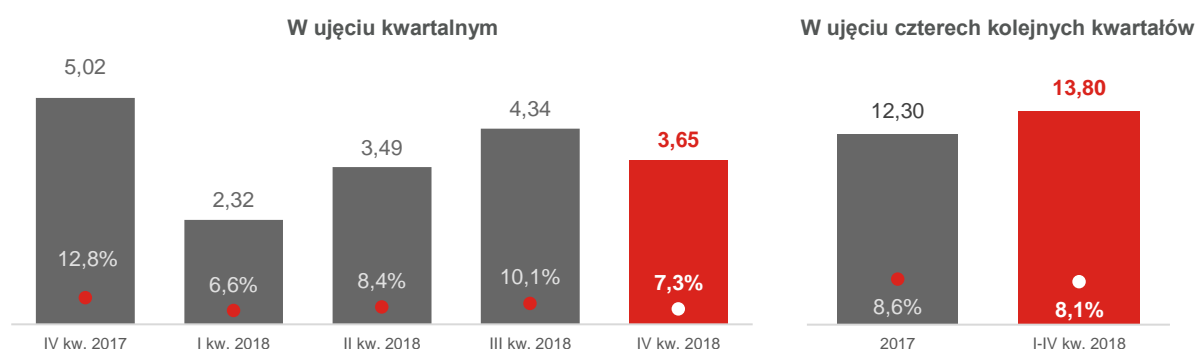
## 5.3 Zyski

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



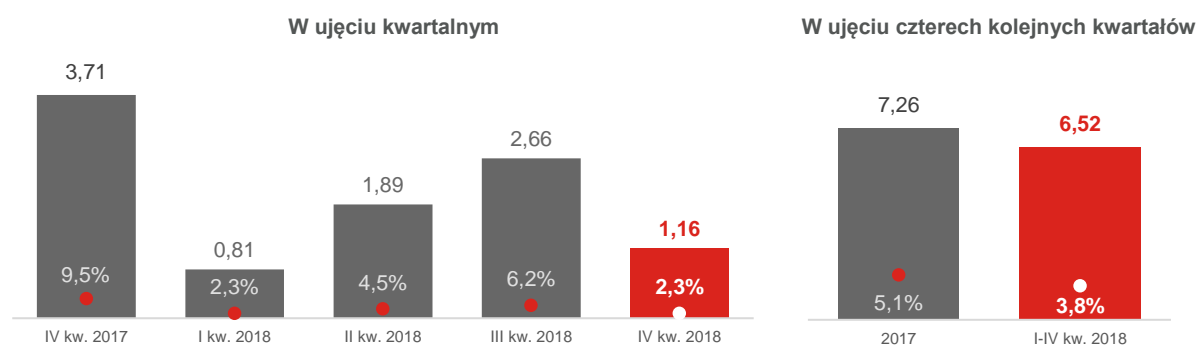
Zysk brutto na sprzedaży wyniósł w IV kw. 2018 r. 17,23 mln zł i był niższy o 8,7% niż przed rokiem oraz o 14,7% niż w poprzednim kwartale. Główną przyczyną spadku było ww. zdarzenie jednorazowe, które w istotnym sposób wpłynęło także na poziom marży. Marża brutto na sprzedaży wyniosła w IV kw. 2018 r. 34,3% i była o 12,7pp niższa niż w III kw. 2018 r. oraz o 13,7% niższa niż w analogicznym okresie 2017 r. W ujęciu czterech ostatnich kwartałów zysk brutto na sprzedaży wyniósł 69,15 mln zł, co oznacza wzrost o 11,8% w ujęciu r/r. Marża brutto na sprzedaży w analizowanym okresie wyniosła 40,7% i była niższa o 2,8pp niż w 2017 r.

### Zysk i marża EBITDA [mln zł, %]



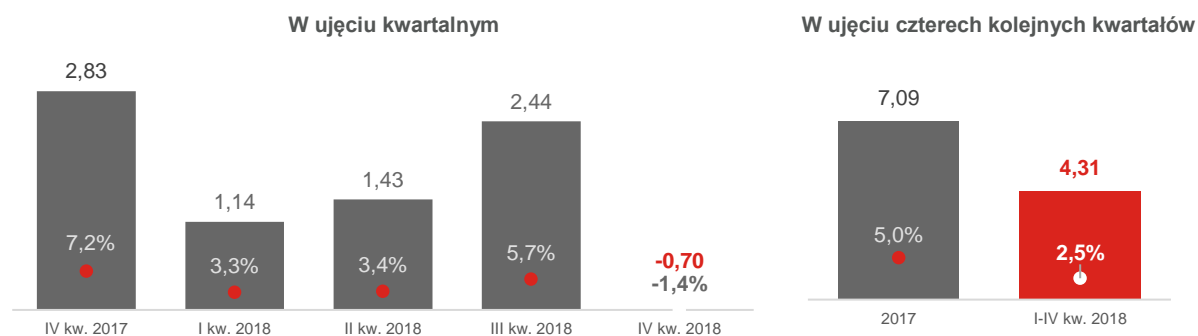
Wynik EBITDA wyniósł w IV kw. 2018 r. 3,65 mln zł, o 15,9% mniej niż w poprzednim kwartale i o 27,3% mniej niż w IV kw. 2017 r. Główny wpływ na obniżenie wyniku EBITDA miało ww. zdarzenie jednorazowe. W przypadku wyłączenia wpływu zdarzenia jednorazowego wynik EBITDA wyniósłby 5,8 mln zł, co oznaczałoby wzrost o 15,7% w ujęciu r/r i o 33,6% w ujęciu kw/kw. Raportowana marża EBITDA wyniosła w IV kw. 2018 r. 7,3% i była o 2,8pp niższa w ujęciu kw/kw oraz o 5,5pp w ujęciu r/r. W ujęciu czterech ostatnich kwartałów wynik EBITDA wyniósł 13,80 mln zł i wzrósł o 12,2% w ujęciu r/r. Marża EBITA obniżyła się w analizowanym okresie o 0,5pp do poziomu 8,1%.

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



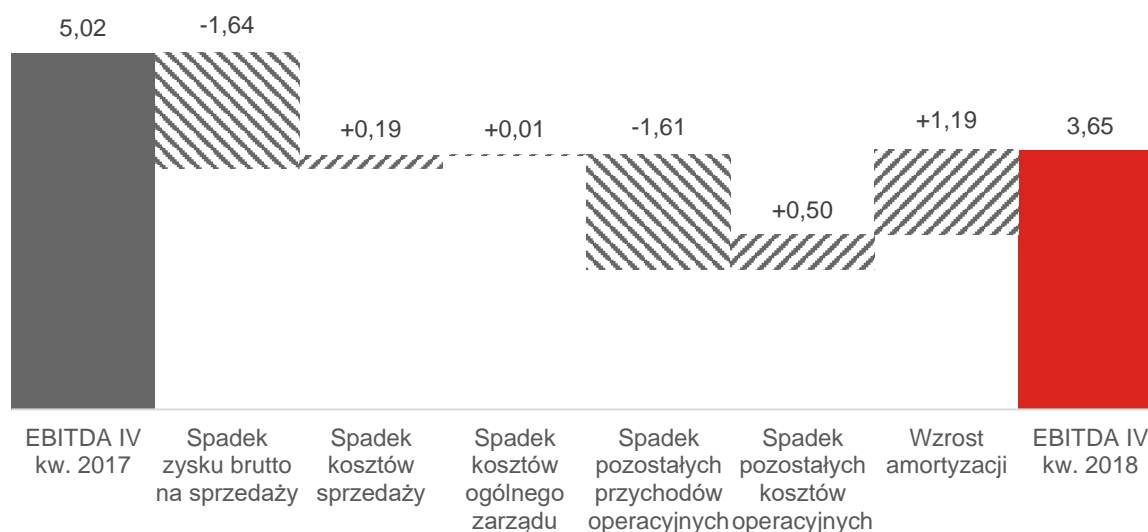
Zysk operacyjny wyniósł w IV kw. 2018 r. 1,16 mln zł i był niższy o 56,4% w ujęciu kw/kw oraz o 68,8% w ujęciu r/r. Na spadek zysku operacyjnego główny wpływ miało ww. zdarzenie jednorazowe. W przypadku wyłączenia wpływu zdarzenia jednorazowego zysk operacyjny wyniósłby 3,3 mln zł i byłby o 24,1% wyższy niż w poprzednim kwartale oraz o 10,8% niższy niż w IV kw. 2017r. Raportowana marża operacyjna wyniosła w IV kw. 2018 r. 2,3% i była niższa o 3,9pp w ujęciu kw/kw i o 7,2pp w ujęciu r/r. W ostatnich czterech kwartałach zysk operacyjny wyniósł 6,52 mln zł i był o 10,2% niższy niż w 2017 r., a marża operacyjna obniżyła się o 1,3pp do poziomu 3,8%.

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



W wyniku ww. zdarzenia jednorazowego Grupa zanotowała w IV kw. 2018 r. stratę netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej na poziomie -0,70 mln zł oraz ujemną marżę netto na poziomie -1,4%. W przypadku wyłączenia wpływu zdarzenia jednorazowego Grupa zrealizowałaby zysk netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej na poziomie 1,46 mln zł. W ostatnich czterech kwartałach suma zysku netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej obniżyła się o 39,2% i wyniosła 4,31 mln zł. Marża netto w analizowanym okresie spadła o 2,5pp i wyniosła 2,5%.

### Kompozycja wyniku EBITDA w IV kw. 2018 r. [mln zł]



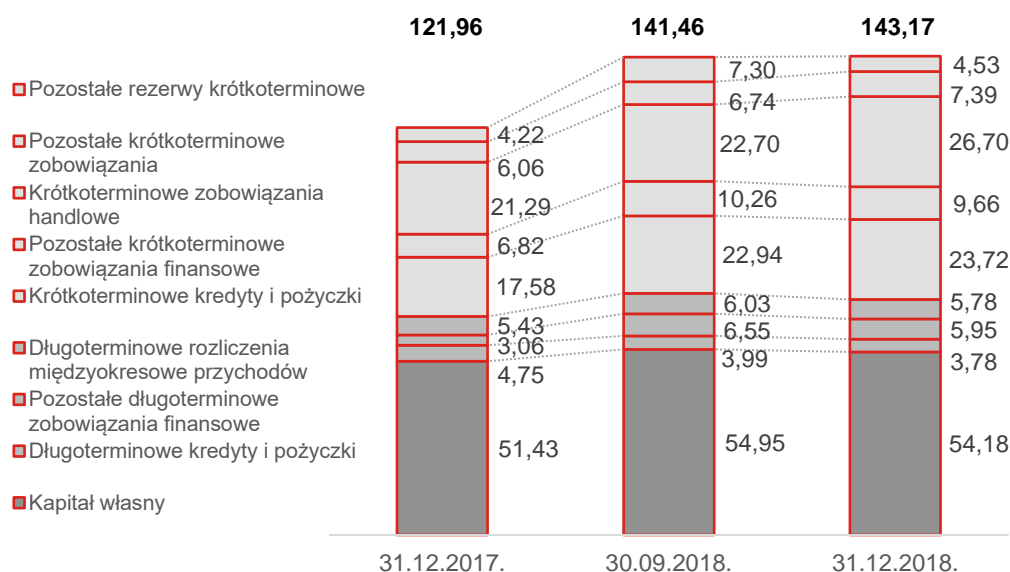
### Kompozycja wyniku EBITDA w ostatnich czterech kwartałach [mln zł]



Spadek wyniku EBITDA z 5,02 mln zł w IV kw. 2017 r. do 3,65 mln zł w IV kw. 2018 r. był przede wszystkim wynikiem ww. zdarzenia jednorazowego, które uwidoczniło się w obniżeniu zysku brutto na sprzedaży o 1,64 mln zł oraz spadkiem pozostałych przychodów operacyjnych o 1,61 mln zł. Zjawiska te zostały częściowo zneutralizowane przez ograniczenie pozostałych kosztów operacyjnych (o 0,50 mln zł) oraz wzrost amortyzacji o 1,19 mln zł, co jest efektem oddania do użytku inwestycji w Argentynie. W ujęciu czterech kolejnych kwartałów wynik EBITDA wzrósł z 12,30 mln zł w 2017 r. do 13,80 mln zł w czterech kwartałach 2018 r. głównie w wyniku wzrostu zysku brutto na sprzedaży. Jednocześnie o 6,17 mln zł wzrosły koszty sprzedaży. Istotny wzrost amortyzacji (o 2,25 mln zł) i korzyści wynikające z ograniczenia pozostałych kosztów operacyjnych (o 0,61 mln zł) zneutralizowały wzrost o 1,25 mln zł kosztów ogólnego zarządu oraz spadek o 1,22 mln zł pozostałych przychodów operacyjnych.

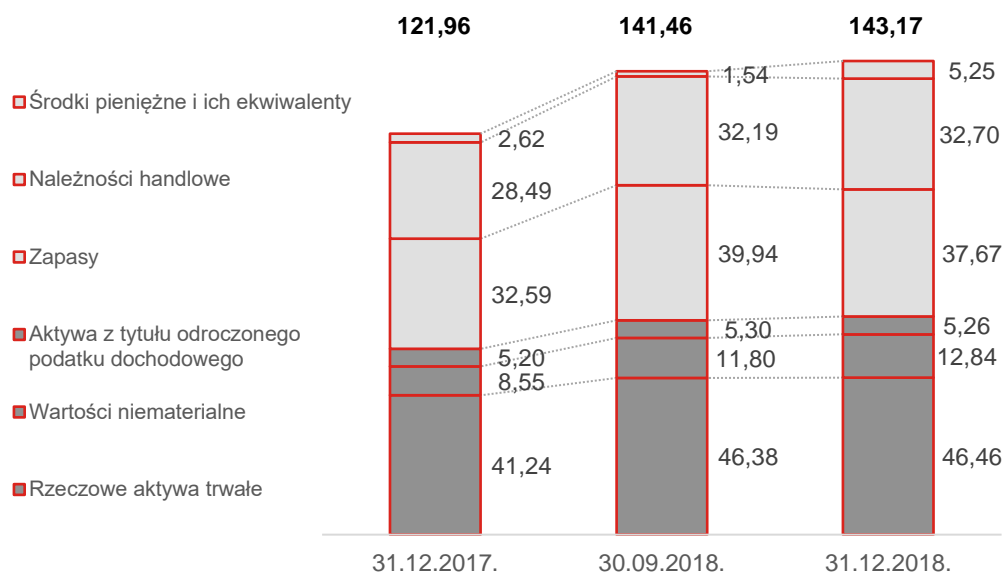
## 5.4. Bilans

### Wybrane elementy pasywów [mln zł]



Suma bilansowa na dzień 31.12.2018 r. wyniosła 143,17 mln zł i była o 17,4% wyższa niż przed rokiem. Wartość księgową na akcję na koniec IV kw. 2018 r. wyniosła 29,89 zł. Na wzrost pasywów miało wpływ zwiększenie wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym (krótkoterminowe kredyty i pożyczki wyniosły 23,72 mln zł, o 34,9% więcej niż przed rokiem) w związku z realizacją zamówień w IV kw. 2018 r. Krótkoterminowe zobowiązania handlowe zwiększyły się o 25,4% w ujęciu r/r do wartości 26,70 mln zł, co jest efektem wynegocjowania dłuższych terminów spłat w ramach kredytu kupieckiego. Wzrost pozostałych zobowiązań krótkoterminowych o 21,9% w ujęciu r/r jest pochodną wzrostu wynagrodzeń i wynikających z nich składek na ubezpieczenia społeczne i zdrowotne. Jednocześnie o 20,4% w ujęciu r/r zmniejszyły się długoterminowe kredyty i pożyczki w wyniku spłaty części kredytów.

### Wybrane elementy aktywów [mln zł]





W poszczególnych pozycjach aktywów warto zwrócić uwagę na wzrost wartości niematerialnych (o 8,8% w ciągu kwartału i 50,2% w ciągu roku), co jest efektem realizowanych inwestycji i prowadzonych prac badawczo-rozwojowych. Poziom zapasów zmniejszył się w ciągu ostatniego kwartału o 5,7%, co jest efektem wykorzystania wcześniej zakupionych komponentów do realizacji kontraktów w najlepszym sprzedażowo kwartale roku.

## 5.5. Rachunek przepływów pieniężnych

### Przepływy pieniężne [mln zł]

|  | IV kw. 2018 | I-IV kw. 2018 |
|--|-------------|---------------|
| Środki pieniężne na początek okresu                    | 1,46        | 2,63          |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | +8,47       | +9,98         |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -2,98       | -8,36         |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    | -1,70       | +1,01         |
| Środki pieniężne na koniec okresu                      | 5,25        | 5,25          |

Środki pieniężne wzrosły w ciągu IV kw. 2018 r. o 259,6% z poziomu 1,46 mln zł na początku okresu do 5,25 mln zł na koniec okresu. Nastąpiło to w efekcie bardzo wysokich dodatnich przepływów z działalności operacyjnej (+8,47 mln zł), które częściowo zostały wykorzystane na prowadzoną działalność inwestycyjną oraz na spłatę kredytów. Na wzrost przepływów z działalności operacyjnej miało wpływ m.in. istotne zwiększenie amortyzacji (z 1,68 mln zł w III kw. 2018 r. do 2,49 mln zł w IV kw. 2018 r.), co jest efektem otwarcia zakładu produkcyjnego w Argentynie oraz oddania do użytku maszyn i urządzeń instalowanych w II i w III kw. 2018 r.

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów dodatnie przepływy operacyjne (+9,98 mln zł) były wykorzystywane przede wszystkim na finansowanie działalności inwestycyjnej (8,36 mln zł).

## 5.6. Wskaźniki

### Podstawowe wskaźniki

|                                    | IV kw. 2017 | III kw. 2018 | IV kw. 2018 | zmiana kw/kw | zmiana r/r |
|------------------------------------|-------------|--------------|-------------|--------------|------------|
| Rentowność brutto na sprzedaży     | 48,0%       | 47,1%        | 34,3%       | -12,7pp      | -13,7pp    |
| Rentowność EBITDA                  | 12,8%       | 10,1%        | 7,3%        | -2,8pp       | -5,5pp     |
| Rentowność operacyjna              | 9,5%        | 6,2%         | 2,3%        | -3,9pp       | -7,1pp     |
| Rentowność netto                   | 7,0%        | 5,7%         | -1,4%       | -7,1pp       | -8,4pp     |
| Rentowność kapitału własnego (ROE) | 13,6%       | 14,1%        | 8,0%        | -6,1pp       | -5,7pp     |
| Rentowność majątku (ROA)           | 5,7%        | 5,5%         | 3,0%        | -2,5pp       | -2,7pp     |
| Wskaźnik ogólnej płynności         | 118,5%      | 110,9%       | 108,5%      | -2,4pp       | -10,0pp    |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia       | 57,8%       | 61,2%        | 62,2%       | +1,0pp       | +4,3pp     |
| Dług netto / EBITDA                | 2,41        | 2,78         | 2,74        | -0,04        | +0,34      |
| EV/EBITDA (na koniec okresu)       | 7,90        | 6,47         | 6,86        | +0,39        | -1,04      |

Rentowność prowadzonej działalności w IV kw. 2018 r. obniżyła się w wyniku ww. zdarzenia jednorazowego, zarówno w porównaniu do III kw. 2018 r., jak i w ujęciu r/r. Wskaźnik długu netto do EBITDA niemal nie uległ zmianie w ciągu ostatniego kwartału i wynosi 2,74. Wskaźnik EV/EBITDA wzrósł w ujęciu kw/kw o 0,39 i jednocześnie obniżył się w ujęciu r/r o 1,04.

## Wyjaśnienie dot. wskaźników:

### Rentowność brutto na sprzedaży

Formuła: wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży

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

### Rentowność EBITDA

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

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

### Rentowność operacyjna

Formuła: wynik na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży

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

### Rentowność netto

Formuła: Wynik netto / Przychody ze sprzedaży

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

### Rentowność kapitału własnego (ROE)

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

Opis: określa stopę zyskowności zainwestowanych w firmie kapitałów własnych

### Rentowność majątku (ROA)

Formuła: Wynik netto ostatnich czterech kwartałów / aktywa ogółem

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

### Wskaźnik ogólnej płynności

Formuła: aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

### Wskaźnik ogólnego zadłużenia

Formuła: zobowiązania ogółem / aktywa razem

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

### Dług netto / EBITDA

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

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

### EV/EBITDA

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

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

### Wskaźnik ogólnego zadłużenia

Formuła: zobowiązania ogółem / aktywa razem

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

### Dług netto / EBITDA

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

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

### EV/EBITDA

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

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

# 4Q 2018 RAPORT



## Podstawowe informacje na temat spółki i Grupy Kapitałowej

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

## 6. Podstawowe informacje na temat spółki i Grupy Kapitałowej

### 6.4. 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: <a href="mailto:lug@lug.com.pl">lug@lug.com.pl</a>   |
| Strona internetowa                | <a href="http://www.lug.com.pl">www.lug.com.pl</a>  |
| 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.  |

### 6.5. Akcje

Żadne akcje nie są uprzywilejowane.

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

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

**Struktura kapitału zakładowego LUG S.A., stan na dzień publikacji raportu 12.02.2019 r.**

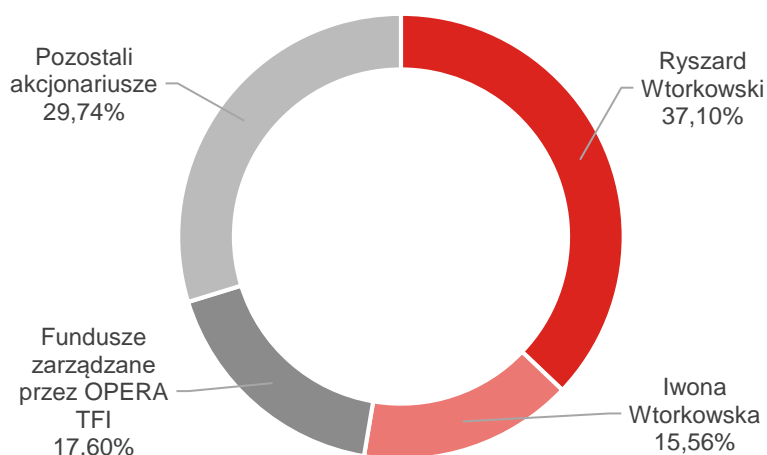
|             | Liczba akcji (szt.) | Udział w kapitale zakładowym (%) | Liczba głosów    | Udział w ogólnej liczbie głosów (%) |
|-------------|---------------------|----------------------------------|------------------|-------------------------------------|
| Seria A     | 4 320 000           | 60,01%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

**Struktura akcjonariatu LUG S.A. – stan na dzień publikacji raportu 12.02.2019 r.**

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

Źródło: Emitent<sup>37</sup>

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



<sup>37</sup> Strukturę akcjonariatu określono na podstawie:

- Ryszard Wtorkowski - lista osób uprawnionych do udziału w ZWZ LUG S.A. w dniu 25.06.2018 r. (09.06.2018 r. - dzień rejestracji uczestnictwa w ZWZ LUG S.A.);
- Iwona Wtorkowska - lista osób uprawnionych do udziału w ZWZ LUG S.A. w dniu 25.06.2018 r. (09.06.2018 r. - dzień rejestracji uczestnictwa w ZWZ LUG S.A.);
- Fundusze zarządzane przez OPERA TFI - listy osób uprawnionych do udziału w NWZ LUG S.A. w dniu 25.08.2014r. (9.08.2014r. - dzień rejestracji uczestnictwa w NWZ LUG S.A.);

## 6.6. Organizacja Grupy Kapitałowej

### Skład organów jednostki dominującej wg stanu na dzień publikacji raportu 12.02.2019 r.

#### Zarząd

| Imię i nazwisko           | Funkcja            |
|---------------------------|--------------------|
| <b>Ryszard Wtorkowski</b> | Prezes Zarządu     |
| <b>Mariusz Ejsmont</b>    | Wiceprezes Zarządu |
| <b>Małgorzata Konys</b>   | 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                        |
|-------------------------|--------------------------------|
| <b>Iwona Wtorkowska</b> | Przewodnicząca Rady Nadzorczej |
| <b>Renata Baczańska</b> | Członek Rady Nadzorczej        |
| <b>Zygmunt Ćwik</b>     | Członek Rady Nadzorczej        |
| <b>Eryk Wtorkowski</b>  | Członek Rady Nadzorczej        |
| <b>Szymon Ziolo</b>     | Członek Rady Nadzorczej        |

Obecna kadencja Rady Nadzorczej LUG S.A. rozpoczęła swój bieg 17.06.2016 r., tj. w dniu posiedzenia Walnego Zgromadzenia LUG S.A. i podjęcia uchwał nr 17-21, powołujących dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej na kolejną kadencję. Bieżąca kadencja Rady Nadzorczej LUG S.A. kończy swój bieg dn. 16.06.2019 r.

### Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej na dzień publikacji niniejszego raportu tj. 12.02.2019 roku

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

|   |  |   |   |                   |       |       |
|---|--|---|---|-------------------|-------|-------|
| <b>LUG do Brasil Ltda</b>                                     | Al. Santos, 2480<br>Cj.51 - Cerqueira César, São Paulo   | CNPJ/MF<br>15.805.349/0001-78   | Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcja sprzętu oświetleniowego  | 500 000,00<br>BRL | 65%   | 65%   |
| <b>LUG Lighting UK Ltd.</b>                                   | Building 3<br>Chiswick Park 566<br>Chiswick High Road W45YA<br>London  | KRS<br>08580097<br>NIP<br>171766096   | Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcja sprzętu oświetleniowego  | 5 000,00<br>GBP   | 100%  | 100%  |
| <b>LUG Argentina SA</b>                                       | Cerrito 836, 7 <sup>th</sup><br>floor, Buenos Aires, Argentina   | zarejestrowana przez La Inspección General de Justicia (IGJ) pod numerem 17573 księgi 85 Spółek Akcyjnych (RPC) | Produkcja, przetwarzanie, montaż i składanie opraw oświetleniowych, działalność handlowa oraz doradcza w zakresie technologii oświetleniowej. | 300 000,00<br>ARS | 50%   | 50%   |
| <b>BIOT Sp. z o.o.</b>  | ul. Nowy Kisielin –<br>Nowa 7,<br>66-002 Zielona Góra  | KRS<br>0000695926<br>NIP<br>9731045329  | Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz technologii.  | 200 000,00<br>PLN | 51%   | 51%   |
| <b>LUG AYDINLATMA SISTEMLERI ANONİM ŞİRKETİ (LUG Turkey),</b> | Anadolu Hisari,<br>Ruzgarli Bahce Mahallesi,<br>Cumhuriyet Caddesi, Feragat Sokak, Demir Plaza, No:3/A<br>Beykoz, Istanbul | Istanbul Trade Registry pod numerem 150668-5 (mersis numer: 0609084882000001)                                   | działalność handlowa i doradcza z zakresu profesjonalnych rozwiązań oświetleniowych   | 50 000 TRY        | 66,8% | 66,8% |

Źródło: LUG S.A.

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

#### Prawnicy:

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

#### Banki:

- Santander Bank Polska S.A. Oddział Zielona Góra, 50-950 Wrocław, ul. Rynek 9/11
- Bank BGŻ BNP Paribas S.A. Oddział Zielona Góra, 00-844 Warszawa, ul. Grzybowska 78

## 6.7. Rynek i zakres działalności

Grupa Kapitałowa LUG S.A. to jeden z czołowych producentów opraw i rozwiązań oświetleniowych w Polsce i w Europie. Model biznesowy spółek należących do Grupy koncentruje się na wykorzystaniu fachowej wiedzy i 28-letniego doświadczenia, by kompleksowo doradzać klientom, opracowywać dla nich indywidualne rozwiązania oraz produkować innowacyjne i energooszczędne oświetlenie. Oferta obejmuje szeroką gamę opraw zewnętrznych – do iluminacji budynków, ulic, parkingów, obiektów sportowych oraz wewnętrznych – do oświetlenia wielkopowierzchniowych galerii handlowych, sieci sprzedaży, biur, obiektów kulturalnych i użyteczności publicznej. Od kilku lat wyprzedzając rynkowe trendy, LUG S.A. rozpoczął proces inwestycyjny w technologię LED, dzięki czemu w tej chwili jest jednym z liderów w produkcji wysokiej jakości oświetlenia LED. Technologia ta jest stosowana zarówno w oprawach wewnętrznych jak i zewnętrznych i na koniec III kw. 2018 roku stanowiła 99% sprzedaży LUG.

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

Zgodnie z przyjętymi 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.

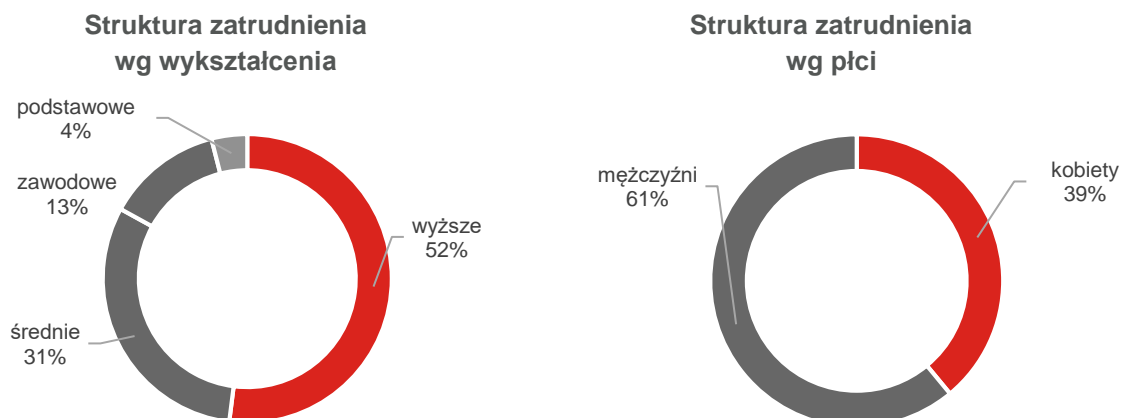
## 6.8. Zasoby ludzkie

Na dzień 31.12.2018 roku Grupa Kapitałowa LUG S.A. zatrudniała na pełen etat 614 osób w porównaniu z 576 osobami w analogicznym momencie roku poprzedniego (wzrost o 7%).

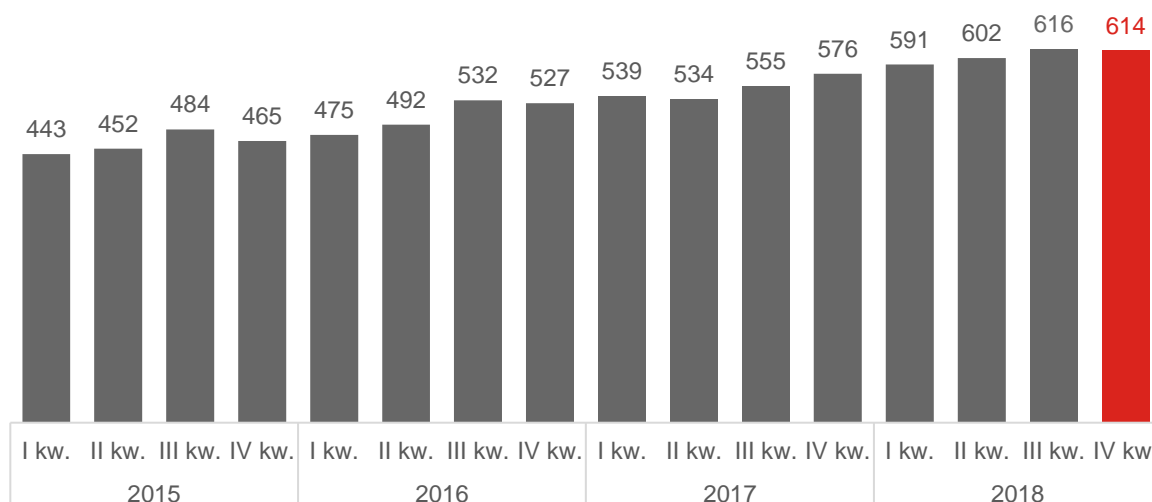
**Zasoby ludzkie Grupy Kapitałowej LUG S.A. oraz spółki LUG S.A. w IV kw. 2018 r.**

| <b>Wyszczególnienie</b>            | <b>Grupa Kapitałowa LUG S.A.</b> |
|------------------------------------|----------------------------------|
| Liczba pracowników (pełny etat)    | 614                              |
| Liczba pracowników (niepełny etat) | 2                                |
| Inne formy zatrudnienia            | 62                               |
| Średnia wieku pracowników          | 38 lat 0 m-cy                    |





**Poziom zatrudnienia w Grupie Kapitałowej LUG S.A. w latach 2015 – 2018 w ujęciu kwartalnym (zatrudnienie na podstawie umowy o pracę)**



# 4Q 2018 RAPORT



## Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

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

## 7. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

### 7.1. Informacje ogólne

#### I. Dane jednostki dominującej:

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

#### II. Czas trwania grupy kapitałowej:

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

#### III. Skład organów jednostki dominującej na dzień 31.12.2018 r.:

##### Zarząd:

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

##### Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

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

##### Rada Nadzorcza

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

#### IV. Prawnicy:

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

#### V. Banki:

- Santander Bank Polska S.A. Oddział Zielona Góra, 50-950 Wrocław, ul. Rynek 9/11
- Bank BGŻ BNP Paribas S.A. Oddział Zielona Góra, 00-844 Warszawa, ul. Grzybowska 78

#### VI. Okresy prezentowane

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LUG zawiera dane za okres od 01 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku:

Dane porównawcze prezentowane są:

- według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej,
- za okres od 01 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 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.

Ponadto przedstawiono również dane za:

- za okres od 01 października 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku oraz okres od 01 października 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku oraz dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

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

#### VII. Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej:

Według stanu na dzień 31.12.2018 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

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

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%                              |
| <b>Razem</b> | <b>7 198 570</b>    | <b>100,00%</b>                   | <b>7 198 570</b> | <b>100,00%</b>                      |

Żadne akcje nie są uprzywilejowane.

### VIII. Spółki zależne:

Według stanu na dzień publikacji raportu, tj. 12.02.2019 r.

| Nazwa                        | Siedziba   | Dane rejestrowe             | Przedmiot działalności  | Kapitał podstawowy | Udział procentowy w kapitale | Udział procentowy w prawach głosu |
|------------------------------|--|-----------------------------|---|--------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| LUG Light Factory Sp. z o.o. | ul. Gorzowska 11, 65-127 Zielona Góra                        | KRS 0000290498              | Produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego i lamp elektrycznych                                    | 29 000 000 PLN     | 100%                         | 100%                              |
| LUG GmbH                     | Wilhelmine-Gemberg-Weg 6, Aufgang G, 10179 Berlin            | KRS HRB12835                | Produkcja, dystrybucja i instalacja sprzętu elektrycznego   | 25 000 EURO        | 100%                         | 100%                              |
| TOW LUG UKRAINA              | ul. Diehtiarowska 62A, 03040 Kijow                           | KRS 107410200000 15470      | Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie i produkcja sprzętu oświetleniowego  | 160 233 UAH        | 100%                         | 100%                              |
| LUG do Brasil Ltda.          | Al.. Santos, 2480 Cj. 51 Cerqueira Cesar Sao Paulo-SP Brazil | CNPJ/MF 15.805.349/000 1-78 | Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie i produkcja sprzętu oświetleniowego, | 500 000 BRL        | 65%                          | 65%                               |
| LUG LIGHTING UK Ltd.         | Building 3 Chiswick Park 566 Chiswick High Road W45YA London | Company numer: 8580097      | Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie i produkcja sprzętu oświetleniowego  | 5 000 GBP          | 100%                         | 100%                              |

|  |   |   |   |                |       |       |
|--|---|---|---|----------------|-------|-------|
| LUG Argentina SA.                                      | Cerrito 836, 7th floor, Buenos Aires, Argentina   | zarejestrowana przez La Inspección General de Justicia (IGJ) pod numerem 17573 księgi 85 Spółek Akcyjnych (RPC) | Produkcja, przetwarzanie, montaż i składanie opraw oświetleniowych, działalność handlowa oraz doradcza w zakresie technologii oświetleniowej. | 300 000,00 ARS | 50%   | 50%   |
| BIOT sp. z o.o.  | ul. Nowy Kisielin – Nowa 7, 66-002 Zielona Góra   | KRS 0000695926<br>NIP 9731045329  | Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana.  | 200.000 PLN    | 51%   | 51%   |
| LUG AYDINLATMA SISTEMLERI ANONİM ŞİRKETİ (LUG Turkey), | Anadolu Hisari, Ruzgarli Bahce Mahallesi, Cumhuriyet Caddesi, Feragat Sokak, Demir Plaza, No:3/A Beykoz, Istanbul | Istanbul Trade Registry pod numerem 150668-5 (mersis numer: 060908488200001)                                    | działalność handlowa i doradcza z zakresu profesjonalnych rozwiązań oświetleniowych   | 50 000 TRY     | 66,8% | 66,8% |

W dniu 01.08.2018 r. zawiązano spółkę akcyjną LUG AYDINLATMA SISTEMLERI ANONİM ŞİRKETİ (LUG Turkey) z siedzibą w Stambule. W dn. 06.08.2018 r. spółkę LUG Turkey zarejestrowano w Istanbul Trade Registry pod numerem 150668-5 (mersis numer: 0609084882000001). Celem działalności Spółki jest prowadzenie działalności handlowej i doradczej z zakresu profesjonalnych rozwiązań oświetleniowych.

Zarząd spółki LUG S.A. w dniu 12 listopada 2018r nabył pakiet 8 400 akcji serii B Spółki LUG AYDINLATMA SISTEMLERI ANONİM ŞİRKETİ (LUG Turkey) o wartości nominalnej 1 TRY co stanowi 16,80% kapitału zakładowego Spółki. W związku z nabyciem powyższego pakietu akcji udział LUG S.A. w kapitale zakładowym uległ zwiększeniu do 66,80%.

### IX. Graficzna prezentacja Grupy:

Grupa Kapitałowa LUG S.A. wg. stanu na dzień 31.12.2018 roku.



### 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 śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 12.02.2019 roku.

## **7.2. Wybrane dane finansowe**

### **Wprowadzenie**

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

Tabele na kolejnych stronach prezentują wyniki skonsolidowane Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku wraz z danymi porównywalnymi od 01.01 do 31.12.2017 roku.

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

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

### **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:

| <b>Kurs EUR/PLN</b>                             | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| - dla danych sprawozdania z sytuacji finansowej | 4,3000            | 4,1709            |
| - dla danych rachunku zysków i strat            | 4,2669            | 4,2449            |

| Wyszczególnienie   | 01.01.2018 - 31.12.2018 |           | 01.01.2017 - 31.12.2017 |           |
|--|-------------------------|-----------|-------------------------|-----------|
|  | PLN                     | EUR       | PLN                     | EUR       |
| <b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>                               |                         |           |                         |           |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 169 762                 | 39 786    | 142 305                 | 33 524    |
| Koszt własny sprzedaży                                       | 100 614                 | 23 580    | 80 440                  | 18 950    |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej                    | 6 517                   | 1 527     | 7 261                   | 1 711     |
| Zysk (strata) brutto   | 4 386                   | 1 028     | 8 666                   | 2 042     |
| Zysk (strata) netto  | 4 312                   | 1 011     | 7 091                   | 1 670     |
| 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)                | 0,60                    | 0,14      | 0,99                    | 0,23      |
| <b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>                    |                         |           |                         |           |
| Aktywa trwałe  | 65 840                  | 15 312    | 55 408                  | 13 285    |
| Aktywa obrotowe  | 78 132                  | 18 170    | 66 554                  | 15 957    |
| Kapitał własny   | 54 183                  | 12 601    | 51 435                  | 12 332    |
| Zobowiązania długoterminowe                                  | 16 987                  | 3 950     | 14 362                  | 3 443     |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                 | 72 803                  | 16 931    | 56 166                  | 13 466    |
| Wartość księgowa na akcję (zł/euro)                          | 7,53                    | 1,75      | 7,15                    | 1,71      |
| <b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH</b>                 |                         |           |                         |           |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej         | 9 977                   | 2 338     | 8 469                   | 1 995     |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej       | -8 359                  | -1 959    | -8 504                  | -2 003    |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej          | 1 005                   | 236       | 1 672                   | 394       |



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

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

| Wyszczególnienie   | za okres<br>01.01.2018 -<br>31.12.2018<br>niebadane | za okres<br>01.01.2017 -<br>31.12.2017<br>badane | za okres<br>01.10.2018 -<br>31.12.2018<br>niebadane | za okres<br>01.10.2017 -<br>31.12.2017<br>niebadane |
|--|---|--|---|---|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>  | <b>169 762</b>                                      | <b>142 305</b>                                   | <b>50 167</b>                                       | <b>39 281</b>                                       |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług                                       | 160 996   | 138 229  | 46 512  | 38 071  |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów                                    | 8 766   | 4 076  | 3 654   | 1 209   |
| <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>              | <b>100 614</b>                                      | <b>80 440</b>                                    | <b>32 941</b>                                       | <b>20 410</b>                                       |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług                               | 95 157  | 77 224   | 31 455  | 19 478  |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                       | 5 457   | 3 215  | 1 486   | 932   |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>                                       | <b>69 149</b>                                       | <b>61 865</b>                                    | <b>17 226</b>                                       | <b>18 870</b>                                       |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 2 083   | 3 301  | 395   | 2 004   |
| Koszty sprzedaży   | 42 402  | 36 229   | 9 672   | 9 857   |
| Koszty ogólnego zarządu  | 21 126  | 19 875   | 6 250   | 6 259   |
| Pozostałe koszty operacyjne  | 1 186   | 1 801  | 540   | 1 044   |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                               | <b>6 517</b>  | <b>7 261</b>                                     | <b>1 158</b>  | <b>3 714</b>  |
| Przychody finansowe  | 59  | 2 150  | 4   | 1 127   |
| Koszty finansowe   | 2 189   | 745  | 1 562   | 222   |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                      | <b>4 386</b>  | <b>8 666</b>                                     | <b>-400</b>   | <b>4 620</b>  |
| Podatek dochodowy  | 110   | 1 669  | 217   | 1 634   |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                        | <b>4 276</b>  | <b>6 997</b>                                     | <b>-617</b>   | <b>2 986</b>  |
| Zysk (strata) z działalności zaniechanej                                       |   |  |   |   |
| <b>Zysk (strata) netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej</b>        | <b>4 312</b>  | <b>7 091</b>                                     | <b>-698</b>   | <b>2 831</b>  |
| Zysk (strata) netto przypadający na udziały niesprawujące kontroli             | -36   | -94  | 81  | 156   |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł):</b>                              |   |  |   |   |
| Podstawowy za okres obrotowy   | 0,60  | 0,99   | -0,10   | 0,39  |
| Rozwodniony za okres obrotowy  | 0,60  | 0,99   | -0,10   | 0,39  |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł):</b> |   |  |   |   |
| Podstawowy za okres obrotowy   | 0,60  | 0,99   | -0,10   | 0,39  |
| Rozwodniony za okres obrotowy  | 0,60  | 0,99   | -0,10   | 0,39  |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>    |   |  |   |   |

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

| Wyszczególnienie   | za okres<br>01.01.2018 -<br>31.12.2018<br>niebadane | za okres<br>01.01.2017 -<br>31.12.2017<br>badane | za okres<br>01.10.2018 -<br>31.12.2018<br>niebadane | za okres<br>01.10.2017 -<br>31.12.2017<br>niebadane |
|--|---|--|---|---|
| <b>Zysk (strata) netto</b>   | <b>4 276</b>  | <b>6 997</b>                                     | <b>-617</b>   | <b>2 986</b>  |
| Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń         | 0   | -31  | 0   | 0   |
| Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą           | -328  | -183   | -163  | -151  |
| <b>Suma dochodów całkowitych</b>                                     | <b>3 948</b>  | <b>6 782</b>                                     | <b>-780</b>   | <b>2 836</b>  |
| Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym | -1  | -145   | 51  | 232   |
| <b>Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący</b>  | <b>3 949</b>  | <b>6 927</b>                                     | <b>-830</b>   | <b>2 604</b>  |

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

| AKTYWA  | 31.12.2018     | 31.12.2017     |
|---|----------------|----------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>  | <b>65 040</b>  | <b>55 408</b>  |
| Rzeczowe aktywa trwałe  | 46 455         | 41 237         |
| Wartości niematerialne  | 12 840         | 8 554          |
| Wartość firmy   | 0              | 0              |
| Nieruchomości inwestycyjne  | 0              | 0              |
| Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności    | 10             | 0              |
| Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją | 0              | 0              |
| Pozostałe aktywa finansowe  | 33             | 1              |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                           | 5 261          | 5 199          |
| Należności długoterminowe   | 442            | 415            |
| Pozostałe aktywa trwałe   | 0              | 3              |
| <b>Aktywa obrotowe</b>  | <b>78 132</b>  | <b>66 554</b>  |
| Zapasy  | 37 671         | 32 592         |
| Należności handlowe   | 32 707         | 28 492         |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego                         | 0              | 0              |
| Pozostałe należności  | 1 301          | 1 375          |
| Pozostałe aktywa finansowe  | 0              | 0              |
| Rozliczenia międzyokresowe  | 1 206          | 1 471          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | 5 247          | 2 624          |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży                     | 0              | 0              |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>   | <b>143 172</b> | <b>121 963</b> |

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

| <b>PASYWA</b>  | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Kapitały własne</b>   | <b>54 183</b>     | <b>51 435</b>     |
| <b><i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i></b>                            | <b>55 735</b>     | <b>52 974</b>     |
| Kapitał zakładowy  | 1 800             | 1 800             |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej                                  | 23 815            | 23 815            |
| Pozostałe kapitały   | 22 298            | 19 451            |
| Różnice kursowe z przeliczenia   | -667              | -339              |
| Niepodzielony wynik finansowy  | 4 177             | 1 157             |
| Wynik finansowy bieżącego okresu   | 4 312             | 7 091             |
| Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących  | -1 552            | -1 540            |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>   | <b>16 987</b>     | <b>14 362</b>     |
| Kredyty i pożyczki   | 3 778             | 4 746             |
| Pozostałe zobowiązania finansowe   | 5 949             | 3 055             |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 118               | 117               |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów  | 5 781             | 5 430             |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne  | 296               | 296               |
| Pozostałe rezerwy  | 1 064             | 716               |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>  | <b>72 003</b>     | <b>56 166</b>     |
| Kredyty i pożyczki   | 23 722            | 17 577            |
| Pozostałe zobowiązania finansowe   | 9 656             | 6 821             |
| Zobowiązania handlowe  | 26 700            | 21 293            |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego  | 0                 | 21                |
| Pozostałe zobowiązania   | 7 393             | 6 055             |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów  | 203               | 176               |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne  | 456               | 456               |
| Pozostałe rezerwy  | 3 874             | 3 769             |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | 0                 | 0                 |
| <b>PASYWA RAZEM</b>  | <b>143 172</b>    | <b>121 963</b>    |
| <b>Wartość księgowa na akcję (w zł)</b>  | <b>7,53</b>       | <b>7,15</b>       |

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

| Wyszczególnienie                                     | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane z lat ubiegłych oraz różnice kursowe z przeliczenia | Wynik finansowy bieżącego okresu | Kapitał własny akcjonariuszy dominującej | Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących | Razem kapitały własne |
|--|-------------------|---|--------------------|--|----------------------------------|--|---|-----------------------|
| <b>Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2017 r.</b> |                   |   |                    |  |                                  |  |   |                       |
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.</b>         | <b>1 800</b>      | <b>23 815</b>   | <b>17 299</b>      | <b>4 141</b>   | <b>0</b>                         | <b>47 055</b>                            | <b>-1 469</b>                           | <b>45 586</b>         |
| <b>Kapitał własny po korektach</b>                   | <b>1 800</b>      | <b>23 815</b>   | <b>17 299</b>      | <b>4 141</b>   | <b>0</b>                         | <b>47 055</b>                            | <b>-1 469</b>                           | <b>45 586</b>         |
| Emisja akcji   | 0                 | 0   | 0                  | 0  | 0                                | 0  | 75                                      | 75                    |
| Płatności w formie akcji własnych                    | 0                 | 0   | 0                  | 0  | 0                                | 0  | 0                                       | 0                     |
| Podział zysku netto                                  | 0                 | 0   | 2 376              | -2 376   | 0                                | 0  | 0                                       | 0                     |
| Wypłata dywidendy                                    | 0                 | 0   | -224               | -784   | 0                                | -1 008                                   | 0                                       | -1 008                |
| Suma dochodów całkowitych                            | 0                 | 0   | 0                  | -164   | 7 091                            | 6 927                                    | -145                                    | 6 876                 |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.12.2017 r.</b>         | <b>1 800</b>      | <b>23 815</b>   | <b>19 451</b>      | <b>818</b>   | <b>7 091</b>                     | <b>52 974</b>                            | <b>-1 540</b>                           | <b>51 435</b>         |
| <b>12 miesięcy zakończonych 31.12.2018 r.</b>        |                   |   |                    |  |                                  |  |   |                       |
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.</b>         | <b>1 800</b>      | <b>23 815</b>   | <b>19 451</b>      | <b>7 909</b>   | <b>0</b>                         | <b>52 974</b>                            | <b>-1 540</b>                           | <b>51 435</b>         |
| <b>Kapitał własny po korektach</b>                   | <b>1 800</b>      | <b>23 815</b>   | <b>19 451</b>      | <b>7 909</b>   | <b>0</b>                         | <b>52 974</b>                            | <b>-1 540</b>                           | <b>51 435</b>         |
| Emisja akcji   | 0                 | 0   | 0                  | 0  | 0                                | 0  | 59                                      | 59                    |
| Wypłata dywidendy                                    | 0                 | 0   | 0                  | -1 224   | 0                                | -1 224                                   | 0                                       | -1 224                |
| Podział zysku netto                                  | 0                 | 0   | 2 847              | -2 847   | 0                                | 0  | -36                                     | -36                   |
| Suma dochodów całkowitych                            | 0                 | 0   | 0                  | -328   | 4 312                            | 3 984                                    | -35                                     | 3 949                 |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.12.2018 r.</b>         | <b>1 800</b>      | <b>23 815</b>   | <b>22 298</b>      | <b>3 510</b>   | <b>4 312</b>                     | <b>55 734</b>                            | <b>-1 552</b>                           | <b>54 183</b>         |

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

| Wyszczególnienie  | za okres<br>01.01.2018 -<br>31.12.2018<br>niebadane | za okres<br>01.01.2017 -<br>31.12.2017<br>badane | za okres<br>01.10.2018 -<br>31.12.2018<br>niebadane | za okres<br>01.10.2017 -<br>31.12.2017<br>niebadane |
|---|---|--|---|---|
| <b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>   |   |  |   |   |
| <b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>   | <b>4 386</b>  | <b>8 666</b>                                     | <b>-400</b>   | <b>4 620</b>  |
| <b>Korekty razem:</b>   | <b>5 591</b>  | <b>-197</b>                                      | <b>8 871</b>  | <b>-2 212</b>                                       |
| Amortyzacja   | 7 280   | 5 037  | 2 492   | 1 303   |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych  | -44   | -1 325   | 239   | -1 326  |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)   | 1 131   | 726  | 346   | 214   |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej  | -534  | -37  | 74  | 1   |
| Zmiana stanu rezerw   | 453   | 3 358  | -1 804  | -1 459  |
| Zmiana stanu zapasów  | -5 079  | -2 759   | 2 272   | -27   |
| Zmiana stanu należności   | -4 169  | -4 274   | -94   | -3 217  |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                          | 6 716   | 1 498  | 4 575   | 3 856   |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych   | 27  | -2 352   | 948   | -1 538  |
| Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony  | -191  | -38  | -177  | 12  |
| <b>Pozostałe</b>  | <b>0</b>  | <b>-31</b>                                       | <b>0</b>  | <b>-31</b>  |
| <b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                    | <b>9 977</b>  | <b>8 469</b>                                     | <b>8 471</b>  | <b>2 408</b>  |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>   |   |  |   |   |
| <b>Wpływy</b>   | <b>7 854</b>  | <b>2 200</b>                                     | <b>2 556</b>  | <b>1 753</b>  |
| Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                  | 7 235   | 1 334  | 2 303   | 1 302   |
| Inne wpływy inwestycyjne  | 619   | 866  | 253   | 451   |
| <b>Wydatki</b>  | <b>16 213</b>                                       | <b>10 704</b>                                    | <b>5 541</b>  | <b>5 610</b>  |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                 | 16 171  | 10 704   | 5 580   | 5 610   |
| Inne wydatki na aktywa finansowe  | 41  | 0  | -39   | 0   |
| <b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                  | <b>-8 359</b>                                       | <b>-8 504</b>                                    | <b>-2 985</b>                                       | <b>-3 857</b>                                       |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>  |   |  |   |   |
| Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych | 72  | 75   | 0   | 0   |
| Kredyty, pożyczki, leasing, zapłacone odsetki                                     | 2 157   | 2 605  | -1 701  | 785   |
| Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli                                      | 1 224   | 1 008  | 0   | 0   |
| <b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                     | <b>1 005</b>  | <b>1 672</b>                                     | <b>-1 701</b>                                       | <b>860</b>  |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)</b>                                 | <b>2 623</b>  | <b>1 637</b>                                     | <b>3 785</b>  | <b>-590</b>   |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>                              | <b>2 623</b>  | <b>1 637</b>                                     | <b>3 785</b>  | <b>-590</b>   |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                                     | <b>2 624</b>  | <b>987</b>                                       | <b>1 462</b>  | <b>3 214</b>  |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>                                       | <b>5 247</b>  | <b>2 624</b>                                     | <b>5 247</b>  | <b>2 624</b>  |

## **DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

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

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE i obowiązujące na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 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 31 grudnia 2018 r. Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

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

### **III. Zasady konsolidacji**

W okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 roku w składzie Grupy w stosunku do 31 grudnia 2017 roku odnotowano następujące zmiany:

Zarząd LUG S.A. z siedzibą w Zielonej Górze informował w raporcie bieżącym ESPI nr 10/2018 z dnia 01.08.2018 r., o zawiązaniu w dniu 01.08.2018 r. spółki akcyjnej LUG AYDINLATMA

SISTEMLERİ ANONİM ŞİRKETİ (LUG Turkey), prowadzącej działalność i zarejestrowanej zgodnie z prawem tureckim z siedzibą w Stambule, Republika Turcji. Kapitał założycielski Spółki wynosi 50.000 TRY (słownie: pięćdziesiąt tysięcy lir tureckich), w której Emitent objął 25.000 (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy) akcji serii A o wartości nominalnej 1 TRY (słownie: jedna lira turecka) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 25.000 TRY (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy lir tureckich), co stanowi 50% kapitału zakładowego i uprawnia do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. W raporcie bieżącym ESPI 11/2018 Emitent informował o dokonaniu w dn. 06.08.2018 r. rejestracji spółki LUG Turkey w Istanbul Trade Registry pod numerem 150668-5 (mersis numer: 0609084882000001). Celem działalności Spółki jest prowadzenie działalności handlowej i doradczej z zakresu profesjonalnych rozwiązań oświetleniowych. Utworzenie spółki LUG AYDINLATMA SISTEMLERİ ANONİM ŞİRKETİ wynika z realizowanej przez Grupę Kapitałową LUG S.A. ekspansji zagranicznej, której elementem jest rozszerzenie działalności na rynku tureckim.

Zarząd spółki LUG S.A. w dniu 12 listopada 2018r nabył pakiet 8 400 akcji serii B Spółki LUG AYDINLATMA SISTEMLERİ ANONİM ŞİRKETİ (LUG Turkey) o wartości nominalnej 1 TRY co stanowi 16,80% kapitału zakładowego Spółki. W związku z nabyciem powyższego pakietu akcji udział LUG S.A. w kapitale zakładowym uległ zwiększeniu do 66,80%.

W 2017 roku odnotowano następujące zmiany:

#### **Spółka zależna LUG Argentina SA.**

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

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

W dniu 09 września 2017 roku została zawiązana spółka z ograniczoną odpowiedzialnością będąca jednostką zależną wobec LUG, działająca pod firmą BIOT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Zielonej Górze, o kapitale założycielskim wynoszącym 40.000 zł (słownie: czterdzieści tysięcy złotych), w której Emitent objął i pokrył wkładem pieniężnym 408 (słownie: czterysta osiem) udziałów o wartości nominalnej 50 zł (słownie: pięćdziesiąt złotych) każdy udział i łącznej wartości nominalnej 20.400 zł (słownie: dwadzieścia tysięcy czterysta złotych), co stanowi 51% kapitału zakładowego i uprawnia do takiej samej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników. BIOT sp. z o.o. będzie pełniła w Grupie Kapitałowej LUG S.A. rolę spółki technologicznej, a jej głównym obszarem działalności będzie prowadzenie badań i rozwoju w obszarze nowych technologii oświetleniowych. Na dzień 30.09.2018 r. LUG S.A. posiada 51% udziałów w firmie BIOT Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł (słownie: pięćdziesiąt złotych) każdy udział i łącznej wartości nominalnej 102 000 zł (słownie: sto dwa tysiące złotych) co stanowi równowartość 2 040 udziałów. Spółka LUG S.A. w dniu 05.10.2018r udzieliła spółce BIOT pożyczki w wysokości 300 000,00 zł z terminem spłaty do 01.10.2023r Oprocentowanie ustalone na podstawie stawki WIBOR3M+2%. W dniu 04.12.2018 została zawarta kolejna umowa pożyczki pomiędzy LUG S.A. a spółka BIOT na kwotę 500 000,00 zł z terminem płatności do 31.12.2023r ze stawką WIBOR3M+2%.

Spółka BIOT oraz Lug Argentina S.A. konsolidowane są metodą pełną. W okresie objętym sprawozdaniem nie dokonano zmian w zasadach konsolidacji.

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

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

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

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

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

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

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

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

##### **MSSF 9 Instrumenty Finansowe**

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



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

**Rachunkowość zabezpieczeń** – Grupa nie stosuje

### (i) Klasyfikacja i wycena

MSSF 9 określa trzy główne kategorie aktywów finansowych:

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

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

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

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

| Wyszczególnienie   | Kategoria aktywów finansowych |                                       | Wartość bilansowa |        |
|--|-------------------------------|---------------------------------------|-------------------|--------|
|  | MSR 39                        | MSSF9                                 | MSR 39            | MSSF9  |
| Należności z tyt. dostaw i usług, pożyczki oraz pozostałe należności | Pożyczki i należności         | Wyceniane metodą zamortyzowane kosztu | 34 603            | 34 603 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                   | Pożyczki i należności         | Wyceniane metodą zamortyzowane kosztu | 701               | 701    |

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

### (ii) Utrata wartości

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

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

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

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

### **Przepisy przejściowe**

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

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

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

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

### **MSSF 16 Leasing**

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

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

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

W niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania

niepewności były takie same jak opisane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2017 rok, część Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, pkt. II. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.

## VI. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

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

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

## DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

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

| Wyszczególnienie   | 01.01 - 31.12.2018 | 01.01 - 31.12.2017 |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                            |                    |                    |
| Sprzedaż towarów i materiałów                              | 8 766              | 4 076              |
| Sprzedaż produktów i usług                                 | 160 996            | 138 229            |
| <b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>                        | <b>169 762</b>     | <b>142 305</b>     |
| Pozostałe przychody operacyjne                             | 2 083              | 3 301              |
| Przychody finansowe  | 59                 | 2 150              |
| <b>SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej</b> | <b>171 904</b>     | <b>147 756</b>     |
| <b>Przychody z działalności zaniechanej</b>                | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>SUMA przychodów ogółem</b>                              | <b>171 904</b>     | <b>147 756</b>     |

### 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 01.01.2018 – 31.12.2018 oraz dane porównawcze za okres 01.01.2017 – 31.12.2017**

| Wyszczególnienie       | 01.01 - 31.12.2018 |                | 01.01 - 31.12.2017 |                |
|------------------------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
|                        | w tys. PLN         | w %            | w tys. PLN         | w %            |
| <b>Kraj</b>            | 81 818             | 48,20%         | 61 965             | 43,54%         |
| <b>Eksport, w tym:</b> | 87 944             | 51,80%         | 80 340             | 56,46%         |
| Europa                 | 62 715             | 36,94%         | 62 283             | 43,77%         |
| Bliski Wschód i Afryka | 8 457              | 4,98%          | 6 574              | 4,62%          |
| Pozostałe              | 16 773             | 9,88%          | 11 483             | 8,07%          |
| <b>Razem</b>           | <b>169 762</b>     | <b>100,00%</b> | <b>142 305</b>     | <b>100,00%</b> |

**Obszary geograficzne za okres 01.01.2018 – 31.12.2018**

| Wyszczególnienie   | <i>Polska</i> | <i>Europa</i> | <i>Bliski Wschód i Afryka</i> | <i>Pozostałe</i> |
|--|---------------|---------------|-------------------------------|------------------|
| Sprzedaż klientom zewnętrznym                                  | 81 818        | 62 715        | 8 457                         | 16 773           |
| Aktywa trwałe, inne niż instrumenty finansowe                  | 57 862        | 40            | 0                             | 1 424            |
| Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne | 16 171        | 0             | 0                             | 0                |
| Amortyzacja  | 7 009         | 5             | 0                             | 266              |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                            | 5 261         | 0             | 0                             | 0                |

**Obszary geograficzne za okres 01.01.2017 – 31.12.2017**

| Wyszczególnienie   | <i>Polska</i> | <i>Europa</i> | <i>Bliski Wschód i Afryka</i> | <i>Pozostałe</i> |
|--|---------------|---------------|-------------------------------|------------------|
| Sprzedaż klientom zewnętrznym                                  | 61 965        | 62 283        | 6 574                         | 11 483           |
| Aktywa trwałe, inne niż instrumenty finansowe                  | 54 911        | 17            | 0                             | 62               |
| Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne | 10 673        | 0             | 0                             | 30               |
| Amortyzacja  | 4 995         | 24            | 0                             | 17               |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                            | 5 185         | 0             | 0                             | 10               |

**Nota 3. PODATEK ODROZONY**

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

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

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

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

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

#### **Działalność kontynuowana i zaniechana**

| <b>Wyliczenie zysku na jedną akcję - założenia</b>   | <b>01.01 - 31.12.2018</b> | <b>01.01 - 31.12.2017</b> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Zysk netto z działalności kontynuowanej  | 4 312                     | 7 066                     |
| Strata na działalności zaniechanej   | 0                         | 0                         |
| <b>Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję</b> | <b>4 312</b>              | <b>7 066</b>              |
| Efekt rozwodnienia - nie dotyczy   |                           |                           |
| <b>Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję</b>                 | <b>4 312</b>              | <b>7 066</b>              |

| <b>Liczba wyemitowanych akcji</b>  | <b>01.01 - 31.12.2018</b> | <b>01.01 - 31.12.2017</b> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <b>Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.</b> | <b>7 198 570</b>          | <b>7 198 570</b>          |
| Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych - nie dotyczy   | 0                         | 0                         |
| Zysk na jedną akcję  | 0,60                      | 0,98                      |
| Ilość potencjalnych warrantów subskrypcyjnych  | 0                         | 0                         |
| Ilość potencjalnych akcji wyemitowanych po cenie rynkowej  | 0                         | 0                         |
| Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję        | 7 198 570                 | 7 198 570                 |
| <b>Rozwodniony zysk na jedna akcję</b>   | <b>0,60</b>               | <b>0,98</b>               |

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

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie LUG S.A. uchwaliło:

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

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie LUG S.A. uchwaliło:

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

## Nota 6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

| Wyszczególnienie                                    | Grunty       | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem         |
|---|--------------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|---------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018</b> | <b>2 002</b> | <b>28 259</b>     | <b>25 816</b>        | <b>5 541</b>      | <b>4 850</b>            | <b>1 085</b>            | <b>67 554</b> |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                       | <b>0</b>     | <b>213</b>        | <b>9 670</b>         | <b>1 683</b>      | <b>673</b>              | <b>0</b>                | <b>12 239</b> |
| - nabycia środków trwałych                          | 0            | 88                | 5 093                | 6                 | 673                     | 0                       | 5 861         |
| - ulepszenie ŚT                                     | 0            | 125               | 202                  | 12                | 0                       | 0                       | 339           |
| - inne  | 0            | 0                 | 0                    | 0                 | 0                       | 0                       | 0             |
| - zawartych umów leasingu                           | 0            | 0                 | 4 375                | 1 665             | 0                       | 0                       | 6 039         |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                      | <b>0</b>     | <b>10</b>         | <b>1 400</b>         | <b>280</b>        | <b>30</b>               | <b>656</b>              | <b>2 376</b>  |
| - zbycia  | 0            | 0                 | 1 400                | 280               | 30                      | 0                       | 1 710         |
| - inne  | 0            | 10                | 0                    | 0                 | 0                       | 656                     | 666           |
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2018</b> | <b>2 002</b> | <b>28 473</b>     | <b>34 086</b>        | <b>6 944</b>      | <b>5 493</b>            | <b>429</b>              | <b>77 426</b> |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2018</b>                | <b>0</b>     | <b>3 508</b>      | <b>16 226</b>        | <b>4 248</b>      | <b>2 335</b>            | <b>0</b>                | <b>26 317</b> |

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

|  |              |               |               |              |              |            |               |
|--|--------------|---------------|---------------|--------------|--------------|------------|---------------|
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                      | <b>0</b>     | <b>608</b>    | <b>3 316</b>  | <b>1 091</b> | <b>609</b>   | <b>0</b>   | <b>5 624</b>  |
| - amortyzacji                                      | 0            | 608           | 3 316         | 1 091        | 609          | 0          | 5 624         |
| - inne   | 0            | 0             | 0             | 0            | 0            | 0          | 0             |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                     | <b>0</b>     | <b>0</b>      | <b>674</b>    | <b>276</b>   | <b>29</b>    | <b>0</b>   | <b>979</b>    |
| - likwidacji/likwidacji                            | 0            | 0             | 674           | 276          | 29           | 0          | 979           |
| - inne   | 0            | 0             | 0             | 0            | 0            | 0          | 0             |
| <b>Umorzenie na dzień 31.12.2018</b>               | <b>0</b>     | <b>4 116</b>  | <b>18 867</b> | <b>5 063</b> | <b>2 915</b> | <b>0</b>   | <b>30 962</b> |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2018</b>    | <b>0</b>     | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>   | <b>0</b>      |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2018</b>    | <b>0</b>     | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>   | <b>0</b>      |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018</b> | <b>2 002</b> | <b>24 356</b> | <b>15 218</b> | <b>1 881</b> | <b>2 577</b> | <b>429</b> | <b>46 465</b> |

| Wyszczególnienie                                    | Grunty       | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem         |
|---|--------------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|---------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017</b> | <b>2 002</b> | <b>25 283</b>     | <b>21 344</b>        | <b>5 286</b>      | <b>3 563</b>            | <b>0</b>                | <b>57 478</b> |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                       | <b>0</b>     | <b>2 976</b>      | <b>5 779</b>         | <b>549</b>        | <b>1 293</b>            | <b>1 085</b>            | <b>11 683</b> |
| - nabycia środków trwałych                          | 0            | 2 331             | 3 406                | 69                | 990                     | 1 085                   | 7 882         |
| - ulepszenie ŚT                                     | 0            | 646               | 229                  | 0                 | 0                       | 0                       | 875           |
| - połączenia jednostek gospodarczych                | 0            | 0                 | 0                    | 0                 | 0                       | 0                       | 0             |
| - zawartych umów leasingu                           | 0            | 0                 | 2 144                | 480               | 303                     | 0                       | 2 927         |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                      | <b>0</b>     | <b>0</b>          | <b>1 307</b>         | <b>294</b>        | <b>6</b>                | <b>0</b>                | <b>1 608</b>  |
| - zbycia  | 0            | 0                 | 1 297                | 294               | 6                       | 0                       | 1 598         |
| - inne  | 0            | 0                 | 9                    | 0                 | 0                       | 0                       | 0             |
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2017</b> | <b>2 002</b> | <b>28 259</b>     | <b>25 816</b>        | <b>5 541</b>      | <b>4 850</b>            | <b>1 085</b>            | <b>67 554</b> |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2017</b>                | <b>0</b>     | <b>2 998</b>      | <b>14 178</b>        | <b>3 677</b>      | <b>2 000</b>            | <b>0</b>                | <b>22 853</b> |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                       | <b>0</b>     | <b>510</b>        | <b>2 057</b>         | <b>865</b>        | <b>342</b>              | <b>0</b>                | <b>3 774</b>  |
| - amortyzacji                                       | 0            | 510               | 2 057                | 865               | 342                     | 0                       | 3 774         |
| - inne  | 0            | 0                 | 0                    | 0                 | 0                       | 0                       | 0             |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                      | <b>0</b>     | <b>0</b>          | <b>9</b>             | <b>294</b>        | <b>6</b>                | <b>0</b>                | <b>310</b>    |
| - likwidacji/likwidacji                             | 0            | 0                 | 9                    | 294               | 6                       | 0                       | 310           |
| - inne  | 0            | 0                 | 0                    | 0                 | 0                       | 0                       | 0             |
| <b>Umorzenie na dzień 31.12.2017</b>                | <b>0</b>     | <b>3 508</b>      | <b>16 226</b>        | <b>4 248</b>      | <b>2 335</b>            | <b>0</b>                | <b>26 317</b> |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2017</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>          | <b>0</b>             | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>0</b>      |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2017</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>          | <b>0</b>             | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>0</b>      |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017</b>  | <b>2 002</b> | <b>24 751</b>     | <b>9 591</b>         | <b>1 293</b>      | <b>2 514</b>            | <b>1 085</b>            | <b>41 237</b> |

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

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

### **Pozostałe informacje**

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

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

## **Nota 7. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

| Wyszczególnienie                                    | Koszty prac rozwojowych | Oprogramowanie komputerowe | Wartości niematerialne w budowie | Ogółem        |
|---|-------------------------|----------------------------|----------------------------------|---------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018</b> | <b>8 783</b>            | <b>3 932</b>               | <b>0</b>                         | <b>12 716</b> |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                       | <b>5 889</b>            | <b>30</b>                  | <b>0</b>                         | <b>5 919</b>  |
| - nabycia   | 5 889                   | 30                         | 0                                | 5 919         |
| - ulepszenie  | 0                       | 0                          | 0                                | 0             |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                      | <b>10</b>               | <b>0</b>                   | <b>0</b>                         | <b>10</b>     |
| - likwidacja  | 10                      |                            |                                  | 10            |
| - zbycia  | 0                       | 0                          | 0                                | 0             |
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2018</b> | <b>14 662</b>           | <b>3 962</b>               | <b>0</b>                         | <b>18 625</b> |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2018</b>                | <b>2 016</b>            | <b>2 145</b>               | <b>0</b>                         | <b>4 161</b>  |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                       | <b>1 280</b>            | <b>344</b>                 | <b>0</b>                         | <b>1 624</b>  |
| - amortyzacji                                       | 1 280                   | 344                        | 0                                | 1 624         |
| <b>Zmniejszenia</b>                                 | <b>0</b>                | <b>0</b>                   | <b>0</b>                         | <b>0</b>      |
| <b>Umorzenie na dzień 31.12.2018</b>                | <b>3 295</b>            | <b>2 489</b>               | <b>0</b>                         | <b>5 785</b>  |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2018</b>     | <b>0</b>                | <b>0</b>                   | <b>0</b>                         | <b>0</b>      |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2018</b>     | <b>0</b>                | <b>0</b>                   | <b>0</b>                         | <b>0</b>      |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018</b>  | <b>11 367</b>           | <b>1 473</b>               | <b>0</b>                         | <b>12 840</b> |



| Wyszczególnienie                                    | Koszty prac rozwojowych | Oprogramowanie komputerowe | Wartości niematerialne w budowie | Ogółem        |
|---|-------------------------|----------------------------|----------------------------------|---------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017</b> | <b>7 259</b>            | <b>3 517</b>               | <b>0</b>                         | <b>10 777</b> |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                       | <b>1 524</b>            | <b>415</b>                 | <b>0</b>                         | <b>1 939</b>  |
| - nabycia   | 475                     | 225                        | 0                                | 700           |
| - ulepszenie  | 1 049                   | 189                        | 0                                | 1 238         |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                      | <b>0</b>                | <b>0</b>                   | <b>0</b>                         | <b>0</b>      |
| - zbycia  | 0                       | 0                          | 0                                | 0             |
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2017</b> | <b>8 783</b>            | <b>3 932</b>               | <b>0</b>                         | <b>12 716</b> |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2017</b>                | <b>1 083</b>            | <b>1 823</b>               | <b>0</b>                         | <b>2 906</b>  |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                       | <b>933</b>              | <b>323</b>                 | <b>0</b>                         | <b>1 255</b>  |
| - amortyzacji                                       | 933                     | 323                        | 0                                | 1 255         |
| <b>Zmniejszenia</b>                                 | <b>0</b>                | <b>0</b>                   | <b>0</b>                         | <b>0</b>      |
| <b>Umorzenie na dzień 31.12.2017</b>                | <b>2 016</b>            | <b>2 145</b>               | <b>0</b>                         | <b>4 161</b>  |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2017</b>     | <b>0</b>                | <b>0</b>                   | <b>0</b>                         | <b>0</b>      |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2017</b>     | <b>0</b>                | <b>0</b>                   | <b>0</b>                         | <b>0</b>      |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017</b>  | <b>6 768</b>            | <b>1 787</b>               | <b>0</b>                         | <b>8 554</b>  |

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

## Nota 8. ZAPASY

Informacja o wartości sprawozdawczej zapasów została zaprezentowana w poniższej tabeli:

| Wyszczególnienie                 | 31.12.2018    | 31.12.2017    |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Materiały na potrzeby produkcji  | 21 787        | 15 973        |
| Półprodukty i produkcja w toku   | 7 899         | 4 463         |
| Produkty gotowe                  | 8 879         | 12 980        |
| Towary                           | 842           | 913           |
| <b>Zapasy brutto</b>             | <b>39 408</b> | <b>34 329</b> |
| Odpis aktualizujący stan zapasów | 1 737         | 1 737         |
| <b>Zapasy netto</b>              | <b>37 671</b> | <b>32 592</b> |

Zapasy wykazane zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości netto, czyli pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 1.737 tys. zł. W 2018 roku utworzono dodatkowe

odpisy aktualizujące zapasy w kwocie 412 tys. zł. Na 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 r. nie ustanowiono zabezpieczeń na zapasach.

### Nota 9. NALEŻNOŚCI

| Wyszczególnienie                        | 31.12.2018    | 31.12.2017    |
|---|---------------|---------------|
| <b>Należności handlowe</b>              | <b>32 184</b> | <b>28 492</b> |
| - od jednostek powiązanych              | 0             | 0             |
| - od pozostałych jednostek              | 32 184        | 28 492        |
| Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia) | 345           | 345           |
| <b>Zmniejszenia / zwiększenia</b>       | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia) | 345           | 345           |
| <b>Należności handlowe brutto</b>       | <b>32 529</b> | <b>28 837</b> |

| Wyszczególnienie                  | 31.12.2018     |                     | 31.12.2017     |                     |
|-----------------------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|
|                                   | Wartość brutto | Odpis aktualizujący | Wartość brutto | Odpis aktualizujący |
| Niewymagalne                      | 23 699         | 0                   | 22 616         | 0                   |
| Przeterminowane od 0 do 60 dni    | 7 372          | 0                   | 4 033          | 0                   |
| Przeterminowane od 61 do 90 dni   | 789            | 0                   | 897            | 0                   |
| Przeterminowane od 91 do 180 dni  | 316            | 0                   | 523            | 0                   |
| Przeterminowane od 181 do 365 dni | 85             | 77                  | 633            | 210                 |
| Przeterminowane powyżej roku      | 268            | 268                 | 135            | 135                 |
| <b>Razem</b>                      | <b>32 529</b>  | <b>345</b>          | <b>28 837</b>  | <b>345</b>          |

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

Udzielone gwarancje i poręczenia:

| Wyszczególnienie                                       | Gwarancja / poręczenie dla | Waluta | Data podpisania | Data wygaśnięcia | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|----------------------------|--------|-----------------|------------------|------------|------------|
| Gwarancja rękojmi i Gwarancji jakości - CRD/G/0063581  | Bank BGŻ BNP Paribas S.A.  | PLN    | 13.10.2015      | do 30-11-2018    | x          | 31         |
| Gwarancja prawidłowego wykonania umowy - CRD/G/0058791 | Bank BGŻ BNP Paribas       | PLN    | 05.03.2015      | do 31-01-2020    | 7          | 7          |
| Gwarancja rękojmi i Gwarancji jakości - CDR/G/0066784  | Bank BGŻ BNP Paribas       | PLN    | 22.03.2016      | do 14-09-2020    | 8          | 8          |
| Gwarancja prawidłowego wykonania umowy - CRD/G/0071091 | Bank BGŻ BNP Paribas       | PLN    | 17.11.2016      | do 02-10-2019    | 13         | 13         |
| Gwarancja rękojmi i Gwarancji jakości- CDR/G/006551    | Bank BGŻ BNP Paribas       | PLN    | 26.01.2016      | do 14-09-2018    | x          | 15         |

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

|   |                           |     |            |               |             |            |
|---|---------------------------|-----|------------|---------------|-------------|------------|
| Gwarancja rękojmi i gwarancji jakości - CRD/G/0073313                           | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | 07.04.2017 | do 10-03-2022 | 38          | 38         |
| Gwarancja dobrego wykonania oraz rękojmi - CRD/G/0073222                        | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | 03.04.2017 | do 14-04-2022 | 33          | 33         |
| Gwarancja-kaucja do umowy najmu lokalu - CRD/G/0072791                          | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | 09.03.2017 | do 31-01-2022 | 64          | 64         |
| Gwarancja dobrego wykonania - CRD/G/0072652                                     | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | 28.02.2017 | do 31-01-2022 | 89          | 89         |
| Gwarancja dobrego wykonania oraz rękojmi - CRD/G/0076005                        | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | 21.09.2017 | do 28-02-2023 | 5           | 5          |
| Gwarancja dobrego wykonania - CRD/G/0077318                                     | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | 12.12.2017 | do 02-01-2018 | x           | 105        |
| Gwarancja dobrego wykonania - CRD/G/0078248                                     | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | 07.02.2018 | do 31-01-2023 | 31          | x          |
| Gwarancja dobrego wykonania - CRD/G/0078233                                     | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | 06.02.2018 | do 31-08-2023 | 36          | x          |
| Gwarancja dobrego wykonania - CRD/G/0079246                                     | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | 10.04.2018 | do 11-01-2023 | 13          | x          |
| Gwarancja dobrego wykonania - CRD/G/0079245                                     | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | 10.04.2018 | do 11-01-2021 | 13          | x          |
| Gwarancja najmu - Zobowiązań płatniczych - CRD/G/0080581                        | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | 26.06.2018 | do 31-08-2023 | 28          | x          |
| Gwarancja najmu - Zobowiązań płatniczych - CRD/G/0081211                        | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | 01.08.2018 | do 31-12-2019 | 21          | x          |
| Gwarancja przetargowa: podlega Ustawie Prawo Zamówień Publicznych CRD/G/0083263 | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | 20.12.2018 | do 29.03.2019 | 50          | x          |
| Gwarancja dobrego wykonania i rękojmi CRD/G/0083143                             | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | 12.12.2018 | do 31.01.2022 | 64          | x          |
| Gwarancja rękojmi i/lub Gwarancji CRD/G/0083062                                 | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | 06.12.2018 | do 12.11.2024 | 34          | x          |
| Gwarancja przetargowa: podlega Ustawie Prawo Zamówień Publicznych CRD/G/0082864 | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | 22.11.2018 | do 15.02.2019 | 20          | x          |
| Gwarancja przetargowa: podlega Ustawie Prawo Zamówień Publicznych CRD/G/0082420 | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | 18.10.2018 | do 01.03.2019 | 81          | x          |
| Gwarancja rękojmi i/lub Gwarancji CRD/G/0082407                                 | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | 18.10.2018 | do 31.08.2023 | 6           | x          |
| Gwarancja dobrego wykonania CRD/G/0082231                                       | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | EUR | 08.10.2018 | do 04.01.2021 | 84          | x          |
| Gwarancja dobrego wykonania CRD/G/0082230                                       | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | EUR | 08.10.2018 | do 02.01.2024 | 68          | x          |
| Gwarancja dobrego wykonania - CRD/G/0082705<br>CRD/G/0082705                    | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | 09.11.2018 | do 16.01.2019 | 50          | x          |
| <b>Razem</b>  |                           |     |            |               | <b>857*</b> | <b>409</b> |

### Nota 11. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

| Wyszczególnienie                                      | 31.12.2018    | 31.12.2017    |
|---|---------------|---------------|
| Zabezpieczone kredyty i pożyczki                      | 27 499        | 22 323        |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego            | 9 237         | 4 764         |
| Zobowiązania z tytułu factoringu odwrotnego           | 6 368         | 5 112         |
| Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów finansowych | 0             | 0             |
| <b>Suma kredytów i pożyczek, w tym:</b>               | <b>43 104</b> | <b>32 199</b> |
| - długoterminowe                                      | 9 727         | 7 802         |
| - krótkoterminowe                                     | 33 377        | 24 397        |

### Nota 12. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE I INNE

| Wyszczególnienie  | 31.12.2018   | 31.12.2017   |
|---|--------------|--------------|
| Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych | 4 255        | 3 558        |
| Pozostałe zobowiązania, w tym   | 3 137        | 2 497        |
| Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń   | 2 742        | 2 348        |
| Inne zobowiązania   | 395          | 150          |
| <b>Razem inne zobowiązania</b>  | <b>7 393</b> | <b>6 055</b> |

### Nota 13. REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

| Wyszczególnienie                        | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|------------|------------|
| Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe | 317        | 317        |
| Rezerwy na nagrody jubileuszowe         | 0          | 0          |
| Rezerwy na urlopy wypoczynkowe          | 435        | 435        |
| Rezerwy na pozostałe świadczenia        | 0          | 0          |
| <b>Razem, w tym:</b>                    | <b>752</b> | <b>752</b> |
| - długoterminowe                        | 296        | 296        |
| - krótkoterminowe                       | 456        | 456        |

### Nota 14. POZOSTAŁE REZERWY

Informacje o pozostałych krótkoterminowych rezerwach zaprezentowano w poniższej tabeli:

| Wyszczególnienie                           | 31.12.2018   | 31.12.2017   |
|--|--------------|--------------|
| Pozostałe premie, prowizje                 | 3 003        | 3 001        |
| Rezerwa na badanie                         | 50           | 52           |
| Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty | 1 884        | 1 432        |
| <b>Razem, w tym</b>                        | <b>4 937</b> | <b>4 485</b> |
| - długoterminowe                           | 1 064        | 716          |
| - krótkoterminowe                          | 3 873        | 3 769        |

### Nota 15.KAPITAŁY I TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI OBJĘTYMI I NIEOBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ

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

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

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

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

| Wyszczególnienie                                      | Udział w ogólnej liczbie głosów (w %) |            |
|---|---------------------------------------|------------|
|   | 31.12.2018                            | 31.12.2017 |
| LUG S.A.  | Jednostka dominująca                  |            |
| LUG LIGHT FACTORY Sp. z o. o.                         | 100%                                  | 100%       |
| LUG GmbH, Berlin                                      | 100%                                  | 100%       |
| LUG do Brasil Ltda., Sao Paulo                        | 65%                                   | 65%        |
| LUG Lighting UK Ltd., Londyn                          | 100%                                  | 100%       |
| LUG Argentina SA                                      | 50%                                   | 50%        |
| BIOT Sp. z o.o.                                       | 51%                                   | 51%        |
| LUG AYDINLATMA SISTEMLERİ ANONİM ŞİRKETİ (LUG Turkey) | 66,8%                                 | 50%        |

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 |
|-------------------------------|---|---------------------------------|-------------------------------------|--|
|                               | 01.01 – 31.12 2018                      | 01.01 – 31.12 2018              | 31.12.2018                          | 31.12.2018                               |
| <b>Jednostka dominująca</b>   |   |                                 |                                     |  |
| LUG S.A.                      | 4 093                                   | 2 137                           | 2 526                               | 409                                      |
| <b>Jednostki zależne:</b>     | <b>11 001</b>                           | <b>12 957</b>                   | <b>6 858</b>                        | <b>8 975</b>                             |
| LUG Light Factory Sp. z o. o. | 8 679                                   | 4 222                           | 6 661                               | 503                                      |
| LUG GMBH                      | 1 285                                   |                                 | 97                                  |  |

|                      |       |       |     |       |
|----------------------|-------|-------|-----|-------|
| LUG do Brasil Ltda.  |       | 418   | 0   | 1 201 |
| LUG Lighting UK Ltd. | 1 037 |       | 100 |       |
| LUG Argentina        |       | 8 243 | 0   | 7 265 |
| BIOT Sp. z o.o.      |       | 73    | 0   | 6     |
| Luna                 | 1     | 189   |     |       |
| Luna SJ              | 11    |       |     |       |

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

W okresie od 01.01.2018 do 31.12.2018 roku nie dokonywano korekty istotnych błędów.

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

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

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

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

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

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

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

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

## Oświadczenie Zarządu

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Sprawozdanie to obejmuje okres od 01.01.2018 - 31.12.2018 i okresy porównywalne od 01.01.2017 - 31.12.2017.

Sprawozdanie zatwierdził Zarząd w składzie:

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

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

### Jednostkowy rachunek zysków i strat LUG S.A.

| Wyszczególnienie   | za okres<br>01.01.2018 -<br>31.12.2018<br>niebadane | za okres<br>01.01.2017 -<br>31.12.2017<br>badane | za okres<br>01.10.2018 -<br>31.12.2018<br>niebadane | za okres<br>01.10.2017 -<br>31.12.2017<br>niebadane |
|--|---|--|---|---|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>  | <b>4 093</b>  | <b>1 606</b>                                     | <b>882</b>  | <b>705</b>  |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług                                       | 2 394   | 1 601  | 882   | 700   |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów                                    | 1 700   | 5  | 0   | 5   |
| <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>                      | <b>2 143</b>  | <b>6</b>   | <b>270</b>  | <b>6</b>  |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług                               | 19  | 0  | 0   | 0   |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                       | 2 124   | 6  | 270   | 6   |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>                                       | <b>1 950</b>  | <b>1 600</b>                                     | <b>611</b>  | <b>699</b>  |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 1   | 0  | 1   | 0   |
| Koszty sprzedaży   | 0   | 0  | 0   | 0   |
| Koszty ogólnego zarządu  | 1 346   | 1 463  | 313   | 464   |
| Pozostałe koszty operacyjne  | 21  | 124  | 8   | 116   |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                               | <b>584</b>  | <b>13</b>  | <b>290</b>  | <b>119</b>  |
| Przychody finansowe  | 5 241   | 1 937  | 949   | 936   |
| Koszty finansowe   | 464   | 2  | 66  | 1   |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                      | <b>5 361</b>  | <b>1 948</b>                                     | <b>1 173</b>  | <b>1 053</b>  |
| Podatek dochodowy  | 16  | -11  | 4   | -22   |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                        | <b>5 345</b>  | <b>1 958</b>                                     | <b>1 169</b>  | <b>1 075</b>  |
| <b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>                                |   |  |   |   |
| <b>Zysk (strata) netto</b>   | <b>5 345</b>  | <b>1 958</b>                                     | <b>1 169</b>  | <b>1 075</b>  |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł):</b>                              |   |  |   |   |
| Podstawowy za okres obrotowy   | 0,74  | 0,27   | 0,16  | 0,15  |
| Rozwodniony za okres obrotowy  | 0,74  | 0,27   | 0,16  | 0,15  |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł):</b> |   |  |   |   |
| Podstawowy za okres obrotowy   | 0,74  | 0,27   | 0,16  | 0,15  |
| Rozwodniony za okres obrotowy  | 0,74  | 0,27   | 0,16  | 0,15  |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>    |   |  |   |   |



**Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów**

| Wyszczególnienie                     | za okres<br>01.01.2018 -<br>31.12.2018<br>niebadane | za okres<br>01.01.2017 -<br>31.12.2017<br>badane | za okres<br>01.10.2018 -<br>31.12.2018<br>niebadane | za okres<br>01.10.2017 -<br>31.12.2017<br>niebadane |
|--------------------------------------|---|--|---|---|
| <b>Zysk (strata) netto</b>           | 5 345   | 1 958  | 1 169   | 1 075   |
| Inne dochody całkowite               |   |  |   |   |
| <b>Suma dochodów<br/>całkowitych</b> | 5 345   | 1 958  | 1 169   | 1 075   |

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

| AKTYWA   | stan na 31.12.2018 r.<br>niebadane | stan na<br>31.12.2017 r. |
|--|------------------------------------|--------------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                                 | <b>31 947</b>                      | <b>30 221</b>            |
| Wartości niematerialne                               | 0                                  | 0                        |
| Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych | 31 498                             | 29 772                   |
| Pozostałe aktywa finansowe                           | 0                                  | 0                        |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego      | 34                                 | 34                       |
| Należności długoterminowe                            | 415                                | 415                      |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                               | <b>2 933</b>                       | <b>321</b>               |
| Należności handlowe                                  | 2 572                              | 254                      |
| Pozostałe należności                                 | 353                                | 52                       |
| Rozliczenia międzyokresowe                           | 3                                  | 5                        |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                   | 5                                  | 10                       |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                  | <b>34 880</b>                      | <b>30 542</b>            |

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

| PASYWA  | stan na 31.12.2018 r.<br>niebadane | stan na<br>31.12.2017 r. |
|---|------------------------------------|--------------------------|
| <b>Kapitał własny</b>                                       | <b>34 237</b>                      | <b>30 116</b>            |
| Kapitał zakładowy   | 1 800                              | 1 800                    |
| Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej | 23 815                             | 23 815                   |
| Pozostałe kapitały  | 2 862                              | 7 373                    |
| Niepodzielony wynik finansowy                               | 415                                | -4 830                   |
| Wynik finansowy bieżącego okresu                            | 5 345                              | 1 958                    |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                          | <b>18</b>                          | <b>18</b>                |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego            | 18                                 | 18                       |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                         | <b>625</b>                         | <b>409</b>               |
| Zobowiązania handlowe                                       | 518                                | 217                      |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego         | 0                                  | 21                       |
| Pozostałe zobowiązania                                      | 72                                 | 137                      |
| Pozostałe rezerwy   | 35                                 | 35                       |
| <b>PASYWA RAZEM</b>   | <b>34 880</b>                      | <b>30 542</b>            |
| Wartość księgowa na akcję (w zł)                            | 4,76                               | 4,24                     |

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 |
|---|-------------------|--|--------------------|-------------------------------|----------------------------------|-----------------------|
| <b>12 miesięcy zakończonych 31.12.2017 r.</b>                   |                   |  |                    |                               |                                  |                       |
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.</b>                    | <b>1 800</b>      | <b>23 815</b>  | <b>7 597</b>       | <b>1 199</b>                  | <b>0</b>                         | <b>34 411</b>         |
| <b>Kapitał własny po korektach</b>                              | <b>1 800</b>      | <b>23 815</b>  | <b>7 597</b>       | <b>1 199</b>                  | <b>0</b>                         | <b>34 411</b>         |
| Wypłata dywidendy   | 0                 | 0  | -224               | -784                          | 0                                | - 1 008               |
| Odpis aktualizujący wartość pożyczek i udziałów w LUG do Brasil | 0                 | 0  | 0                  | - 5 246                       | 0                                | - 5 246               |
| Suma dochodów całkowitych                                       | 0                 | 0  | 0                  |                               | 1 958                            | 1 958                 |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.12.2017 r.</b>                    | <b>1 800</b>      | <b>23 815</b>  | <b>7 373</b>       | <b>- 4 830</b>                | <b>1 958</b>                     | <b>30 116</b>         |
| <b>12 miesięcy zakończonych 31.12.2018 r.</b>                   |                   |  |                    |                               |                                  |                       |
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.</b>                    | <b>1 800</b>      | <b>23 815</b>  | <b>7 373</b>       | <b>- 2 872</b>                | <b>0</b>                         | <b>30 116</b>         |
| <b>Kapitał własny po korektach</b>                              | <b>1 800</b>      | <b>23 815</b>  | <b>7 373</b>       | <b>- 2 872</b>                | <b>0</b>                         | <b>30 116</b>         |
| Wypłata dywidendy   | 0                 | 0  | 0                  | - 1 224                       | 0                                | - 1 224               |
| Podział zysku netto   | 0                 | 0  | -4 510             | 4 510                         | 0                                | 0                     |
| Suma dochodów całkowitych                                       | 0                 | 0  | 0                  | 0                             | 5 345                            | 5 345                 |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.12.2018 r.</b>                    | <b>1 800</b>      | <b>23 815</b>  | <b>2 863</b>       | <b>415</b>                    | <b>5 345</b>                     | <b>34 237</b>         |

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

**Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych LUG S.A.**

| Wyszczególnienie   | za okres<br>01.01.2018 -<br>31.12.2018<br>niebadane | za okres<br>01.01.2017 -<br>31.12.2017<br>badane | za okres<br>01.10.2018 -<br>31.12.2018<br>niebadane | za okres<br>01.10.2017 -<br>31.12.2017<br>niebadane |
|--|---|--|---|---|
| <b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>                                    |   |  |   |   |
| <b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>                        | <b>5 361</b>  | <b>1 948</b>                                     | <b>1 173</b>  | <b>1 054</b>  |
| <b>Korekty razem:</b>  | <b>-7 153</b>                                       | <b>-1 494</b>                                    | <b>-1 160</b>                                       | <b>-921</b>   |
| Amortyzacja  | 0   | 1  | 0   | 0   |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                         |   | 0  | 0   | 0   |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                          | -5 201  | -1 937   | -911  | -937  |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                       | 0   | 0  | 0   | 0   |
| Zmiana stanu rezerw  | 0   | 17   | 15  | 21  |
| Zmiana stanu zapasów   | 0   | 0  | 0   | 0   |
| Zmiana stanu należności  | -2 619  | 194  | -518  | -50   |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów         | 237   | 232  | 188   | 50  |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                          | 2   | -1   | 4   | -1  |
| Inne korekty z działalności operacyjnej                          | 464   |  | 66  | 0   |
| Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony                         | -37   | -32  | -5  | -4  |
| <b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>   | <b>-1 792</b>                                       | <b>422</b>                                       | <b>13</b>   | <b>133</b>  |
| <b>Wpływy</b>  | <b>5 201</b>  | <b>2 272</b>                                     | <b>911</b>  | <b>910</b>  |
| Zbycie aktywów finansowych                                       |   | 0  |   | 0   |
| Dywidendy i udziały w zyskach                                    | 5 201   | 2 272  | 911   | 910   |
| <b>Wydatki</b>   | <b>2 190</b>  | <b>1 694</b>                                     | <b>927</b>  | <b>1 046</b>  |
| Udziały  | 895   | 635  | 30  | 635   |
| Udzielone pożyczki   | 1 295   | 1 059  | 897   | 411   |
| <b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b> | <b>3 011</b>  | <b>579</b>                                       | <b>-16</b>  | <b>-135</b>   |
| <b>Wpływy</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>0</b>  |
| <b>Wydatki</b>   | <b>1 224</b>  | <b>1 008</b>                                     | <b>0</b>  | <b>0</b>  |
| Nabycie udziałów (akcji) własnych                                |   |  |   |   |
| Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli                     | 1 224   | 1 008  | 0   | 0   |
| Odsetki  |   | 0  | 0   | 0   |
| <b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>    | <b>-1 224</b>                                       | <b>-1 008</b>                                    | <b>0</b>  | <b>0</b>  |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)</b>                | <b>-5</b>   | <b>-7</b>  | <b>-3</b>   | <b>-3</b>   |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>      | <b>-5</b>   | <b>-7</b>  | <b>-3</b>   | <b>-3</b>   |

|  |           |           |          |           |
|--|-----------|-----------|----------|-----------|
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych |           |           |          |           |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                | <b>10</b> | <b>17</b> | <b>8</b> | <b>12</b> |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>                  | <b>5</b>  | <b>10</b> | <b>5</b> | <b>9</b>  |
| - środki o ograniczonej możliwości                           |           |           |          |           |

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

### PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

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

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej LUG S.A. na dzień 30 grudnia 2018 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 grudnia 2018 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 2017 r. zatwierdzonym do publikacji w dniu 08 maja 2018 r.

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

Dane porównawcze obejmują sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz rachunek przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku oraz zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku.

Ponadto przedstawiono również dane za okres od 01 października 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku oraz okres od 01 października 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku oraz dla jednostkowego rachunku zysków i strat, jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

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

Zaprezentowane dane finansowe podlegały przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.

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

Skrócone sprawozdanie finansowe za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 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 śródrocznych bieżącego roku obrotowego, ani zmiany wartości szacunkowych prezentowane w poprzednich latach obrotowych, które wywierałyby istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### Nota 1. UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

#### Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

| Wyszczególnienie  | 31.12.2018    | 31.12.2017    |
|---|---------------|---------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>                          | <b>29 772</b> | <b>33 218</b> |
| <b>Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>  | <b>2 190</b>  | <b>1 723</b>  |
| - pożyczki dla Lug Turkey                               | 31            | 0             |
| - pożyczki dla BIOT                                     | 800           | 0             |
| - zakupu jednostki – LUG Turkey                         | 10            | 0             |
| - pożyczki dla LUG do Brasil                            | 464           | 1 059         |
| - podwyższenie kapitału w LUG Argentina                 | 20            | 29            |
| - podwyższenie kapitału w BIOT Sp. z o.o.               | 865           | 635           |
| <b>Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b> | <b>464</b>    | <b>5 169</b>  |
| - odpis wartości udziałów w LUG do Brasil               | 0             | 559           |
| - odpis pożyczki w LUG do Brasil                        | 464           | 4 610         |
| - inne zmniejszenia                                     | 0             | 0             |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                            | <b>31 498</b> | <b>29 772</b> |

Zwiększenie wartości inwestycji w jednostek zależnych w 2018 roku dotyczyło podwyższenia kapitału własnego w BIOT (865 tys. zł), objęcia kapitału w Lug Turkey (10 tys. zł), podwyższenia w LUG Argentina (20 tys. zł).

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

Natomiast zwiększenie w 2017 roku dotyczyło udzielenia dodatkowej pożyczki w kwocie 1.059 tys. zł oraz podwyższenie kapitału w spółkach BIOT Sp. z o.o. i LUG Argentina. Zmniejszenie w 2017 roku dotyczyło utworzenia odpisów aktualizujących wartość udziałów i pożyczek w LUG do Brasil Ltda..

**Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych na dzień 31.12.2018 r.**

| Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu | Wartość udziałów wg ceny nabycia | Korekty aktualizujące wartość | Wartość bilansowa udziałów | Procent posiadanych udziałów | Procent posiadanych głosów | Metoda konsolidacji |
|---|----------------------------------|-------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|---------------------|
| LUG Light Factory Sp. z o.o., Zielona Góra                                    | 29 000                           | 0                             | 29 000                     | 100%                         | 100%                       | pełna               |
| T.O.W LUG, Kijów  | 99                               | 99                            | 0                          | 100%                         | 100%                       | Nd                  |
| LUG GmbH, Berlin  | 83                               | 0                             | 83                         | 100%                         | 100%                       | pełna               |
| LUG do Brasil Ltda., Sao Paulo  | 559                              | 559                           | 0                          | 65%                          | 65%                        | pełna               |
| LUG Lighting UK Ltd., Londyn  | 25                               | 0                             | 25                         | 100%                         | 100%                       | pełna               |
| BIOT Sp. z o.o.   | 1500                             | 0                             | 1500                       | 50%                          | 50%                        | pełna               |
| LUG Argentina SA.   | 49                               | 0                             | 49                         | 51%                          | 51%                        | pełna               |
| LUG Turkey  | 11                               |                               | 11                         | 50%                          | 50%                        | MPW                 |
| <b>Razem</b>  | <b>31 326</b>                    | <b>658</b>                    | <b>30 668</b>              |                              |                            |                     |

**Skrócone informacje finansowe o jednostkach zależnych za okres 01.01 do 31.12.2018 oraz na dzień 31.12.2018 roku obejmują:**

| Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu | Kapitał własny | Kapitał zakładowy | Pozostałe kapitały | Zysk / strata netto | Wartość aktywów | Aktywa trwałe | Aktywa obrotowe | Wartość zobowiązań | Wartość przychodów |
|---|----------------|-------------------|--------------------|---------------------|-----------------|---------------|-----------------|--------------------|--------------------|
| LUG Light Factory Sp. z o.o., Zielona Góra                                    | 49 310         | 29 000            | 15 515             | 4 795               | 135 550         | 62 903        | 72 647          | 86 240             | 168 887            |
| LUG GmbH, Berlin  | 251            | 83                | 157                | 12                  | 353             | 24            | 329             | 102                | 1 285              |
| LUG Lighting UK Ltd., Londyn  | 133            | 25                | 88                 | 20                  | 169             | 0             | 169             | 36                 | 1 037              |
| LUG do Brasil Ltda., Sao Paulo  | -4 867         | 677               | -4 418             | -1 127              | 1 280           | 15            | 1 265           | 6 148              | 665                |
| LUG Argentina SA.   | 663            | 49                | -261               | 875                 | 9 735           | 1 745         | 7 990           | 9 072              | 7 201              |
| BIOT Sp. z o.o., Zielona Góra   | 776            | 200               | 1 274              | -697                | 2 764           | 68            | 2 696           | 1 988              | 0                  |
| LUG Turkey  | 22             | 22                |                    |                     | 53              |               | 53              |                    | 0                  |

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

| Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu | Wartość udziałów wg ceny nabycia | Korekty aktualizujące wartość | Wartość bilansowa udziałów | Procent posiadanych udziałów | Procent posiadanych głosów | Metoda konsolidacji |
|---|----------------------------------|-------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|---------------------|
| LUG Light Factory Sp. z o.o., Zielona Góra                                    | 29 000                           | 0                             | 29 000                     | 100%                         | 100%                       | pełna               |
| T.O.W LUG, Kijów  | 60                               | 60                            | 0                          | 100%                         | 100%                       | Nd                  |
| LUG GmbH, Berlin  | 83                               | 0                             | 83                         | 100%                         | 100%                       | pełna               |

|                                |               |            |               |      |      |       |
|--------------------------------|---------------|------------|---------------|------|------|-------|
| LUG do Brasil Ltda., Sao Paulo | 559           | 559        | 0             | 65%  | 65%  | pełna |
| LUG Lighting UK Ltd., Londyn   | 25            | 0          | 25            | 100% | 100% | pełna |
| BIOT Sp. z o.o., Zielona Góra  | 635           | 0          | 635           | 50%  | 50%  | pełna |
| LUG Argentina SA.              | 29            | 0          | 29            | 51%  | 51%  | pełna |
| <b>Razem</b>                   | <b>30 391</b> | <b>619</b> | <b>29 772</b> |      |      |       |

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

### **BIOT Sp. z o.o.**

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

W okresie sprawozdawczym tj. od 01.01.2018 do 31.12.2018 dwukrotnie podwyższano kapitał zakładowy BIOT Sp. z o.o.:

- w dniu 20 kwietnia 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników BIOT Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze („Spółka”), podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z treścią uchwały kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 120.000,00 zł do kwoty 160.000,00 zł, tj. o kwotę 40.000,00 zł poprzez utworzenie 800 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Nowoutworzone udziały zostały objęte przez dotychczasowych wspólników Spółki: Emitenta oraz spółkę Toka – Burzyński, Guzowski Spółka Jawna z siedzibą w Zielonej Górze. Emitent objął 408 udziałów o łącznej wartości nominalnej 20.400 zł i pokrył je w całości gotówką w kwocie 275.000,00 zł. Drugi wspólnik Spółki: Toka – Burzyński, Guzowski Spółka Jawna z siedzibą w Zielonej Górze objął 392 udziały o łącznej wartości nominalnej 19.600 zł i pokrył je w całości wkładem niepieniężnym w postaci praw własności intelektualnej. Środki pozyskane z podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zostały przeznaczone na finansowanie kolejnych etapów realizacji projektów BIOT Sp. z o.o.
- w dniu 22 czerwca 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników BIOT Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze („Spółka”), podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z treścią uchwały kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 160.000,00 zł do kwoty 200.000,00 zł, tj. o kwotę 40.000,00 zł poprzez utworzenie 800 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Nowoutworzone udziały zostały objęte przez dotychczasowych wspólników Spółki: Emitenta oraz spółkę Toka – Burzyński, Guzowski Spółka Jawna z siedzibą w Zielonej Górze. Emitent objął 408 udziałów o łącznej wartości nominalnej 20.400 zł i pokrył je w całości gotówką w kwocie 275.000,00 zł. Drugi wspólnik Spółki: Toka – Burzyński, Guzowski Spółka Jawna z siedzibą w Zielonej

Górze objął 392 udziały o łącznej wartości nominalnej 19.600 zł i pokrył je w całości wkładem niepieniężnym w postaci praw własności intelektualnej. Środki pozyskane z podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zostały przeznaczone na finansowanie kolejnych etapów realizacji projektów BIOT Sp. z o.o.

### **LUG AYDINLATMA SISTEMLERI ANONİM ŞİRKETİ (LUG Turkey).**

Zarząd LUG S.A. z siedzibą w Zielonej Górze informował w raporcie bieżącym ESPI nr 10/2018 z dnia 01.08.2018 r., o zawiązaniu w dniu 01.08.2018 r. spółki akcyjnej LUG AYDINLATMA SISTEMLERI ANONİM ŞİRKETİ (LUG Turkey), prowadzącej działalność i zarejestrowanej zgodnie z prawem tureckim z siedzibą w Stambule, Republika Turcji. Kapitał założycielski Spółki wynosi 50.000 TRY (słownie: pięćdziesiąt tysięcy lir tureckich), w której Emitent objął 25.000 (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy) akcji serii A o wartości nominalnej 1 TRY (słownie: jedna lira turecka) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 25.000 TRY (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy lir tureckich), co stanowi 50% kapitału zakładowego i uprawnia do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. W raporcie bieżącym ESPI 11/2018 Emitent informował o dokonaniu w dn. 06.08.2018 r. rejestracji spółki LUG Turkey w Istanbul Trade Registry pod numerem 150668-5 (mersis numer: 060908488200001). Celem działalności Spółki jest prowadzenie działalności handlowej i doradczej z zakresu profesjonalnych rozwiązań oświatleniowych. Utworzenie spółki LUG AYDINLATMA SISTEMLERI ANONİM ŞİRKETİ wynika z realizowanej przez Grupę Kapitałową LUG S.A. ekspansji zagranicznej, której elementem jest rozszerzenie działalności na rynku tureckim.

Zarząd spółki LUG S.A. w dniu 12 listopada 2018r nabył pakiet 8 400 akcji serii B Spółki LUG AYDINLATMA SISTEMLERI ANONİM ŞİRKETİ (LUG Turkey) o wartości nominalnej 1 TRY co stanowi 16,80% kapitału zakładowego Spółki. W związku z nabyciem powyższego pakietu akcji udział LUG S.A. w kapitale zakładowym uległ zwiększeniu do 66,80%.

### **Nota 2. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE**

Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe na 31 grudnia 2018 r. obejmowały pożyczki udzielone:

- jednostce zależnej BIOT Sp. z o.o., Zielona Góra w kwocie 800 tys. zł,
- jednostce zależnej LUG Turkey w kwocie 31 tys. zł,
- jednostce zależnej LUG do Brasil Ltda. w kwocie 464 tys. zł.

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

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

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



### Nota 3. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

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

#### Kapitał zakładowy – struktura na 31.12.2018 r.

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

#### Kapitał zakładowy – struktura na 31.12.2017 r.

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

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

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

| Wyszczególnienie                      | 31.12.2018    | 31.12.2017    |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną | 25 754        | 25 754        |
| Koszty emisji                         | 1 939         | 1 939         |
| <b>RAZEM</b>                          | <b>23 815</b> | <b>23 815</b> |

**Nota 5. DOKONANIE KOREKTY ISTOTNYCH BŁĘDÓW**

W ciągu IV kwartałów 2018 roku nie dokonywano korekty istotnych błędów.

**Nota 6. ROZLICZENIA SPRAW SĄDOWYCH**

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

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

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

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

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

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

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

## Oświadczenie Zarządu

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

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

Sprawozdanie zatwierdził Zarząd w składzie:

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

## POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE:

1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń LUG S.A. oraz jej Grupy w okresie od 01.01. do 31.12.2018 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.  
*Informacje na powyższe tematy znajdują się w rozdziale „Podstawowe informacje na temat Spółki i Grupy Kapitałowej”*
2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte w okresie od 01.01. do 31.12.2018 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 2018 rok w kontekście wyników zaprezentowanych w raporcie za IV kwartał.  
Zarząd spółki LUG S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki ani Grupy Kapitałowej LUG na 2018 rok.
5. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania niniejszego raportu, wraz ze wskazaniem zmian, jakie nastąpiły od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport za III kwartał 2018 rok).  
*Informacje na powyższe tematy znajdują się w rozdziale „Podstawowe informacje na temat Spółki i Grupy Kapitałowej”*
6. Akcje LUG S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian, jakie nastąpiły od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport za III kwartał 2018 roku).  
*Informacje na powyższe tematy znajdują się w rozdziale „Podstawowe informacje na temat Spółki i Grupy Kapitałowej”*
7. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub organem administracji publicznej.  
W okresie od 01.01. do 31.12.2018 roku Emitent ani spółki Grupy LUG nie były stroną postępowań (pojedynczo lub łącznie), których wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Emitenta.
8. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W okresie od 01.01. do 31.12.2018 roku Spółka LUG S.A. i jednostki od niej zależne nie zawarły żadnej umowy transakcyjnej z jednostkami powiązanymi odbiegającej od rynkowych i rutynowych zawieranych na warunkach rynkowych, które byłyby dla Grupy istotne.

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

W okresie od 01.01. do 31.12.2018 roku Spółka LUG.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń, kredytów, pożyczek oraz gwarancji, których wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych LUG S.A.

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

W okresie od 01.01. do 31.12.2018 roku w działalności Grupy LUG nie zaistniały żadne zdarzenia, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz takie, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

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

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

## 8. Oświadczenie Zarządu Emitenta

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

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



**LUG S.A.**

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

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