

# 1Q 2017 RAPORT



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

## Spis treści

1	Podstawowe informacje na temat wyników kwartału .....	3
2	List Prezesa Zarządu .....	4
3	Sytuacja rynkowa w I kwartale 2017 r. ....	6
3.1	Otoczenie makroekonomiczne na świecie i w Polsce .....	6
3.2	Branża oświetleniowa .....	7
3.3	Trendy rynkowe .....	8
4	Działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. w I kwartale 2017 r. ....	11
4.1	Istotne działania i wydarzenia .....	11
4.2	Perspektywy rozwoju .....	13
5	Omówienie wyników I kwartału 2017 r. ....	16
5.1	Przychody .....	16
5.2	Koszty i inwestycje .....	17
5.3	Zyski .....	18
5.4	Bilans .....	20
5.5	Rachunek przepływów pieniężnych .....	22
5.6	Wskaźniki .....	22
6	Podstawowe informacje na temat spółki i Grupy Kapitałowej .....	25
6.1	Podstawowe informacje .....	25
6.2	Akcje .....	25
6.3	Organizacja Grupy Kapitałowej .....	26
6.4	Rynek i zakres działalności .....	27
6.5	Zasoby ludzkie .....	28
7	Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe .....	30
7.1	Wybrane dane finansowe .....	30
7.2	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. ....	33
7.3	Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe LUG S.A. ....	50
8	Oświadczenie Zarządu Emitenta .....	56

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

# I kw. 2017 r.



” Z satysfakcją prezentujemy Państwu raport dotyczący I kwartału 2017 roku. W ostatnim czasie nie tylko osiągnęliśmy najlepsze w historii wyniki, ale też zawarliśmy i rozpoczęliśmy realizację umowy na budowę naszego zakładu w Argentynie. ”

Ryszard Wtorkowski  
Prezes Zarządu LUG S.A.

**30,47** mln zł

przychody

**+38,2%** r/r

**39,1%**

marża brutto  
na sprzedaży

**+4,2pp** r/r

**1,94** mln zł

EBITDA

**+253,1%** r/r

**1,47**

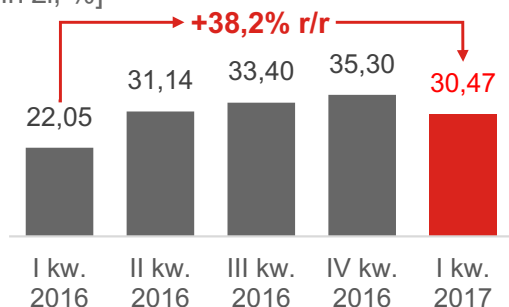
dług netto  
/ EBITDA

**+1,36** r/r

- Najlepsze w historii spółki wyniki pierwszego kwartału
- Zawarta umowa na budowę zakładu w Argentynie
- Rozpoczęcie rozbudowy centrum badawczo-produkcyjnego w Nowym Kisielinie
- Najbardziej prestiżowe nagrody dla oprawy CRUISER 2 LED: iF Design Award 2017 i RED DOT DESIGN AWARD

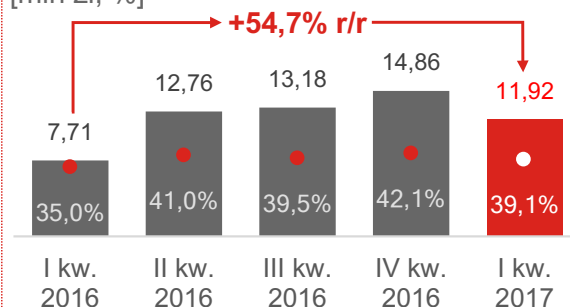
## Przychody ze sprzedaży

[mln zł, %]



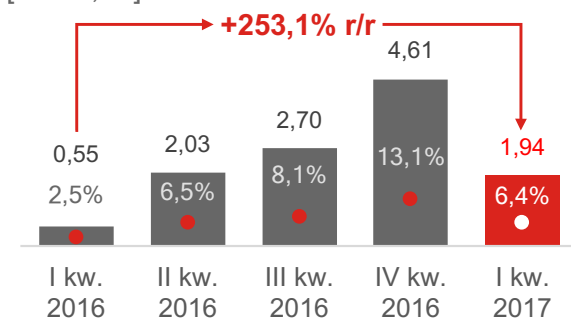
## Zysk brutto ze sprzedaży

[mln zł, %]



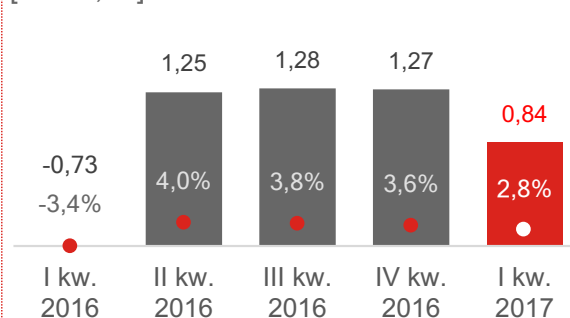
## EBITDA

[mln zł, %]



## Zysk netto

[mln zł, %]



## 2 List Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze, Klienci i Pracownicy,

z przyjemnością prezentuję Państwu skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej LUG S.A. za pierwszy kwartał 2017 roku.

Z satysfakcją publikujemy dziś najlepsze wyniki finansowe w naszej historii. W porównaniu do I kwartału 2016 roku, przychody spółki wzrosły o 38 procent i wyniosły ponad 30 mln zł. Wypracowaliśmy niemal 12 mln zł zysku brutto na sprzedaży, dzięki czemu marża na tym poziomie wyników wzrosła do ponad 39%, wartości, której nie odnotowaliśmy nigdy w pierwszym, sezonowo najłagodniejszym kwartale roku. Pozwoliło to na uzyskanie wyniku EBITDA na poziomie niespełna 2 mln zł i na ponad 800 tys. zł zysku netto. Poprawa rentowności to zasługa zwiększonego udziału w sprzedaży charakteryzujących się wyższą marżą usług oraz produktów LED.

Dobre wyniki są efektem synergii wielu czynników, m.in. ponoszonych w poprzednich kwartałach nakładów inwestycyjnych, a także sukcesu w dotarciu do nowych rynków i klientów oraz zwiększenia portfela projektów. Nie bez znaczenia są także zmieniające się trendy rynkowe w budownictwie i infrastrukturze drogowej, w coraz większym stopniu wykorzystujące nowoczesne technologie LED. Zmiany w myśleniu o wykorzystaniu nowoczesnych rozwiązań energetycznych w codziennym życiu mieszkańców miast, to dobre prognozy na kolejne lata dla LUG S.A.

Ostatnie miesiące to również otwarcie dwóch nowych rozdziałów w intensywnym rozwoju naszej firmy. W marcu podpisaliśmy umowę na rozbudowę centrum badawczo – produkcyjnego w Nowym Kisielinie, którego otwarcie planowane jest na IV kwartał 2017 roku. Natomiast na początku kwietnia sygnowaliśmy porozumienie z argentyńskim parkiem technologicznym położonym w prowincji Misiones - Parque Industrial Posadas SAPEM, dotyczące budowy nowoczesnej fabryki oświetlenia LED. We wszystkich zakładach LUG produkowane są najnowszej generacji oprawy oświetleniowe w technologii LED.

Wciąż mamy apetyty na więcej. Jesteśmy kluczowym graczem na rynkach europejskich i światowych, ale naszym celem jest bycie liderem. Przed nami nowe wyzwania, w tym dalszy rozwój badań zmierzający w kierunku poszukiwania efektywnych energetycznie źródeł światła oraz zwiększenie udziału w rynku. W ostatnich miesiącach kontynuowaliśmy prace nad strategią rozwoju, a efekty tych prac będziemy mogli zaprezentować w II kwartale 2017 r.

W imieniu Zarządu LUG S.A. dziękuję Państwu za zaufanie i zapraszam do zapoznania się z raportem.

Z wyrazami szacunku,

Ryszard Wtorkowski  
Prezes Zarządu LUG S.A.



# 1Q 2017 RAPORT



## Sytuacja rynkowa w I kwartale 2017 r.

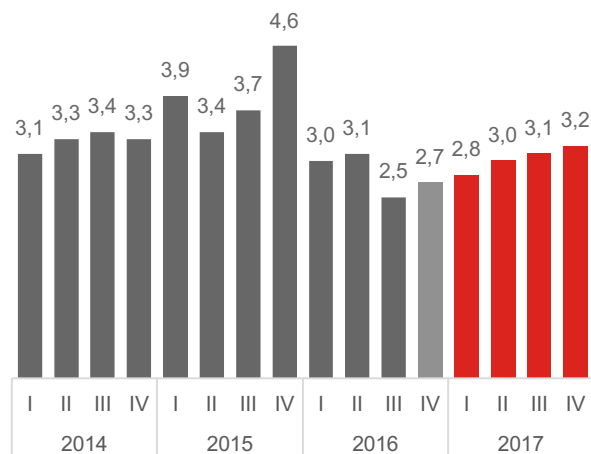
- Otoczenie makroekonomiczne na świecie i w Polsce
- Branża oświetleniowa
- Trendy rynkowe

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

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

Sytuacja gospodarcza w Polsce pozwala zachować umiarkowany optymizm dotyczący koniunktury w 2017 roku. Sektor budowlany spodziewa się ożywienia inwestycji w gospodarce, w tym zwłaszcza w sektorze publicznym. Przedsiębiorstwa publiczne planują zwiększyć liczbę nowych inwestycji w 2017 r. oraz zdecydowanie przyspieszyć dynamikę nakładów, co powinno być widoczne już na początku roku<sup>1</sup>.

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



Źródło: GUS, IBnGR

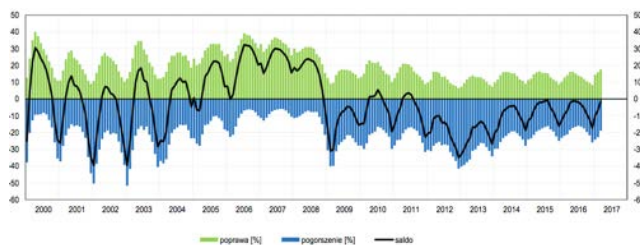
Tempo wzrostu **produktu krajowego brutto** w 2017 roku wyniesie w Polsce wg prognoz<sup>2</sup> 3%, co oznacza, że będzie ono nieco wyższe niż w roku poprzednim. Wzrost gospodarczy będzie przyspieszał w kolejnych kwartałach, ale jego kwartalna struktura nie będzie bardzo zróżnicowana – w pierwszym kwartale PKB wzrośnie o 2,8%, a w czwartym o 3,2%. W roku 2018 spodziewamy się dalszego nieznacznego przyspieszenia wzrostu PKB, który wynieść powinien 3,2%.

W 2017 roku **wartość dodana** w przemyśle wzrośnie, według prognozy IBnGR, o 4,3%, a więc wzrost będzie nieco szybszy niż w roku poprzednim. Znacząco natomiast poprawi się sytuacja w sektorze budowlanym, który w 2016 pogrążony był w głębokim kryzysie. W 2017 roku wartość dodana w budownictwie powinna wzrosnąć o 6,8%, co będzie możliwe przede

wszystkim za sprawą odradzającego się popytu inwestycyjnego. Wzrost w usługach rynkowych, mających największy udział w tworzeniu PKB, powinien wynieść w 2017 roku 3,2%. Rok 2018 będzie, według prognozy Instytutu, lepszy we wszystkich omawianych sektorach. Wartość dodana w przemyśle ma wzrosnąć o 3,4%, w budownictwie o 7,7%, a w usługach rynkowych o 3,4%.

Według prognozy IBnGR, w roku 2017 tempo wzrostu **eksportu** wyniesie 8,9%, natomiast **import** w tym samym czasie wzrośnie o 9,3%. Oznacza to, że wkład handlu zagranicznego w tworzenie PKB będzie w tym czasie ujemny. W roku 2018 spodziewać się należy przyspieszenia wzrostu eksportu, którego przyrost wyniesie 9,4% oraz także dodatniej dynamiki importu, który wzrośnie o 9,8%. Sytuacja w handlu zagranicznym kształtowana będzie przede wszystkim przez stan koniunktury w Unii Europejskiej. Czynnikiem sprzyjającym wzrostowi polskiego eksportu będzie także w najbliższych kwartałach utrzymujący się wysoki kurs euro względem złotego.

Ogólny klimat koniunktury w budownictwie



Źródło: GUS

W grudniu **ogólny klimat koniunktury w budownictwie** kształtował się na poziomie minus 1,4 (przed miesiącem minus 6,8). Poprawę koniunktury sygnalizowało 17,5% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie – 18,9% (przed miesiącem odpowiednio 16,0% i 22,8%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznawały, że ich sytuacja nie ulega zmianie. Oceny i prognozy dotyczące **produkcji budowlano-montażowej, portfela zamówień i sytuacji finansowej** są mniej negatywne od zgłaszanych w lutym 2017.

W świetle prognoz i oczekiwań na II kw. 2017 r. oraz na najbliższe 12 miesięcy kondycja sektora przedsiębiorstw powinna się nieznacznie poprawić. Optymizm oczekiwań wzrósł w większości branż

<sup>1</sup> Szybki monitoring NBP „Informacja o kondycji sektora przedsiębiorstw ze szczególnym uwzględnieniem stanu koniunktury w IV kw. 2016 roku oraz prognoz na I kw. 2017 roku” Nr 01/17 (styczeń 2017 r.)

<sup>2</sup> Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 93 (luty 2017 r.) IBnGR

i klas, w tym szczególnie widoczną poprawę widać wśród firm budowlanych, oczekujących rozpoczęcia inwestycji finansowanych ze środków pomocowych UE. Poza poprawą prognoz kondycji firm, wskazuje na to również spadek niepewności oraz wzrost optymizmu prognoz popytu.

Poprawa otoczenia biznesowego i perspektyw sprzedażowych w I kw. br. przełożyła się na obniżenie niepewności odczuwanej przez przedsiębiorstwa.

W I kw. br. odnotowano korzystne warunki popytowe, które mogą skłaniać przedsiębiorstwa do inwestowania w rozbudowę potencjału lub podwyższania cen własnych. Rosnący w I kw. 2017 r. stopień wykorzystania mocy produkcyjnych oraz **luka zapasów** wskazują, że niektóre przedsiębiorstwa mogą napotykać na trudności w bieżącym zaspokajaniu popytu przy aktualnym poziomie cen. W I kw. 2017 r. odnotowano wzrost luki zapasów, mimo że w IV kw. 2016 r. przedsiębiorstwa zwiększały stan produkcji w toku, zapasów materiałów i towarów w tempie najwyższym od ok. 5 lat.

Wyniki Szybkiego Monitoringu wskazują na ostrożną poprawę nastrojów wśród inwestorów i zapowiadają niewielki wzrost aktywności inwestycyjnej w perspektywie kwartału. Wskazuje na to poprawa odnotowana w krótkoterminowych planach inwestycji, które są obecnie bardziej optymistyczne niż w początku tego i w całym ubiegłym roku. Planowane wzrosty nakładów są na razie niewielkie i nie przekładają się na podniesienie optymizmu w prognozach o dłuższym horyzoncie.

Oczekiwania przedsiębiorców wskazują na przyspieszenie inwestycji w 2017 r.

Znacznie lepsze perspektywy rysują się przed przedsiębiorstwami publicznymi, gdzie już w początku roku pojawiły się oznaki bardzo silnego ożywienia aktywności inwestycyjnej, zaś w II kwartale tendencje te utrwaliły się. Prognozy na 2017 r. dla sektora przedsiębiorstw publicznych są optymistyczne i zapowiadają wyraźne odbicie inwestycji tej grupy. Świadczą o tym wyższe prognozy dotyczące skali inwestycji w planach kwartalnych (po ujemnych wskaźnikach w roku ubiegłym) i wysoki poziom optymizmu w planach rocznych oraz rosnąca liczba nowo rozpoczynanych inwestycji. Wyniki te mogą zapowiadać odbicie inwestycji w przedsiębiorstwach publicznych w tym roku.

Przy wyraźnych zapowiedziach przyspieszenia inwestycji w przedsiębiorstwach publicznych nadal ostrożne są plany inwestycyjne w przedsiębiorstwach prywatnych, co oddala perspektywę silniejszego wzrostu aktywności inwestycyjnej w tej grupie firm poza 2017 r.

Na silną korelację globalnej koniunktury gospodarczej z sytuacją w branży oświetleniowej wskazuje raport firmy McKinsey & Company<sup>3</sup>, który informuje, iż rynek opraw oświetleniowych, rynek źródeł światła oraz rynek systemów sterowania oświetleniem są napędzane głównie przez nowe instalacje, które są bezpośrednio uzależnione od aktywności inwestycyjnej. Ta zaś jest wprost skorelowana z dynamiką PKB.

### 3.2 Branża oświetleniowa

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

Międzynarodowe prognozy dotyczące globalnego rynku oświetleniowego wskazują, że jego wartość w 2020 roku osiągnie poziom około 100 miliardów euro<sup>4</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

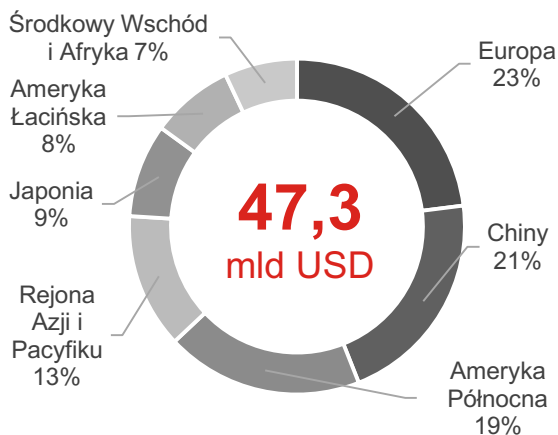
<sup>3</sup> McKinsey&Company, „Lighting the way: Perspectives on the global lighting market”, second edition, sierpień 2012.

<sup>4</sup> „Lighting the way: Perspectives on the global lighting market” (Oświetlenie przyszłości: perspektywy światowego rynku oświetlenia), McKinsey & Company, 2012 r., second edition

rozwijający się segment. Obecnie oświetlenie oparte o rozwiązania LED jest najbardziej energooszczędną i wszechstronną technologią w oświetleniu ogólnym.

Według szacunków Frost & Sullivan wartość globalnego rynku LED w 2016 roku osiągnęła poziom 47,3 miliarda dolarów, co stanowiło blisko 60% wartości globalnego rynku oświetlenia. Stopa wzrostu 2016/2015 wyniosła 18,1%. Zgodnie z prognozami w 2020 roku rynek LED osiągnie wartość około 80 miliardów dolarów, co stanowić będzie około 80% wartości całego rynku oświetleniowego. Do 2025 roku udział ten ma wzrosnąć do poziomu 98%. Najwyższe tempo wzrostu prognozowane jest dla Indii, regionu Azji i Pacyfiku, Ameryki Łacińskiej i Afryki<sup>5</sup>. Europa jest największym światowym rynkiem oświetlenia LED. Udział europejskiej branży oświetleniowej w światowym rynku LED to ok. 23%<sup>6</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.

profesjonalnego. Wartością dodaną Grupy Kapitałowej Emitenta, która buduje jego pozycję konkurencyjną jest kompleksowa obsługa z zakresu usług projektowych i dostarczania kompletnych rozwiązań oświetleniowych, a także customizacja czyli dostosowywanie gotowych rozwiązań do potrzeb indywidualnych klientów.

### 3.3 Trendy rynkowe

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

#### Czynniki regulacyjne

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

#### Czynniki technologiczne

- Dynamiczny wzrost wartości światowego rynku LED do poziomu 80 mld dolarów w 2020 roku. Średnioroczna stopa wzrostu rynku LED w latach 2015/2016 szacowana jest na poziomie CAGR 18,1%, w latach 2017/2016 prognoza CAGR wskazuje poziom 16,7%<sup>7</sup>.

<sup>5</sup> „Global LED Lighting Market Update, 2017”, Frost & Sullivan, 2017

<sup>6</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>7</sup> „Global LED Lighting Market Update, 2017”, Frost & Sullivan, 2017



- Szybki rozwój technologii LED, który prowadzi do uzyskania coraz lepszych parametrów w zakresie efektywności i trwałości, przy jednoczesnym spadku cen ledowych źródeł światła, służy upowszechnianiu opraw i systemów oświetleniowych LED.
- Szybki spadek cen LED przyczynia się do upowszechniania technologii. Spadek cen paneli LED od 2010 do 2015 wynosił około 4 punkty procentowe rocznie.
- 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

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

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

Populacja będzie wzrastać z poziomu 6,9 mld w 2010 roku do 7,7 mld w 2020 roku. Emitent obserwuje także, że wyższe dochody w państwach rozwiniętych, pobudzają popyt na produkty oświetleniowe – szczególnie w odniesieniu do rozwiązań o wysmakowanym designie i energooszczędnych.

- Postępująca urbanizacja, która zapewnia wzrost popytu na oświetlenie:

Prognozy wskazują, iż gospodarka globalna wzrośnie o 3-4% w latach 2010-2020. Największe wzrosty (ok. 60% wartości globalnego PKB) będą napędzane przez miasta, które bezpośrednio stymulują wzrost popytu na oświetlenie, w szczególności w segmencie general lighting. Na obszarach zurbanizowanych popyt na oświetlenie jest zdecydowanie większy niż na terenach wiejskich, dlatego to właśnie miasta będą ważnym motorem wzrostu przemysłu oświetleniowego. Oprócz Azji, najsilniejszą urbanizację będzie można obserwować na terenie Ameryki Południowej, Europy Wschodniej i Azji Centralnej, Bliskiego Wschodu i Północnej Afryki oraz Afryki Subsaharyjskiej.

- Nieodwracalne zmiany klimatyczne

Zmiany klimatyczne i niedostatek zasobów, w tym ograniczone zasoby energii elektrycznej sprawiają, że upowszechnianie się energooszczędnych produktów jest obecnie globalnym trendem, który prowadzi do 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 ją stymuluje.

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

# 1Q 2017 RAPORT



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

- Istotne działania i wydarzenia
- Perspektywy rozwoju

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

### 4.1 Istotne działania i wydarzenia

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

- Heineken Main Office w Cork, Irlandia;
- Biurowiec Pátio da Maritima w Rio de Janeiro, Brazylia;
- Al Wakra Central Market w Katarze, Katar;
- Hale magazynowe Al Markaz w Dubaju, UAE;
- Centrum handlowe w Oranie, Algieria;
- Akademickie Centrum Sportowe w Łodzi, Polska;
- Rawa Mode Galeria w Radomiu, Polska;
- Szkoła Podstawowa w Opalenicy, Polska;

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

#### **Zawarcie umowy na budowę budynku przemysłowego z Parque Industrial Posadas S.A.P.E.M.**

W dniu 10 kwietnia 2017 roku Zarząd LUG S.A. zawarł umowę z Parque Industrial Posadas S.A.P.E.M. ("PIP SAPEM"). Przedmiotem umowy jest:

- wybudowanie przez PIP SAPEM na potrzeby LUG budynku przemysłowego o powierzchni około 1.600 m<sup>2</sup> zaprojektowanego w sposób przewidujący możliwość modułowej rozbudowy, który będzie stanowił przedmiot wyłącznego użytkowania przez Spółkę z przeznaczeniem na cel produkcji oświetlenia LED,
- użytkowanie przez LUG działek o powierzchni 7.885 m<sup>2</sup>, na których znajduje się budynek oraz budynku przez okres trzech lat, a także
- zobowiązanie Emitenta do nabycia tych nieruchomości wraz z budynkiem po upływie okresu użytkowania za cenę wynoszącą wraz z podatkiem odpowiednio 1.500.000 euro za budynek oraz 65.708 euro za działki.

Ponadto, LUG będzie ponosił koszty związane z użytkowaniem nieruchomości, w tym utrzymaniem budynku przemysłowego. Rozpoczęcie prac związanych z budową fabryki dla LUG nastąpi w terminie 15 dni od dnia podpisania umowy, natomiast jej budowa powinna zakończyć się nie później niż w terminie 10 miesięcy od dnia rozpoczęcia prac. LUG zobowiązany jest do rozpoczęcia działalności w nowo wybudowanym budynku przemysłowym w terminie 90 dni od dnia odbioru nieruchomości. Prace budowlane rozpoczęły się terminowo.

Przedmiotowa umowa zapewnia również Emitentowi rezerwację dwóch przylegających do budynku przemysłowego działek o łącznej powierzchni 8.170 m<sup>2</sup> na okres czterech lat, celem ich potencjalnego wykorzystania na potrzeby rozbudowy zakładu.

Zgodnie z postanowieniami LUG jest uprawniony do dokonania cesji praw i obowiązków wynikających z niniejszej umowy na inny podmiot. Zamierzeniem Emitenta jest dokonanie przedmiotowej cesji na rzecz spółki LUG Argentina, niezwłocznie po dokonaniu rejestracji w/w spółki (o zamiarze powołania i rozpoczęciu procesu rejestracji spółki LUG Argentina, Emitent informował w raporcie bieżącym nr 5/2016). Przejęcie cesji praw i obowiązków przez LUG Argentina z tytułu niniejszej umowy będzie dokonane zgodnie z realizowanym przez Emitenta geograficznym podziałem działalności w ramach Grupy Kapitałowej LUG S.A.

#### **Rozbudowa centrum badawczo – produkcyjnego LUG**

W dniu 2 lutego 2017 roku LUG Light Factory Sp. z o.o. (podmiot w 100,00% zależny od emitenta) podpisał z M&J Sp. z o.o. z siedzibą w Żarach umowę na budowę hali produkcyjno-magazynowej stanowiącą rozbudowę istniejącego centrum badawczo - produkcyjnego LUG zlokalizowanego w Nowym Kisielinie pod Zieloną Górą. Nowa hala zwiększy powierzchnię produkcyjno - magazynową o 1 500 metrów kwadratowych, a zakończenie budowy zaplanowano na początek IV kwartału 2017 roku. Całkowity koszt niniejszej inwestycji szacowany jest na 2,33 mln zł netto. Inwestycja ma na celu

zwiększenie możliwości produkcyjnych związanych z realizacją bieżących i przyszłych zamówień oraz dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A.

### **Oprawa CRUISER 2 LED zdobyła najbardziej prestiżowe na świecie nagrody iF Design Award 2017 oraz RED DOT DESIGN AWARD**

Oprawa oświetleniowa marki LUG, CRUISER 2 LED, odniosła sukces i została laureatem prestiżowego konkursu iF Design Award w kategorii Produkty Oświetleniowe. Wręczenie nagród miało miejsce w dniu 10 marca 2017 r. 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.

Oprawa otrzymała także 3 kwietnia 2017 r. nagrodę **Red Dot Design Award** w prestiżowym konkursie wzorniczym. Od 1955 r., jury składające się z ponad 40 ekspertów z całego świata przyznaje nagrodę **Red Dot Award** najlepszym produktom wprowadzonym w danym roku na rynek. Do odznaczenia charakterystycznym logo Red Dot wybierane są te produkty, które wyróżniają się od innych dostępnych na rynku m.in. pod kątem innowacyjności, jakości wykonania czy użyteczności.

Przyznanie tak prestiżowych nagród dla CRUISER 2 LED w tym roku, a POWERLUG LED w 2016 r., potwierdza, iż LUG Light Factory produkuje oprawy oświetleniowe, które spełniają oczekiwania nawet najbardziej wymagających odbiorców. Nagrody są także potwierdzeniem najwyższej jakości wzornictwa opraw LUG.

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

- **LED EXPO Benelux 2017**

W dniach 8-9 lutego 2017 roku spółka LUG Light Factory była obecna w roli wystawcy na targach LED EXPO Benelux 2017 w Hertogenbosch w Holandii.

- **Power & Electricity World Africa**

W dniach 28-29 marca 2017 roku, w Sandton Convention Centre w Johannesburgu odbyły się targi sektora energetycznego Power&Electricity World Africa 2017. W targach wzięło udział ponad 300 wystawców i 7000 zwiedzających. Targi połączone były z serią konferencji i seminariów poświęconych m.in. odnawialnym źródłom energii, efektywności energetycznej i oświetleniu. Podczas wydarzenia, na wspólnym stoisku z WPHI w Johannesburgu, nasza firma zaprezentowała wybrane produkty ze swojego portfolio nowoczesnych, energooszczędnych opraw oświetleniowych LED. Podczas seminarium poświęconego efektywności energetycznej i oświetleniu, przedstawiliśmy jego uczestnikom podstawowe zalety technologii LED i korzyści z jej stosowania, takie jak oszczędność energii czy poprawa bezpieczeństwa i komfortu użytkowników przestrzeni oświetlonych profesjonalnymi systemami oświetleniowymi LED.

- **Hannover Messe 2017**

W dniach 24-28 kwietnia 2017 roku spółka LUG Light Factory była w prestiżowym gronie wystawców Hannover Messe 2017, największych targów przemysłowych świata. LUG prezentował swoje produkty w ramach stoiska Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Na targach polskie firmy prezentowały dorobek własny, polskiego biznesu oraz dorobek naukowy.

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

### **Prezentacja LUG w Parlamencie Europejskim**

W dniu 8 lutego 2017 roku w Parlamencie Europejskim w Brukseli odbyło się wydarzenie mające na celu promocję województwa lubuskiego. Inicjatorem przedsięwzięcia był prof. Dariusz Rosati, który we współpracy z Urzędem Marszałkowskim Woj. Lubuskiego zorganizował wydarzenie pod hasłem 'Green Land of Modern Technologies', czyli 'Zielona Kraina Nowoczesnych Technologii'. LUG został zaproszony do udziału w niniejszym wydarzeniu i prezentacji jako przedsiębiorstwo realizujące model innowacyjnej zielonogórskiej firmy o międzynarodowej skali działalności. Podczas wydarzenia, mieliśmy okazję przedstawić przeszło 300 zgromadzonym na sali gościom najważniejsze korzyści płynące ze stosowania nowoczesnych technologii oświetleniowych oraz przybliżyć sylwetkę naszej firmy i nasze osiągnięcia. Głównym tematem prezentacji była wysoka skuteczność i wydajność profesjonalnych

rozwiązań oświetleniowych LED, które pozwalają na znaczną redukcję konsumpcji energii elektrycznej, a co za tym idzie, obniżenie emisji CO<sub>2</sub> do atmosfery. Na przykładzie oświetlenia drogowego została również poruszona kwestia pozytywnego wpływu oświetlenia LED na bezpieczeństwo i komfort użytkowników przestrzeni publicznych. Opowiedzieliśmy także o naszym przywiązaniu do designu i jakości oferowanych przez LUG produktów, które w połączeniu z indywidualnym podejściem do realizowanych projektów sprawiają, że nasza firma cieszy się zaufaniem Partnerów biznesowych na całym świecie.

### **Park Technologiczny w Łomży na podium w konkursie na „Najlepszą inwestycję oświetleniową”**

LUG Light Factory otrzymała nagrodę w konkursie zorganizowanym przez Polski Związek Przemysłu Oświetleniowego na „**Najlepszą inwestycję oświetleniową**”. Wykonane oświetlenie **Parku Technologicznego w Łomży** zostało wyróżnione III nagrodą w kategorii „Iluminacja obiektów publicznych, prywatnych oraz obiektów sakralnych”. Komisja Konkursowa doceniła energooszczędność zastosowanych opraw oraz ich dopasowanie do charakteru i funkcji budynku

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

W I kw. 2017 r. emitent nie podejmował działań służących realizacji celów emisyjnych, które wskazane były w Dokumencie Informacyjnym. Ostatnia emisja akcji LUG S.A. miała miejsce w 2010 roku, a cele emisyjne zostały zrealizowane. W III kw. 2016 roku emitent dokonał zakupu maszyny wzbogacającej linię montażu powierzchniowego SMT o wartości około 1,5 mln zł, która znacząco zwiększyła moce produkcyjne LUG w zakresie produkcji podzespołów LED. W I kw. 2017 r. emitent nie dokonywał znaczących inwestycji.

## **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>8</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>9</sup>.

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

Na przestrzeni kilku kolejnych lat oświetlenie oparte o rozwiązania LED stanie się najbardziej energooszczędną i wszechstronną technologią w oświetleniu ogólnym. W Polsce szczególnie istotne jest to ze względu na obecną sytuację w sektorze energetycznym, związaną ze zobowiązaniem do realizacji założeń dyrektywy o efektywności energetycznej 2012/27/EU. Mobilizuje ona państwa członkowskie UE do redukcji ilości energii elektrycznej u jej odbiorców o 1,5%, co roku w latach 2014-2020. Z drugiej strony zgodnie z raportem NIK niedostatek mocy dyspozycyjnej w elektrowniach krajowych w stosunku do zapotrzebowania może wystąpić w latach 2015-2017 r.<sup>10</sup>

Wartość globalnego rynku diod LED o wysokiej jasności wzrosła w 2015 r. o 2% do 14,52 mld USD. Eksperci LEDinside przewidują, że w najbliższych pięciu latach skumulowany roczny wskaźnik wzrostu (CAGR) w branży LED nie przekroczy 10%<sup>11</sup>.

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

<sup>8</sup> McKinsey&Company, "Lighting the way: Perspectives on the global lighting market", second edition, sierpień 2012

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

<sup>10</sup> Najwyższa Izba Kontroli "Funkcjonowanie i bezpieczeństwo elektroenergetycznych sieci przesyłowych", marzec 2014

<sup>11</sup> Najważniejsze trendy w światowym przemyśle LED w 2016 roku, www.lighting.pl

<sup>12</sup> www.lednews.pl/swiatowy-rynek-oswietlenia-led-2015

Istotnym segmentem rynku oświetlenia jest rynek inteligentnego oświetlenia ulicznego. Analitycy przewidują, że dla rynku inteligentnego oświetlenia ulicznego LED wartość skumulowanego rocznego wskaźnika wzrostu (CAGR) w okresie 2016-2020 wyniesie 40,3%. Największym rynkiem dla inteligentnego oświetlenia ulicznego jest Europa, a następnie Ameryka. Krajami wiodącymi we wdrażaniu inteligentnych rozwiązań oświetlenia ulic są Niemcy, Wielka Brytania i USA. Rynkami rozwojowymi dla tego rodzaju oświetlenia są także Indie, Chiny i Polska, ze względu na rosnącą liczbę inteligentnych projektów miejskich w tych krajach<sup>13</sup>.

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

- **Rozwój systemów sterowania oświetleniem**  
Oświetlenie LED sterowane nowoczesnymi systemami elektronicznymi nazywane jest inteligentnym (ang. Smart Lighting), a koncepcja wychodzi poza znane dotychczas czujki ruchu itp. Wkrótce układy sterowania oświetleniem będą także wykorzystywane do komunikacji z innymi urządzeniami, co ułatwi ludziom korzystanie z nich.
- **Internet przedmiotów (IoT)**  
Termin opisujący sieć komunikacyjną przesyłu danych, do której podłączone są nie tylko komputery i smartfony, ale także inne urządzenia codziennego użytku, np. lodówki, piekarniki, ekspresy do kawy, monitory pracy serca, a także urządzenia oświetleniowe LED.
- **Nowe techniki zasilania**  
Trend polegający na upowszechnianiu się pozbywania tradycyjnych zasilaczy z wnętrza opraw oświetleniowych zastępowując je innymi rozwiązaniami (zintegrowane źródła światła, zasilacz centralny, zasilanie ethernetowe)
- **Eliminacja okablowania**  
Trend dążenia do pozbywania się okablowania, bardzo istotny szczególnie w projektach modernizacyjnych. Tradycyjne okablowanie jest zastępowane łącznością radiową lub łącznością za pośrednictwem linii zasilania sieciowego, która używa kabli zasilających do przekazywania danych do i z opraw oświetleniowych. Nawet dla systemów tradycyjnie sterowanych drogą kablową jako urządzenia kontrolne coraz częściej używane są tablety lub smartfony bez podłączenia kablowego.
- **Trend Human-Centric-Lighting**  
Polega na wykorzystaniu produktów oświetleniowych by stymulowały pozytywnie stan zdrowia użytkowników – zazwyczaj przez dostosowanie jasności i barwy światła podczas dnia tak, aby naśladować światło naturalne.

W opinii Zarządu rozwój Grupy Kapitałowej LUG S.A. w obszarze przychodów ze sprzedaży pozostawał w I kw. 2017 r. pod silnym wpływem pozytywnych trendów branżowych. Jednocześnie wyniki emitenta podlegają wpływom nastrojów gospodarczych, do których zaliczyć należy niepewność. Wśród czynników wzmagających niepokój wymienić można: niestabilną sytuację geopolityczną (konsekwencje Brexitu, destabilizacja na rynkach Rosji i Ukrainy, zagrożenie terroryzmem), wahania i obecny poziom kursu złotego czy zapowiadane zmiany legislacyjne (w tym wprowadzenie podatku handlowego, zakazu handlu w niedzielę czy zmieniające się nastawienie organów podatkowych względem przedsiębiorstw).

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

W 2016 roku Grupa Kapitałowa LUG S.A. zakomunikowała swoim klientom rozpoczęcie procedury wycofywania z oferty konwencjonalnych źródeł światła, jednoznacznie potwierdzając obrany kierunek strategiczny tj. rozwój w kierunku nowoczesnych, przyjaznych środowisku technologii oświetleniowych LED. Działania te były kontynuowane w I kw. 2017 r.

<sup>13</sup> Research and Markets „Smart Street Lighting - Global Market Drivers, Opportunities, Trends, and Forecasts, 2016-2022”, luty 2016

# 1Q 2017 RAPORT



## Omówienie wyników I kwartału 2017 r.

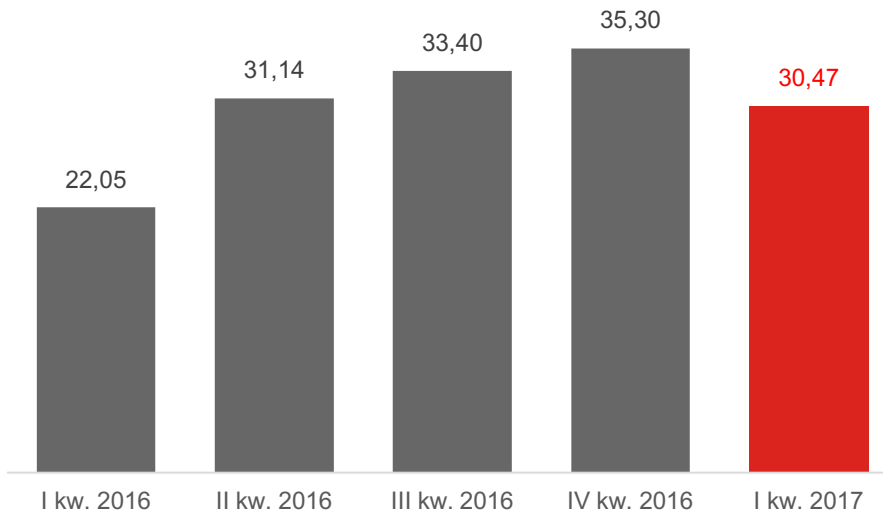
- Przychody
- Koszty i inwestycje
- Bilans
- Rachunek przepływów pieniężnych
- Kapitał
- Wskaźniki

## 5 Omówienie wyników I kwartału 2017 r.

Zarząd LUG S.A. nie opublikował prognoz w zakresie wyników spółki LUG S.A., ani prognoz skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej LUG S.A. w 2016 roku.

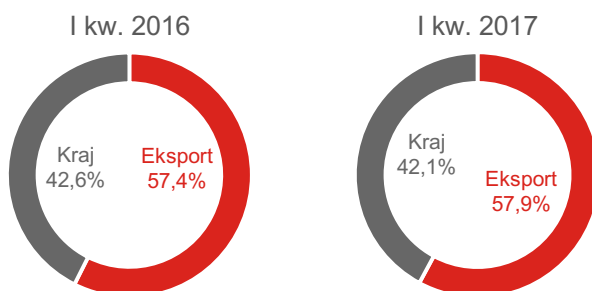
### 5.1 Przychody

Przychody ze sprzedaży [mln zł]



Skonsolidowane przychody GK LUG S.A. w I kw. 2017 r. wyniosły 30,47 mln zł, co stanowi wzrost o 38,5% w stosunku do I kw. 2016 r. Wzrost przychodów spowodowany był dwoma głównymi czynnikami: realizacją zamówień od nowych klientów w wyniku relacji nawiązanych podczas targów branżowych Light+Building, które odbyły się w dniach 13-18 marca 2016 r. we Frankfurcie nad Menem, oraz częściowym przesunięciem przychodów z tytułu realizowanych kontraktów z końcówki 2016 roku na I kw. 2017 r. Należy zaznaczyć, że wspomniane przesunięcie przychodów nie jest zakwalifikowane jako zdarzenie jednorazowe; specyfika działalności emitenta powoduje, że tego typu przesunięcia występują w każdym kwartale. Przychody w I kw. 2017 r. były jednocześnie o 13,7% niższe od przychodów IV kw. 2016 r. Jest to efektem obserwowanej od lat sezonowości, w raportowanym kwartale obniżonej dzięki uzyskaniu wysokiej dynamiki wzrostu przychodów r/r.

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



Struktura geograficzna przychodów niemal nie uległa zmianie porównując I kw. 2017 r. do I kw. 2016 r. W ostatnim kwartale przychody uzyskiwane za granicą stanowiły 57,9%, a w kraju 42,1% całkowitych przychodów skonsolidowanych. Dynamika wzrostu przychodów zagranicznych w ujęciu r/r była wyższa (+39,3%), a krajowych niższa (+36,7%) od całkowitej dynamiki (+38,5%). Warto zwrócić uwagę na fakt, iż w porównaniu I kw. 2017 r. do IV kw. 2016 r. (najlepszy przychodowo kwartał roku

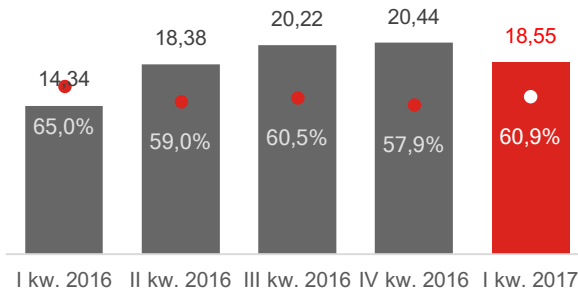
zgodnie z obserwowaną sezonowością) przychody zagraniczne obniżyły się nieznacznie (o 5,7% do poziomu 17,63 mln zł), a wyższy spadek został zanotowany w przypadku przychodów krajowych (o 24,0% do poziomu 12,84 mln zł). W przypadku analizy struktury geograficznej przychodów, w szczególności w porównaniu kw/kw wyraźne są efekty podejmowanych w poprzednich kwartałach starań związanych z pozyskaniem nowych klientów spoza Polski. Należy ponadto zwrócić uwagę na specyfikę sezonowości występującą na rynku polskim: wiele inwestycji realizowanych w kraju jest finalizowanych w ostatnim kwartale danego roku, podczas gdy taka tendencja nie występuje



w przypadku kontraktów zagranicznych. To powoduje obserwowany od lat ponadnormatywny wzrost udziału przychodów krajowych w każdym ostatnim kwartale roku.

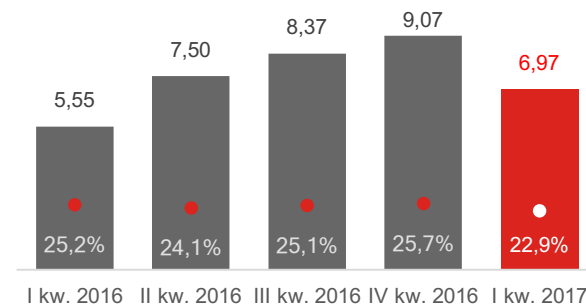
## 5.2 Koszty i inwestycje

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

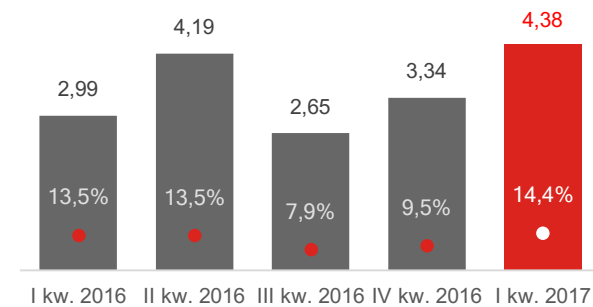


Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w I kw. 2017 r. wyniosły 18,55 mln zł. Dynamika wzrostu tych kosztów wyniosła 29,3% w ujęciu r/r i była wyraźnie niższa od dynamiki wzrostu przychodów. Stosunek kosztów do przychodów wyniósł 60,9%, czyli uplasował się na poziomie podobnym, jak w trzech tradycyjnie lepszych pod względem wysokości przychodów kwartałach roku (w II-IV kw. 2016 r. stosunek ten wynosił od 59,0 do 60,5%). W pewnym stopniu było to także efektem korzystnie kształtujących się dla emitenta kursów walutowych.

### Koszty sprzedaży [mln zł, %]



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

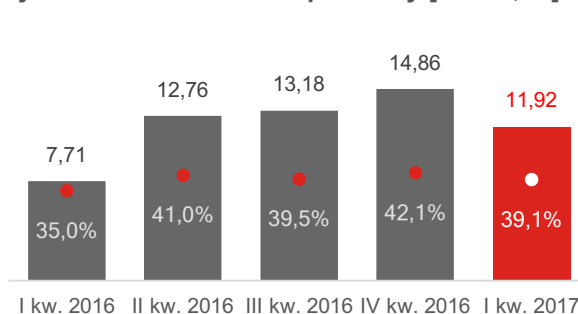


Koszty sprzedaży w I kw. 2017 r. wyniosły 6,97 mln zł i wzrosły w ujęciu r/r o 25,7%; była to dynamika niższa niż tempo wzrostu przychodów. W efekcie stosunek kosztów sprzedaży do przychodów wyniósł 22,9% i był to stosunek niższy niż w każdym z kwartałów 2016 r. (gdy kształtował się on na stabilnych poziomach od 24,1 do 25,7%). Uzyskany korzystny efekt jest spowodowany wzrostem skali działalności spółki i zwiększoną efektywnością działań sprzedażowych.

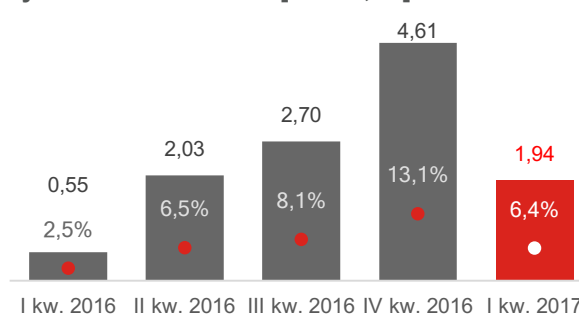
Koszty ogólnego zarządu w I kw. 2017 r. wyniosły 4,38 mln zł, co oznacza wzrost o 46,5% r/r. Wzrost ten spowodowany był przeprowadzonymi działaniami reorganizacyjnymi w centrali spółki, które stanowią przygotowanie do dalszego rozwoju skali działalności oraz kosztem prowadzonych działań związanych z realizacją inwestycji w Argentynie. Należy podkreślić, że stosunek kosztów ogólnego zarządu do przychodów wyniósł w I kw. 2017 r. 14,4% i był on o niespełna 1pp wyższy niż w I i II kw. 2016 r. Z uwagi na wzrost skali działalności emitenta należy spodziewać się utrzymania kosztów ogólnego zarządu na podobnych poziomach w kolejnych kwartałach.

## 5.3 Zyski

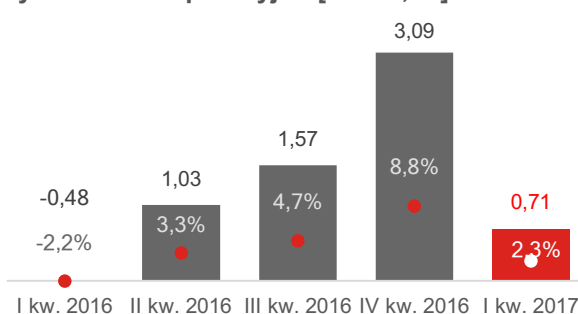
Zysk i marża brutto na sprzedaży [mln zł, %]



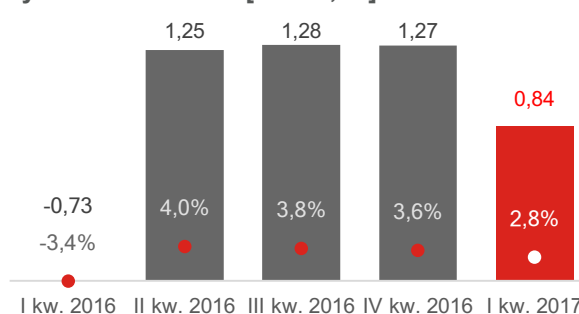
Zysk i marża EBITDA [mln zł, %]



Zysk i marża operacyjna [mln zł, %]



Zysk i marża netto [mln zł, %]



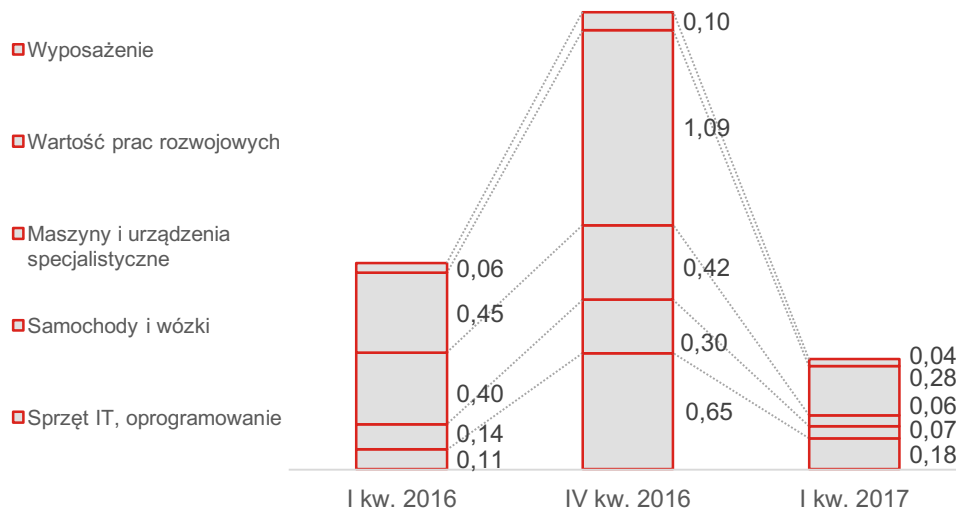
Zysk brutto na sprzedaży wyniósł w I kw. 2017 r. 11,92 mln zł, czyli aż o 54,7% więcej niż w I kw. 2016 r. Jest to efektem dynamicznego wzrostu przychodów oraz poprawy uzyskiwanych marż. Marża brutto na sprzedaży wyniosła w I kw. 2017 r. 39,1% (wzrost o 4,2pp w ujęciu r/r) i kształtowała się na poziomie zbliżonym do osiąganego w trzech dominujących pod względem wyników kwartałach roku (w II-IV kw. 2016 r. wynosiła ona od 39,5 do 42,1%). Wysokość osiągniętej marży brutto na sprzedaży jest długoterminowym efektem koncentracji na usługach oraz produktach wysokomarżowych (LED-y) przy niemal sfinalizowanym odejściu od produktów w technologii tradycyjnej.

Zysk operacyjny wyniósł w I kw. 2017 r. 0,71 mln zł wobec straty operacyjnej na poziomie 0,48 mln zł osiągniętej w I kw. 2016 r. Na wzrost wyniku operacyjnego o 1,19 mln zł w ujęciu r/r złożyła się poprawa zysku brutto na sprzedaży oraz czynniki omawiane wcześniej w zakresie kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu. W efekcie marża operacyjna wyniosła w I kw. 2017 r. 2,3%, czyli była o 4,5pp wyższa niż przed rokiem.

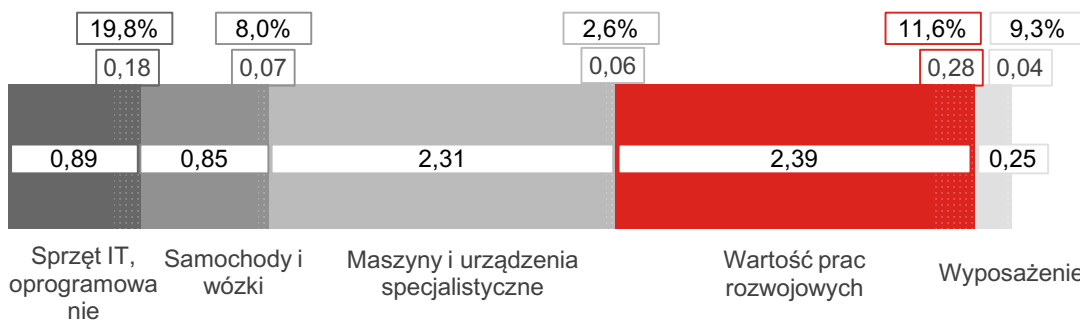
Wynik EBITDA wyniósł w I kw. 2017 r. 1,94 mln zł, co oznacza wzrost o ponad 250% w ujęciu r/r, przy czym należy zauważyć na nieporównywalność tej pozycji z uwagi na stratę operacyjną odnotowaną w I kw. 2016 r. Marża EBITDA w I kw. 2017 r. wyniosła 6,4%, o 3,9pp wyżej niż przed rokiem. Warto jednocześnie podkreślić, że na poziom uzyskanego wyniku EBITDA miał wpływ wzrost amortyzacji, która w I kw. 2017 r. wyniosła 1,23 mln zł (wzrost o 19,9% w ujęciu r/r) i była na poziomie wyższym niż w trzech pierwszych kwartałach 2016 r.

Zysk netto w I kw. 2017 r. wyniósł 0,84 mln zł, co jest znaczącą poprawą uzyskaną w najłagodniejszym sezonowo kwartale roku w stosunku do straty netto z I kw. 2016 r., gdy wyniosła ona 0,73 mln zł. Na wzrost poziomu zysku netto, poza wszystkimi czynnikami opisanymi wcześniej, miał wpływ wzrost przychodów finansowych (w I kw. 2017 r. wyniosły one 0,27 mln zł wobec 0,01 mln zł przed rokiem). Marża netto wyniosła w I kw. 2017 r. 2,8% i osiągnęła poziom zaledwie o 1pp niższy niż w trzech najlepszych biznesowo kwartałach ubiegłego roku (gdy kształtowała się na poziomie od 3,6 do 4,0%).

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



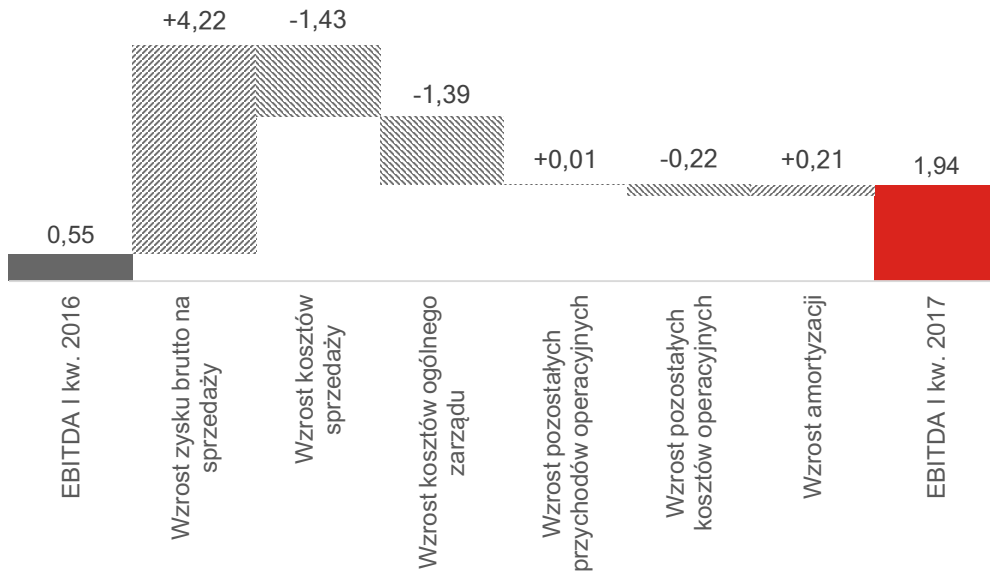
**Inwestycje I kw. 2017 i w ostatnich 12 mies.**



Inwestycje w I kw. 2017 r. wyniosły łącznie 0,62 mln zł i były o 46,6% niższe niż w I kw. 2016 r. Różnica w poziomie inwestycji w porównaniu do IV kw. 2016 r. jest jeszcze większa, gdyż były one w tym okresie czterokrotnie wyższe, co jest związane ze specyfiką sezonowości ponoszonych wydatków inwestycyjnych przez emitenta (koncentracja rozpoznania kosztów w ostatnich dwóch kwartałach roku). W 2016 roku niemal ¼ inwestycji przypadło na II półrocze (37,7% na III kw. 2016 r. i 35,6% na IV kw. 2016 r.).

W ciągu ostatnich 12 miesięcy łączna suma inwestycji wyniosła 6,68 mln zł. Dwie główne kategorie, na które były ponoszone wydatki inwestycyjne w 2016 r. to prace rozwojowe (35,7%) oraz zakup maszyn i urządzeń specjalistycznych (34,5%). W przypadku wydatków inwestycyjnych ponoszonych w I kw. 2017 r., na prace rozwojowe przypadło 44,7% łącznej kwoty. Drugą co do wartości pozycją był zakup sprzętu IT i oprogramowania, którego udział wyniósł 28,4%.

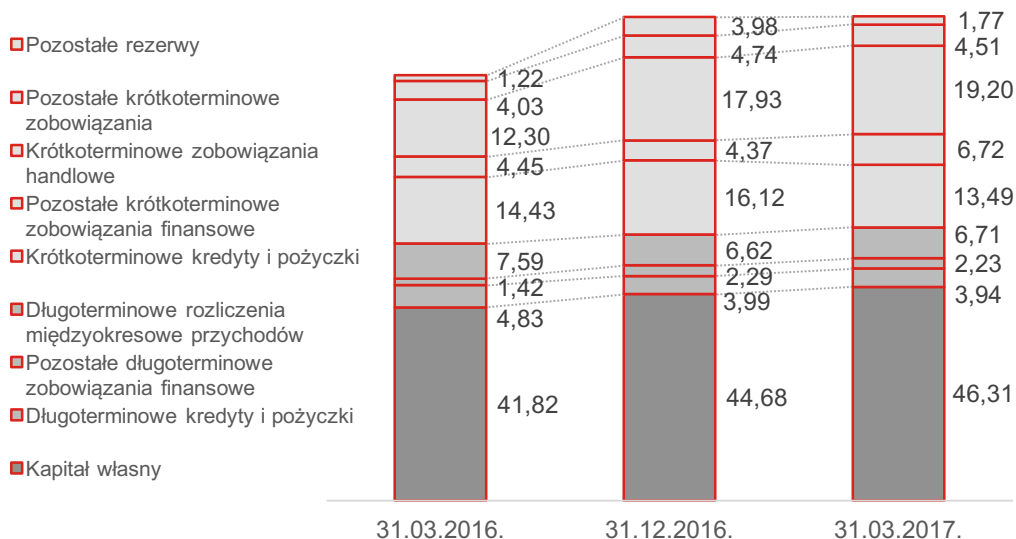
### Kompozycja wyniku EBITDA [mln zł]



Na wzrost wyniku EBITDA z 0,55 mln zł w I kw. 2016 r. do 1,94 mln zł w I kw. 2017 r. największy wpływ miał wyższy aż o 4,22 mln zł zysk brutto na sprzedaży. Częściowo został on skonsumowany przez wzrost kosztów sprzedaży (wyższe o 1,43 mln zł) i wzrost kosztów ogólnego zarządu (wyższe o 1,39 mln zł). Trzy pozostałe czynniki (niemal niezmienny poziom pozostałych przychodów operacyjnych, wyższe pozostałe koszty operacyjne oraz wyższa amortyzacja) łącznie nie miały wpływu na końcowy wynik EBITDA.

## 5.4 Bilans

### Wybrane elementy pasywów [mln zł]

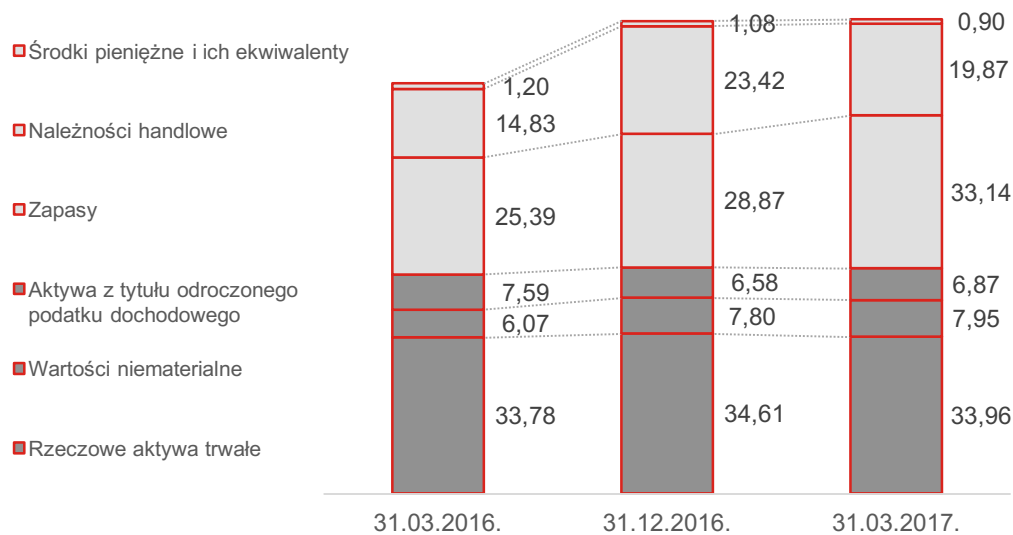


Suma bilansowa na dzień 31.03.2017 r. wyniosła 105,87 mln zł. Wartość księgową na akcję wyniosła 14,71 zł, przy poziomie 14,66 zł na koniec 2016 r. i 12,90 zł na koniec I kw. 2016 r. Kapitał własny wzrósł w ciągu I kw. 2017 r. o 3,6%, a w ujęciu r/r o 10,7%. Należy podkreślić zmianę struktury zobowiązań krótkoterminowych i długoterminowych. Zobowiązania długoterminowe spadły do poziomu 13,28 mln zł (o 5,4% r/r, przy jednoczesnym wzroście o 1,2% w ciągu ostatniego kwartału). Jest to wynikiem zmniejszenia do 3,94 mln zł (o 1,3% w ciągu kwartału i aż o 18,4% w ciągu roku) długoterminowych kredytów i pożyczek oraz zmniejszenia do 6,71 mln zł (o 11,5% w ciągu roku, przy wzroście o 1,5%

w ciągu ostatniego kwartału) długoterminowych rozliczeń międzyokresowych przychodów. Jednocześnie w ciągu ostatniego roku o 57,1% wzrosły pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe; wzrost ten miał miejsce w ciągu III i IV kw. 2016 r. i był związany z zawarciem istotnych nowych kontraktów, do których realizacji przygotowywał się emitent, podczas gdy zdarzenia takie występowały z mniejszą intensywnością w I kw. 2017 r.

Równocześnie zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 25,2% w ciągu ostatniego roku (w ciągu I kw. 2017 r. spadły o 3,0%) do poziomu 46,28 mln zł. Największy wpływ na wzrost miało zwiększenie pozycji krótkoterminowe zobowiązania handlowe (wzrost o 7,1% w ostatnim kwartale i o 56,1% w ciągu roku do poziomu 19,20 mln zł. Spowodowane jest to zwiększonymi zakupami komponentów do nowych produktów wdrażanych i oferowanych klientom. Cykl opracowania, produkcji i sprzedaży nowych produktów powoduje, że odpowiednie komponenty zamawiane są u dostawców z ok. 6-miesięcznym wyprzedzeniem. Warto jednocześnie zwrócić uwagę na obniżenie (o 16,3% w ciągu I kw. 2017 r. i o 6,5% w ciągu roku) do poziomu 6,72 mln zł krótkoterminowych kredytów i pożyczek, co wskazuje na zwiększenie roli kredytu kupieckiego w finansowaniu rozwoju emitenta.

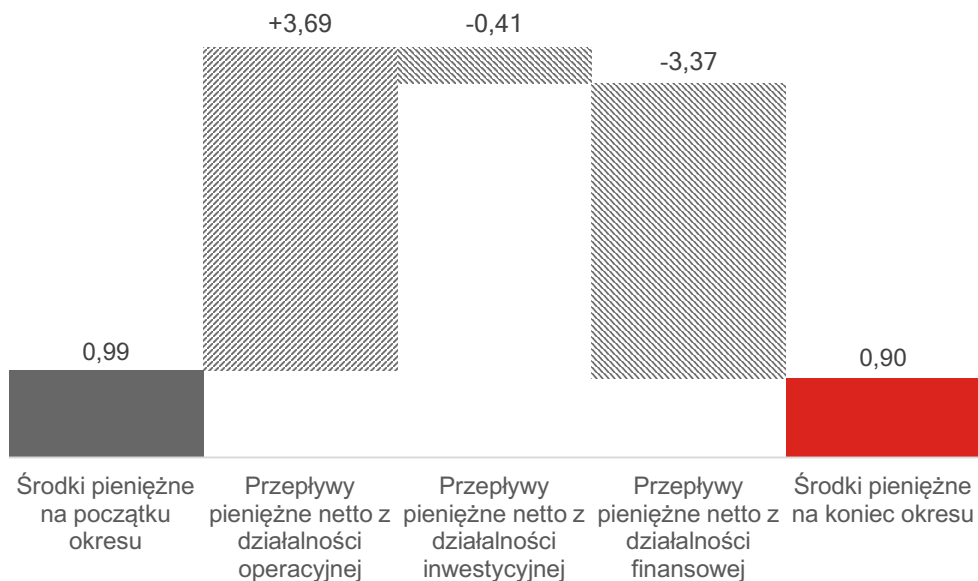
### Wybrane elementy aktywów [mln zł]



Wzrost aktywów w ciągu ostatniego roku i kwartału był spowodowany głównie zmianami w zakresie aktywów obrotowych. Aktywa trwałe w ciągu I kw. 2017 r. zmniejszyły się nieznacznie (o 0,4%) do poziomu 49,34 mln zł, przy czym warto zwrócić uwagę na wzrost (o 1,9% w I kw. 2017 r. i o 31,0% w ciągu całego roku) wartości niematerialnych i prawnych do kwoty 7,95 mln zł. Suma aktywów obrotowych wyniosła na dzień 31.03.2017 r. 56,63 mln zł i była wyższa o 1% niż przed kwartałem oraz aż o 26% niż przed rokiem. Największy wpływ na wzrost aktywów obrotowych miał wzrost (o 14,8% w I kw. 2017 r. i o 30,5% w ciągu roku) zapasów do wysokości 33,14 mln zł. Jest to spowodowane koniecznością opracowania i wyprodukowania nowych produktów. W przypadku produktów mniej innowacyjnych możliwe jest b. dokładne prognozowanie popytu. W przypadku innowacyjnych produktów, w kierunku których cały czas zmierza emitent, trudne jest dokładne przewidywanie momentu pojawienia się zwiększonego popytu: może on pojawić się w momencie premiery lub w okresie do 3 miesięcy od niej, przy jednoczesnej konieczności utrzymania odpowiednio wysokich stanów magazynowych. Ponadto w I kwartale roku spółka przygotowuje się do zwiększonego zbytu produktów wykorzystywanych w realizacjach finalizowanych w kolejnych kwartałach. Należności handlowe wyniosły na koniec I kw. 2017 r. 19,87 mln zł i były o 34,0% wyższe niż przed rokiem, ale jednocześnie o 15,1% niższe niż na koniec 2016 r.

## 5.5 Rachunek przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne [mln zł]



Stan środków pieniężnych w ciągu I kw. 2017 r. uległ niewielkiemu obniżeniu z 0,99 mln zł na początek okresu do 0,90 mln zł na koniec okresu. Jest to efektem dodatnich przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej (3,69 mln zł, wartość o 9,6% wyższa niż w IV kw. 2016 r. i aż o 131,6% wyższa niż w I kw. 2016 r.). Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej miały nieznaczny ujemny wpływ (-0,41 mln zł) na wartość środków pieniężnych, natomiast kluczowe znaczenie miały ujemne przepływy netto z działalności finansowej (-3,37 mln zł), w ramach których odnotowano sukcesywną spłatę kredytów i pożyczek.

## 5.6 Wskaźniki

Podstawowe wskaźniki

	I kw. 2016	IV kw. 2016	I kw. 2017	zmiana kw/kw	zmiana r/r
Rentowność brutto na sprzedaży	35,0%	42,1%	39,1%	-3,0pp	+4,2pp
Rentowność EBITDA	2,5%	13,1%	6,4%	-6,7pp	+3,9pp
Rentowność operacyjna	-2,2%	8,8%	2,3%	-6,4pp	+4,5pp
Rentowność netto	-3,4%	3,6%	2,8%	-0,8pp	+6,2pp
Rentowność kapitału własnego (ROE)	-1,8%	2,9%	1,8%	-1,0pp	+3,6pp
Rentowność majątku (ROA)	-0,8%	1,2%	0,8%	-0,4pp	+1,6pp
Wskaźnik ogólnej płynności	121,3%	117,4%	122,1%	+4,8pp	+0,8pp
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	54,9%	57,7%	56,3%	-1,4pp	+1,3pp
Dług netto / EBITDA	2,82	1,92	1,47	-0,46	-1,36
EV/EBITDA (na koniec okresu)	6,19	4,50	5,88	+1,38	-0,31

W ujęciu r/r emitent poprawił wskaźniki rentowności na wszystkich poziomach rachunku wyników. W przypadku marży brutto na sprzedaży wzrost wyniósł 4,2pp i został on na podobnym poziomie utrzymany na kolejnych poziomach rachunku wyników (+3,9pp rentowność EBITDA, +4,5pp rentowność operacyjna i +6,2pp rentowność netto), przy czym należy zwrócić uwagę na niepełną porównywalność poziomów zysku operacyjnego i netto z uwagi na efekt ujemnej bazy w I kw. 2016 r. Wskaźniki rentowności kapitału własnego (ROE) i rentowności majątku (ROA) także wzrosły w ujęciu r/r.

Istotne zwiększenie skali działalności przy jednoczesnym solidnym wzroście wyniku EBITDA oraz sukcesywne zmniejszanie zadłużenia przyniosło w efekcie obniżenie wskaźnika dług netto / EBITDA do poziomu 1,47 (w porównaniu do 1,92 w IV kw. 2016 r. i 2,82 w I kw. 2016 r.). Warto zwrócić uwagę, że

wskaźnik EV/EBITDA, mimo odnotowanego w ostatnich miesiącach istotnego, niemal dwukrotnego wzrostu kapitalizacji spółki, utrzymał się na koniec I kw. 2017 r. poziomie 5,88, niższym niż wartość odnotowana na koniec I kw. 2016 r., gdy wynosił 6,19.

#### **Wyjaśnienie dot. wskaźników:**

##### **Rentowność brutto na sprzedaży**

Formuła: wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży

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

##### **Rentowność EBITDA**

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

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

##### **Rentowność operacyjna**

Formuła: wynik na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży

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

##### **Rentowność netto**

Formuła: Wynik netto / Przychody ze sprzedaży

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

##### **Rentowność kapitału własnego (ROE)**

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

Opis: określa stopę zyskowności zainwestowanych w firmie kapitałów własnych

##### **Rentowność majątku (ROA)**

Formuła: Wynik netto / aktywa ogółem

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

##### **Wskaźnik ogólnej płynności**

Formuła: aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

##### **Wskaźnik ogólnego zadłużenia**

Formuła: zobowiązania ogółem / aktywa razem

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

# 1Q 2017 RAPORT



## Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

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



## 6 Podstawowe informacje na temat spółki i Grupy Kapitałowej

### 6.1 Podstawowe informacje

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

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

### 6.2 Akcje

Żadne akcje nie są uprzywilejowane.

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

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

Struktura kapitału zakładowego LUG S.A., stan na dzień publikacji raportu 15.05.2017 r.

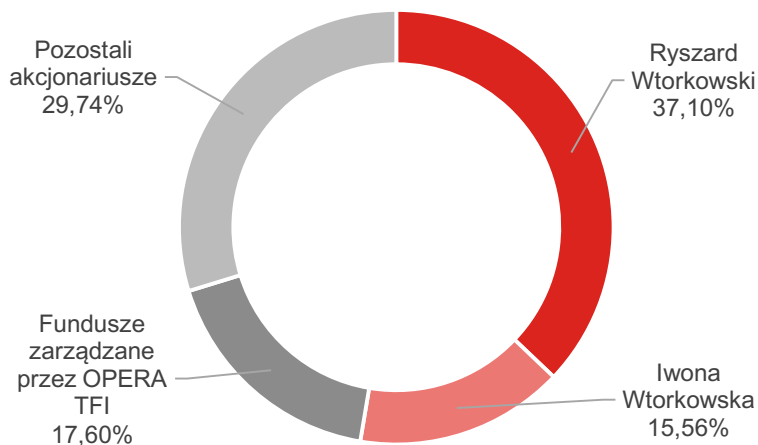
	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A	4 320 000	60,01%	4 320 000	60,01%
Seria B	1 438 856	19,99%	1 438 856	19,99%
Seria C	1 439 714	20,00%	1 439 714	20,00%
<b>Suma</b>	<b>7 198 570</b>	<b>100%</b>	<b>7 198 570</b>	<b>100%</b>

**Struktura akcjonariatu LUG S.A. – stan na dzień publikacji raportu 15.05.2017 r.**

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

Źródło: Emitent<sup>14</sup>

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



### 6.3 Organizacja Grupy Kapitałowej

**Skład organów jednostki dominującej wg stanu na dzień 15.05.2017 r.**

**Zarząd**

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

<sup>14</sup> Strukturę akcjonariatu określono na podstawie:

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

## Rada Nadzorcza

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

## Spółki zależne wchodzące w skład grupy kapitałowej na koniec I kw. 2017 r.

Nazwa spółki	Siedziba	Dane rejestrowe	Przedmiot działalności	Kapitał podstawowy	Udział procentowy w kapitale	Udział procentowy w prawach głosu
<b>LUG LIGHT FACTORY Sp. z o. o.</b>	Zielona Góra, ul. Gorzowska 11	KRS 0000290498 NIP 929-17-85-452	Produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego i lamp elektrycznych	29 000 000 PLN	100%	100%
<b>LUG GmbH</b>	10179 Berlin Koepenicker Strasse 48, Aufgang D	KRS HRB12835 NIP 262127740	Produkcja, dystrybucja i instalacja sprzętu elektrycznego	25 000,00 EURO	100%	100%
<b>T.O.W LUG Ukraina (działalność zawieszona)</b>	ul. Diehtariwska 62A, 03040 Kijów	KRS 10741020000154 70 NIP 34190214	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcja sprzętu oświetleniowego	160 233 UAH	100%	100%
<b>LUG DO BRAZIL LTDA</b>	Al.Santos, 2480 Cj.51 Cerqueira César São Paulo-SP Brazil	CNPJ/MF 15.805.349/0001-78	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcja sprzętu oświetleniowego	500 000,00 BRL	65%	65%
<b>LUG Lighting UK Ltd.</b>	Building 3 Chiswick Park 566 Chiswick High Road W45YA London	KRS 08580097 NIP 171766096	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcja sprzętu oświetleniowego	5.000 GBP	100%	100%

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

## Prawnicy:

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

## Banki:

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

## 6.4 Rynek i zakres działalności

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

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

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

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

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

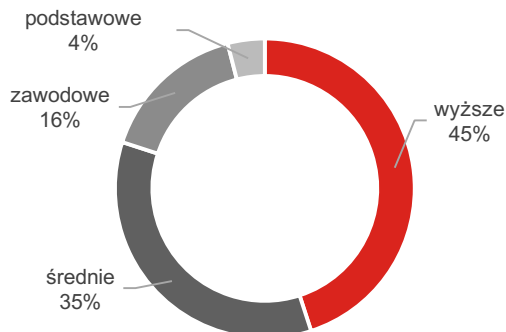
## 6.5 Zasoby ludzkie

Na dzień 31.03.2017 roku Grupa Kapitałowa LUG S.A. zatrudniała 527 osób w porównaniu z 465 osobami w analogicznym momencie roku poprzedniego (wzrost 15,9%).

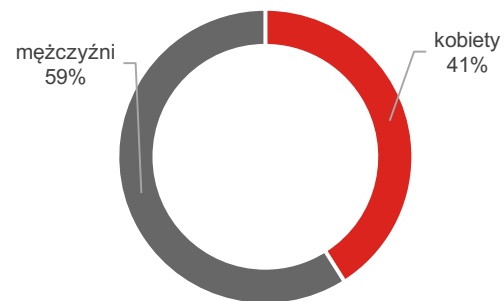
Zasoby ludzkie Grupy Kapitałowej LUG S.A. oraz spółki LUG S.A. w I kw. 2017 r.

Wyszczególnienie	Grupa Kapitałowa LUG S.A.
Liczba pracowników (pełny etat)	539
Liczba pracowników (niepełny etat)	0
Inne formy zatrudnienia	11
Średnia wieku pracowników	37 lat 11 m-cy

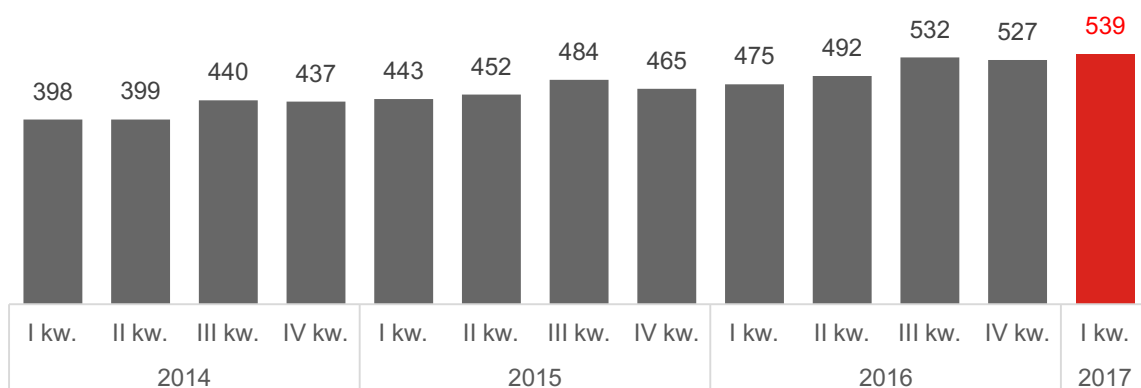
Struktura zatrudnienia wg wykształcenia



Struktura zatrudnienia wg płci



Poziom zatrudnienia w Grupie Kapitałowej LUG S.A. w latach 2014 – 2016 w ujęciu kwartalnym (zatrudnienie na podstawie umowy o pracę)



# 1Q 2017 RAPORT



## Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

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

## 7 Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

### 7.1 Wybrane dane finansowe

#### Wprowadzenie

Wybrane informacje finansowe zawierają podstawowe dane liczbowe (w tysiącach złotych oraz przeliczone na euro) podsumowujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej LUG S.A. Tabele na kolejnych stronach prezentują wyniki skonsolidowane Grupy Kapitałowej LUG S.A. oraz wyniki spółki dominującej LUG S.A. w I kwartale 2017 roku wraz z danymi porównywalnymi za 2016 rok.

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

Wyniki przedstawione w niniejszym raporcie nie podlegały badaniu biegłego rewidenta. Zaudytowane dane zostaną opublikowane w Raporcie rocznym Grupy Kapitałowej LUG S.A., którego publikacja zaplanowana jest w 2018 roku.

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

#### Zastosowane kursy walut

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

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

	Kurs euro na dzień (31.03)	Średni kurs euro w okresie I kw.	Średni kurs euro w okresie I kw.
2016	4,2684	4,3559	4,3559
2017	4,2198	4,2891	4,2891

#### Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

Emitent stosuje zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu za I kwartał 2014r. Zasady te zostały opisane w raporcie 17/2014. Konsolidacją zostały objęte wszystkie spółki należące do Grupy Kapitałowej LUG S.A. tj. podmiot dominujący LUG S.A. oraz spółki LUG Light Factory Sp. z o.o., LUG GmbH, LUG do Brazil Ltda., LUG Lighting UK Ltd. (za wyjątkiem spółki TOW LUG Ukraina, której działalność jest zawieszona).

W wyniku współpracy z Bieglym Rewidentem podczas badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LUG S.A. za rok 2015, 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.

Pełna charakterystyka zasad znajduje się w skróconych sprawozdaniach finansowych zamieszczonych w dalszej części niniejszego raportu.

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

	1Q2017 PLN	1Q2016 PLN	1Q2017 EUR	1Q2016 EUR	Dynamika (PLN)	1Q2017 PLN	1Q2016 PLN	1Q2017 EUR	1Q2016 EUR	Dynamika (PLN)
Przychody ze sprzedaży	30 470,01	22 048,82	7 104,06	5 061,83	138,19	30 470,01	22 048,82	7 104,06	5 061,83	138,19
Amortyzacja	1 234,77	1 029,44	287,89	236,33	119,95	1 234,77	1 029,44	287,89	236,33	119,95
Zysk (strata) ze sprzedaży brutto	11 924,26	7 708,57	2 780,13	1 769,68	154,69	14 181,29	7 708,57	3 306,36	1 769,68	183,97
Zysk (strata) ze sprzedaży netto	572,50	-828,20	133,48	-190,13	-69,13	572,50	-828,20	133,48	-190,13	-69,13
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	706,41	-479,69	164,70	-110,12	-147,26	706,41	-479,69	164,70	-110,12	-147,26
Zysk z działalności gospodarczej	821,49	-791,55	191,53	-181,72	-103,78	821,49	-791,55	191,53	-181,72	-103,78
EBITDA	1 941,18	549,75	452,58	126,21	353,10	1 941,18	549,75	452,58	126,21	353,10
Zysk (strata) brutto	821,49	-791,55	191,53	-181,72	-103,78	821,49	-791,55	191,53	-181,72	-103,78
Zysk (strata) netto	841,90	-727,74	196,29	-167,07	-115,69	841,90	-727,74	196,29	-167,07	-115,69
	<b>31.03 2017 PLN</b>	<b>31.03 2016 PLN</b>	<b>31.03 2017 EUR</b>	<b>31.03 2016 EUR</b>	<b>Dynamika (PLN)</b>	<b>31.03 2017 PLN</b>	<b>31.03 2016 PLN</b>	<b>31.03 2017 EUR</b>	<b>31.03 2016 EUR</b>	<b>Dynamika (PLN)</b>
Aktywa razem, w tym:	105 868,60	92 830,44	25 088,54	21 748,30	114,05	105 868,60	92 830,44	25 088,54	21 748,30	114,05
Aktywa trwałe	49 343,42	47 983,92	11 693,31	11 241,66	102,83	49 343,42	47 983,92	11 693,31	11 241,66	102,83
Aktywa obrotowe	56 525,18	44 846,52	13 395,23	10 506,63	126,04	56 525,18	44 846,52	13 395,23	10 506,63	126,04
Zapasy	33 137,57	25 388,11	7 852,88	5 947,92	130,52	33 137,57	25 388,11	7 852,88	5 947,92	130,52
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	898,90	1 202,42	213,02	281,70	74,76	898,90	1 202,42	213,02	281,70	74,76
Należności razem, w tym:	21 690,19	17 022,06	5 140,10	3 987,93	127,42	21 690,19	17 022,06	5 140,10	3 987,93	127,42
Należności krótkoterminowe	21 137,07	16 487,31	5 009,02	3 862,64	128,20	21 137,07	16 487,31	5 009,02	3 862,64	128,20
Należności długoterminowe	553,12	534,75	131,08	125,28	103,44	553,12	534,75	131,08	125,28	103,44
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	59 562,81	51 006,39	14 115,08	11 949,77	116,78	59 562,81	51 006,39	14 115,08	11 949,77	116,78
Zobowiązania długoterminowe	13 278,35	14 030,58	3 146,68	3 287,08	94,64	13 278,35	14 030,58	3 146,68	3 287,08	94,64
Zobowiązania krótkoterminowe	46 284,46	36 975,81	10 968,40	8 662,69	125,17	46 284,46	36 975,81	10 968,40	8 662,69	125,17
Kapitał własny, w tym:	46 305,79	41 824,05	10 973,46	9 798,53	110,72	46 305,79	41 824,05	10 973,46	9 798,53	110,72
Kapitał podstawowy	1 799,64	1 799,64	426,48	421,62	100,00	1 799,64	1 799,64	426,48	421,62	100,00

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

	1Q2017 PLN	1Q2016 PLN	1Q2017 EUR	1Q2016 EUR	Dynamika (PLN)	1Q2017 PLN	1Q2016 PLN	1Q2017 EUR	1Q2016 EUR	Dynamika (PLN)
Przychody ze sprzedaży	300,00	165,00	69,94	37,88	181,82	300,00	165,00	69,94	37,88	181,82
Amortyzacja	0,31	0,44	0,07	0,10	70,45	0,31	0,44	0,07	0,10	70,45
Zysk (strata) ze sprzedaży brutto	300,00	165,00	69,94	37,88	181,82	300,00	165,00	69,94	37,88	181,82
Zysk (strata) ze sprzedaży netto	77,69	-76,83	18,11	-17,64	-101,12	77,69	-76,83	18,11	-17,64	-101,12
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	77,76	-76,84	18,13	-17,64	-101,20	77,76	-76,84	18,13	-17,64	-101,20
Zysk z działalności gospodarczej	78,81	-77,94	18,37	-17,89	-101,12	78,81	-77,94	18,37	-17,89	-101,12
EBITDA	78,07	-76,40	18,20	-17,54	-102,19	78,07	-76,40	18,20	-17,54	-102,19
Zysk (strata) brutto	78,81	-77,94	18,37	-17,89	-101,12	78,81	-77,94	18,37	-17,89	-101,12
Zysk (strata) netto	78,81	-77,94	18,37	-17,89	-101,12	78,81	-77,94	18,37	-17,89	-101,12
	<b>31.03 2017 PLN</b>	<b>31.03 2016 PLN</b>	<b>31.03 2017 EUR</b>	<b>31.03 2016 EUR</b>	<b>Dynamika (PLN)</b>	<b>31.03 2017 PLN</b>	<b>31.03 2016 PLN</b>	<b>31.03 2017 EUR</b>	<b>31.03 2016 EUR</b>	<b>Dynamika (PLN)</b>
Aktywa razem, w tym:	34 640,30	33 738,88	8 208,99	7 904,34	102,67	34 640,30	33 738,88	8 208,99	7 904,34	102,67
Aktywa trwale	33 914,87	33 581,94	8 037,08	7 867,57	100,99	33 914,87	33 581,94	8 037,08	7 867,57	100,99
Aktywa obrotowe	725,43	156,94	171,91	36,77	462,23	725,43	156,94	171,91	36,77	462,23
Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00	*	0,00	0,00	0,00	0,00	*
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	15,86	5,08	3,76	1,19	312,20	15,86	5,08	3,76	1,19	312,20
Należności razem, w tym:	1 243,32	674,79	294,64	158,09	184,25	1 243,32	674,79	294,64	158,09	184,25
Należności krótkoterminowe	690,20	140,04	163,56	32,81	492,86	690,20	140,04	163,56	32,81	492,86
Należności długoterminowe	553,12	534,75	131,08	125,28	103,44	553,12	534,75	131,08	125,28	103,44
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	150,88	189,89	35,76	44,49	79,46	150,88	189,89	35,76	44,49	79,46
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	60,05	27,23	14,23	6,38	220,53	60,05	27,23	14,23	6,38	220,53
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	90,83	162,66	21,52	38,11	55,84	90,83	162,66	21,52	38,11	55,84
Kapitał własny, w tym:	34 489,42	33 548,98	8 173,24	7 859,85	102,80	34 489,42	33 548,98	8 173,24	7 859,85	102,80
Kapitał podstawowy	1 799,64	1 799,64	426,48	421,62	100,00	1 799,64	1 799,64	426,48	421,62	100,00



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

### **Okresy prezentowane**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. zawiera dane za okres od 1 października 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku dla skonsolidowanego

sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 października 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

**Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat Grupy Kapitałowej LUG S.A.**

	w tys. PLN			
	za okres 01.01.2017 - 31.03.2017	za okres 01.01.2016 - 31.03.2016	za okres 01.01.2017 - 31.03.2017	za okres 01.01.2016 - 31.03.2016
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>30 470,01</b>	<b>22 048,82</b>	<b>30 470,01</b>	<b>22 048,82</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	29 529,71	21 054,79	29 529,71	21 054,79
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	940,30	994,03	940,30	994,03
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>18 545,75</b>	<b>14 340,25</b>	<b>16 288,72</b>	<b>14 340,25</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	17 754,29	13 612,58	15 497,26	13 612,58
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	791,46	727,67	791,46	727,67
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>11 924,26</b>	<b>7 708,57</b>	<b>14 181,29</b>	<b>7 708,57</b>
Pozostałe przychody operacyjne	398,10	392,85	398,10	392,85
Koszty sprzedaży	6 974,39	5 549,36	9 231,42	5 549,36
Koszty ogólnego zarządu	4 377,37	2 987,41	4 377,37	2 987,41
Pozostałe koszty operacyjne	264,19	44,34	264,19	44,34
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>706,41</b>	<b>-479,69</b>	<b>706,41</b>	<b>-479,69</b>
Przychody finansowe	273,55	5,79	273,55	5,79
Koszty finansowe	158,47	317,65	158,47	317,65
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>821,49</b>	<b>-791,55</b>	<b>821,49</b>	<b>-791,55</b>
Podatek dochodowy	1,49	-39,58	1,49	-39,58
<b>Zysk (strata) netto przypadający na udziały niesprawujące kontroli</b>	<b>-21,90</b>	<b>-24,23</b>	<b>-21,90</b>	<b>-24,23</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>841,90</b>	<b>-727,74</b>	<b>841,90</b>	<b>-727,74</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>841,90</b>	<b>-727,74</b>	<b>841,90</b>	<b>-727,74</b>
<b>Zysk (strata) netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>841,90</b>	<b>-727,74</b>	<b>841,90</b>	<b>-727,74</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający na udziały niesprawujące kontroli</b>	<b>-21,90</b>	<b>-24,23</b>	<b>-21,90</b>	<b>-24,23</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>	<b>0,12</b>	<b>-0,10</b>	<b>0,12</b>	<b>-0,10</b>
Podstawowy za okres obrotowy	0,12	-0,10	0,12	-0,10
Rozwodniony za okres obrotowy	0,12	-0,10	0,12	-0,10
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>	<b>0,12</b>	<b>-0,10</b>	<b>0,12</b>	<b>-0,10</b>
Podstawowy za okres obrotowy	0,12	-0,10	0,12	-0,10
Rozwodniony za okres obrotowy	0,12	-0,10	0,12	-0,10
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

	w tys. PLN			
	za okres 01.01.2017 - 31.03.2017	za okres 01.01.2016 - 31.03.2016	za okres 01.01.2017 - 31.03.2017	za okres 01.01.2016 - 31.03.2016
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>821,49</b>	<b>-791,55</b>	<b>821,49</b>	<b>-791,55</b>
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	-1,49	39,58	-1,49	39,58
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>820,00</b>	<b>-751,97</b>	<b>820,00</b>	<b>-751,97</b>
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-21,90	-24,23	-21,90	-24,23
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	841,90	-727,74	841,90	-727,74

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

AKTYWA	w tys. PLN	
	stan na 31.03.2017 r.	stan na 31.03.2016 r.
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>49 343,42</b>	<b>47 983,92</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	33 960,52	33 784,88
Wartości niematerialne	7 954,11	6 070,25
Pozostałe aktywa finansowe	1,40	1,10
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 874,27	7 592,94
Należności długoterminowe	553,12	534,75
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>56 525,18</b>	<b>44 846,52</b>
Zapasy	33 137,57	25 388,11
Należności handlowe	19 869,96	14 831,22
Pozostałe należności	1 267,11	1 656,09
Pozostałe aktywa finansowe	0,00	17,60
Rozliczenia międzyokresowe	1 351,64	1 751,08
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	898,90	1 202,42
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>105 868,60</b>	<b>92 830,44</b>

PASYWA	w tys. PLN	
	stan na 31.03.2017 r.	stan na 31.03.2016 r.
<b>Kapitał własny</b>	<b>46 305,79</b>	<b>41 824,05</b>
<b><i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i></b>	<b>47 788,97</b>	<b>42 241,61</b>
Kapitał zakładowy	1 799,64	1 799,64
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	23 815,49	23 815,49
Pozostałe kapitały	17 566,29	15 239,21
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	4 061,95	2 308,40
Różnice kursowe z przeliczenia	-296,30	-193,39
Wynik finansowy bieżącego okresu	841,90	-727,74
<b><i>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</i></b>	<b>-1 483,18</b>	<b>-417,56</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	<b>13 278,35</b>	<b>14 030,58</b>
Kredyty i pożyczki	3 938,53	4 829,12
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 229,53	1 419,40
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	166,16	50,27
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	6 712,57	7 585,84
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	231,56	145,95
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>46 284,46</b>	<b>36 975,81</b>
Kredyty i pożyczki	13 488,68	14 427,96
Pozostałe zobowiązania finansowe	6 715,71	4 448,43
Zobowiązania handlowe	19 199,72	12 296,72
Pozostałe zobowiązania	4 512,06	4 027,65
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	136,18	117,49
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	463,97	437,36
Pozostałe rezerwy	1 768,14	1 220,20
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>105 868,60</b>	<b>92 830,44</b>
Wartość księgowa na akcję (w zł)	14,71	12,90

## Zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej LUG S.A.

	w tys. PLN							
	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych oraz różnice kursowe z przeliczenia	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał przypadający na udziały niesprawując e kontroli	Kapitał własny ogółem
trzy miesiące zakończone - 31.03.2017 r.								
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.</b>	<b>1 799,64</b>	<b>23 815,49</b>	<b>17 238,76</b>	<b>4 200,93</b>	<b>0,00</b>	<b>47 054,83</b>	<b>-1 469,30</b>	<b>45 585,53</b>
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>1 799,64</b>	<b>23 815,49</b>	<b>17 238,76</b>	<b>4 200,93</b>	<b>0,00</b>	<b>47 054,83</b>	<b>-1 469,30</b>	<b>45 585,53</b>
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	327,53	-435,29	841,90	734,14	-13,88	720,26
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2017 r.</b>	<b>1 799,64</b>	<b>23 815,49</b>	<b>17 566,29</b>	<b>3 765,64</b>	<b>841,90</b>	<b>47 788,97</b>	<b>-1 483,18</b>	<b>46 305,79</b>
trzy miesiące zakończone - 31.03.2016 r.								
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.</b>	<b>1 799,64</b>	<b>23 815,49</b>	<b>15 268,00</b>	<b>3 231,00</b>	<b>0,00</b>	<b>44 114,13</b>	<b>-1 552,00</b>	<b>42 562,13</b>
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>1 799,64</b>	<b>23 815,49</b>	<b>15 268,00</b>	<b>3 231,00</b>	<b>0,00</b>	<b>44 114,13</b>	<b>-1 552,00</b>	<b>42 562,13</b>
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	-28,79	-1 115,99	-727,74	-1 872,52	1 134,44	-738,08
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2016 r.</b>	<b>1 799,64</b>	<b>23 815,49</b>	<b>15 239,21</b>	<b>2 115,01</b>	<b>-727,74</b>	<b>42 241,61</b>	<b>-417,56</b>	<b>41 824,05</b>

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

	w tys. PLN			
	za okres 01.01.2017 - 31.03.2017	za okres 01.01.2016 - 31.03.2016	za okres 01.01.2017 - 31.03.2017	za okres 01.01.2016 - 31.03.2016
<b>A. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>				
<b>I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>821,49</b>	<b>-791,55</b>	<b>821,49</b>	<b>-791,55</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>2 864,62</b>	<b>2 383,07</b>	<b>2 864,62</b>	<b>2 383,07</b>
1. Amortyzacja	1 234,77	1 029,44	1 234,77	1 029,44
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-219,38	250,12	-219,38	250,12
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	166,90	148,13	166,90	148,13
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	1,15	0,00	1,15
5. Zmiana stanu rezerw	585,92	241,76	585,92	241,76
6. Zmiana stanu zapasów	-3 304,73	-855,67	-3 304,73	-855,67
7. Zmiana stanu należności	4 335,36	6 949,86	4 335,36	6 949,86
8. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	200,09	-4 835,96	200,09	-4 835,96
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-134,31	-521,07	-134,31	-521,07
10. Inne korekty z działalności operacyjnej	0,00	-24,69	0,00	-24,69
<b>IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>3 686,11</b>	<b>1 591,52</b>	<b>3 686,11</b>	<b>1 591,52</b>
<b>B. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>1,15</b>	<b>0,00</b>	<b>1,15</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	1,15	0,00	1,15
<b>II. Wydatki</b>	<b>405,76</b>	<b>757,42</b>	<b>405,76</b>	<b>757,42</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	405,76	757,42	405,76	757,42
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-405,76</b>	<b>-756,27</b>	<b>-405,76</b>	<b>-756,27</b>
<b>C. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>381,14</b>	<b>773,87</b>	<b>381,14</b>	<b>773,87</b>
<b>II. Wydatki</b>	<b>3 749,36</b>	<b>1 271,57</b>	<b>3 749,36</b>	<b>1 271,57</b>
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-3 368,22</b>	<b>-497,70</b>	<b>-3 368,22</b>	<b>-497,70</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-87,87</b>	<b>337,55</b>	<b>-87,87</b>	<b>337,55</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-87,87</b>	<b>337,55</b>	<b>-87,87</b>	<b>337,55</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>986,77</b>	<b>864,87</b>	<b>986,77</b>	<b>864,87</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>	<b>898,90</b>	<b>1 202,42</b>	<b>898,90</b>	<b>1 202,42</b>

## Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### I. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

#### a) Oświadczenie zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok okres kończący się 31 marca 2017 r. obejmuje okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 r. oraz okres porównawczy od 1 stycznia 2016 r. do 31 stycznia 2016 r.

#### b) Podstawa wyceny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej.

#### c) Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, po zaokrągleniu do tysięcy z uwzględnieniem dwóch miejsc po przecinku. Złoty polski jest walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej.

#### d) Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu Jednostki Dominującej osądów, szacunków i założeń, wpływających na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów, których rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacowanej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiany szacunków księgowych są ujęte prospektywnie począwszy od okresu, w którym dokonano zmiany szacunku.

#### e) Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie:

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku zastosowano takie same zasady (politykę) rachunkowości i metody obliczeniowe, co w ostatnim sprawozdaniu finansowym za okres zakończony 31 marca 2016 roku - z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku:

- KIMSF 21 „Opłaty publiczne”, opublikowany w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej 14 czerwca 2014r., obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku,
- Zmiany do MSR 19 „Programy określonych świadczeń: składki pracownicze”, opublikowany w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej 9 stycznia 2015 r., obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF Cykl 2010-2012, wydane 12 grudnia 2013r., opublikowany w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej 9 stycznia 2015 r., mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015r. lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF Cykl 2011-2013, wydane 12 grudnia 2013r., opublikowany w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej 19 grudnia 2014r., mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015r. lub później.

Zastosowanie przez Grupę w/w standardów, zmian do standardów oraz interpretacji nie spowodowało zmian w polityce rachunkowości Grupy Kapitałowej oraz prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych.

Poniżej zostały przedstawione opublikowane nowe standardy i interpretacje KIMSF, które zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednakże nieobowiązujące w bieżącym okresie sprawozdawczym:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wydany 24 lipca 2014r. Standard wprowadza nowe wymogi dotyczące utraty wartości wszystkich aktywów finansowych, które nie są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz zmiany do poprzednio przyjętych zasad klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”, wydany 30 stycznia 2014r., mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,



- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”, wydany 28 maja 2014r., mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017r. lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 11 „Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej własności”, wydany 6 maja 2014r., mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016r. lub później,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 „Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji”, wydany 12 maja 2014r., mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016r. lub później,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 „Rolnictwa rośliny produkcyjne”, wydany 30 czerwca 2014r., mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 lub później,
- Zmiany do MSR 27 „Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym”, wydany 12 sierpnia 2014r., mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016r. lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 „Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem”, wydany 11 września 2014r., mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016r. lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF Cykl 2012-2014, wydane 25 września 2014r., mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014r. lub później,
- Inicjatywa dotycząca ujawnień (zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych), wydane 18 grudnia 2014r., mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016r. lub później,
- Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku od konsolidacji (zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach). Wydane 18 grudnia 2014r., mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016r. lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 16 „Leasing”, wydany 13 stycznia 2016r., mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019r. lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 12 „Doprecyzowanie sposobu rozliczania aktywów z tytułu odroczonego podatku dotyczącego niezrealizowanych strat”, wydany 19 stycznia 2016r., mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017r. lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.
- Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji”, wydany 29 stycznia 2016r., mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017r. lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

MSSF przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, a niezatwierdzone przez Unię Europejską nie miałyby wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę Kapitałową na koniec okresu sprawozdawczego, za wyjątkiem MSSF 9, MSSF 15 i MSSF 16. Grupa jest w trakcie analizy potencjalnego wpływu tych standardów na sprawozdanie finansowe.

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

## II. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przez jednostki należące do Grupy.

### a) Zasady konsolidacji

#### Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa:

- sprawuje władzę,
- podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych,
- posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

Jednostka przejmująca ujmuje wartość firmy na dzień przejęcia i wycenia w kwocie nadwyżki wartości a) nad wartością b):

a) sumy:

(i) przekazanej zapłaty wycenianej zgodnie z niniejszym MSSF, który generalnie wymaga wyceny według wartości godziwej na dzień przejęcia,

(ii) kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej wycenionych zgodnie z niniejszym MSSF oraz

(iii) w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami, wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.

b) kwota netto ustalonej na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań wycenionych zgodnie z niniejszym MSSF.

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według cen nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Udziały niekontrolujące są wykazywane według przypadającej na nich wartości godziwej aktywów netto. W kolejnych okresach, straty przypadające na udziały niekontrolujące przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy w rezultacie udziały niekontrolujące przybierają wartość ujemną. Sprzedane w roku obrotowym spółki zależne podlegają konsolidacji od początku roku obrotowego do dnia zbycia. Wyniki finansowe jednostek nabytych w ciągu roku są ujmowane w sprawozdaniu finansowym od momentu ich nabycia.

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

#### b) Kapitały i transakcje dotyczące udziałowców niesprawujących kontroli

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 marca 2017 r. i 31 marca 2016 r. obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.03.2017	31.03.2016
LUG S.A.	Jednostka dominująca	
LUG LIGHT FACTORY Sp. z o. o.	100%	100%
LUG GmbH, Berlin	100%	100%
LUG do Brasil Ltda., Sao Paulo	65%	65%
LUG Lighting UK Ltd., Londyn	100%	x

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.

#### c) Waluty obce

##### Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w walutach funkcjonalnych jednostek Grupy z zastosowaniem kursu kupna lub kursu sprzedaży walut z dnia zawarcia transakcji.

Pozycje pieniężne aktywów i zobowiązań wyrażone w walucie obcej są przeliczane na koniec okresu sprawozdawczego według kursu kupna stosowanego przez obsługujący jednostki grupy banki wiodące. Różnice kursowe wynikające z wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych stanowią różnice pomiędzy wyceną według zamortyzowanego kosztu w walucie funkcjonalnej na początku okresu sprawozdawczego, skorygowaną o naliczone odsetki i dokonane płatności w trakcie okresu sprawozdawczego, a wartością według zamortyzowanego kosztu w walucie obcej przeliczonego według średniego kursu NBP koniec okresu sprawozdawczego.

Niepieniężne pozycje bilansowe wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej.

#### d) Instrumenty finansowe

**i) Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne**

Pożyczki, należności i depozyty ujmowane są w dacie powstania. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe (w tym aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) są ujmowane w dniu dokonania transakcji, w którym Grupa staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego.

Grupa zaprzestaje ujmować aktywa finansowe w momencie wygaśnięcia praw wynikających z umowy do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego aktywa, lub od momentu, kiedy prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z aktywa finansowego są przekazywane w transakcji przenoszącej zasadniczo wszystkie znaczące ryzyka i korzyści wynikające z ich własności. Każdy udział w przekazywanym aktywie finansowym, który jest utworzony lub pozostaje w posiadaniu Grupy, jest traktowany jako osobne aktywo lub zobowiązanie.

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie jeśli Grupa posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Grupa posiada następujące instrumenty finansowe inne niż pochodne aktywa finansowe: pożyczki i należności oraz zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi.

*Pożyczki i należności*

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi, o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Takie aktywa są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena pożyczek i należności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Pożyczki i należności obejmują należności handlowe oraz inne należności.

Krótkoterminowe należności handlowe są wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Odpisy aktualizujące należności oszacowywane są wtedy, jeżeli ściągnięcie pełnej kwoty należności przestaje być prawdopodobne. Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne. Grupa dokonuje odpisów aktualizujących należności w oparciu o analizę ryzyka kredytowego związanego z danym dłużnikiem.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie o początkowym okresie zapadalności do trzech miesięcy. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych dodatkowo o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, stanowiące integralną część systemu zarządzania środkami pieniężnymi Grupy.

*Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi*

Grupa wyłącza z ksiąg zobowiązanie finansowe, kiedy zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu.

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie jeśli Grupa posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Grupa posiada następujące zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi: pożyczki, kredyty w rachunku bieżącym, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.

Tego typu zobowiązania finansowe początkowo ujmowane są według wartości godziwej powiększonej o dające się bezpośrednio przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

**ii) Kapitał własny**

Kapitał własny ujmuje się w księgach rachunkowych i prezentuje w sprawozdaniu finansowym z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa.

**e) Rzeczowe aktywa trwałe**

**i) Ujęcie oraz wycena**

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia rzeczowych aktywów trwałych na dzień 1 stycznia 2009 r., czyli dzień zastosowania po raz pierwszy przez Grupę MSSF UE, została określona przez odniesienie do ich wartości godziwej na ten dzień.

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania, a także wynagrodzeń bezpośrednich. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów. Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do dnia bilansowego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania). Koszt wytworzenia obejmuje również w przypadkach, gdy jest to wymagane, wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz przywrócenia do stanu pierwotnego.

Koszty finansowania zewnętrznego związane z nabyciem lub wytworzeniem określonych aktywów zwiększają cenę nabycia lub koszt wytworzenia tych aktywów.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

Zyski i straty ze zbycia składnika rzeczowych aktywów określa się na podstawie porównania przychodów ze zbycia z wartością bieżącą zbytych aktywów i ujmuje się jako pozostałe przychody lub pozostałe koszty w wyniku finansowym.

**ii) Nakłady ponoszone w terminie późniejszym**

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Grupa osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wartość sprawozdawcza usuniętych części składnika rzeczowych aktywów trwałych jest wyłączana z ksiąg. Nakłady ponoszone w związku z bieżącym utrzymaniem składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia.

**iii) Amortyzacja**

Składniki rzeczowych aktywów trwałych, względnie ich istotne i odrębne części składowe, amortyzowane są metodą liniową przez okres użytkowania przy uwzględnieniu przewidywanej przy likwidacji ceny sprzedaży netto pozostałości rzeczowego aktywa trwałego (wartości rezydualnej). Grunty nie są amortyzowane. Grupa zakłada niższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

- Budynki i budowle	50 lat
- Urządzenia techniczne i maszyny	2 - 10 lat
- Środki transportu	3-5 lat
- Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	2 - 15 lat

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych rzeczowych aktywów trwałych (o ile nie jest nieznaczna) jest przez Grupę corocznie weryfikowana i w uzasadnionych przypadkach korygowana.

**f) Wartości niematerialne**

**i) Badania i rozwój**

Wydatki poniesione na etapie prac badawczych z zamiarem pozyskania nowej wiedzy naukowej lub technicznej ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie ich poniesienia.

Nakłady poniesione na prace rozwojowe, których efekty działań znajdują zastosowanie w opracowaniu lub wytworzeniu nowego lub w znacznym stopniu ulepszonego produktu, podlegają aktywowaniu w przypadku, gdy wytworzenie nowego produktu (lub procesu) jest technicznie możliwe i jest ekonomicznie uzasadnione oraz Grupa posiada techniczne, finansowe oraz inne niezbędne środki do ukończenia prac rozwojowych. Koszty podlegające aktywowaniu zawierają: koszty materiałów, wynagrodzenia pracowników bezpośrednio zaangażowanych w prace rozwojowe, uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem składnika wartości niematerialnych oraz aktywowane koszty finansowania zewnętrznego. Pozostałe koszty prac rozwojowych ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie ich poniesienia.

**ii) Pozostałe wartości niematerialne**

Pozostałe wartości niematerialne nabyte przez Grupę o określonym okresie użyteczności ekonomicznej wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości.

**iii) Nakłady poniesione w terminie późniejszym**

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem.

**g) Rzeczowe aktywa trwałe**

**i) Amortyzacja**

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się w odniesieniu do ceny nabycia składnika aktywów lub wartości jej równoważnej pomniejszonej o jego wartość rezydualną.

Koszt amortyzacji ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu użytkowania danego składnika wartości niematerialnych, innego niż wartość firmy, od momentu stwierdzenia jego przydatności do użytkowania, co możliwie najlepiej odzwierciedla sposób realizacji przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z użytkowaniem danego składnika aktywów.

Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii wartości niematerialnych:

- Oprogramowanie, licencje	3-10 lat
- Koszty prac rozwojowych	5 lat
- Pozostałe	2 lata

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych wartości niematerialnych jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i w uzasadnionych przypadkach korygowana.

**h) Nieruchomości inwestycyjne**

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w celu uzyskiwania przychodów z tytułu najmu, z tytułu wzrostu ich wartości lub z obu przyczyn. Nieruchomości inwestycyjne nie są przeznaczone do sprzedaży w ramach normalnej działalności jednostki ani w celu wykorzystywania w procesie produkcyjnym, dostawach dóbr i usług ani w celach administracyjnych. Na koniec okresu sprawozdawczego nieruchomości inwestycyjne wyceniane są według zamortyzowanego kosztu.

Jeżeli zmienia się sposób wykorzystania nieruchomości i z nieruchomości inwestycyjnej staje się nieruchomością zajmowaną przez właściciela, jest przenoszona do rzeczowych aktywów trwałych.

**i) Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu**

Umowy leasingowe, w ramach których Grupa ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych, klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Aktywa nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Umowy leasingowe niebędące umowami leasingu finansowego są traktowane jak leasing operacyjny. Za wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, aktywa użytkowane na podstawie leasingu operacyjnego nie są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy.

**j) Zapasy**

Składniki zapasów wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia nie wyższych od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Wartość stanu zapasów ustala się z zastosowaniem metody średniej ważonej. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu. W przypadku wyrobów gotowych i produkcji w toku, koszty zawierają odpowiednią część pośrednich kosztów produkcji, wyliczoną przy założeniu normalnego wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

Możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest różnicą pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami ukończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

**k) Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów**

**i) Aktywa finansowe (w tym należności)**

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składników aktywów finansowych niewycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Uznaje się, że składnik aktywów finansowych utracił wartość, gdy po jego początkowym rozpoznaniu istnieją obiektywne przesłanki wystąpienia zdarzenia powodującego utratę wartości, mogącego mieć negatywny, wiarygodnie oszacowany wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Wszystkie indywidualnie istotne należności i inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, dla których nie stwierdzono przesłanek utraty wartości w oparciu o indywidualną ocenę, są następnie poddawane grupowej ocenie w celu stwierdzenia, czy nie wystąpiła inaczej niezidentyfikowana utrata wartości. Należności i inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności o indywidualnie nieistotnej wartości są oceniane zbiorczo pod kątem utraty wartości w podziale na grupy o zbliżonej charakterystyce ryzyka.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością bilansową (wartością w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej), a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wszelkie straty ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu i zmniejszają wartość bilansową należności, przy czym Grupa kontynuuje naliczanie odsetek od zaktualizowanych aktywów. Jeżeli późniejsze okoliczności świadczą o ustaniu przesłanek powodujących powstanie utraty wartości, wówczas odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest w zysku lub stracie bieżącego okresu.

## ii) Aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania, jest szacowana każdego roku w tym samym terminie.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne (OWSP) definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej.

Grupa dokonuje oceny utraty wartości firmy grupując ośrodki wypracowujące środki pieniężne tak, aby szczebel organizacji, nie wyższy niż wyodrębniony segment operacyjny, na którym przeprowadza się tę ocenę, odzwierciedlał najniższy szczebel organizacji, na którym Grupa monitoruje wartość firmy dla potrzeb wewnętrznych.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu

## l) Świadczenia pracownicze

### i) Program określonych składek

Grupa zobowiązana jest, na mocy obowiązujących przepisów, do pobierania i odprowadzania składek na świadczenia emerytalne pracowników. Świadczenia te, zgodnie z MSR 19, stanowią program państwowy oraz mają charakter programu określonych składek. W związku z powyższym, zobowiązanie Grupy za każdy okres jest szacowane na podstawie kwot składek do wniesienia za dany rok.

### ii) Program określonych świadczeń

Grupa zobowiązana jest na podstawie obowiązujących przepisów do wypłaty odpraw emerytalnych i świadczeń rentowych w wysokości zgodnej z przepisami kodeksu pracy. Wysokość odpraw emerytalnych wynika z przepisów kodeksu pracy obowiązujących na dzień wypłaty odprawy emerytalnej.

Zobowiązanie Grupy wynikające z odpraw emerytalnych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik osiągnie wiek emerytalny oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej odprawy emerytalnej. Odprawy te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego. Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika.

Kalkulacja przeprowadzana jest przez uprawnionego aktuarium przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywań poziomu zatrudnienia w przyszłości. Skutki odliczeń aktuarialnych ujmowane są w wyniku finansowym.

## m) Rezerwy

Rezerwa zostaje ujęta w przypadku, gdy na Spółce ciąży obecny prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń, który można wiarygodnie wycenić i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych. W przypadku, kiedy efekt wartości pieniądza w czasie ma istotne znaczenie, rezerwy są szacowane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych w oparciu o stopę przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe zmian wartości pieniądza w czasie oraz, jeżeli jest to właściwe, ryzyko związane z danym składnikiem zobowiązań.

#### *Naprawy Gwarancyjne*

Rezerwa na naprawy gwarancyjne jest ujmowana, gdy produkty lub usługi, na które gwarancja została udzielona, zostały sprzedane. Wysokość rezerwy jest ustalana na podstawie danych historycznych dotyczących udzielonych gwarancji oraz wszystkich możliwych wyników ważonych związanym z nimi prawdopodobieństwem wykonania.

### **n) Przychody**

#### **i) Przychody ze sprzedaży**

Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych/towarów w toku zwykłej działalności wyceniane są według wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty, pomniejszonej o wartość zwrotów, upustów i rabatów. Przychody są ujmowane wtedy, gdy istnieje przekonujący dowód, zazwyczaj w postaci wykonanej umowy sprzedaży, świadczący o przeniesieniu zasadniczo całego ryzyka i korzyści na kupującego, istnieje wysokie prawdopodobieństwo otrzymania zapłaty, poniesione koszty oraz prawdopodobieństwo zwrotu dobra można wiarygodnie oszacować, nie występuje trwale zaangażowanie w zarządzanie dobrami a kwotę przychodu można wiarygodnie wycenić. Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo przyznania rabatów, których kwotę można wiarygodnie wycenić, wówczas rabat ujmowany jest jako pomniejszenie przychodów ze sprzedaży z chwilą ich ujęcia.

#### **ii) Sprzedaż usług**

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji, jeżeli wynik transakcji dotyczącej świadczenia usługi można oszacować w wiarygodny sposób. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek kosztów poniesionych na dany dzień do ogółu szacowanych kosztów transakcji. Jeżeli wyniku transakcji dotyczącej świadczenia usługi nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Spółka spodziewa się odzyskać.

### **o) Dotacje**

Dotacje ujmowane są początkowo jako przychody przyszłych okresów w wartości godziwej, jeśli istnieje wystarczająca pewność ich otrzymania oraz spełnienia przez Grupę warunków z nimi związanych. Otrzymane dotacje, będące zwrotem już poniesionych przez Grupę nakładów, są ujmowane jako zysk lub strata bieżącego okresu i wykazywane w pozostałych przychodach operacyjnych według metody systematycznej w tych okresach, w których następuje ujęcie kosztów. Otrzymane przez Grupę dotacje do aktywów ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu według metody systematycznej przez okres użytkowania składnika aktywów.

### **p) Opłaty leasingowe**

Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są liniowo przez okres leasingu w zysku lub stracie bieżącego okresu. Otrzymane specjalne oferty promocyjne ujmowane są jako integralna część całkowitych kosztów leasingu przez okres leasingu.

Minimalne opłaty leasingowe ponoszone w związku z leasingiem finansowym są rozdzielane na część stanowiącą koszty finansowe oraz część zmniejszającą stan niespłaconego zobowiązania. Część stanowiąca koszt finansowy jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania umowy leasingu w taki sposób, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do stanu niespłaconego zobowiązania.

#### *Ustalenie, czy umowa zawiera leasing*

W momencie rozpoczęcia wykonywania umowy, Grupa dokonuje oceny, czy jest to umowa leasingowa lub czy zawiera leasing. Określony składnik aktywów jest przedmiotem leasingu, jeśli wywiązanie się z umowy zależy od korzystania z tego składnika aktywów. Umowa przenosi prawo do użytkowania składnika aktywów, jeśli na jej podstawie Spółka otrzymuje prawo do sprawowania kontroli nad używaniem tego składnika aktywów.

Płatności oraz inne formy zapłaty wymagane umową, w momencie rozpoczęcia jej wykonywania lub przy ponownej jej ocenie, są rozdzielane przez Grupę na takie, które są związane z leasingiem i te, które wiążą się z innymi elementami umowy, w oparciu o względne wartości godziwe leasingu i innych elementów. Jeżeli, w przypadku leasingu finansowego, Grupa stwierdzi, że wiarygodne rozdzielanie płatności jest niewykonalne w praktyce, wówczas aktywa i zobowiązania ujmowane są w kwocie równej wartości godziwej składnika aktywów, który został zidentyfikowany jako przedmiot leasingu. Następnie zobowiązanie

zmniejsza się w miarę dokonywania płatności, a kalkulacyjne opłaty finansowe związane ze zobowiązaniem ujmuje się w kosztach finansowych, z zastosowaniem krańcowej stopy procentowej właściwej dla pożyczek Spółki.

#### q) Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują odsetki należne z tytułu zainwestowanych przez Grupę środków pieniężnych, zyski z tytułu różnic kursowych. Przychody z tytułu odsetek wykazuje się w wyniku finansowym według zasady memorialowej, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Koszty finansowe obejmują odsetki płatne z tytułu zadłużenia i finansowania zewnętrznego, odwracanie dyskonta od ujętych rezerw, straty z tytułu różnic kursowych, odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych. Wszystkie koszty z tytułu odsetek są ustalane w oparciu o efektywną stopę procentową.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych wykazuje się w kwocie netto jako przychody finansowe lub koszty finansowe, zależnie od ich łącznej pozycji netto.

#### r) Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżący i odroczony podatek dochodowy ujmowany jest jako zysk lub strata bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, kiedy dotyczy połączenia jednostek oraz pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub jako inne całkowite dochody.

Podatek bieżący jest to oczekiwana kwota zobowiązań lub należności z tytułu podatku od dochodu do opodatkowania za dany rok, ustalona z zastosowaniem stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień sprawozdawczy oraz korekty zobowiązania podatkowego dotyczącego lat ubiegłych.

Podatek odroczony wyliczany jest przy zastosowaniu metody zobowiązania bilansowego, w oparciu o różnice przejściowe pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań ustalaną dla celów księgowych, a ich wartością ustalaną dla celów podatkowych. Ujęta kwota podatku odroczonego opiera się na oczekiwaniach co do sposobu realizacji wartości aktywów i pasywów, przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących lub uchwalonych na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli Spółka posiada możliwość do wyegzekwowania tytułu prawnego do przeprowadzania kompensat ujmowanych kwot oraz jeżeli zarówno aktywa jak i zobowiązania dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tą samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązanie.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego związane z nierozliczoną stratą podatkową, niewykorzystaną ulgą podatkową i ujemnymi różnicami przejściowymi, są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich odpisanie. Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegają ponownej ocenie na każdy dzień sprawozdawczy i obniża się je w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie związanych z nimi korzyści w podatku dochodowym.

##### i) Ulga strefowa wynikająca z prowadzenia działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej

Jednostka zależna LUG Light Factory Sp. z o.o. korzysta ze zwolnienia w podatku dochodowym z tytułu kosztów nowej inwestycji na mocy uzyskanego w dniu 7 listopada 2007 r. Zezwolenia nr 152 na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Zwolnieniu podlega dochód strefowy, czyli dochód uzyskany z działalności gospodarczej prowadzonej na terenie KSSSE, w ramach uzyskanego zezwolenia.

Jednostka zależna rozpoznaje zwolnienie zgodnie z MSR 12 *Podatek dochodowy*, tj. rozpoznaje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości możliwej do realizacji ulgi podatkowej z tego tytułu.

W bieżącym okresie 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 pozycji „pozostałe przychody operacyjne” w tej samej kwocie. Na koniec każdego roku obrotowego jednostka sprawdza, czy aktywowana kwota ulgi inwestycyjnej jest możliwa do wykorzystania.

### III. Ustalenie wartości godziwej

Przyjęte przez Grupę zasady rachunkowości i ujawnień wymagają określenia wartości godziwej zarówno finansowych, jak i niefinansowych aktywów i zobowiązań. Wartości godziwe są ustalane i ujawniane z zastosowaniem przedstawionych poniżej metod. W uzasadnionych przypadkach, dalsze informacje na temat założeń przyjętych do określenia wartości godziwej przedstawiono w notach objaśniających dotyczących poszczególnych aktywów i zobowiązań.



*Należności handlowe oraz inne*

Wartość godziwa należności handlowych oraz innych, jest szacowana jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych za pomocą rynkowej stopy procentowej na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego. Wartość godziwa szacowana jest w celu ujawnienia.

*Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi*

Wartość godziwa, szacowana dla celów ujawnienia, jest obliczana na podstawie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu zwrotu kapitału i odsetek, zdyskontowanych za pomocą rynkowej stopy procentowej na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego.

## **Oświadczenie Zarządu**

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 października do 31 grudnia 2016 roku i okresy porównywalne od 1 października do 31 grudnia 2015 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

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

### **Okresy prezentowane**

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe LUG S.A. zawiera dane za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31.03.2016 dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 dla jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów, jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

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

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

Pełną informację o zasadach przyjętych przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania, w tym o stosowanych zasadach polityki rachunkowości przedstawiono w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres 01.01.2017 – 31.03.2017 w niniejszym raporcie.

### **Informacje dodatkowe**

Wykaz zdarzeń i transakcji, które miały miejsce w I kwartale 2017 roku tj. w okresie 01.01.2017 – 31.03.2017 roku został przedstawiony w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowych Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres 01.01.2017 – 31.03.2017 w niniejszym raporcie.

**Sprawozdanie z zysków lub strat LUG S.A.**

	w tys. PLN			
	za okres 01.03.2017- 31.03.2017	za okres 01.03.2016 - 31.03.2016	za okres 01.01.2017 - 31.03.2017	za okres 01.01.2016 - 31.03.2016
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>300,00</b>	<b>165,00</b>	<b>300,00</b>	<b>165,00</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	300,00	165,00	300,00	165,00
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>300,00</b>	<b>165,00</b>	<b>300,00</b>	<b>165,00</b>
Pozostałe przychody operacyjne	0,07	0,00	0,07	0,00
Koszty ogólnego zarządu	222,31	241,83	222,31	241,83
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,08	0,00	0,08
Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,09	0,00	0,09
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>77,76</b>	<b>-76,84</b>	<b>77,76</b>	<b>-76,84</b>
Przychody finansowe	1,27	0,00	1,27	0,00
Koszty finansowe	0,22	1,10	0,22	1,10
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>78,81</b>	<b>-77,94</b>	<b>78,81</b>	<b>-77,94</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>78,81</b>	<b>-77,94</b>	<b>78,81</b>	<b>-77,94</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>78,81</b>	<b>-77,94</b>	<b>78,81</b>	<b>-77,94</b>
<b>Zysk (strata) netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>78,81</b>	<b>-77,94</b>	<b>78,81</b>	<b>-77,94</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>	<b>0,01</b>	<b>-0,01</b>	<b>0,01</b>	<b>-0,01</b>
Podstawowy za okres obrotowy	0,01	-0,01	0,01	-0,01
Rozwodniony za okres obrotowy	0,01	-0,01	0,01	-0,01
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>	<b>0,01</b>	<b>-0,01</b>	<b>0,01</b>	<b>-0,01</b>
Podstawowy za okres obrotowy	0,01	-0,01	0,01	-0,01
Rozwodniony za okres obrotowy	0,01	-0,01	0,01	-0,01

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów LUG S.A.**

	w tys. PLN			
	za okres 01.01.2017- 31.03.2017	za okres 01.01.2016 - 31.03.2016	za okres 01.01.2017 - 31.03.2017	za okres 01.01.2016 - 31.03.2016
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>78,81</b>	<b>-77,94</b>	<b>78,81</b>	<b>-77,94</b>
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>78,81</b>	<b>-77,94</b>	<b>78,81</b>	<b>-77,94</b>
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	78,81	-77,94	78,81	-77,94

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej LUG S.A. (bilans)**

	w tys. PLN	
<b>AKTYWA</b>	<b>stan na 31.03.2017 r.</b>	<b>stan na 31.03.2016 r.</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>33 914,87</b>	<b>33 581,94</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,18
Wartości niematerialne	1,36	2,61
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	29 616,94	29 616,94
Pozostałe aktywa finansowe	3 712,50	3 394,02
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30,95	33,44
Należności długoterminowe	553,12	534,75
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>725,43</b>	<b>156,94</b>
Należności handlowe	405,78	41,91
Pozostałe należności	284,42	98,13
Rozliczenia międzyokresowe	19,37	11,82
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15,86	5,08
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>34 640,30</b>	<b>33 738,88</b>
	w tys. PLN	
<b>PASYWA</b>	<b>stan na 31.03.2017 r.</b>	<b>stan na 31.03.2016 r.</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>34 489,42</b>	<b>33 548,98</b>
Kapitał zakładowy	1 799,64	1 799,64
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	23 815,49	23 815,49
Pozostałe kapitały	7 596,66	6 382,75
Niepodzielony wynik finansowy	415,13	415,13
Wynik finansowy bieżącego okresu	78,81	-77,94
Zysk (strata) z lat ubiegłych	783,69	1 213,91
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	<b>60,05</b>	<b>27,23</b>
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	60,05	27,23
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>90,83</b>	<b>162,66</b>
Zobowiązania handlowe	30,39	62,61
Pozostałe zobowiązania	0,00	0,15
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	17,11	22,50
Pozostałe rezerwy	12,46	13,20
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	30,87	64,20
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>34 640,30</b>	<b>33 738,88</b>
<b>Wartość księgowa na akcję (w zł)</b>	<b>4,81</b>	<b>4,69</b>

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym LUG S.A.

	w tys. PLN							
	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny ogółem
<b>trzy miesiące zakończone - 31.03.2017r.</b>								
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2017r.</b>	<b>1 799,64</b>	<b>23 815,49</b>	<b>7 596,66</b>	<b>415,13</b>	<b>783,69</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>34 410,61</b>
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>1 799,64</b>	<b>23 815,49</b>	<b>7 596,66</b>	<b>415,13</b>	<b>783,69</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>34 410,61</b>
Podział zysku netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	78,81	78,81	78,81
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2017 r.</b>	<b>1 799,64</b>	<b>23 815,49</b>	<b>7 596,66</b>	<b>415,13</b>	<b>783,69</b>	<b>78,81</b>	<b>78,81</b>	<b>34 489,42</b>
<b>trzy miesiące zakończone - 31.03.2016r.</b>								
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2016r.</b>	<b>1 799,64</b>	<b>23 815,49</b>	<b>6 382,75</b>	<b>415,13</b>	<b>1 213,91</b>	<b>0,00</b>	<b>33 626,92</b>	<b>33 626,92</b>
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>1 799,64</b>	<b>23 815,49</b>	<b>6 382,75</b>	<b>415,13</b>	<b>1 213,91</b>	<b>0,00</b>	<b>33 626,92</b>	<b>33 626,92</b>
Podział zysku netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-77,94	-77,94	-77,94
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2016 r.</b>	<b>1 799,64</b>	<b>23 815,49</b>	<b>6 382,75</b>	<b>415,13</b>	<b>1 213,91</b>	<b>-77,94</b>	<b>33 548,98</b>	<b>33 548,98</b>

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych LUG S.A.

	w tys. PLN			
	za okres 01.01.2017 - 31.03.2017	za okres 01.01.2016 - 31.03.2016	za okres 01.01.2017 - 31.03.2017	za okres 01.01.2016 - 31.03.2016
<b>A. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>				
<b>I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>78,81</b>	<b>-77,94</b>	<b>78,81</b>	<b>-77,94</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-119,38</b>	<b>73,91</b>	<b>-119,38</b>	<b>73,91</b>
1. Amortyzacja	0,31	0,44	0,31	0,44
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-1,27	0,00	-1,27	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1,49	0,00	1,49	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	-5,60	-8,80	-5,60	-8,80
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	-67,31	27,03	-67,31	27,03
8. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-31,47	63,64	-31,47	63,64
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-15,53	-8,40	-15,53	-8,40
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-40,57</b>	<b>-4,03</b>	<b>-40,57</b>	<b>-4,03</b>
<b>B. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>169,32</b>	<b>0,00</b>	<b>169,32</b>	<b>0,00</b>
1. Zbycie aktywów finansowych	169,32	0,00	169,32	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>129,52</b>	<b>0,00</b>	<b>129,52</b>	<b>0,00</b>
1. Inne wydatki inwestycyjne	129,52	0,00	129,52	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>39,80</b>	<b>0,00</b>	<b>39,80</b>	<b>0,00</b>
<b>C. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Wydatki</b>	<b>0,22</b>	<b>0,00</b>	<b>0,22</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-0,22</b>	<b>0,00</b>	<b>-0,22</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-0,99</b>	<b>-4,03</b>	<b>-0,99</b>	<b>-4,03</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-0,99</b>	<b>-4,03</b>	<b>-0,99</b>	<b>-4,03</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>16,85</b>	<b>9,11</b>	<b>16,85</b>	<b>9,11</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>	<b>15,86</b>	<b>5,08</b>	<b>15,86</b>	<b>5,08</b>

## 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 października do 31 grudnia 2016 roku i okresy porównywalne od 1 października do 31 grudnia 2015 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

## 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)