

# 2Q 2017 RAPORT



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

## Spis treści

|     |  |    |
|-----|--|----|
| 1   | Podstawowe informacje na temat wyników kwartału .....                          | 3  |
| 2   | List Prezesa Zarządu .....   | 4  |
| 3   | Sytuacja rynkowa w II kwartale 2017 r. ....                                    | 7  |
| 3.1 | Otoczenie makroekonomiczne na świecie i w Polsce .....                         | 7  |
| 3.2 | Branża oświetleniowa .....   | 8  |
| 3.3 | Trendy rynkowe .....   | 9  |
| 4   | Działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. w II kwartale 2017 r. ....              | 12 |
| 4.1 | Istotne działania i wydarzenia .....   | 12 |
| 4.2 | Perspektywy rozwoju .....  | 16 |
| 5   | Omówienie wyników II kwartału 2017 r. ....                                     | 20 |
| 5.1 | Przychody .....  | 20 |
| 5.2 | Koszty i inwestycje .....  | 21 |
| 5.3 | Zyski .....  | 22 |
| 5.4 | Bilans .....   | 27 |
| 5.5 | Rachunek przepływów pieniężnych .....  | 28 |
| 5.6 | Wskaźniki .....  | 29 |
| 6   | Podstawowe informacje na temat spółki i Grupy Kapitałowej .....                | 32 |
| 6.1 | Podstawowe informacje .....  | 32 |
| 6.2 | Akcje .....  | 32 |
| 6.3 | Organizacja Grupy Kapitałowej .....  | 33 |
| 6.4 | Rynek i zakres działalności .....  | 35 |
| 6.5 | Zasoby ludzkie .....   | 35 |
| 7   | Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe .....                                | 38 |
| 7.1 | Wybrane dane finansowe .....   | 38 |
| 7.2 | Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. .... | 41 |
| 7.3 | Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe LUG S.A. ....                      | 58 |
| 8   | Oświadczenie Zarządu Emitenta .....  | 64 |

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

# II kw. 2017 r.



” Strategiczne kierunki rozwoju, które ogłosiliśmy w czerwcu, są spójne z dotychczasową wizją rozwoju i pomogą nam stopniowo przekształcić się w spółkę świadczącą zaawansowane rozwiązania dostarczania światła jako usługi. ”

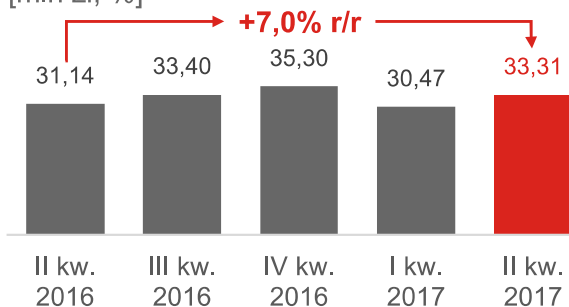
Ryszard Wtorkowski  
Prezes Zarządu LUG S.A.

|                     |                      |                    |                     |
|---------------------|----------------------|--------------------|---------------------|
| <b>33,31</b> mln zł | <b>19,42</b> mln zł  | <b>2,34</b> mln zł | <b>5,11</b>         |
| przychody           | przychody z eksportu | EBITDA             | dług netto / EBITDA |
| <b>+7,0%</b> r/r    | <b>+11,7%</b> r/r    | <b>+15,0%</b> r/r  | <b>-3,02</b> r/r    |

- Dynamiczny wzrost eksportu zgodnie z planami rozwoju i świetne wyniki kwartału oraz półrocza
- Ogłoszenie nowych strategicznych kierunków rozwoju
- Powołanie do życia spółki LUG Argentina
- Uchwała o wypłacie dywidendy z zysku za rok 2016 (0,14 zł / akcję)

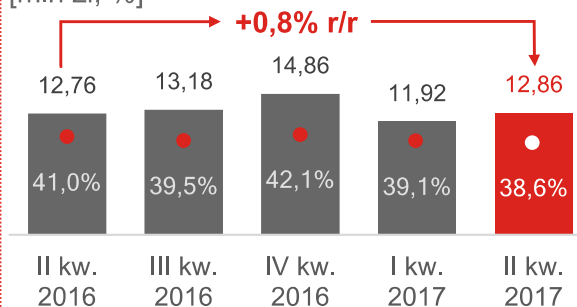
## Przychody ze sprzedaży

[mln zł, %]



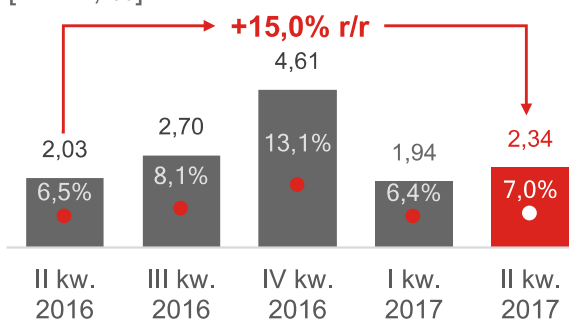
## Zysk brutto ze sprzedaży

[mln zł, %]



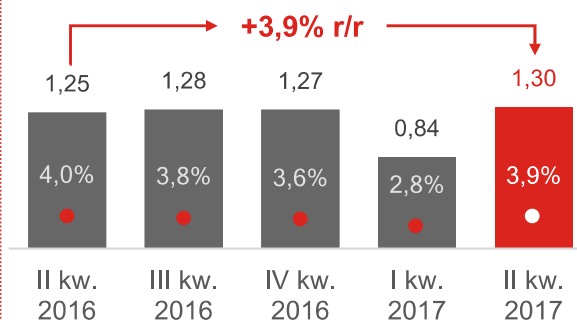
## EBITDA

[mln zł, %]



## Zysk netto

[mln zł, %]



## 2 List Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze, Klienci i Pracownicy,

z przyjemnością przekazuję Państwu skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej LUG S.A. podsumowujący naszą działalność w drugim kwartale i w całym pierwszym półroczu 2017 roku.

W dniu dzisiejszym prezentuję Państwu najlepsze w historii spółki wyniki finansowe drugiego kwartału. W porównaniu do II kwartału 2016 roku poprawiliśmy przychody spółki o 7 procent, osiągając poziom 33,31 mln zł. Jest to poziom porównywalny z zeszłorocznym wynikiem III kwartału, który jest historycznie lepszy ze względu na etap cyklu inwestycji budowlanych. W ujęciu narastającym w I półroczu 2017 roku osiągnęliśmy poziom skonsolidowanych przychodów w wysokości 63,78 mln zł, tj. o 19,9 procent wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. W samym I kwartale br.



wypracowaliśmy 12,86 mln zł zysku brutto na sprzedaży, przy marży zrealizowanej na poziomie 38,6 procent, czyli o 2,5 punktu procentowego niższej niż w II kwartale 2016 roku. Nie udało nam się utrzymać marży powyżej poziomu 39 procent, lecz jestem przekonany, że to sytuacja przejściowa i gdy tylko nasza pozycja na nowych rynkach umocni się, realizowane marże trwale powrócą na unikalne w branży poziomy powyżej 40 procent. W ujęciu narastającym, zysk brutto na sprzedaży wyniósł w I półroczu 2017 r. 24,78 mln zł, o 21,1% więcej niż przed rokiem, przy poziomie marży 38,9 procent. W efekcie uzyskaliśmy w II kwartale roku wynik EBITDA na poziomie 2,34 mln zł, co zaowocowało w ujęciu narastającym za I półrocze 2017 roku EBITDA w wysokości 4,28 mln zł. Zysk netto wyniósł w II kw. 2017 r. 1,30 mln zł i był na poziomie wyższym niż w trzech najlepszych kwartałach ubiegłego roku. W całym I półroczu zysk netto Grupy Kapitałowej LUG S.A. sięgnął poziomu 2,14 mln zł przy dynamice 311,5 procenta. Dobre wyniki II kwartału br. roku to zasługa przede wszystkim wzrostu skali działalności spółki i realizacji pozyskanych w poprzednich kwartałach kontraktów. Nie bez znaczenia są także zmieniające się trendy rynkowe i coraz większe upowszechnienie technologii LED.

W II kwartale 2017 roku po raz kolejny wzmocniliśmy fundamenty naszego rozwoju poprzez postępy w realizacji takich projektów jak rozbudowa centrum badawczo – produkcyjnego w Nowym Kisielinie, którego uruchomienie planowane jest na IV kwartał br. Jednym ze zrealizowanych przez nas celów w ramach projektu umocnienia pozycji Grupy Kapitałowej LUG S.A. na rynkach Ameryki Południowej było rozpoczęcie budowy fabryki w Parku technologicznym w Posadas w Argentynie oraz podpisanie umów związanych z uruchomieniem spółki LUG Argentina SA. Naszą odpowiedzią na trwającą w branży oświetleniowej oraz w obszarze Internet of things rewolucję technologiczną, było rozpoczęcie w II kwartale 2017 roku realizacji projektu dofinansowanego ze środków UE na opracowanie 40 prototypów nowych opraw oświetleniowych współpracujących z inteligentnymi systemami zarządzania oświetleniem. Ważna jest także decyzja Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy LUG S.A. o wypłacie dywidendy z zysku za 2016 roku, w wysokości 14 groszy na akcję. Cieszymy się, że zgodnie z naszymi wcześniejszymi deklaracjami będziemy mogli podzielić się zyskiem z akcjonariuszami bez uszczerbku dla intensywnego rozwoju firmy.

Jako kluczowy gracz na europejskim i światowym rynku profesjonalnego oświetlenia, nie spoczywamy w wysiłkach i realizujemy coraz ambitniejsze projekty. Zwiększamy zasięg sprzedaży naszych produktów i sięgamy po nowe innowacyjne rozwiązania, aby zrealizować naszą wizję i zostać międzynarodowym liderem innowacyjnych rozwiązań oświetleniowych. Przed nami nowe wyzwania, w tym zakończenie rozbudowy centrum badawczo – produkcyjnego w Nowym Kisielinie i uruchomienie fabryki w Argentynie. Wszystkie te i inne działania będziemy realizować w zgodzie z zaprezentowanymi w czerwcu br. strategicznymi kierunkami rozwoju. Są one spójne z dotychczasową wizją rozwoju

i pomogą nam stopniowo przekształcić się w spółkę świadczącą zaawansowane rozwiązania dostarczania światła jako usługi.

W imieniu całego Zarządu LUG S.A. dziękuję Państwu za wkład wniesiony w rozwój Grupy Kapitałowej LUG S.A. Zapraszam do zapoznania się z raportem wierząc, że jego lektura będzie dla Państwa źródłem wielu pozytywnych wniosków.

Z wyrazami szacunku,

Ryszard Wtorkowski  
Prezes Zarządu LUG S.A.

# 2Q 2017 RAPORT



## Sytuacja rynkowa w II kwartale 2017 r.

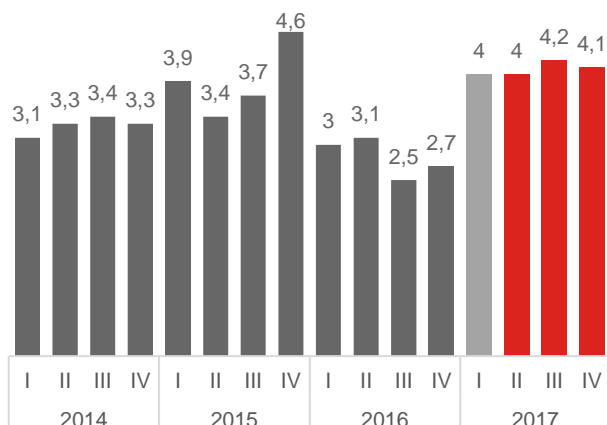
- Otoczenie makroekonomiczne na świecie i w Polsce
- Branża oświetleniowa
- Trendy rynkowe

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

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

Sytuacja gospodarcza w II kwartale 2017 roku stała pod znakiem dobrych informacji na temat wzrostu gospodarczego z większości regionów świata. Polska gospodarka rozwijała się szybko, o czym mogą świadczyć dane o rosnącej sprzedaży detalicznej czy produkcji przemysłowej. Firmy jednak nie rozpoczęły jeszcze cyklu silniejszych inwestycji.

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



Tempo wzrostu **produktu krajowego brutto** w 2017 roku wyniesie w Polsce wg prognoz NBP 4%<sup>1</sup>, co oznacza, że będzie ono wyższe niż w roku poprzednim. Wzrost gospodarczy będzie przyspieszał w kolejnych kwartałach, ale jego kwartalna struktura nie będzie bardzo zróżnicowana – w pierwszym kwartale PKB wzrosło o 4,0%, a prognozy dotyczące kolejnych kwartałów wynoszą odpowiednio II kw. – 4,0%, III kw. – 4,2%, IV kw. – 4,1%. W roku 2018 spodziewamy się zwolnienia tempa wzrostu PKB, który wynieść powinien 3,5%.

*Źródło: NBP*

Dynamiczne odbicie w gospodarce to w głównej mierze wysoki poziom konsumpcji, ale również poprawiająca się sytuacja na rynku pracy i wzrost wynagrodzeń. W II kw. br. nadal nie nastąpiło wyraźne odbicie w inwestycjach. Nakłady brutto na środki trwałe w I kw. obniżyły się o 0,4% r/r, co wzmacnia oczekiwania, że w II kwartale, a zwłaszcza w II połowie roku, nastąpi silny wzrost gospodarki napędzany inwestycjami.

W I półroczu br., w podstawowych obszarach gospodarki obserwowano tendencje wzrostowe. W niektórych rodzajach działalności dynamika w drugim kwartale była nieco wolniejsza niż miało to miejsce w pierwszym kwartale. W obszarze produkcji budowlano – montażowej (po głębokim spadku przed rokiem) nastąpiło jednak umocnienie dynamiki (wzrost o 7,6%). Wzrost produkcji notowano we wszystkich działach budownictwa, w tym znacznie wyższy niż przeciętnie – w podmiotach specjalizujących się w budowie obiektów inżynierii lądowej i wodnej. W czerwcu br. produkcja budowlano-montażowa zwiększyła się w skali roku o 11,6%<sup>2</sup>.

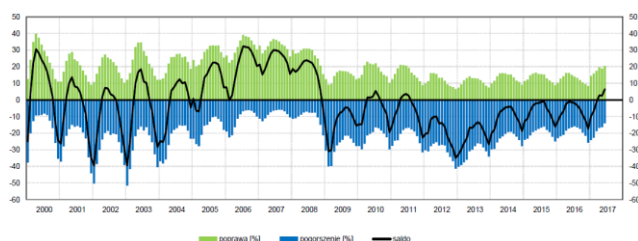
Według badań koniunktury gospodarczej przeprowadzonych w lipcu br. przedsiębiorcy oceniają ogólny klimat koniunktury w przetwórstwie przemysłowym optymistycznie, podobnie jak w czerwcu br. Utrzymują się optymistyczne diagnozy produkcji, przy pozytywnych, ale ostrożniejszych niż w czerwcu 2017 roku ocenach bieżącego portfela zamówień. Przewidywania w zakresie tych obszarów pozostają pozytywne. Podmioty budowlane nadal oceniają koniunkturę korzystnie, podobnie jak w czerwcu br. Utrzymują się optymistyczne oceny bieżącego portfela zamówień oraz produkcji. Przewidywania w tych obszarach są nieco mniej korzystne od formułowanych przed miesiącem<sup>3</sup>.

<sup>1</sup> NBP „Projekcja inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD” (Warszawa, 10.07.2017r.)

<sup>2</sup> GUS „Informacja o sytuacji społeczno – gospodarczej kraju w I półroczu 2017 roku”, Warszawa 24 lipca 2017 r.

<sup>3</sup> Ibidem.

### Ogólny klimat koniunktury w budownictwie



Źródło: GUS

W czerwcu **ogólny klimat koniunktury w budownictwie** kształtował się na poziomie plus 6,4 (przed miesiącem plus 2,5). Poprawę koniunktury sygnalizowało 20,5% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie – 14,1% (przed miesiącem odpowiednio 18,9% i 16,4%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznawały, że ich sytuacja nie ulega zmianie. Oceny i prognozy dotyczące **produkcji budowlano-montażowej, portfela zamówień i sytuacji finansowej** były pozytywne po raz pierwszy od poł. 2011 r.<sup>4</sup>

W świetle prognoz i oczekiwań na III kw. 2017 r. oraz na najbliższe 12 miesięcy, kondycja sektora przedsiębiorstw powinna się nieznacznie poprawić. Optymizm oczekiwań wzrósł w większości branż 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<sup>5</sup>.

W skali roku najbardziej zwiększyła się odczuwalność utrudnień związanych z niedoborem wykwalifikowanych pracowników oraz niejasnymi i niespójnymi przepisami prawnymi, a najbardziej zmniejszyło się znaczenie barier związanych z konkurencją na rynku i niedostatecznym popytem. W ocenie przedsiębiorców moce produkcyjne firm budowlanych wykorzystywane są aktualnie w 82,5%, tj. w stopniu większym niż przed rokiem (kiedy ich wykorzystanie oceniano na 78,9%)<sup>6</sup>.

W kolejnych kwartałach w Polsce najważniejszym czynnikiem dla utrzymania się wzrostu gospodarczego na wysokim poziomie, będzie wzrost inwestycji.

Na silną korelację globalnej koniunktury gospodarczej z sytuacją w branży oświetleniowej wskazuje raport firmy McKinsey & Company<sup>7</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>8</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

<sup>4</sup> GUS „Koniunktura gospodarcza: Koniunktura w przemyśle, budownictwie, handlu i usługach w czerwcu 2017 r.”, Warszawa 23.06.2017r.

<sup>5</sup> Szybki monitoring NBP „Analiza sytuacji sektora przedsiębiorstw” Nr 03/17 (lipiec 2017 r.)

<sup>6</sup> GUS „Informacja o sytuacji społeczno – gospodarczej kraju w I półroczu 2017 roku”, Warszawa 24 lipca 2017 r.

<sup>7</sup> McKinsey&Company, „Lighting the way: Perspectives on the global lighting market”, second edition, sierpień 2012.

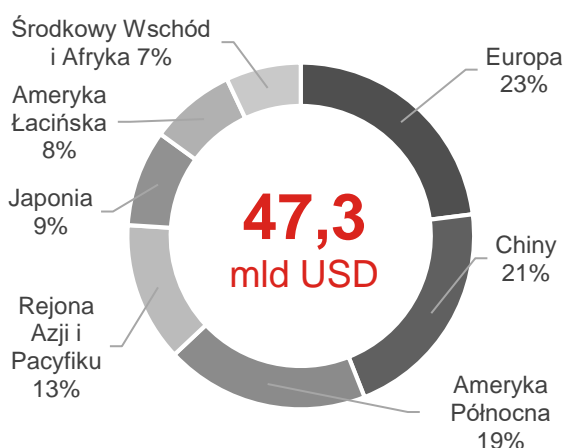
<sup>8</sup> „Lighting the way: Perspectives on the global lighting market” (Oświetlenie przyszłości: perspektywy światowego rynku oświetlenia), McKinsey & Company, 2012 r., second edition



przetwarzają energię elektryczną na światło (oświetlenie LED i OLED). LEDy stanowią najszybciej rozwijający się segment. Obecnie oświetlenie oparte o rozwiązania LED jest najbardziej energooszczędną i wszechstronną technologią w oświetleniu ogólnym.

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

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



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 2016/2017 prognoza CAGR wskazuje poziom 16,7%<sup>11</sup>.

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

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

<sup>11</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.
- 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 na 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 pozytywnie 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.

# 2Q 2017 RAPORT



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

- Istotne działania i wydarzenia
- Perspektywy rozwoju

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

### 4.1 Istotne działania i wydarzenia

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

- Kolejne oddziały Banku NCB, Arabia Saudyjska;
- Sklepy w SDG Deira c.c., Zjednoczone Emiraty Arabskie;
- Data Centre Campus Interxion we Frankfurcie nad Menem, Niemcy;
- Budynek Accsys Group w Arnheim, Holandia;
- Rozbudowa Al-Amiri Hospital w mieście Kuwejt, Kuwejt;
- Centrum badawczo – rozwojowe szwedzkiej firmy FIAB we Wrocławiu, Polska;
- Opolskie Centrum Onkologii w Opolu, Polska;
- Apartamentowiec DUNE w Mielnie, Polska;
- Bulwar Starówka w Szczecinie, Polska;

**Najistotniejsze wydarzenia w okresie od początku II 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.

#### **Zawarcie umów związanych z działalnością LUG S.A. w Argentynie**

W dniu 14 czerwca 2017 roku Zarząd LUG S.A. zawarł szereg umów związanych z planowanymi inwestycjami LUG S.A. w Argentynie.

W ramach zawartych umów podpisane zostały:

- **Statut spółki LUG Argentina SA** ("Spółka"), w której akcjonariuszami w stosunku pół na pół będą LUG S.A. oraz spółka Provider Argentina SA, spółka akcyjna prowadząca działalność

i zarejestrowana zgodnie z prawem argentyńskim z siedzibą w Posadas, Prowincja Misiones, Republika Argentyńska. Siedzibą LUG Argentina SA jest Buenos Aires, Republika Argentyńska. Spółka została powołana na okres 99 lat, gdyż zgodnie z prawem argentyńskim spółka nie może być utworzona na czas nieokreślony, przy czym akcjonariusze mogą w dowolnym momencie podjąć decyzję dotyczącą dalszego prowadzenia spółki. Kapitał zakładowy Spółki został określony na sumę 300.000 (trzysta tysięcy) argentyńskich pesos.

Celem Spółki jest prowadzenie działalności przemysłowej, obejmującej m.in. produkcję, przetwarzanie, montaż i składanie opraw oświetleniowych, działalności handlowej, obejmującej m.in. sprzedaż opraw oświetleniowych i akcesoriów oraz działalności doradczej w zakresie technologii oświetleniowej, w tym na rzecz projektów związanych z oszczędzaniem energii.

Zabezpieczeniem korporacyjnym LUG S.A. w Spółce, w związku z podziałem głosów na Walnym Zgromadzeniu w proporcji pół na pół, są w szczególności zawarte w umowie akcjonariuszy tzw. deadlock provision (przepisy na wypadek konfliktu) z opcją kup albo sprzedaż (ang. buy-sell), prawo przyłączenia się do zbycia (ang. tag along) oraz powołanie dwuosobowego Zarządu Spółki w osobach Pana Rogelio Bertone - Prezesa Zarządu, który reprezentuje w Zarządzie Provider Argentina SA oraz Pana Jorge Chamarro Escalona – Wiceprezes Zarządu, który reprezentuje w Zarządzie LUG S.A. Pan Jorge Chamarro Escalona pełni jednocześnie funkcję Dyrektora Technicznego. Zgodnie ze statutem Spółki obaj członkowie zarządu reprezentują ją łącznie.

Współpraca obu akcjonariuszy pozwoli na pełne wykorzystanie potencjału partnerów tj. myśli technologicznej i know how LUG S.A. oraz kontaktów handlowych i doświadczenia w funkcjonowaniu w branży oświetleniowej na rynku argentyńskim Provider Argentina SA, co pozwoli na rozwój spółki LUG Argentina SA i realizację kontraktu z Rządem Prowincji Misiones oraz przyszłych kontraktów. Ponadto, Emitent oraz Provider Argentina SA planują podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty odpowiadającej 1 mln euro w terminie do dnia 31 grudnia 2017 roku. W związku z ww. podniesieniem kapitału, każdy z akcjonariuszy wniesie wkład w postaci 500 tys. euro w gotówce.

- **Umowa współpracy zawarta pomiędzy LUG S.A. i LUG Argentina SA w organizacji** dotycząca ogólnego zobowiązania obu spółek do współpracy, w tym poprzez odpłatne udzielanie wsparcia technicznego, udzielanie licencji w zakresie produktów oraz znaków towarowych, przekazywanie know-how oraz sprzedaż komponentów i gotowych produktów.
- **Umowa cesji**, która dotyczy przeniesienia wszystkich praw i obowiązków z umowy zawartej w dniu 11 października 2016 przez LUG S.A. z Rządem Prowincji Misiones, o którym Emitent informował w formie raportu bieżącego nr 6/2016 z dnia 11 października 2016 roku z LUG S.A. na LUG Argentina SA.

Umowa cesji została zawarta z zastrzeżeniem następujących warunków:

- a) jeżeli Rząd Prowincji Misiones nie zaakceptuje cesji lub nie wyrazi zgody na jej dokonanie; lub
- b) w przypadku braku podniesienia kapitału spółki LUG Argentina SA do kwoty stanowiącej równowartość 1.000.000 euro; lub
- c) w przypadku, gdyby LUG S.A. przestał być akcjonariuszem spółki LUG Argentina SA;

LUG S.A. może odstąpić od zawartej umowy cesji. O ziszczeniu się któregokolwiek z powyższych warunków Emitent niezwłocznie poinformuje w formie odrębnego raportu bieżącego.

Ponadto, w dniu 14 czerwca 2017 roku Zgromadzenie Akcjonariuszy LUG Argentina SA, podjęło uchwałę w sprawie:

- a) zobowiązania akcjonariuszy, tj. LUG S.A. i Provider Argentina SA, do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty stanowiącej ekwiwalent 1.000.000 euro do dnia 31 grudnia 2017 roku;
- b) zobowiązania Zarządu LUG Argentina SA do zawarcia ze spółką LUG S.A. umowy na zakup maszyn i usług potrzebnych do rozpoczęcia działalności produkcyjnej w obiekcie w Argentynie, na łączną kwotę 499.230,75 euro, która to kwota może zostać zaliczona na poczet wartości wkładu na kapitał zakładowy LUG Argentina SA, który zobowiązana będzie wnieść LUG S.A.;
- c) ustanowienia zastępców Prezesa i Wiceprezesa Zarządu w osobie Pana Federico Andresa Ricci (zastępstwo Rogelio Bertone, Prezesa Zarządu) oraz Pana Andresa Rozanskiego (zastępstwo Jorge Chamarro Escalona, Wiceprezesa Zarządu). Ustanowienie zastępców Prezesa i Wiceprezesa Zarządu jest działaniem formalnym spowodowanym przepisami prawa argentyńskiego. Nie zmienia to sposobu

reprezentacji spółki, która została wskazana wyżej, tj. do reprezentacji spółki uprawnieni są Prezes i Wiceprezes Zarządu łącznie.

Zarząd Emitenta podkreśla, iż określony w statucie Spółki sposób jej reprezentacji, uczestnictwo w zarządzie Spółki przedstawiciela LUG S.A., zawarta dodatkowa umowa akcjonariuszy z określonymi przepisami na wypadek konfliktu oraz określone w umowie cesji warunki umożliwiające odstąpienie od niej przez LUG S.A., w opinii Zarządu Emitenta zabezpieczają w stopniu wystarczającym interesy Emitenta w zakresie wspólnego z partnerem prowadzenia działań operacyjnych i biznesowych w Argentynie.

### **Przyjęcie dokumentu „Strategiczne kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A. na lata 2017 – 2021”**

W dniu 3 czerwca 2017 roku Zarząd LUG S.A. podjął uchwałę w sprawie przyjęcia dokumentu „Strategiczne kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A. na lata 2017 -2021”. Treść niniejszego dokumentu nie stanowi prognozy wyników finansowych.

Grupa Kapitałowa LUG S.A., w ramach strategicznych kierunków rozwoju na lata 2017 – 2021, postawiła sobie za cel dynamiczny rozwój, którego siłą stanie się podejście zorientowane na człowieka, jego potrzeby i oczekiwania. Kluczem do osiągnięcia sukcesu będzie realizacja 3 strategicznych kierunków rozwoju, którymi są innowacyjność, internacjonalizacja i kultura organizacyjna. Spółka skoncentruje się na rozwoju usługi zarządzania światłem (LaaS) Light as a Service i na podnoszeniu efektywności energetycznej swoich rozwiązań. Podstawowym celem Spółki jest osiągnięcie tempa wzrostu LUG S.A. w odniesieniu do przychodów ze sprzedaży, na poziomie 10 proc. CAGR do roku 2021 oraz wzrost ilości zamówień i realizowanych projektów o wartości przekraczającej 1 mln euro, a także wzrost przychodów z eksportu do poziomu 75 proc. całkowitych przychodów ze sprzedaży i rozwój na kolejnych rynkach zagranicznych. Nowe cele zakładają też wydłużenie łańcucha wartości. Celem działań strategicznych jest dotarcie do klienta na etapie prac koncepcyjnych i projektowych, gdzie istnieje możliwość zastosowania spersonalizowanych rozwiązań technologicznych. To rozwiązanie pozwoli zwiększyć wysokość marży brutto na sprzedaży do poziomów trwale przekraczających 40 proc.

### **Podjęcie Uchwały Zarządu LUG S.A. dotyczącej przeniesienia akcji LUG S.A. na rynek regulowany**

W dniu 23 maja 2017 roku Zarząd LUG S.A. podjął uchwałę o rozpoczęciu niezbędnych działań faktycznych i prawnych mających na celu przeniesienie akcji Spółki, notowanych dotychczas w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, do notowań na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Uwzględniając powyższą decyzję, w dniu 21 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie LUG S.A., podjęło Uchwałę nr 19 w przedmiocie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii A, B i C, która jest podstawą do przeniesienia notowań akcji Spółki z Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect na rynek regulowany Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

### **Podjęcie uchwały ZWZ w sprawie wypłaty dywidendy**

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie LUG S.A. uchwaliło:

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

### **Podjęcie uchwały ZWZ w sprawie zmiany Statutu LUG S.A.**

W dniu 21 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie LUG S.A. podjęło Uchwałę nr 20 w sprawie zmiany Statutu LUG S.A. Na mocy ww. uchwały dokonano zmiany treści § 11 ust. 1 Statutu Spółki.

Treść § 11 ust. 1 Statutu Emitenta przed zmianą brzmiała:

„Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie i zatwierzonego przez Walne Zgromadzenie regulaminu.”

Treść § 11 ust. 1 Statutu Spółki po zmianie otrzymała nowe, następujące brzmienie:

„Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, określający jej organizację i sposób wykonywania czynności.”

### **Wizyta delegacji LUG S.A. w Argentynie**

W pierwszych dniach czerwca br. Prezes Zarządu LUG S.A., Ryszard Wtorkowski wraz z V-ce Prezesem Zarządu, Mariuszem Ejsmontem, złożyli wizytę w Parku Przemysłowym Posadas, w argentyńskiej Prowincji Misiones, gdzie powstaje nowy zakład produkcyjny zielonogórskiej firmy.

Podczas wizyty, delegacji LUG towarzyszyli przedstawiciele Lokalnego Rządu Prowincji Misiones oraz dyrektor Parku Przemysłowego. Na miejscu, inżynierowie zaangażowani w budowę nowego zakładu LUG zaprezentowali postępy prac nad obiektem, którego powierzchnia wyniesie ok. 1600 m<sup>2</sup>, z możliwością rozbudowy o dalsze 1050 m<sup>2</sup>.

### **Podpisanie umowy na dofinansowanie projektu badawczo - rozwojowego i rozpoczęcie prac**

W dniu 26 maja 2017 roku Zarząd LUG S.A. podpisał z Województwem Lubuskim (jako Instytucją Zarządzającą Regionalnym Programem Operacyjnym - Lubuskie 2020) umowę o dofinansowanie projektu „Innowacyjny zestaw specjalistycznych opraw oświetleniowych do współpracy z inteligentnym systemem zarządzania - od badań do prototypów”, współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego – Lubuskie 2020. Celem projektu jest opracowanie innowacyjnych zestawów specjalistycznych opraw oświetleniowych do współpracy z inteligentnym systemem zarządzania oświetleniem (smart lighting). W ramach projektu powstanie 40 prototypów nowych opraw. Prace badawcze (badania przemysłowe i prace rozwojowe) realizowane będą w 4 etapach, począwszy od budowy zespołu badawczego, opracowania założeń do nowych opraw oświetleniowych oraz projektów tychże elementów, na eksploatacyjnych próbach wdrożeniowych prototypu w rzeczywistym środowisku operacyjnym i ochronie patentowej kończąc. Projekt potrwa do końca 2018 roku. Łączna wartość projektu to 12,85 mln zł, przy poziomie dofinansowania w wysokości 42,05% kosztów kwalifikowanych.

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

#### **• 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.

#### **• Barcelona Building Construmat 2017**

W dniu 23 maja 2017 roku miała miejsce XX edycja Barcelona Building Construmat. Organizowane w centrum konferencyjnym Fira Barcelona targi są miejscem wymiany wiedzy oraz doświadczeń firm i instytucji działających w branży budowlanej z całego świata. LUG zaprezentował na swoim stoisku wiele profesjonalnych rozwiązań oświetleniowych LED o szerokim zakresie zastosowań, m.in. w obiektach przemysłowych, infrastrukturalnych czy powierzchniach sprzedażowych. Oprócz ekspozycji produktów, na gości czekali doradcy LUG, którzy aktywnie budowali relacje biznesowe z nowymi klientami.

#### **• V Kongresu Infrastruktury Polskiej w Warszawie**

W dniu 19 czerwca 2017 r. w Warszawie odbyła się piąta edycja Kongresu Infrastruktury Polskiej. To odbywające się co roku wydarzenie jest największym w Polsce spotkaniem przedstawicieli firm i instytucji związanych z sektorem infrastrukturalnym. Firma LUG, jako wiodący producent

profesjonalnych rozwiązań oświetleniowych LED dla infrastruktury, wzięła udział w wydarzeniu w charakterze Partnera Oświetleniowego. Na stoisku firmy zaprezentowano wybrane rozwiązania oświetleniowe oraz narzędzia i programy wsparcia skierowane do sektora infrastrukturalnego.

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.

### **LUG S.A. zwyciężyła w konkursie Złota Strona Emitenta**

LUG S.A. zwyciężyła w X edycji konkursu Złota Strona Emitenta organizowanego przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych. Celem konkursu jest promowanie wysokich standardów stron internetowych w zakresie komunikacji spółki z inwestorami i akcjonariuszami. W tegorocznej edycji konkursu, analizie poddano 889 stron spółek giełdowych z rynku alternatywnego i regulowanego. Jury oceniało przydatność informacji opublikowanych na stronach dla inwestorów i sposób ich prezentacji. Brało także pod uwagę ocenę inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych, ergonomię i estetykę strony oraz jasność komunikatów. Kapituła nagrodziła najlepsze witryny spółek giełdowych w ramach 5 kategorii. W gronie zwycięzców, z tytułem „Najlepsza strona relacji inwestorskich spółek notowanych na rynku NewConnect”, znalazła się spółka LUG S.A. To już 6 zwycięstwo firmy w plebiscycie.

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

W II 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. Inwestycje emitenta w obszarze parku maszynowego w II kw. 2017 r. obejmowały zakupy maszyn realizowane w ramach projektu dofinansowanego ze środków UW, nie miały jednak charakteru znaczących inwestycji. Zgodnie z przekazywanymi do publicznej wiadomości informacjami, w II kwartale realizowana była inwestycja w 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. W II kw. 2017 roku zrealizowano inwestycję do etapu – stan surowy zamknięty.

## **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>12</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>13</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

<sup>12</sup> McKinsey&Company, "Lighting the way: Perspectives on the global lighting market", second edition, sierpień 2012

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



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>14</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>15</sup>.

Największym rynkiem oświetlenia LED jest Europa. Udział europejskiej branży oświetleniowej w światowym rynku LED wynosi 23%<sup>16</sup>.

Istotnym segmentem rynku oświetlenia jest rynek inteligentnego oświetlenia ulicznego. Analitycy przewidują, że dla rynku inteligentnego oświetlenia ulicznego LED wartość skumulowanego rocznego wskaźnika wzrostu (CAGR), w okresie 2016-2020 wyniesie 40,3%. Największym rynkiem dla inteligentnego oświetlenia ulicznego jest Europa, a następnie Ameryka. Krajami wiodącymi we wdrażaniu inteligentnych rozwiązań oświetlenia ulic są Niemcy, Wielka Brytania i USA. Rynkami rozwojowymi dla tego rodzaju oświetlenia są także Indie, Chiny i Polska, ze względu na rosnącą liczbę inteligentnych projektów miejskich w tych krajach<sup>17</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, zastępując 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 w II kw. 2017 r. podobnie jak w poprzednim kwartale, pozostawał pod silnym wpływem pozytywnych trendów branżowych. Jednocześnie wyniki emitenta podlegają wpływom nastrojów gospodarczych. Te z kolei wskazywały na podtrzymanie dobrej koniunktury i poprawę kondycji przedsiębiorstw. Na optymizm gospodarczy w sposób niekorzystny wpływa jednocześnie niepewność, pobudzana przez takie czynniki

<sup>14</sup> Najwyższa Izba Kontroli "Funkcjonowanie i bezpieczeństwo elektroenergetycznych sieci przesyłowych", marzec 2014

<sup>15</sup> Najważniejsze trendy w światowym przemyśle LED w 2016 roku, [www.lighting.pl](http://www.lighting.pl)

<sup>16</sup> [www.lednews.pl/swiatowy-rynek-oswietlenia-led-2015](http://www.lednews.pl/swiatowy-rynek-oswietlenia-led-2015)

<sup>17</sup> Research and Markets „Smart Street Lighting - Global Market Drivers, Opportunities, Trends, and Forecasts, 2016-2022”, luty 2016

jak zmiany legislacyjne i nasilający się w sektorze przedsiębiorstw brak pracowników. Nasiloną konkurencją w sektorze przedsiębiorstw jest motorem działań w kierunku redukcji kosztów, rzadko jednak przedsiębiorstwa decydują się na inwestycje w modernizację organizacji, która choć droższa jest skuteczna i w sposób trwały zwiększa możliwości rozwojowe przedsiębiorstw.

Na osiągnięte przez Grupę Kapitałową LUG S.A. przychody ze sprzedaży oddziałują wszystkie czynniki wpływające na koniunkturę w budownictwie, w tym w szczególności poziom inwestycji na rynku krajowym oraz głównych rynkach eksportowych. Wg. prognoz NBP inwestycje w kolejnych kwartałach 2017 roku będą wzrastać pod wpływem następujących czynników:

- Wzrost wykorzystania środków z perspektywy UE 2014-2020;
- Oczekiwana odbudowa inwestycji ze środków krajowych;
- Dobra sytuacja finansowa przedsiębiorstw;
- Poprawa nastrojów wśród inwestorów;
- Niskie stopy procentowe;
- Najwyższy od 2008 r. poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych.

Spadek wykorzystania środków UE w 2016 r. miał charakter przejściowy - w kolejnych latach można spodziewać się istotnego zwiększenia absorpcji środków UE.

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 uruchomione na przełomie 2015 i 2016 roku Centrum Badawczo – Rozwojowe zlokalizowane w Strefie Ekonomicznej, które w całości dedykowane 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 II kw. 2017 r.

# 2Q 2017 RAPORT



## Omówienie wyników II kwartału 2017 r.

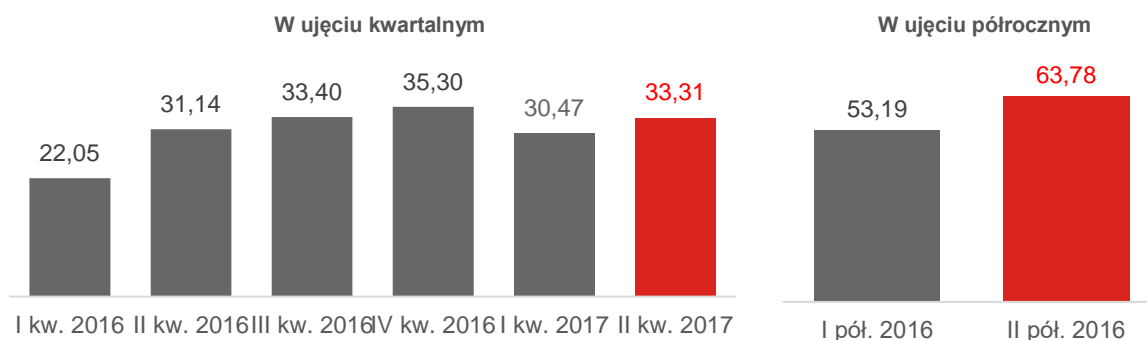
- Przychody
- Koszty i inwestycje
- Bilans
- Rachunek przepływów pieniężnych
- Kapitał
- Wskaźniki

## 5 Omówienie wyników II kwartału i I półrocza 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 2017 roku.

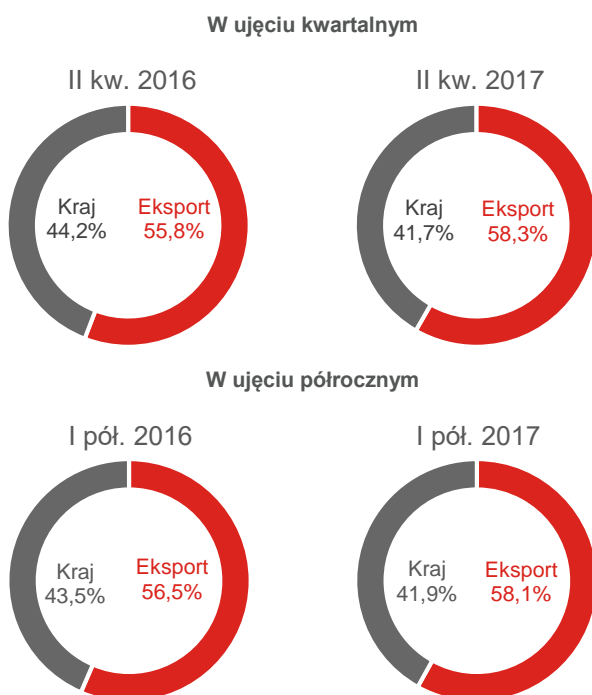
### 5.1 Przychody

#### Przychody ze sprzedaży [mln zł]



Skonsolidowane przychody GK LUG S.A. w II kw. 2017 r. wyniosły 33,31 mln zł, co stanowi wzrost o 7,0% w stosunku do II kw. 2016 r. Wzrost przychodów spowodowany był wzrostem skali działalności spółki i realizacją pozyskanych w poprzednich kwartałach kontraktów. W ujęciu narastającym skonsolidowane przychody wzrosły o 19,9% do 63,78 mln zł, przy czym istotny wpływ na wzrost przychodów półrocza miał przede wszystkim pierwszy kwartał 2017 r. (czynniki tego wzrostu zostały opisane w raporcie za I kw. 2017 r.).

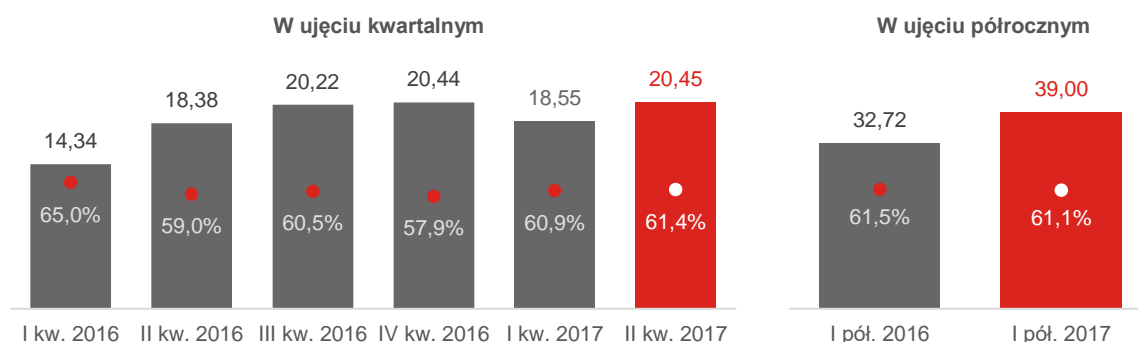
#### Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży [%]



Struktura geograficzna przychodów zmieniła się w niewielkim stopniu w ujęciu r/r. W II kw. 2017 r. udział przychodów zagranicznych wyniósł 58,3% i był o 2,5pp wyższy niż przed rokiem oraz o 0,4pp wyższy niż w I kw. 2017 r. Warto zauważyć, że dynamika przychodów zagranicznych (wzrosły one o 11,7% w ujęciu r/r do wartości 19,42 mln zł) była wyraźnie wyższa od dynamiki przychodów ogółem oraz od dynamiki przychodów krajowych (te wzrosły o 1,0% w ujęciu r/r do wartości 13,89 mln zł). Wskazuje to na realizację zapowiadanej przez Zarząd tendencji do stopniowego wzrostu znaczenia przychodów zagranicznych dla Grupy Kapitałowej. Patrząc na wyniki narastające, udział eksportu w I półroczu 2017 r. wyniósł 58,1% i był o 1,6pp wyższy niż przed rokiem. W całym I półroczu 2017 r. przychody z zagranicy wyniosły 37,05 mln zł i były wyższe o 23,3% niż w I półroczu 2016 r., podczas gdy przychody krajowe wzrosły o 15,5% do 26,73 mln zł.

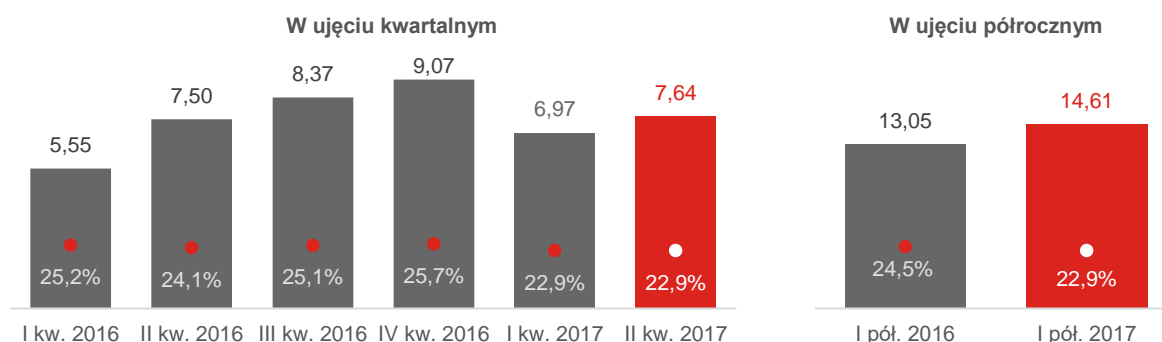
## 5.2 Koszty i inwestycje

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



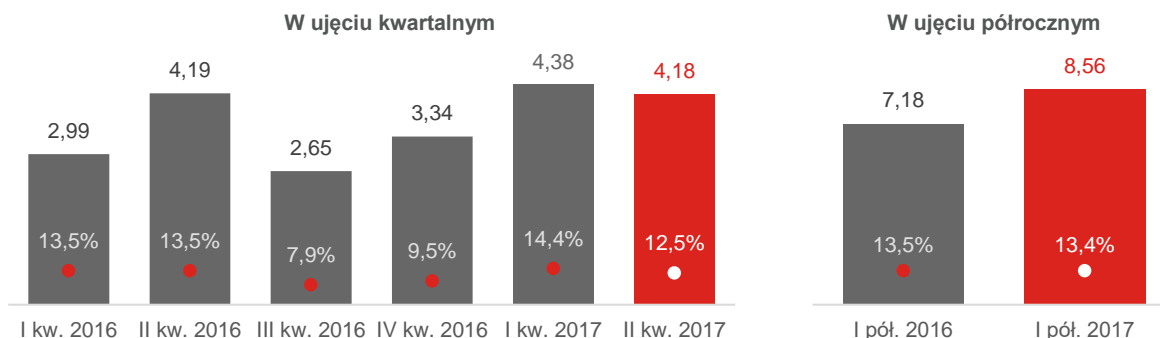
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w II kw. 2017 r. wyniosły 20,45 mln zł. Odwrotnie niż w I kw. 2017 r. dynamika ich wzrostu (11,3% w ujęciu r/r) była wyższa od dynamiki wzrostu przychodów. Spowodowane to było realizacją kontraktów na nowych rynkach. Historycznie spółka stosowała strategię wchodzenia na nowe rynki poprzez realizację kilku pierwszych kontraktów na danym rynku na niższym poziomie marżowym; po ustabilizowaniu pozycji udaje się wracać do oczekiwanych wyższych poziomów marży brutto na sprzedaży. W ujęciu narastającym koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniosły w I półroczu 2017 r. 39,00 mln zł, a dynamika ich wzrostu r/r (19,2%) była odrobinę niższa niż dynamika wzrostu przychodów, co było spowodowane głównie efektem uzyskanym w I kw. 2017 r., gdy tempo wzrostu tych kosztów było wyraźnie niższe od tempa wzrostu przychodów.

### Koszty sprzedaży [mln zł, %]



Koszty sprzedaży w II kw. 2017 r. wyniosły 7,64 mln zł i były wyższe zaledwie o 1,9% niż przed rokiem. Stosunek kosztów sprzedaży do przychodów wyniósł 22,9% i był niższy niż w każdym z kwartałów 2016 r. Przyczyną tak kształtujących się tendencji do obniżania udziału kosztów sprzedaży w relacji do przychodów są korzyści skali uzyskiwane wraz ze wzrostem Grupy Kapitałowej oraz coraz wyższą efektywnością prowadzonych działań sprzedażowych. W ujęciu narastającym koszty sprzedaży wyniosły w I półroczu 2017 r. 14,61% i były o 12,0% wyższe niż przed rokiem. Relacja kosztów sprzedaży do przychodów w I półroczu 2017 r. wyniosła 22,9%, o 1,6pp mniej niż przed rokiem i złożyły się na nią skumulowane czynniki wzrostu skali działalności oraz wzrostu efektywności sprzedaży z I i II kwartału 2017 r.

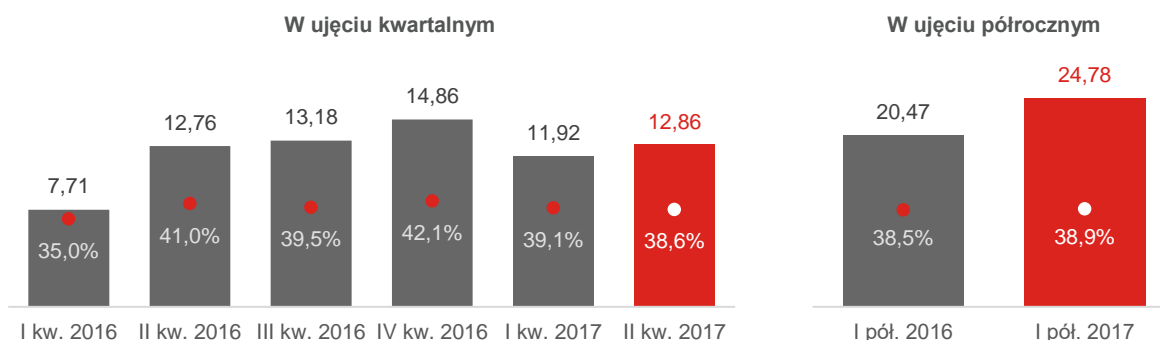
### Koszty ogólnego zarządu [mln zł, %]



Koszty ogólnego zarządu w II kw. 2017 r. wyniosły 4,18 mln zł, co oznacza niewielki (o 0,3%) spadek w ujęciu r/r, a także w porównaniu do I kw. 2017 r. (spadek o 0,9%). O ile w I kw. 2017 r. wysoki poziom kosztów ogólnego zarządu spowodowany był działaniami reorganizacyjnymi w centrali spółki i przygotowaniem do realizacji inwestycji w Argentynie, o tyle w II kw. 2017 r. na poziom kosztów ogólnego zarządu miały wpływ przede wszystkim kontynuowane działania związane z inwestycją w Argentynie. Zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami, należy spodziewać się utrzymania podobnego poziomu kosztów ogólnego zarządu w kolejnych kwartałach, z uwagi na kontynuację obsługi inwestycji w Argentynie oraz rozpoczęte pod koniec II kw. 2017 r. przygotowania do przeniesienia notowań akcji spółki na rynek regulowany, które będą trwały w III i IV kw. 2017 r. W ujęciu narastającym koszty ogólnego zarządu w I półroczu 2017 r. wyniosły 8,56 mln zł i były one o 19,2% wyższe niż przed rokiem. Przełożyło się to na nieznaczny (o 0,1pp) spadek udziału kosztów ogólnego zarządu w relacji do przychodów spółki (do poziomu 13,4% w I półroczu 2017 r.).

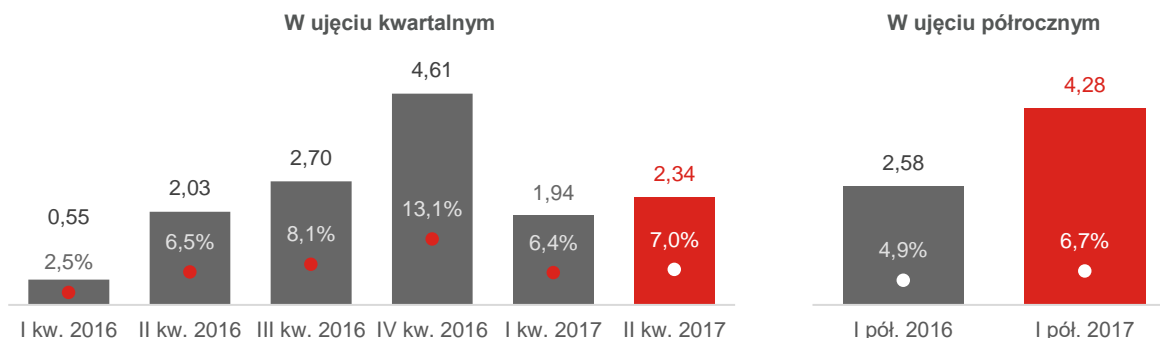
## 5.3 Zyski

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



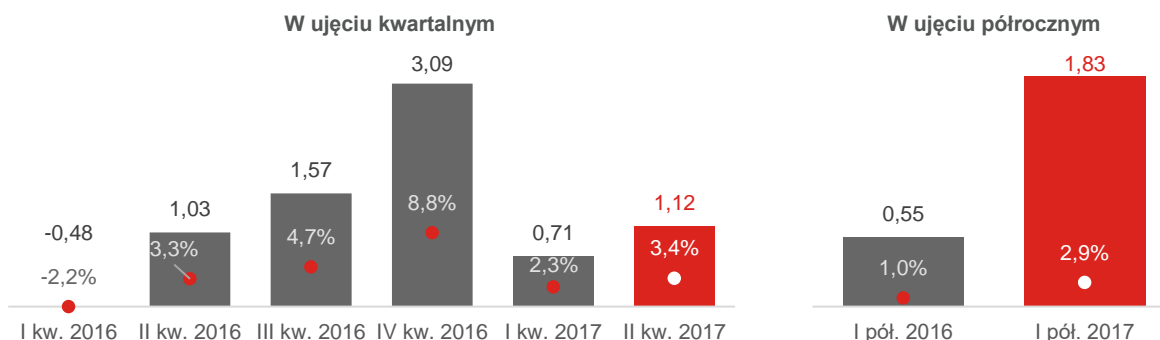
Zysk brutto na sprzedaży wyniósł w II kw. 2017 r. 12,86 mln zł, co oznacza wzrost o 0,8% w ujęciu r/r oraz o 7,8% w porównaniu do I kw. 2017 r. Marża brutto na sprzedaży wyniosła w II kw. 2017 r. 38,6%, czyli o 2,4pp mniej niż przed rokiem. Wpływ na to miały przede wszystkim czynniki omówione wcześniej, czyli ekspansja na nowych rynkach zagranicznych, która wiązała się z pojedynczymi niższymi rentownymi kontraktami. W ujęciu narastającym zysk brutto na sprzedaży wyniósł w I półroczu 2017 r. 24,78 mln zł, o 21,1% więcej niż przed rokiem. Wyższa w I półroczu 2017 r. dynamika zysku brutto na sprzedaży od tempa wzrostu przychodów została uzyskana głównie w I kw. 2017 r. Marża brutto na sprzedaży w I półroczu 2017 r. wyniosła 38,9% i była o 0,4pp wyższa niż przed rokiem.

### Zysk i marża EBITDA [mln zł, %]



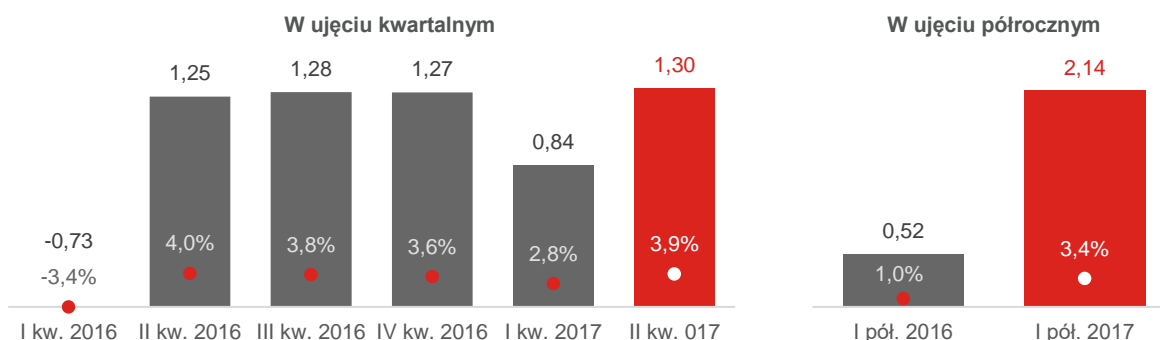
Wynik EBITDA wyniósł w II kw. 2017 r. 2,34 mln zł, o 15,0% więcej niż przed rokiem. Wzrost ten był spowodowany częściowo wzrostem zysku na działalności operacyjnej, a częściowo wzrostem amortyzacji, która w II kw. 2017 r. wyniosła 1,22 mln zł, o 21,3% więcej niż przed rokiem. Marża EBITDA wyniosła w II kw. 2017 r. 7,0%, o 0,5pp więcej niż w II kw. 2016 r. W całym I półroczu 2017 r. wynik EBITDA wyniósł 4,28 mln zł, aż o 65,7% więcej niż przed rokiem, jednak należy podkreślić, iż pozycja ta jest nieporównywalna w prosty sposób w ujęciu r/r z uwagi na stratę operacyjną odnotowaną w I kw. 2016 r. Marża EBITDA w I półroczu 2017 r. wyniosła 6,7%, co oznacza wzrost o 1,9pp w ujęciu r/r.

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



Zysk operacyjny wyniósł w II kw. 2017 r. 1,12 mln zł i był o 9,1% wyższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Marża operacyjna w tym samym okresie wyniosła 3,4%, o 0,1pp więcej niż przed rokiem. W ujęciu narastającym wynik operacyjny osiągnął w I półroczu 2017 r. 1,83 mln zł (marża operacyjna na poziomie 2,9%), jednak nie jest on wprost porównywalny do zysku operacyjnego uzyskanego w I półroczu 2016 r. z uwagi na stratę operacyjną w I kw. 2016 r. zaniżającą bazę porównawczą.

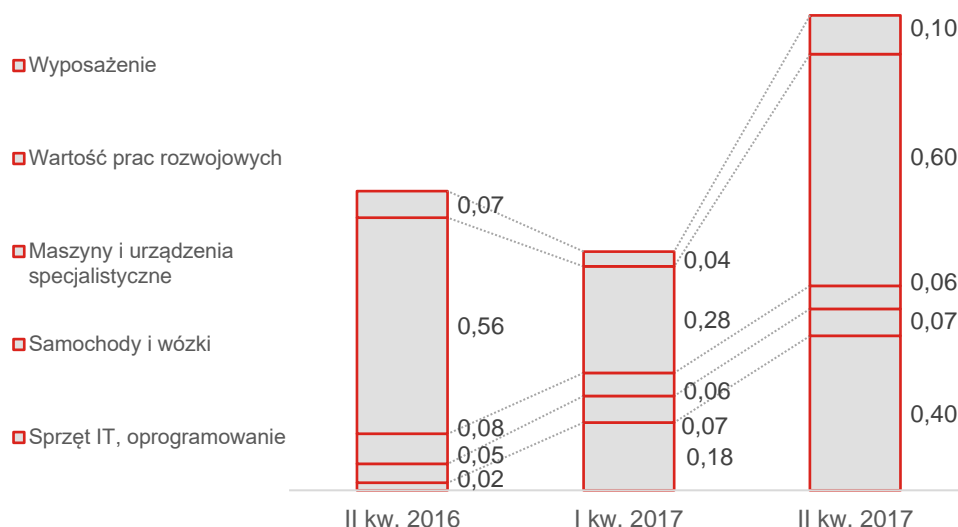
### Zysk i marża netto [mln zł, %]



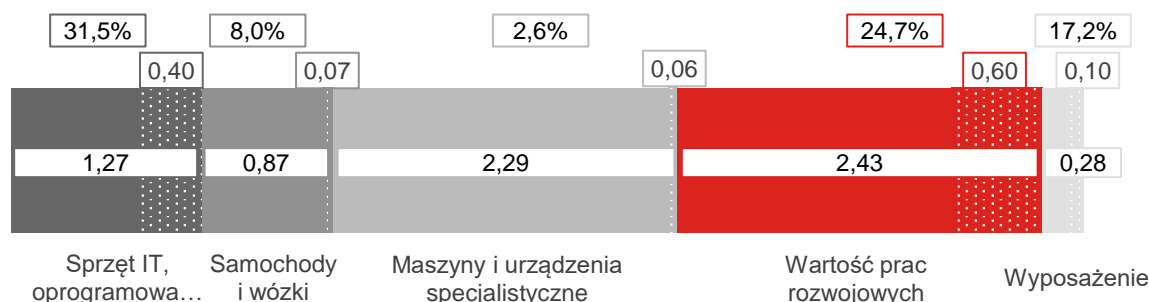
Zysk netto wyniósł w II kw. 2017 r. 1,30 mln zł i był na poziomie wyższym niż w trzech najlepszych kwartałach ubiegłego roku. Dynamika wzrostu zysku netto wyniosła w II kw. 2017 r. 3,9% w ujęciu r/r, a marża netto osiągnęła 3,9%, o 0,1pp mniej niż przed rokiem (gdy zysk netto miał niższą wartość, ale odniesioną także do odpowiednio niższych przychodów). W I półroczu 2017 r. zysk netto wyniósł 2,14 mln zł, do czego poza dobrym wynikiem II kw. 2017 r. przyczynił się znacząco wyższy niż przed rokiem (gdy odnotowano stratę) wynik netto I kw. 2017 r. W efekcie marża netto w I półroczu 2017 r. osiągnęła 3,4%, jednak nie da się tego poziomu wprost porównać z osiągniętą przed rokiem marżą netto z uwagi na czynniki opisane wcześniej.



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

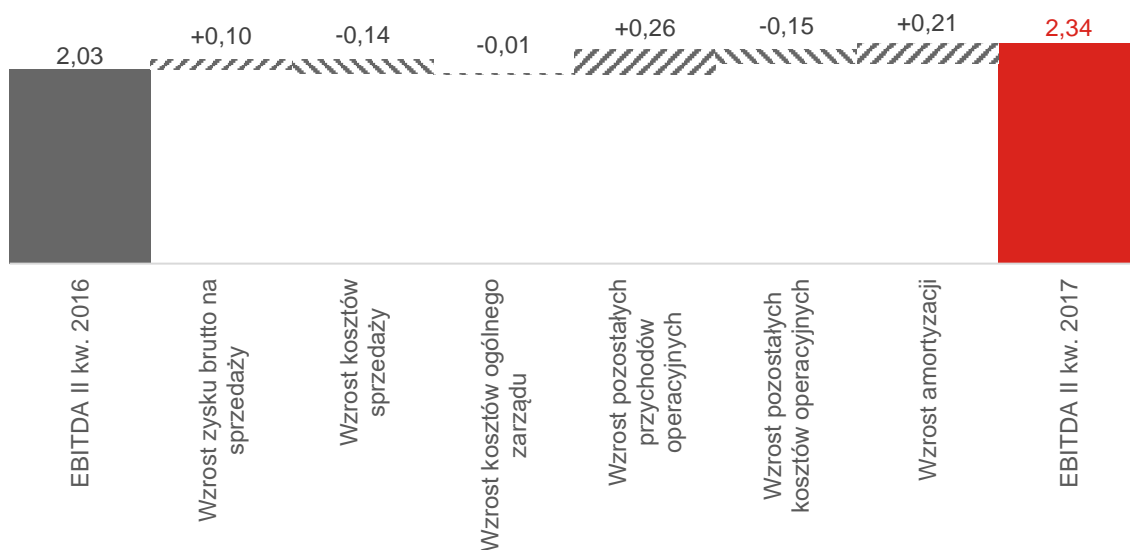


**Inwestycje II kw. 2017 i w ostatnich 12 mies.**

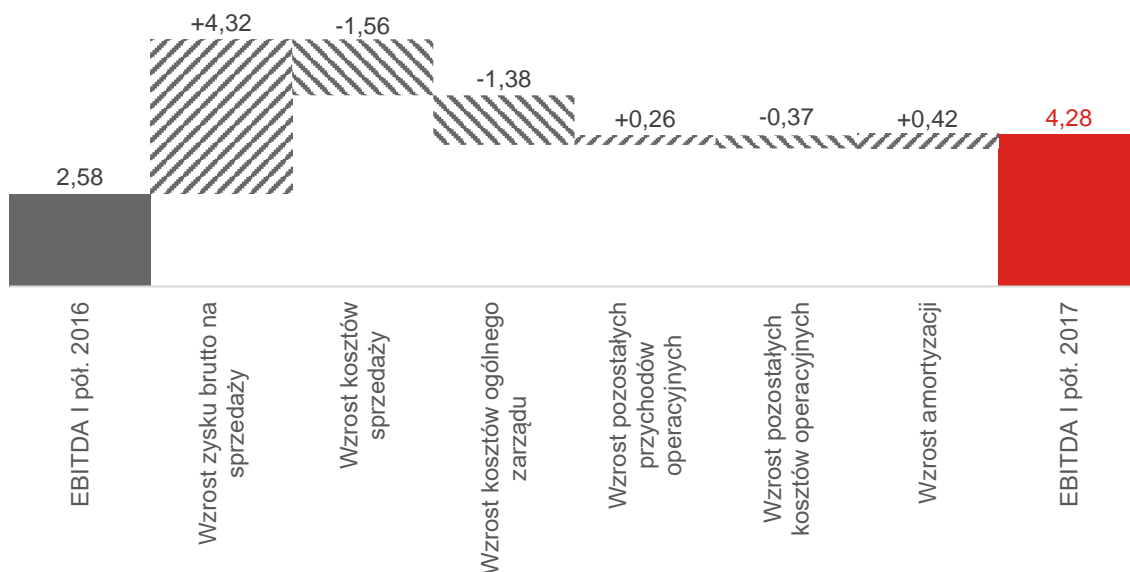


Inwestycje w II kw. 2017 r. zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami przyspieszyły i ich sumaryczna wartość wyniosła 1,23 mln zł, niemal dwukrotnie więcej niż w I kw. 2017 r. i o 58,7% więcej niż przed rokiem. W poprzednich latach koncentracja wydatków inwestycyjnych przypadła na drugą połowę roku (niemal ¾ inwestycji w 2016 r. przypadło na II półrocze). Podobnej tendencji należy się spodziewać także w roku 2017, przede wszystkim z uwagi na zbliżające się ukończenie prac w Centrum Badawczo Rozwojowym w Nowym Kisielinie oraz kontynuowaną inwestycję w zakład produkcyjny w Argentynie. W II kw. 2017 r. nastąpiły także istotne zakupy sprzętu IT i oprogramowania, co jest związane z ciągłym procesem dostosowania produkcji do LED'ów. Na pozycję „sprzęt IT i oprogramowanie” w II kw. 2017 r. wydatkowane było 0,40 mln zł, co stanowiło aż 31,5% wydatków poniesionych w ostatnich 12 miesiący. Stabilnie realizowane są prace rozwojowe, których wartość w II kw. 2017 r. wyniosła 0,60 mln zł i stanowiła niespełna ¼ wydatków na ten cel poniesionych w ostatnich 12 miesiącach. Łącznie w ostatnich 12 miesiącach suma wszystkich inwestycji wyniosła 7,13 mln zł, przy czym wydatki ostatniego kwartału wyniosły 17,2% tej kwoty.

**Kompozycja wyniku EBITDA w II kw. 2017 r. [mln zł]**



**Kompozycja wyniku EBITDA w I pół. 2017 r. [mln zł]**

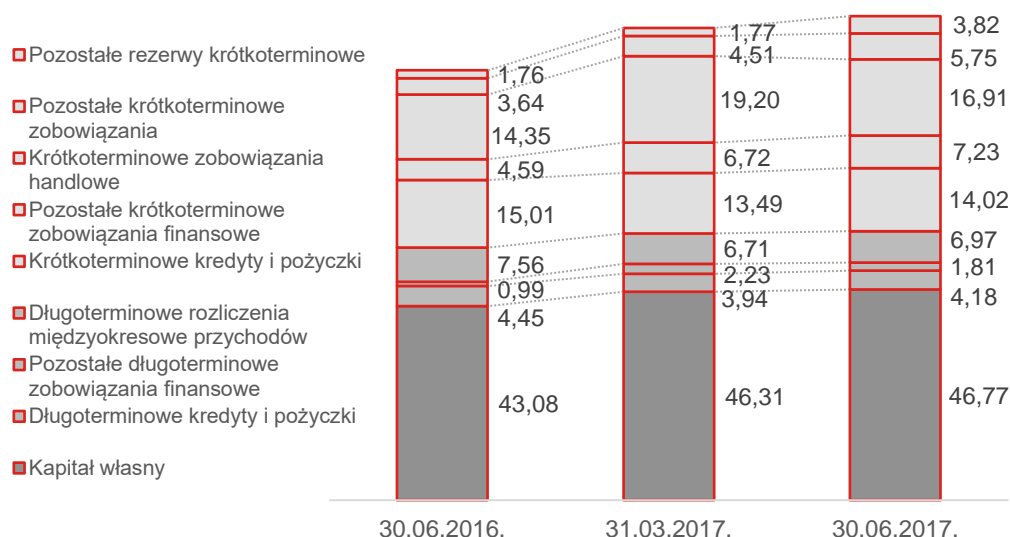


Wzrost wyniku EBITDA z 2,03 mln zł w II kw. 2016 r. do 2,34 mln zł był spowodowany przede wszystkim wzrostem pozostałych przychodów operacyjnych (o 0,26 mln zł) oraz w niewielkim stopniu wzrostem zysku brutto na sprzedaży i amortyzacji, które były równoważone przez niewielki wzrost kosztów sprzedaży i pozostałych kosztów operacyjnych.

Zmiana wyniku EBITDA z 2,58 mln zł w I półroczu 2016 r. do 4,28 mln zł w I półroczu 2017 r. była w kolei spowodowana przede wszystkim istotnym wzrostem zysku brutto na sprzedaży (o 4,32 mln zł), którego wpływ był widoczny przede wszystkim w I kw. 2017 r. Wpływ tego wzrostu w skali półrocza został częściowo zrównoważony wzrostem kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu (odpowiednio po 1,56 mln zł oraz 1,38 mln zł).

## 5.4 Bilans

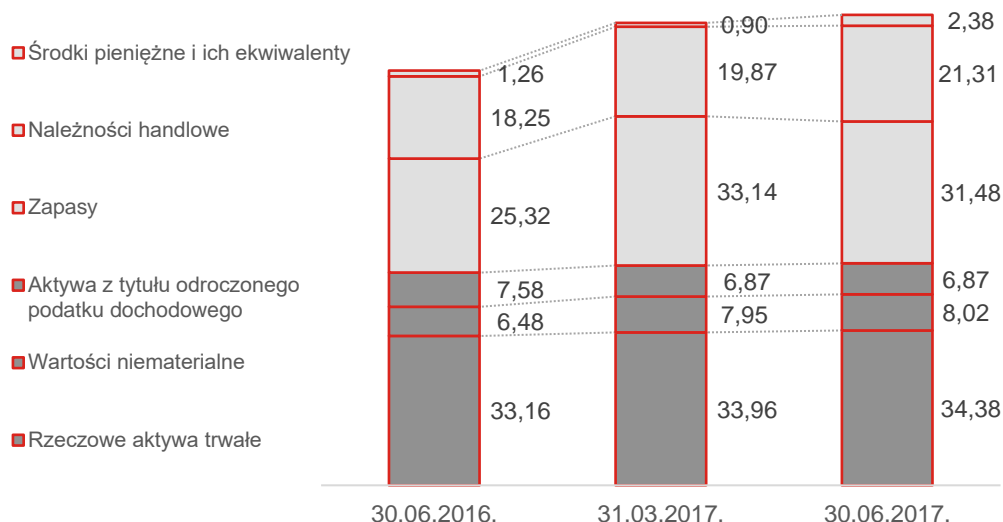
### Wybrane elementy pasywów [mln zł]



Suma bilansowa na dzień 30.06.2017 r. wyniosła 108,37 mln zł i była o 2,4% wyższa niż przed kwartałem oraz o 13,2% wyższa niż przed rokiem. Wartość księgowa na akcję na koniec I półrocza 2017 r. wyniosła 15,05 zł. Kapitał własny wzrósł w ciągu II kw. 2017 r. o 1,0% i o 8,6% w ujęciu r/r. Jednocześnie nastąpiły pewne zmiany w strukturze zobowiązań, zarówno długo-, jak i krótkoterminowych. Wartość kredytów długoterminowych spadła w ciągu roku o 6,1% i jednocześnie wzrosła o 6,1% w ujęciu kw/kw, co jest związane z zaciągnięciem kredytu na wyposażenie Centrum Badawczo-Rozwojowego w Nowym Kisielinie. W całym I półroczu 2017 r. spłacane były zobowiązania leasingowe ujęte w pozostałych długoterminowych zobowiązaniach leasingowych, jednak należy się spodziewać zaciągnięcia nowych zobowiązań leasingowych w kolejnych kwartałach roku. Grupa w II kw. 2017 r. korzystała w mniejszym stopniu z faktoringu odwrotnego, równocześnie spłacając zobowiązania z tego tytułu zaciągnięte w poprzednich okresach.

Wzrost krótkoterminowych kredytów o 3,9% w ciągu II kw. 2017 r. do wartości 14,02 mln zł jest pochodną zwiększania skali działalności i niezbędnego zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Ponad dwukrotny wzrost pozostałych rezerw krótkoterminowych jest pochodną zawartych umów prowizyjnych ze sprzedawcami na rynkach zagranicznych (wartość rezerw wynikających z analogicznych umów związanych ze sprzedażą krajową pozostała na podobnym poziomie w stosunku do sprzedaży w roku poprzednim). Konstrukcja umów prowizyjnych ze sprzedawcami stosunkowo często przewiduje wypłatę prowizji po zakończeniu roku obrotowego, jednak już w trakcie roku zawierane są stosowne rezerwy odpowiadające przyszłym prowizjom należnym partnerom. Wzrost pozostałych zobowiązań krótkoterminowych jest związany z ujęciem w tej wartości uchwalonej przez Walne Zgromadzenie dywidendy, która zostanie wypłacona we wrześniu 2017 r.

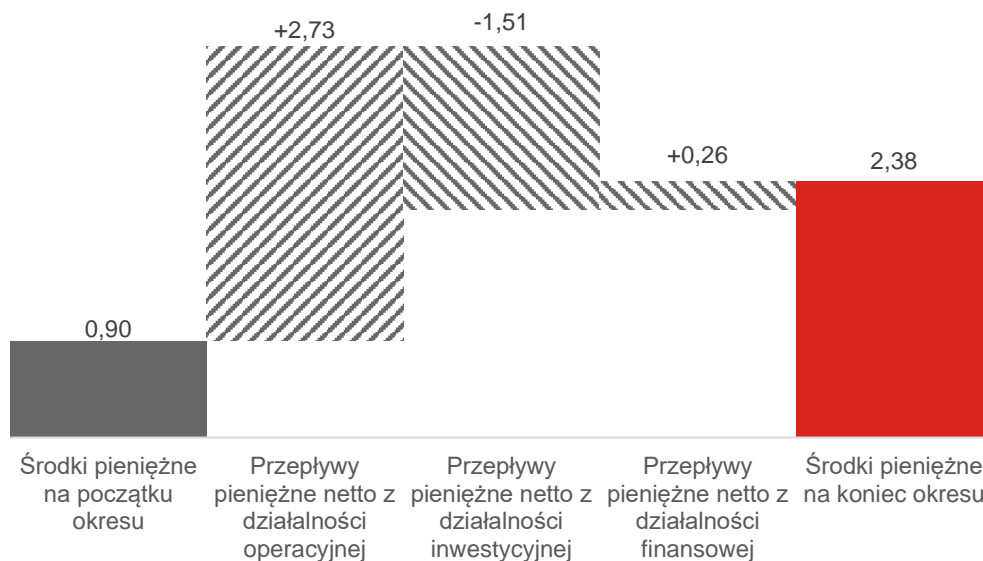
**Wybrane elementy aktywów [mln zł]**



Wzrost aktywów w ciągu II kw. 2017 r. wiązał się przede wszystkim ze wzrostem aktywów obrotowych. Ich wartość wzrosła od 31.03.2017 r. do 30.06.2017 r. o 3,6% do kwoty 58,55 mln zł. Warto zwrócić uwagę na spadek zapasów o 5,0% do wartości 31,48 mln zł. Jest to pochodną zapowiadanych wcześniej działań związanych z koniecznością przygotowania się Grupy Kapitałowej do sezonu poprzez zamówienie z odpowiednim, często kilkumiesięcznym wyprzedzeniem komponentów u dostawców, co nastąpiło m.in. w I kw. 2017 r. W II kw. 2017 r. gotowe produkty trafiły już do klientów, co znalazło odzwierciedlenie we wspomnianym obniżeniu poziomu zapasów oraz we wzroście należności handlowych (o 7,2% w ciągu ostatniego kwartału, do poziomu 21,31 mln zł). Na wzrost należności handlowych miało też wpływ zaangażowanie w wybrane, interesujące dla Grupy Kapitałowej kontrakty, których warunki umowne przewidują dłuższe terminy płatności. Środki pieniężne na dzień 30.06.2017 r. wyniosły 2,38 mln zł i były o 164,8% wyższe niż trzy miesiące wcześniej oraz o 88,5% wyższe niż przed rokiem.

**5.5 Rachunek przepływów pieniężnych**

**Przepływy pieniężne [mln zł]**



W ciągu II kw. 2017 r. środki pieniężne wzrosły z 0,90 mln zł na początku okresu do 2,38 mln zł na koniec okresu. Spowodowane to było przede wszystkim dodatnimi przepływami netto z działalności operacyjnej, które wyniosły 2,73 mln zł. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły -1,51 mln zł. Do wzrostu stanu środków pieniężnych przyczyniły się także dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności finansowej o wartości 0,26 mln zł.

## 5.6 Wskaźniki

### Podstawowe wskaźniki

|                                    | II kw.<br>2016 | I kw.<br>2017 | II kw.<br>2017 | zmiana<br>kw/kw | zmiana<br>r/r |
|------------------------------------|----------------|---------------|----------------|-----------------|---------------|
| Rentowność brutto na sprzedaży     | 41,0%          | 39,1%         | 38,6%          | -0,5pp          | -2,4pp        |
| Rentowność EBITDA                  | 6,5%           | 6,4%          | 7,0%           | +0,7pp          | +0,5pp        |
| Rentowność operacyjna              | 3,3%           | 2,3%          | 3,4%           | +1,0pp          | +0,1pp        |
| Rentowność netto                   | 4,0%           | 2,8%          | 3,9%           | +1,1pp          | -0,1pp        |
| Rentowność kapitału własnego (ROE) | 2,9%           | 1,8%          | 2,8%           | 1,0%            | -0,1%         |
| Rentowność majątku (ROA)           | 1,3%           | 0,8%          | 1,2%           | 0,4%            | -0,1%         |
| Wskaźnik ogólnej płynności         | 121,5%         | 122,1%        | 121,3%         | -0,8%           | -0,2%         |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia       | 55,0%          | 56,3%         | 56,8%          | 0,6%            | 1,8%          |
| Dług netto / EBITDA                | 8,13           | 5,20          | 5,11           | -0,09           | -3,02         |
| EV/EBITDA (na koniec okresu)       | 11,65          | 9,61          | 10,70          | 1,09            | -0,96         |

Mimo obniżenia o 2,4pp w ujęciu r/r rentowności brutto na sprzedaży do poziomu 38,6% emitent poprawił o 0,5pp rentowność EBITDA oraz utrzymał na zbliżonym poziomie rentowność operacyjną i rentowność netto. Warto zwrócić na dalszą sukcesywną poprawę wskaźnika dług netto do EBITDA z poziomu 8,13 w II kw. 2016 r. i 5,20 w I kw. 2017 r. do poziomu 5,11 w II kw. 2017 r. Wskaźnik EV/EBITDA wyniósł na koniec II kw. 2017 r. 10,70 i był o 0,96 niższy niż przed rokiem, przy czym nastąpiło to mimo istotnego obserwowanego od kilku miesięcy wzrostu wartości kursu akcji.

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

**Dług netto / EBITDA**

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

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

**EV/EBITDA**

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

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

# 2Q 2017 RAPORT



## Podstawowe informacje na temat spółki i Grupy Kapitałowej

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

## 6 Podstawowe informacje na temat spółki i Grupy Kapitałowej

### 6.1 Podstawowe informacje

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

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

### 6.2 Akcje

Żadne akcje nie są uprzywilejowane.

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

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

Struktura kapitału zakładowego LUG S.A., stan na dzień publikacji raportu 09.08.2017 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>                         |

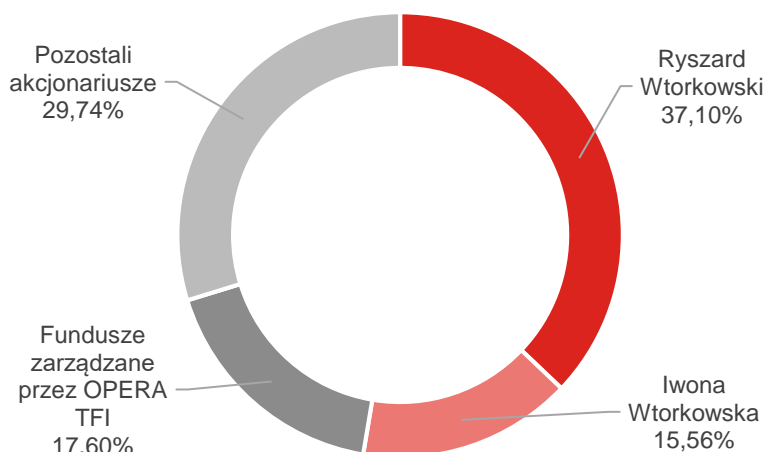


**Struktura akcjonariatu LUG S.A. – stan na dzień publikacji raportu 09.08.2017 r.**

| 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>18</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 09.08.2017 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>18</sup> Strukturę akcjonariatu określono na podstawie:

- Ryszard Wtorkowski - lista osób uprawnionych do udziału w ZWZ LUG S.A. w dniu 21.06.2017 r. (05.06.2017 r. - dzień rejestracji uczestnictwa w ZWZ LUG S.A.);
- Iwona Wtorkowska - lista osób uprawnionych do udziału w ZWZ LUG S.A. w dniu 21.06.2017 r. (05.06.2017 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 II 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<br>NIP 929-17-85-452   | Produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego i lamp elektrycznych  | 29 000 000,00 PLN  | 100%                         | 100%                              |
| <b>LUG GmbH</b>                                   | 10179 Berlin Koepenicker Strasse 48, Aufgang D               | KRS HRB12835<br>NIP 262127740         | Produkcja, dystrybucja i instalacja sprzętu elektrycznego   | 25 000,00 EUR      | 100%                         | 100%                              |
| <b>T.O.W LUG Ukraina (działalność zawieszona)</b> | ul. Diehtariwska 62A, 03040 Kijów                            | KRS 10741020000015470<br>NIP 34190214 | Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcja sprzętu oświetleniowego  | 160 233,00 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<br>NIP 171766096         | Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcja sprzętu oświetleniowego  | 5 000,00 GBP       | 100%                         | 100%                              |
| <b>LUG Argentina SA</b>                           | Cerrito 836, 7 <sup>th</sup> floor, Buenos Aires, Argentina  | Spółka w trakcie rejestracji          | Produkcja, przetwarzanie, montaż i składanie opraw oświetleniowych, działalność handlowa oraz doradczą w zakresie technologii oświetleniowej. | 300 000,00 ARS     | 50%                          | 50%                               |

Wszystkie spółki podlegają konsolidacji metodą pełną za wyjątkiem T.O.W. LUG Ukraina, która nie jest konsolidowana z uwagi na zawieszenie działalności oraz LUG Argentina SA, która jest spółką w organizacji i nie zakończył się jeszcze proces jej rejestracji.

**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.

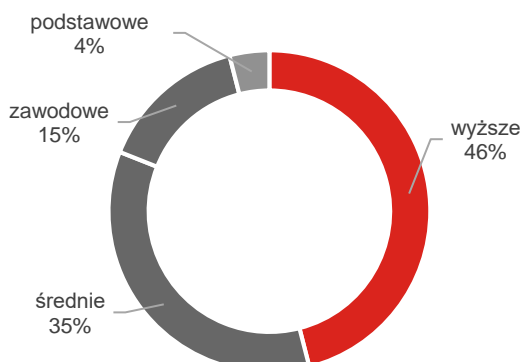
## 6.5 Zasoby ludzkie

Na dzień 30.06.2017 roku Grupa Kapitałowa LUG S.A. zatrudniała 534 osoby w porównaniu z 492 osobami w analogicznym momencie roku poprzedniego (wzrost 8,5%).

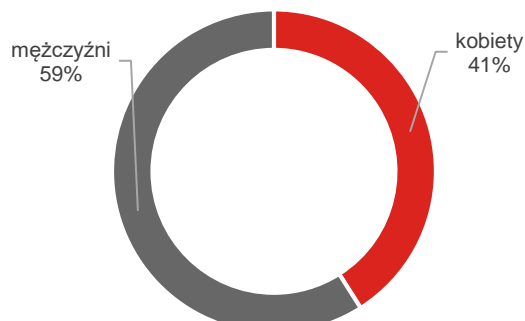
Zasoby ludzkie Grupy Kapitałowej LUG S.A. oraz spółki LUG S.A. w II kw. 2017 r.

| Wyszczególnienie                   | Grupa Kapitałowa LUG S.A. |
|------------------------------------|---------------------------|
| Liczba pracowników (pełny etat)    | 534                       |
| Liczba pracowników (niepełny etat) | 0                         |
| Inne formy zatrudnienia            | 12                        |
| Średnia wieku pracowników          | 38 lat 4 m-ce             |

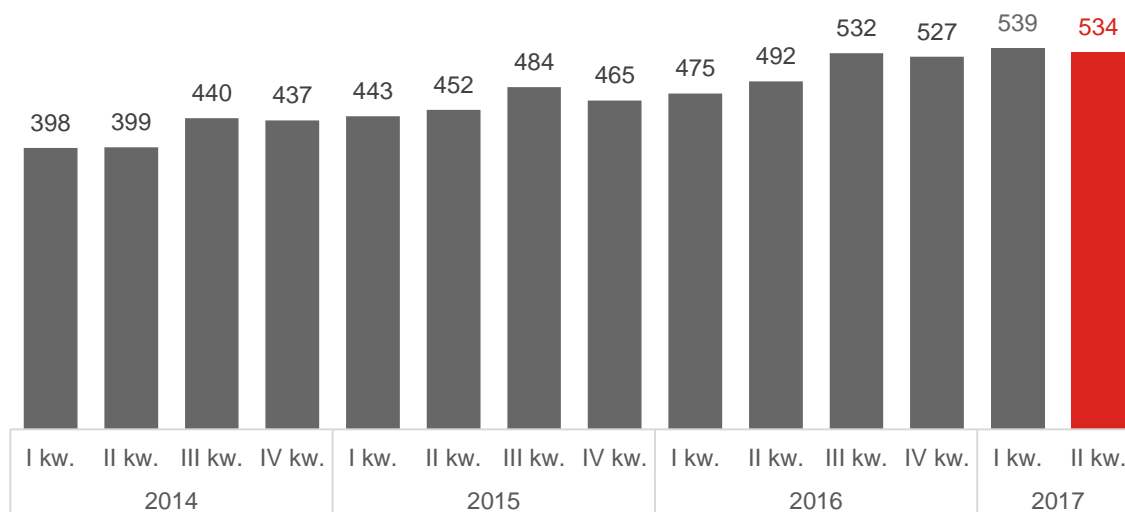
Struktura zatrudnienia wg wykształcenia



Struktura zatrudnienia wg płci



**Poziom zatrudnienia w Grupie Kapitałowej LUG S.A. w latach 2014 – 2017 w ujęciu kwartalnym (zatrudnienie na podstawie umowy o pracę)**



# 2Q 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.

## 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 II 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 II 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 zdecydowana większość działalności operacyjnej jest prowadzona przez spółki zależne. Historycznie działalność ta była skoncentrowana głównie w spółce LUG Light Factory Sp. z o.o. Obecnie coraz istotniejszą rolę odgrywają też pozostałe spółki zależne. Z tych powodów Zarząd Emitenta podjął decyzję o zaprzestaniu publikowania w raportach kwartalnych odrębnego sprawozdania jednostkowego LUG Light Factory Sp. z o.o.

#### Zastosowane kursy walut

Pozycje 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<br>(30.06) | Średni kurs euro w okresie<br>II kw. | Średni kurs euro w okresie<br>I-II kw. |
|------|-------------------------------|--------------------------------------|--|
| 2016 | 4,4255                        | 4,4051                               | 4,3805                                 |
| 2017 | 4,2265                        | 4,2057                               | 4,2474                                 |

#### 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 II kwartał 2017 roku wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2016 roku (w tys. zł) oraz przeliczone na euro (tys. EUR) – dane niezaudytowane

|   | 2Q2017<br>PLN             | 2Q2016<br>PLN             | 2Q2017<br>EUR             | 2Q2016<br>EUR             | Dynamika<br>(PLN)         | 1-2Q2017<br>PLN           | 1-2Q2016<br>PLN           | 1-2Q2017<br>EUR           | 1-2Q2016<br>EUR           | Dynamika<br>(PLN)         |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Przychody ze sprzedaży                            | 33 314,68                 | 31 137,47                 | 7 921,32                  | 7 068,50                  | 106,99                    | 63 784,69                 | 53 186,29                 | 15 017,35                 | 12 141,60                 | 119,93                    |
| Amortyzacja                                       | 1 222,23                  | 1 007,59                  | 290,61                    | 228,73                    | 121,30                    | 2 457,00                  | 2 037,03                  | 578,47                    | 465,02                    | 120,62                    |
| Zysk (strata) ze sprzedaży brutto                 | 12 860,34                 | 12 759,12                 | 3 057,84                  | 2 896,44                  | 100,79                    | 24 784,60                 | 20 467,69                 | 5 835,24                  | 4 672,46                  | 121,09                    |
| Zysk (strata) ze sprzedaży netto                  | 1 048,71                  | 1 067,86                  | 249,35                    | 242,41                    | 98,21                     | 1 621,21                  | 239,66                    | 381,69                    | 54,71                     | 676,46                    |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej          | 1 120,92                  | 1 027,01                  | 266,52                    | 233,14                    | 109,14                    | 1 827,33                  | 547,32                    | 430,22                    | 124,94                    | 333,87                    |
| Zysk z działalności gospodarczej                  | 1 490,76                  | 1 477,78                  | 354,46                    | 335,47                    | 100,88                    | 2 312,25                  | 686,23                    | 544,39                    | 156,66                    | 336,95                    |
| EBITDA  | 2 343,15                  | 2 034,60                  | 557,14                    | 461,87                    | 115,17                    | 4 284,33                  | 2 584,35                  | 1008,69                   | 589,97                    | 165,78                    |
| Zysk (strata) brutto                              | 1 490,76                  | 1 477,78                  | 354,46                    | 335,47                    | 100,88                    | 2 312,25                  | 686,23                    | 544,39                    | 156,66                    | 336,95                    |
| Zysk (strata) netto                               | 1 299,89                  | 1 250,88                  | 309,08                    | 283,96                    | 103,92                    | 2 141,79                  | 523,14                    | 504,26                    | 119,42                    | 409,41                    |
|   | <b>30.06 2017<br/>PLN</b> | <b>30.06 2016<br/>PLN</b> | <b>30.06 2017<br/>EUR</b> | <b>30.06 2016<br/>EUR</b> | <b>Dynamika<br/>(PLN)</b> | <b>30.06 2017<br/>PLN</b> | <b>30.06 2016<br/>PLN</b> | <b>30.06 2017<br/>EUR</b> | <b>30.06 2016<br/>EUR</b> | <b>Dynamika<br/>(PLN)</b> |
| Aktywa razem, w tym:                              | 108 370,46                | 95 736,19                 | 25 640,71                 | 21 632,85                 | 113,20                    | 108 370,46                | 95 736,19                 | 25 640,71                 | 21 632,85                 | 113,20                    |
| Aktywa trwałe                                     | 49 819,96                 | 47 769,83                 | 11 787,52                 | 10 794,22                 | 104,29                    | 49 819,96                 | 47 769,83                 | 11 787,52                 | 10 794,22                 | 104,29                    |
| Aktywa obrotowe                                   | 58 550,50                 | 47 966,36                 | 13 853,19                 | 10 838,63                 | 122,07                    | 58 550,50                 | 47 966,36                 | 13 853,19                 | 10 838,63                 | 122,07                    |
| Zapasy  | 31 485,42                 | 25 230,66                 | 7 449,53                  | 5 721,54                  | 124,35                    | 31 485,42                 | 25 320,66                 | 7 449,53                  | 5 721,54                  | 124,35                    |
| Środki pieniężne i inne aktywa<br>pieniężne       | 2 383,94                  | 1 262,84                  | 564,05                    | 285,36                    | 188,78                    | 2 383,94                  | 1 262,84                  | 564,05                    | 285,36                    | 188,78                    |
| Należności razem, w tym:                          | 23 350,86                 | 20 200,37                 | 5 524,87                  | 4 564,54                  | 115,60                    | 23 350,86                 | 20 200,37                 | 5 524,87                  | 4 564,54                  | 115,60                    |
| Należności krótkoterminowe                        | 22 797,74                 | 19 650,44                 | 5 394,00                  | 4 440,28                  | 116,02                    | 22 797,74                 | 19 650,44                 | 5 394,00                  | 4 440,28                  | 116,02                    |
| Należności długoterminowe                         | 553,12                    | 549,93                    | 130,87                    | 124,26                    | 100,58                    | 553,12                    | 549,93                    | 130,87                    | 124,26                    | 100,58                    |
| Zobowiązania i rezerwy na<br>zobowiązania, w tym: | 61 605,21                 | 52 651,78                 | 14 575,94                 | 11 897,36                 | 117,00                    | 61 605,21                 | 52 651,78                 | 14 575,94                 | 11 897,36                 | 117,00                    |
| Zobowiązania długoterminowe                       | 13 351,12                 | 13 183,04                 | 3 158,91                  | 2 978,88                  | 101,27                    | 13 351,12                 | 13 183,04                 | 3 158,91                  | 2 978,88                  | 101,27                    |
| Zobowiązania krótkoterminowe                      | 48 254,09                 | 39 468,74                 | 11 417,03                 | 8 918,48                  | 122,26                    | 48 254,09                 | 39 468,74                 | 11 417,03                 | 8 918,48                  | 122,26                    |
| Kapitał własny, w tym:                            | 46 765,25                 | 43 084,41                 | 11 064,77                 | 9 735,49                  | 108,54                    | 46 765,25                 | 43 084,41                 | 11 064,77                 | 9 735,49                  | 108,54                    |
| Kapitał podstawowy                                | 1 799,64                  | 1 799,64                  | 425,80                    | 406,65                    | 100,00                    | 1 799,64                  | 1 799,64                  | 425,80                    | 406,65                    | 100,00                    |

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

|  | 2Q2017<br>PLN             | 2Q2016<br>PLN             | 2Q2017<br>EUR             | 2Q2016<br>EUR             | Dynamika<br>(PLN)         | 1-2Q2017<br>PLN           | 1-2Q2016<br>PLN           | 1-2Q2017<br>EUR           | 1-2Q2016<br>EUR           | Dynamika<br>(PLN)         |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Przychody ze sprzedaży                         | 300,00                    | 285,00                    | 71,33                     | 64,70                     | 105,26                    | 600,00                    | 450,00                    | 141,26                    | 102,73                    | 133,33                    |
| Amortyzacja                                    | 0,00                      | 0,45                      | 0,00                      | 0,10                      | 0,00                      | 0,00                      | 0,89                      | 0,00                      | 0,20                      | 0,00                      |
| Zysk (strata) ze sprzedaży brutto              | 300,00                    | 285,00                    | 71,33                     | 64,70                     | 105,26                    | 600,00                    | 450,00                    | 141,26                    | 102,73                    | 133,33                    |
| Zysk (strata) ze sprzedaży netto               | -8,68                     | 20,24                     | -2,06                     | 4,59                      | -42,89                    | 69,01                     | -56,59                    | 16,25                     | -12,92                    | -121,95                   |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej       | -10,60                    | 20,24                     | -2,52                     | 4,60                      | -52,37                    | 67,16                     | -56,51                    | 15,81                     | -12,90                    | -118,85                   |
| Zysk z działalności gospodarczej               | 689,87                    | 582,85                    | 164,03                    | 132,31                    | 118,36                    | 768,68                    | 505,00                    | 180,98                    | 115,28                    | 152,21                    |
| EBITDA   | -10,60                    | 20,69                     | -2,52                     | 4,70                      | -51,23                    | 67,16                     | -55,62                    | 15,81                     | -12,70                    | -120,75                   |
| Zysk (strata) brutto                           | 689,87                    | 582,85                    | 164,03                    | 132,31                    | 118,36                    | 768,68                    | 505,00                    | 180,98                    | 115,28                    | 152,21                    |
| Zysk (strata) netto                            | 689,87                    | 582,85                    | 164,03                    | 132,31                    | 118,36                    | 768,68                    | 505,00                    | 180,98                    | 115,28                    | 152,21                    |
|  | <b>30.06<br/>2017 PLN</b> | <b>30.06<br/>2016 PLN</b> | <b>30.06<br/>2017 EUR</b> | <b>30.06<br/>2016 EUR</b> | <b>Dynamika<br/>(PLN)</b> | <b>30.06<br/>2017 PLN</b> | <b>30.06<br/>2016 PLN</b> | <b>30.06<br/>2017 EUR</b> | <b>30.06<br/>2016 EUR</b> | <b>Dynamika<br/>(PLN)</b> |
| Aktywa razem, w tym:                           | 35 341,64                 | 34 264,45                 | 8 361,92                  | 7 742,50                  | 103,14                    | 35 341,64                 | 34 264,45                 | 8 361,92                  | 7 742,50                  | 103,14                    |
| Aktywa trwale                                  | 34 020,67                 | 33 581,50                 | 8 049,37                  | 7 588,18                  | 101,31                    | 34 020,67                 | 33 581,50                 | 8 049,37                  | 7 588,18                  | 101,31                    |
| Aktywa obrotowe                                | 1 320,97                  | 682,95                    | 312,54                    | 154,32                    | 193,42                    | 1 320,97                  | 682,95                    | 312,54                    | 154,32                    | 193,42                    |
| Zapasy   | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                      | 0,0                       | *                         | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                      | *                         |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne       | 11,50                     | 7,07                      | 2,73                      | 1,60                      | 163,37                    | 11,55                     | 7,07                      | 2,73                      | 1,60                      | 163,37                    |
| Należności razem, w tym:                       | 1 838,25                  | 1 196,16                  | 434,93                    | 270,29                    | 153,68                    | 1 838,25                  | 1 196,16                  | 434,93                    | 270,29                    | 153,68                    |
| Należności krótkoterminowe                     | 1 285,13                  | 661,41                    | 304,06                    | 149,45                    | 194,30                    | 1 285,13                  | 661,41                    | 304,06                    | 149,45                    | 194,30                    |
| Należności długoterminowe                      | 553,12                    | 534,75                    | 130,87                    | 120,83                    | 103,44                    | 553,12                    | 534,75                    | 130,87                    | 120,83                    | 103,44                    |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym: | 1 170,15                  | 132,52                    | 276,86                    | 29,94                     | 883,00                    | 1 170,15                  | 132,52                    | 276,86                    | 29,94                     | 883,00                    |
| Zobowiązania i rezerwy długoterminowe          | 60,05                     | 27,23                     | 14,21                     | 6,15                      | 220,53                    | 60,05                     | 27,23                     | 14,21                     | 6,15                      | 220,53                    |
| Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe         | 1 110,10                  | 105,29                    | 262,65                    | 23,79                     | 1 054,33                  | 1 110,10                  | 105,29                    | 262,65                    | 23,79                     | 1 054,33                  |
| Kapitał własny, w tym:                         | 34 171,49                 | 34 131,93                 | 8 085,06                  | 7 712,56                  | 100,12                    | 34 171,49                 | 34 131,93                 | 8 085,06                  | 7 712,56                  | 100,12                    |
| Kapitał podstawowy                             | 1 799,64                  | 1 799,64                  | 425,80                    | 406,65                    | 100,00                    | 1 799,64                  | 1 799,64                  | 425,80                    | 406,65                    | 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 kwietnia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu za okres od 1 kwietnia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku.

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

|  | w tys. PLN                             |  |  |  |
|--|--|--|--|--|
|  | za okres<br>01.04.2017 -<br>30.06.2017 | za okres<br>01.04.2016 -<br>30.06.2016 | za okres<br>01.01.2017 -<br>30.06.2017 | za okres<br>01.01.2016 -<br>30.06.2016 |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>  | <b>33 314,68</b>                       | <b>31 137,47</b>                       | <b>63 784,69</b>                       | <b>53 186,29</b>                       |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług                                       | 32 344,04                              | 28 785,44                              | 61 873,75                              | 49 840,23                              |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów                                    | 970,64                                 | 2 352,03                               | 1 910,94                               | 3 346,06                               |
| <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>                      | <b>20 454,34</b>                       | <b>18 378,35</b>                       | <b>39 000,09</b>                       | <b>32 718,60</b>                       |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług                               | 19 673,38                              | 16 584,42                              | 37 427,67                              | 30 197,00                              |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                       | 780,96                                 | 1 793,93                               | 1 572,42                               | 2 521,60                               |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>                                       | <b>12 860,34</b>                       | <b>12 759,12</b>                       | <b>24 784,60</b>                       | <b>20 467,69</b>                       |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 269,65                                 | 12,08                                  | 667,75                                 | 404,93                                 |
| Koszty sprzedaży   | 7 635,12                               | 7 500,21                               | 14 609,51                              | 13 049,57                              |
| Koszty ogólnego zarządu  | 4 176,51                               | 4 191,05                               | 8 553,88                               | 7 178,46                               |
| Pozostałe koszty operacyjne  | 197,44                                 | 52,93                                  | 461,63                                 | 97,27                                  |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                               | <b>1 120,92</b>                        | <b>1 027,01</b>                        | <b>1 827,33</b>                        | <b>547,32</b>                          |
| Przychody finansowe  | 545,04                                 | 909,67                                 | 818,59                                 | 915,46                                 |
| Koszty finansowe   | 175,20                                 | 458,90                                 | 333,67                                 | 776,55                                 |
| 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>1 490,76</b>                        | <b>1 477,78</b>                        | <b>2 312,25</b>                        | <b>686,23</b>                          |
| Podatek dochodowy  | -0,12                                  | -2,26                                  | 1,37                                   | -41,84                                 |
| <b>Zysk (strata) netto przypadający na udziały niesprawujące kontroli</b>      | <b>190,99</b>                          | <b>229,16</b>                          | <b>169,09</b>                          | <b>204,93</b>                          |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                        | <b>1 299,89</b>                        | <b>1 250,88</b>                        | <b>2 141,79</b>                        | <b>523,14</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>1 299,89</b>                        | <b>1 250,88</b>                        | <b>2 141,79</b>                        | <b>523,14</b>                          |
| <b>Zysk (strata) netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej</b>        | <b>1 299,89</b>                        | <b>1 250,88</b>                        | <b>2 141,79</b>                        | <b>523,14</b>                          |
| <b>Zysk (strata) netto przypadający na udziały niesprawujące kontroli</b>      | <b>190,99</b>                          | <b>229,16</b>                          | <b>169,09</b>                          | <b>204,93</b>                          |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>                               | <b>0,18</b>                            | <b>0,17</b>                            | <b>0,18</b>                            | <b>0,07</b>                            |
| Podstawowy za okres obrotowy   | 0,18                                   | 0,17                                   | 0,18                                   | 0,07                                   |
| Rozwodniony za okres obrotowy  | 0,18                                   | 0,17                                   | 0,18                                   | 0,07                                   |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>  | <b>0,18</b>                            | <b>0,17</b>                            | <b>0,18</b>                            | <b>0,07</b>                            |
| Podstawowy za okres obrotowy   | 0,18                                   | 0,17                                   | 0,18                                   | 0,07                                   |
| Rozwodniony za okres obrotowy  | 0,18                                   | 0,17                                   | 0,18                                   | 0,07                                   |
| <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<br>01.04.2017 -<br>30.06.2017 | za okres<br>01.04.2016 -<br>30.06.2016 | za okres<br>01.01.2017 -<br>30.06.2017 | za okres<br>01.01.2016 -<br>30.06.2016 |
| <b>Zysk (strata) netto</b>   | <b>1 490,76</b>                        | <b>1 477,78</b>                        | <b>2 312,25</b>                        | <b>686,23</b>                          |
| Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów | 0,12                                   | -2,26                                  | -1,37                                  | -41,84                                 |
| <b>Suma dochodów całkowitych</b>   | <b>1 490,88</b>                        | <b>1 475,52</b>                        | <b>2 310,88</b>                        | <b>644,39</b>                          |
| Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym     | 190,99                                 | 229,16                                 | 169,09                                 | 204,93                                 |
| Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący             | 1 299,89                               | 1 250,88                               | 2 141,79                               | 523,14                                 |

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

| <b>AKTYWA</b>                                   | <b>w tys. PLN</b>                |                                  |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
|   | <b>stan na<br/>30.06.2017 r.</b> | <b>stan na<br/>30.06.2016 r.</b> |
| <b>Aktywa trwałe</b>                            | <b>49 819,96</b>                 | <b>47 769,83</b>                 |
| Rzeczowe aktywa trwałe                          | 34 380,24                        | 33 155,15                        |
| Wartości niematerialne                          | 8 017,26                         | 6 479,15                         |
| Pozostałe aktywa finansowe                      | 1,38                             | 1,15                             |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 6 867,96                         | 7 584,45                         |
| Należności długoterminowe                       | 553,12                           | 549,93                           |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                          | <b>58 550,50</b>                 | <b>47 966,36</b>                 |
| Zapasy  | 31 485,42                        | 25 320,66                        |
| Należności handlowe                             | 21 310,82                        | 18 250,44                        |
| Pozostałe należności                            | 1 486,92                         | 1 400,00                         |
| Pozostałe aktywa finansowe                      | 0,00                             | 17,62                            |
| Rozliczenia międzyokresowe                      | 1 883,40                         | 1 714,80                         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty              | 2 383,94                         | 1 262,84                         |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                             | <b>108 370,46</b>                | <b>95 736,19</b>                 |

| PASYWA  | w tys. PLN               |                          |
|---|--------------------------|--------------------------|
|   | stan na<br>30.06.2017 r. | stan na<br>30.06.2016 r. |
| <b>Kapitał własny</b>   | <b>46 765,25</b>         | <b>43 084,41</b>         |
| <b><i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i></b> | <b>47 826,22</b>         | <b>44 431,48</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  | 19 718,28                | 17 956,11                |
| Zyski zatrzymane z lat ubiegłych                                  | 415,13                   | 415,00                   |
| Różnice kursowe z przeliczenia                                    | -64,11                   | -77,90                   |
| Wynik finansowy bieżącego okresu                                  | 2 141,79                 | 523,14                   |
| <b><i>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</i></b>             | <b>-1 060,97</b>         | <b>-1 552,00</b>         |
| <b>Zobowiązanie długoterminowe</b>                                | <b>13 351,12</b>         | <b>13 183,04</b>         |
| Kredyty i pożyczki  | 4 175,69                 | 4 450,63                 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                  | 1 807,93                 | 988,42                   |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego                  | 163,77                   | 39,57                    |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów                             | 6 972,17                 | 7 558,47                 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                       | 231,56                   | 145,95                   |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                               | <b>48 254,09</b>         | <b>39 468,74</b>         |
| Kredyty i pożyczki  | 14 021,00                | 15 008,65                |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                  | 7 226,07                 | 4 592,39                 |
| Zobowiązania handlowe   | 16 908,47                | 14 352,38                |
| Pozostałe zobowiązania  | 5 751,89                 | 3 637,69                 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów                             | 60,38                    | 117,49                   |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                       | 463,97                   | 2,16                     |
| Pozostałe rezerwy   | 3 822,31                 | 1 757,98                 |
| <b>PASYWA RAZEM</b>   | <b>108 370,46</b>        | <b>95 736,19</b>         |
| Wartość księgową na akcję (w zł)                                  | 15,05                    | 13,30                    |

## 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 niesprawujące kontroli | Kapitał własny ogółem |
| sześć miesięcy zakończonych - 30.06.2017 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>      |
| Podział zysku netto                          | 0,00              | 0,00   | 3 009,00           | -3 009,00  | 0,00                             | 0,00   | 0,00   | 0,00                  |
| Suma dochodów całkowitych                    | 0,00              | 0,00   | 0,00               | -776,80  | 2 141,79                         | 1 364,99   | -185,27  | 1 179,72              |
| <b>Kapitał własny na dzień 30.06.2017 r.</b> | <b>1 799,64</b>   | <b>23 815,49</b>   | <b>20 247,76</b>   | <b>415,13</b>  | <b>2 141,79</b>                  | <b>48 419,82</b>                                   | <b>-1 654,57</b>                                       | <b>46 765,25</b>      |
| sześć miesięcy zakończonych - 30.06.2016 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>      |
| Podział zysku netto                          | 0,00              | 0,00   | 3 800,00           | -3 800,00  | 0,00                             | 0,00   | 0,00   | 0,00                  |
| Suma dochodów całkowitych                    | 0,00              | 0,00   | 0,00               | -205,79  | 523,14                           | 317,35   | 204,93   | 522,28                |
| <b>Kapitał własny na dzień 30.06.2016 r.</b> | <b>1 799,64</b>   | <b>23 815,49</b>   | <b>19 068,00</b>   | <b>-774,79</b>   | <b>523,14</b>                    | <b>44 431,48</b>                                   | <b>-1 347,07</b>                                       | <b>43 084,41</b>      |

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

|   | w tys. PLN                             |  |  |  |
|---|--|--|--|--|
|   | za okres<br>01.04.2017 -<br>30.06.2017 | za okres<br>01.04.2016 -<br>30.06.2016 | za okres<br>01.01.2017 -<br>30.06.2017 | za okres<br>01.01.2016 -<br>30.06.2016 |
| <b>A. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>  |  |  |  |  |
| <b>I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                    | <b>1 490,76</b>                        | <b>1 477,78</b>                        | <b>2 312,25</b>                        | <b>686,23</b>                          |
| <b>II. Korekty razem</b>  | <b>1 260,68</b>                        | <b>-804,48</b>                         | <b>4 125,30</b>                        | <b>1 578,59</b>                        |
| 1. Amortyzacja  | 1 222,23                               | 1 007,59                               | 2 457,00                               | 2 037,03                               |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                     | -598,93                                | -244,48                                | -818,31                                | -19,05                                 |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                      | 175,27                                 | -44,49                                 | 342,17                                 | 103,64                                 |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                   | -16,83                                 | 0,03                                   | -16,83                                 | 1,18                                   |
| 5. Zmiana stanu rezerw  | 2 051,78                               | 193,90                                 | 2 637,70                               | 435,66                                 |
| 6. Zmiana stanu zapasów   | 1 652,15                               | 67,01                                  | -1 652,58                              | -788,66                                |
| 7. Zmiana stanu należności  | -1 668,18                              | -3 163,30                              | 2 667,18                               | 3 786,56                               |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                     | -1 210,77                              | 1 370,03                               | -1 010,68                              | -3 465,93                              |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                      | -346,04                                | 9,23                                   | -480,35                                | -511,84                                |
| 10. Inne korekty z działalności operacyjnej                                     | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00                                   |
| <b>IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>        | <b>2 734,00</b>                        | <b>673,30</b>                          | <b>6 420,11</b>                        | <b>2 264,82</b>                        |
| <b>B. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>  |  |  |  |  |
| <b>I. Wpływy</b>  | <b>16,83</b>                           | <b>0,03</b>                            | <b>16,83</b>                           | <b>1,18</b>                            |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  | 16,83                                  | 0,03                                   | 16,83                                  | 1,18                                   |
| <b>II. Wydatki</b>  | <b>1 527,88</b>                        | <b>321,04</b>                          | <b>1 933,64</b>                        | <b>1 078,46</b>                        |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 1 527,88                               | 321,04                                 | 1 933,64                               | 1 078,46                               |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>       | <b>-1 511,05</b>                       | <b>-321,01</b>                         | <b>-1 916,81</b>                       | <b>-1 077,28</b>                       |
| <b>C. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>   |  |  |  |  |
| <b>I. Wpływy</b>  | <b>1 756,09</b>                        | <b>1 688,02</b>                        | <b>2 137,23</b>                        | <b>2 461,90</b>                        |
| <b>II. Wydatki</b>  | <b>1 494,00</b>                        | <b>1 979,65</b>                        | <b>5 243,36</b>                        | <b>3 251,60</b>                        |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>          | <b>262,09</b>                          | <b>-291,63</b>                         | <b>-3 106,13</b>                       | <b>-789,70</b>                         |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+/-B.III+/-C.III)</b>              | <b>1 485,04</b>                        | <b>60,66</b>                           | <b>1 397,17</b>                        | <b>397,84</b>                          |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>                    | <b>1 485,04</b>                        | <b>60,66</b>                           | <b>1 397,17</b>                        | <b>397,84</b>                          |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                                   | <b>898,90</b>                          | <b>1 202,18</b>                        | <b>986,77</b>                          | <b>865,00</b>                          |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>                               | <b>2 383,94</b>                        | <b>1 262,84</b>                        | <b>2 383,94</b>                        | <b>1 262,84</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 30 czerwca 2017 r. obejmuje okres od 1 kwietnia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. oraz okres porównawczy od 1 kwietnia 2016 r. do 30 czerwca 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 kwietnia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku zastosowano takie same zasady (politykę) rachunkowości i metody obliczeniowe, co w ostatnim sprawozdaniu finansowym za okres zakończony 30 czerwca 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 30 czerwca 2017 r. i 30 czerwca 2016 r. obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

| Wyszczególnienie               | Udział w ogólnej liczbie głosów (w %) |            |
|--------------------------------|---------------------------------------|------------|
|                                | 30.06.2017                            | 30.06.2016 |
| 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:

|                                    |            |
|------------------------------------|------------|
| - Budynek 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 nieznaczną) 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 ulepszanego 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, wliczoną 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 aktuariusza 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 ujmują 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 memoriałowej, 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 wyegzekwowania tytułu prawnego do przeprowadzenia 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 kwietnia do 30 czerwca 2017 roku i okresy porównywalne od 1 kwietnia do 30 czerwca 2016 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 01.04.2017 do 30.06.2017. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 30.06.2016 dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 01.04.2016 do 30.06.2016 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 II 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 01.04.2017 – 30.06.2017 w niniejszym raporcie.

### **Informacje dodatkowe**

Wykaz zdarzeń i transakcji, które miały miejsce w II kwartale 2017 roku tj. w okresie 01.04.2017 – 30.06.2017 roku został przedstawiony w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowych Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres 01.04.2017 – 30.06.2017 w niniejszym raporcie.

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

|   | w tys. PLN                            |  |  |  |
|---|---------------------------------------|--|--|--|
|   | za okres<br>01.04.2017-<br>30.06.2017 | za okres<br>01.04.2016 -<br>30.06.2016 | za okres<br>01.01.2017 -<br>30.06.2017 | za okres<br>01.01.2016 -<br>30.06.2016 |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>   | <b>300,00</b>                         | <b>285,00</b>                          | <b>600,00</b>                          | <b>450,00</b>                          |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług                                      | 300,00                                | 285,00                                 | 600,00                                 | 450,00                                 |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>                                      | <b>300,00</b>                         | <b>285,00</b>                          | <b>600,00</b>                          | <b>450,00</b>                          |
| Pozostałe przychody operacyjne  | 0,08                                  | 0,00                                   | 0,15                                   | 0,00                                   |
| Koszty ogólnego zarządu   | 308,68                                | 264,76                                 | 530,99                                 | 506,59                                 |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                | 0,00                                  | 0,09                                   | 0,00                                   | 0,17                                   |
| Pozostałe koszty operacyjne   | 2,00                                  | 0,09                                   | 2,00                                   | 0,09                                   |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                              | <b>-10,60</b>                         | <b>20,24</b>                           | <b>67,16</b>                           | <b>-56,51</b>                          |
| Przychody finansowe   | 700,47                                | 563,63                                 | 701,74                                 | 563,63                                 |
| Koszty finansowe  | 0,00                                  | 1,02                                   | 0,22                                   | 2,12                                   |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                     | <b>689,87</b>                         | <b>582,85</b>                          | <b>768,68</b>                          | <b>505,00</b>                          |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                       | <b>689,87</b>                         | <b>582,85</b>                          | <b>768,68</b>                          | <b>505,00</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>689,87</b>                         | <b>582,85</b>                          | <b>768,68</b>                          | <b>505,00</b>                          |
| <b>Zysk (strata) netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej</b>       | <b>689,87</b>                         | <b>582,85</b>                          | <b>768,68</b>                          | <b>505,00</b>                          |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>                              | <b>0,096</b>                          | <b>0,081</b>                           | <b>0,107</b>                           | <b>0,070</b>                           |
| Podstawowy za okres obrotowy  | 0,096                                 | 0,081                                  | 0,107                                  | 0,070                                  |
| Rozwodniony za okres obrotowy   | 0,096                                 | 0,081                                  | 0,107                                  | 0,070                                  |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b> | <b>0,096</b>                          | <b>0,081</b>                           | <b>0,107</b>                           | <b>0,070</b>                           |
| Podstawowy za okres obrotowy  | 0,096                                 | 0,081                                  | 0,107                                  | 0,070                                  |
| Rozwodniony za okres obrotowy   | 0,096                                 | 0,081                                  | 0,107                                  | 0,070                                  |

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

|  | w tys. PLN                            |  |  |  |
|--|---------------------------------------|--|--|--|
|  | za okres<br>01.04.2017-<br>30.06.2017 | za okres<br>01.04.2016 -<br>30.06.2016 | za okres<br>01.01.2017 -<br>30.06.2017 | za okres<br>01.01.2016 -<br>30.06.2016 |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                   | <b>689,87</b>                         | <b>582,85</b>                          | <b>768,68</b>                          | <b>505,00</b>                          |
| <b>Suma dochodów całkowitych</b>                             | <b>689,87</b>                         | <b>582,85</b>                          | <b>768,68</b>                          | <b>505,00</b>                          |
| Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący | 689,87                                | 582,85                                 | 768,68                                 | 505,00                                 |

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

|   | w tys. PLN               |                          |
|---|--------------------------|--------------------------|
|   | stan na<br>30.06.2017 r. | stan na<br>30.06.2016 r. |
| <b>AKTYWA</b>   |                          |                          |
| <b>Aktywa trwałe</b>  | <b>34 020,67</b>         | <b>33 581,50</b>         |
| Rzeczowe aktywa trwałe  | 0,00                     | 0,05                     |
| Wartości niematerialne  | 1,06                     | 2,30                     |
| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych                          | 29 616,94                | 29 616,94                |
| Pozostałe aktywa finansowe  | 3 818,60                 | 3 394,02                 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                     | 30,95                    | 33,44                    |
| Należności długoterminowe   | 553,12                   | 534,75                   |
| <b>Aktywa obrotowe</b>  | <b>1 320,97</b>          | <b>682,95</b>            |
| Należności handlowe   | 62,89                    | 27,50                    |
| Pozostałe należności  | 1 222,24                 | 633,91                   |
| Rozliczenia międzyokresowe  | 24,29                    | 14,47                    |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                  | 11,55                    | 7,07                     |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>   | <b>35 341,64</b>         | <b>34 264,45</b>         |
|   |                          |                          |
|   | w tys. PLN               |                          |
|   | stan na<br>30.06.2017 r. | stan na<br>30.06.2016 r. |
| <b>PASYWA</b>   |                          |                          |
| <b>Kapitał własny</b>   | <b>34 171,49</b>         | <b>34 131,93</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  | 7 372,55                 | 7 596,67                 |
| Niepodzielony wynik finansowy                                       | 415,13                   | 415,13                   |
| Wynik finansowy bieżącego okresu                                    | 768,68                   | 505,00                   |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych                                       | 0,00                     | 0,00                     |
| <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>1 110,10</b>          | <b>105,29</b>            |
| Zobowiązania handlowe   | 1 069,04                 | 35,56                    |
| Pozostałe zobowiązania  | 41,06                    | 69,73                    |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń                                   | 0,00                     | 0                        |
| Pozostałe rezerwy   | 0,00                     | 0                        |
| Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 0,00                     | 0                        |
| <b>PASYWA RAZEM</b>   | <b>35 341,64</b>         | <b>34 264,45</b>         |
| <b>Wartość księgowa na akcję (w zł)</b>                             | <b>4,91</b>              | <b>4,76</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>sześć miesięcy zakończonych - 30.06.2017r.</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                          | 768,68                           | 768,68   | 768,68                |
| Wypłata dywidendy                                 | 0,00              | 0,00   | -224,11            | 0,00                          | -783,69                       | 0,00                             | -1 007,80  | -1 007,80             |
| <b>Kapitał własny na dzień 30.06.2017 r.</b>      | <b>1 799,64</b>   | <b>23 815,49</b>   | <b>7 372,55</b>    | <b>415,13</b>                 | <b>0,00</b>                   | <b>768,68</b>                    | <b>-239,12</b>                                     | <b>34 171,49</b>      |
| <b>sześć miesięcy zakończonych - 30.06.2016r.</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>1 213,92</b>               | <b>0,00</b>                      | <b>33 626,93</b>                                   | <b>33 626,93</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>1 213,92</b>               | <b>0,00</b>                      | <b>33 626,93</b>                                   | <b>33 626,93</b>      |
| Podział zysku netto                               | 0,00              | 0,00   | 1 213,92           | 0,00                          | -1 213,92                     | 505,00                           | 505,00   | 505,00                |
| <b>Kapitał własny na dzień 30.03.2016 r.</b>      | <b>1 799,64</b>   | <b>23 815,49</b>   | <b>7.596,67</b>    | <b>415,13</b>                 | <b>0,00</b>                   | <b>505,00</b>                    | <b>34 131,93</b>                                   | <b>34 131,93</b>      |

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych LUG S.A.**

|   | w tys. PLN                             |  |  |  |
|---|--|--|--|--|
|   | za okres<br>01.04.2017 -<br>30.06.2017 | za okres<br>01.04.2016 -<br>30.04.2016 | za okres<br>01.01.2017 -<br>30.06.2017 | za okres<br>01.01.2016 -<br>30.06.2016 |
| <b>A. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>  |  |  |  |  |
| <b>I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                              | <b>689,87</b>                          | <b>582,94</b>                          | <b>768,68</b>                          | <b>505,00</b>                          |
| <b>II. Korekty razem</b>  | <b>-664,01</b>                         | <b>-594,76</b>                         | <b>-783,38</b>                         | <b>-520,85</b>                         |
| 1. Amortyzacja  | 0,31                                   | 0,45                                   | 0,62                                   | 0,89                                   |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                               | 3,00                                   | -563,63                                | 1,74                                   | -563,63                                |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                | -701,27                                | 0,00                                   | -699,78                                | 0,00                                   |
| 5. Zmiana stanu rezerw  | -12,46                                 | -13,20                                 | -18,06                                 | -22,00                                 |
| 6. Zmiana stanu zapasów   | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00                                   |
| 7. Zmiana stanu należności  | -993,14                                | 28,45                                  | -1 060,45                              | 55,48                                  |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów               | 1 031,73                               | -44,18                                 | 1 000,26                               | 19,46                                  |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                | 7,82                                   | -2,65                                  | -7,71                                  | -11,05                                 |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b> | <b>8,43</b>                            | <b>-11,82</b>                          | <b>-32,13</b>                          | <b>-15,85</b>                          |
| <b>B. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>  |  |  |  |  |
| <b>I. Wpływy</b>  | <b>106,11</b>                          | <b>13,80</b>                           | <b>275,42</b>                          | <b>13,80</b>                           |
| 1. Zbycie aktywów finansowych   | 0,00                                   | 13,80                                  | 0,00                                   | 13,80                                  |
| 2. Dywidendy i udziały w zyskach  | 106,11                                 | 0,00                                   | 275,42                                 | 0,00                                   |
| <b>II. Wydatki</b>  | <b>106,11</b>                          | <b>0,00</b>                            | <b>235,62</b>                          | <b>0,00</b>                            |
| 1. Inne wydatki inwestycyjne  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00                                   |
| 2. Udzielona pożyczki   | 106,11                                 | 0,00                                   | 235,62                                 | 0,00                                   |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b> | <b>0,00</b>                            | <b>13,80</b>                           | <b>39,80</b>                           | <b>13,80</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>0,00</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>0,00</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>8,43</b>                            | <b>1,98</b>                            | <b>7,44</b>                            | <b>-2,05</b>                           |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>              | <b>8,43</b>                            | <b>1,98</b>                            | <b>7,44</b>                            | <b>-2,05</b>                           |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                             | <b>15,86</b>                           | <b>0,01</b>                            | <b>16,85</b>                           | <b>9,12</b>                            |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>                         | <b>24,29</b>                           | <b>1,99</b>                            | <b>24,29</b>                           | <b>7,07</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 kwietnia do 30 czerwca 2017 roku i okresy porównywalne od 1 kwietnia do 30 czerwca 2016 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)