

4Q 2017 RAPORT



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

Spis treści

1	Podstawowe informacje na temat wyników kwartału	3
2	List Prezesa Zarządu.....	4
3	Sytuacja rynkowa w IV kwartale 2017 r.	7
3.1	Otoczenie makroekonomiczne na świecie i w Polsce	7
3.2	Branża oświetleniowa	9
3.3	Trendy rynkowe	10
4	Działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. w IV kwartale 2017 r.	13
4.1	Istotne działania i wydarzenia.....	13
4.2	Perspektywy rozwoju	17
5	Omówienie wyników IV kwartału i okresu I-IV kw. 2017 r.	21
5.1	Wybrane dane finansowe	21
5.2	Przychody	24
5.3	Koszty i inwestycje	25
5.4	Zyski	26
5.5	Bilans	30
5.6	Rachunek przepływów pieniężnych	31
5.7	Wskaźniki.....	32
6	Podstawowe informacje na temat spółki i Grupy Kapitałowej	34
6.1	Podstawowe informacje.....	35
6.2	Akcje	35
6.3	Organizacja Grupy Kapitałowej	36
6.4	Rynek i zakres działalności	38
6.5	Zasoby ludzkie.....	38
7	Skrócone kwartalne sprawozdania finansowe.....	40
7.1.	Informacje ogólne	41
7.2.	Wybrane dane finansowe	45
7.3.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LUG	46
7.4.	Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe LUG S.A.....	68
8.	Oświadczenie Zarządu Emitenta	81

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

IV kw. 2017 r.



„Inwestycje, które realizowaliśmy w poprzednich kwartałach w zakładach produkcyjnych, wdrożenie KAIZEN do optymalizacji procesów i korzyści skali pozwalają na istotną poprawę zysku brutto na sprzedaży. Dzięki temu możemy realizować dalsze inwestycje, m.in. w Argentynie i w zakresie rozwiązań technologicznych z obszaru Smart City opracowywanych w nowej spółce.

Ryszard Wtorkowski
Prezes Zarządu LUG S.A.

39,28 mln zł

przychody

+14,6% r/r

48,0 %

marża brutto
na sprzedaży

+8,4pp r/r

2,54 mln zł

zysk netto

+109,9% r/r

2,51

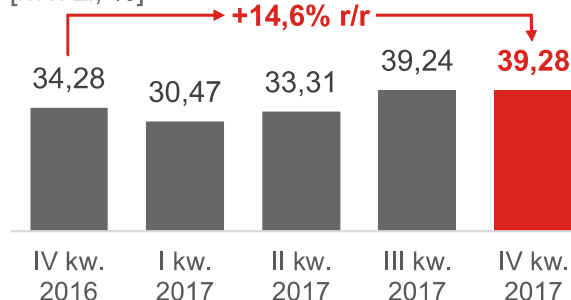
dług netto
/ EBITDA

-0,12 r/r

- Istotny wzrost przychodów realizowanych w kraju w efekcie finalizacji kontraktów krajowych przed końcem roku
- Rekordowa marża brutto na sprzedaży dzięki optymalizacji procesów produkcyjnych, realizacji korzyści skali i wdrożeniu metodologii KAIZEN
- Rekordowy kwartalny poziom skonsolidowanego zysku netto
- Umowa o współpracy z CISCO Systems w zakresie zaawansowanych technologicznie rozwiązań oświetleniowych smart city

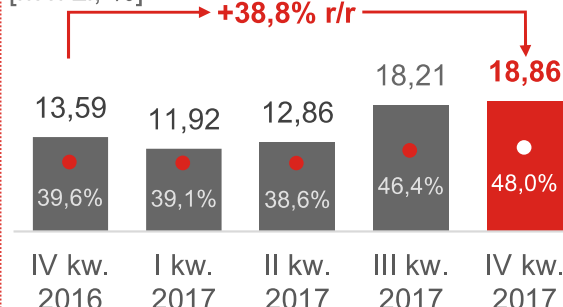
Przychody ze sprzedaży

[mln zł, %]



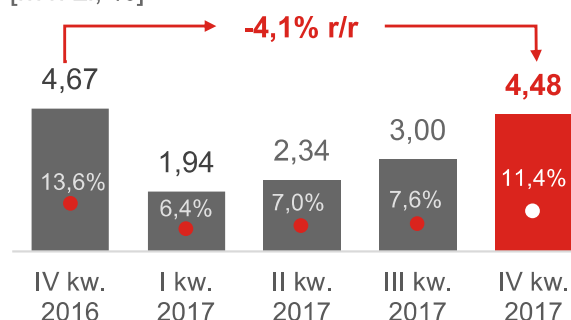
Zysk brutto ze sprzedaży

[mln zł, %]



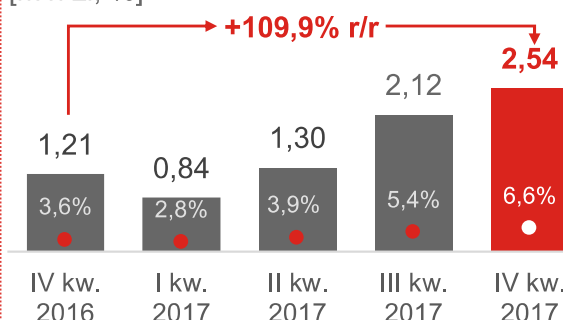
EBITDA

[mln zł, %]



Zysk netto dla akcjon. jedn. dom.

[mln zł, %]



2 List Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze, Klienci i Pracownicy,

niniejszym mam zaszczyt przekazać na Państwa ręce raport za IV kwartał 2017 roku, będący przeglądem ostatniego kwartału minionego roku, a także wstępnym – jeszcze niezauditowanym – podsumowaniem działań Grupy Kapitałowej LUG S.A. w całym 2017 roku.



Rok 2017 zapisał się na kartach LUG jako rekordowy. Udało nam się spełnić oczekiwania własne i naszych Akcjonariuszy w zakresie najwyższych w historii wyników finansowych oraz niesamowitego tempa rozwoju. Jako największy polski eksporter rozwiązań oświetleniowych działaliśmy na blisko 70 rynkach całego świata, oferując swoim Klientom zaawansowane usługi zarządzania światłem i systemy oświetleniowe. Rozwijaliśmy się kreując i świadcząc usługi wykorzystujące innowacyjne produkty, których zastosowanie zwiększa komfort użytkowników oraz satysfakcję z pracy i odpoczynku w dobrze oświetlonej przestrzeni.

IV kwartał 2017 przyniósł Grupie Kapitałowej LUG S.A. podtrzymanie bardzo pozytywnego trendu dwucyfrowej dynamiki przychodów i zamknął się wynikiem 39,28 mln zł. Wzrost przychodów ze sprzedaży na poziomie 15 proc. w ostatnim kwartale roku wsparł 18-procentową dynamikę przychodów w ujęciu rocznym, co pozwoliło zamknąć miniony rok rekordowym wynikiem skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LUG S.A. w wysokości 142,30 mln zł. W samym IV kwartale 2017 roku wypracowaliśmy rekordowy poziom zysku brutto ze sprzedaży (18,86 mln zł), co pozwoliło nam podnieść marżę brutto na sprzedaży o 8,4 pp r/r do bardzo wysokiego poziomu 48 proc. Inwestycje, które realizowaliśmy w poprzednich kwartałach w zakładach produkcyjnych, wdrożenie KAIZEN do optymalizacji procesów i korzyści skali pozwalają na istotną poprawę zysku brutto na sprzedaży. Dzięki temu możemy realizować dalsze inwestycje, m.in. w Argentynie i w zakresie rozwiązań technologicznych w obszarze Smart City opracowywanych w nowej spółce. Warto podkreślić, iż w IV kwartale 2017 roku wypracowaliśmy zysk netto w wysokości 2,54 mln zł, co łącznie w ujęciu narastającym w całym 2017 roku znalazło odzwierciedlenie w sumie skonsolidowanego zysku netto w wysokości 6,80 mln zł i dynamice 126 proc.

Na rekordowe wyniki LUG w perspektywie roku składa się wiele czynników. Oprócz niemal wyłącznej realizacji projektów LED oraz rozbudowywania bazy klientów, kluczową rolę odegrała długofalowa polityka inwestycyjna.

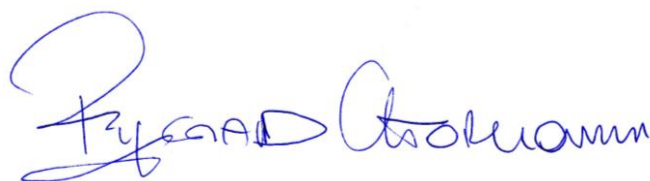
W całym 2017 r. wartość inwestycji wyniosła 8,0 mln zł i była o 10,8% wyższa niż w 2016 r. W IV kwartale 2017 roku zakończyliśmy kluczową fazę inwestycji w budowę zakładu produkcyjno – montażowego w Argentynie, w Prowincji Misiones. Ponadto po udanej rejestracji spółki LUG Argentina SA z powodzeniem zrealizowaliśmy pierwszą dostawę opraw, która jest wstępnym etapem realizacji zamówienia na łączną wartość blisko 21 mln euro.

W 2017 roku rodzina Grupy Kapitałowej LUG S.A. poszerzyła się także o nową spółkę technologiczną BIOT Sp. z o.o., której zadaniem jest wzbogacenie portfolio usług Grupy Kapitałowej LUG S.A. oraz zyskała nowego partnera biznesowego w zakresie inteligentnych rozwiązań oświetleniowych Smart City, jakim jest globalny lider Cisco System Inc.

Rok 2017 minął pod znakiem Strategicznych kierunków rozwoju LUG przyjętych na lata 2017-2021, których symbolem stało się drzewo Wartości LUG stworzone przez pracowników. Model zarządzania przez wartości i zasady turkusowej organizacji są szczególnie bliskie naszej organizacji i przyczyniają się do jej dynamicznego wzrostu zarówno w obszarze innowacyjności, jak i internacjonalizacji i kultury organizacyjnej.

Na zakończenie, w imieniu całego Zarządu LUG S.A. pragnę podziękować naszym Akcjonariuszom za okazane zaufanie oraz Pracownikom LUG za pełne zaangażowanie i wsparcie rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A. na każdym etapie jej funkcjonowania.

Z wyrazami szacunku,



Ryszard Wtorkowski
Prezes Zarządu LUG S.A.

4Q 2017 RAPORT



Sytuacja rynkowa w IV kwartale 2017 r.

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

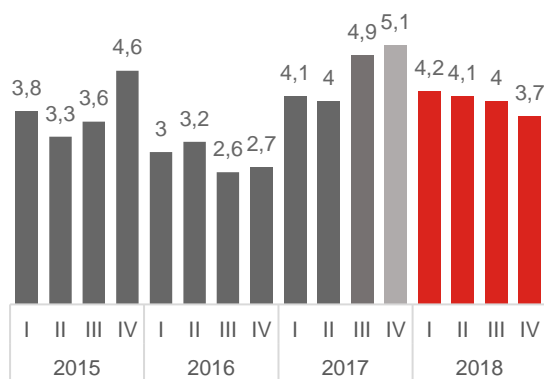
3 Sytuacja rynkowa w IV kwartale 2017 r.

3.1 Otoczenie makroekonomiczne na świecie i w Polsce

Według wstępnych szacunków **Głównego Urzędu Statystycznego**, tempo wzrostu **produktu krajowego brutto** w całym 2017 roku wyniosło 4,6 proc i było to najwyższe tempo wzrostu gospodarczego od sześciu lat. W ocenie **Instytutu Prognoz i Analiz Gospodarczych (IPAG)** oznacza to wzrost PKB w czwartym kwartale 2017 roku o 5,1 proc. w odniesieniu do analogicznego kwartału roku 2016. W ostatnich trzech miesiącach 2017 roku nastąpiło dalsze przyspieszenie tempa wzrostu gospodarczego, a kwartalna dynamika zmian była najwyższa od 24 kwartałów – ostatni raz tempo wzrostu PKB powyżej 5 proc. notowane było w czwartym kwartale 2011 roku. Uwzględniając czynniki sezonowe, tempo wzrostu produktu krajowego brutto wyniosło 1,2 proc. w stosunku do poprzedniego kwartału.

W ujęciu sektorowym najszybciej rozwijającą się częścią gospodarki w czwartym kwartale oraz w całym 2017 roku było **budownictwo**. Ostatnie trzy miesiące 2017 roku przyniosły zwiększenie wartości dodanej w budownictwie o 10,0 proc., a produkcja sprzedana budownictwa w przedsiębiorstwach zatrudniających powyżej dziewięciu osób o 17,1 proc. W całym 2017 roku tempa te wyniosły odpowiednio 11,5 proc. oraz 12,1 proc. Należy podkreślić, iż tempa te odnoszą się do roku 2016, w którym według danych GUS odnotowano wyjątkowo głęboką dekoniunkturę w tym sektorze, innymi słowy baza odniesienia była stosunkowo niska. Wartość dodana w **przemysle** wzrosła w czwartym kwartale o 7,6 proc., a produkcja sprzedana przemysłu o 8,4 proc. W całym 2017 roku wskaźniki te zwiększyły się odpowiednio o 6,2 proc. oraz 6,5 proc. Tak wysoki wzrost w krajowym przemyśle jest czynnikiem wzmacniającym rozwój całej gospodarki. IPAG szacuje tempo wzrostu wartości dodanej w usługach rynkowych na 4,7 proc. w czwartym kwartale oraz 4,5 proc. w całym 2017 roku.¹

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



Źródło: NBP, IPAG

W opinii **Instytutu Prognoz i Analiz Gospodarczych** tempo wzrostu produktu krajowego brutto w 2018 roku wyniesie w Polsce 4,0 proc., co oznacza, że będzie ono nieco niższe niż w roku poprzednim. Wzrost gospodarczy będzie zwalniał w kolejnych kwartałach, co wynikało będzie częściowo z czynników statystycznych, a częściowo będzie skutkiem spadku nakładów inwestycyjnych w 2016 roku i ich zastoju w pierwszej połowie 2017 roku. W pierwszym kwartale 2018 roku PKB wzrośnie o 4,2 proc., a w czwartym o 3,7 proc. W 2019 roku spodziewamy się dalszego obniżenia tempa wzrostu produktu krajowego brutto, który wynieść powinien 3,6 proc.²

Szacuje się, że **produkcja budowlano-montażowa** ogółem w 2017 r. była o ok. 7% wyższa niż w roku poprzednim (wobec spadku o 2,6% w 2016 r.). W podmiotach o liczbie pracujących powyżej 9 osób wzrost produkcji wyniósł 12,1%. Produkcja budowlano-montażowa była wyższa niż przed rokiem we wszystkich działach budownictwa, w tym najbardziej zwiększyła się w przedsiębiorstwach specjalizujących się w budowie obiektów inżynierii lądowej i wodnej. Sprzedaż robót inwestycyjnych wzrosła w większym stopniu

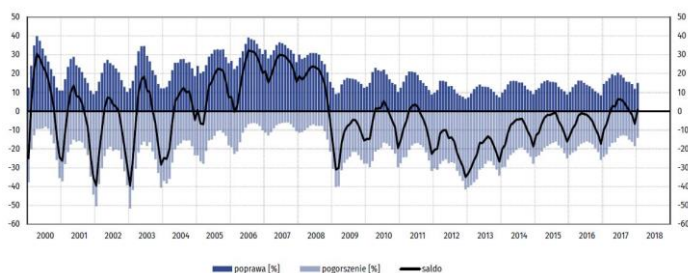
¹ IPAG „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 97” Nr 1/2018 (luty 2018)

² Ibidem

niż remontowych. W grudniu 2017 r. wzrost produkcji budowlano-montażowej w skali roku wyniósł 12,7% (po wyeliminowaniu wpływu czynników sezonowych – 17,6%). Według badań koniunktury gospodarczej w styczniu br. przedsiębiorstwa w **przetwórstwie przemysłowym** oceniają koniunkturę pozytywnie. Korzystne są zarówno oceny bieżące, jak i prognozy w zakresie produkcji, portfela zamówień oraz sytuacji finansowej. Podmioty budowlane w styczniu 2018 oceniają koniunkturę nieco lepiej niż w analogicznym miesiącu poprzednich 9 lat. Diagnozy w zakresie portfela zamówień oraz produkcji budowlano-montażowej są nieco mniej negatywne niż w grudniu, przy utrzymujących się pesymistycznych ocenach bieżącej sytuacji finansowej. Firmy budowlane przewidują, że ich portfel zamówień może nie zmienić się, a prognozy produkcji budowlano-montażowej i sytuacji finansowej przedsiębiorstw są mniej niekorzystne niż przed miesiącem. Pozytywnie oceniają koniunkturę w styczniu br. także jednostki handlu detalicznego. Bieżąca sprzedaż i sytuacja finansowa jest oceniana bardziej optymistycznie niż w grudniu 2017 r., natomiast odpowiednie prognozy są nieznacznie negatywne wobec pozytywnych przed miesiącem.³

Do barier w prowadzeniu działalności w styczniu br., podobnie jak przed miesiącem, firmy budowlane najczęściej zaliczają koszty zatrudnienia, niedobór wykwalifikowanych pracowników, wysokie obciążenia na rzecz budżetu i zbyt dużą konkurencję na rynku. W porównaniu z analogicznym miesiącem 2016 roku przedsiębiorcy znacznie częściej wskazują na uciążliwość niedoboru wykwalifikowanych pracowników, natomiast zdecydowanie rzadziej wymieniane są utrudnienia związane z konkurencją na rynku, niepewnością ogólnej sytuacji gospodarczej oraz niedostatecznym popytem.⁴

Ogólny klimat koniunktury w budownictwie



Źródło: GUS

W styczniu **ogólny klimat koniunktury w budownictwie** oceniany jest nieznacznie optymistycznie, lepiej niż w ostatnich trzech miesiącach i w analogicznym miesiącu ostatnich dziewięciu lat. W bieżącym miesiącu wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury kształtuje się na poziomie plus 0,8 (przed miesiącem minus 6,7). Poprawę koniunktury sygnalizuje 14,9% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie – 14,1% (przed miesiącem odpowiednio 11,9% i 18,5%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznają, że ich sytuacja nie ulega zmianie.⁵

W czwartym kwartale 2017 roku utrzymały się **dobre oceny popytu w sektorze przedsiębiorstw**. Wyniki ostatniej edycji SM NBP wskazują, że w IV kwartale 2017 r. stopień wykorzystania mocy produkcyjnych osiągnął bardzo wysoki poziom 83,7% (tj. o 2,2 pp. powyżej swojej wartości sprzed roku), przy czym bardzo niewiele przedsiębiorstw wskazuje na niedostateczny popyt jako barierę rozwoju działalności. Równocześnie, wskaźnik niedoboru zapasów produktów gotowych rośnie od półtora roku, a od pół roku przyjmuje najwyższe wartości w historii badania (tj. od 2001 r.). Korzystne są również perspektywy dla popytu na **pierwszy kwartał 2018 roku**. Kształtowanie się wskaźników prognoz popytu oraz produkcji pozwala założyć, że pozytywne tendencje w zakresie popytu i sprzedaży będą kontynuowane również w pierwszym kwartale 2018 roku.⁶

Na silną korelację globalnej koniunktury gospodarczej z sytuacją w branży oświetleniowej wskazuje raport firmy McKinsey & Company⁷ informujący, iż rynek opraw oświetleniowych, rynek źródeł światła oraz rynek systemów sterowania oświetleniem są napędzane głównie przez nowe instalacje, bezpośrednio uzależnione od aktywności inwestycyjnej, która to jest wprost skorelowana z dynamiką PKB.

³ GUS „Koniunktura w przemyśle, budownictwie, handlu i usługach 2000-2018 (styczeń 2018)”, Warszawa 24 stycznia 2018 r.

⁴ GUS „Informacja o sytuacji społeczno-gospodarczej kraju w 2017 roku, Warszawa 29 stycznia 2018 r.

⁵ GUS, „Koniunktura...” op. cit.

⁶ Szybki monitoring NBP „Analiza sytuacji sektora przedsiębiorstw” Nr 01/18 (styczeń 2018)

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

3.2 Branża oświetleniowa

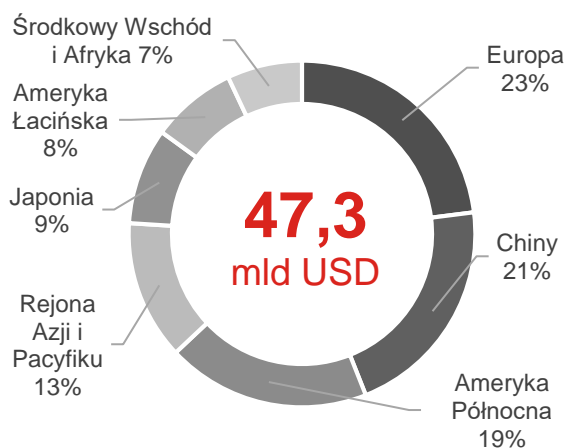
Branża oświetleniowa jest bardzo zróżnicowana i kompleksowa, a jej produkty znajdują zastosowanie w wielu różnych obszarach. Europejski sektor oświetleniowy jest stosunkowo duży i posiada międzynarodową renomę. Zatrudnienie w nim znajduje ponad 150 000 osób, a jego przychody stanowią około 30% wartości 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 euro⁸. Głównymi motorami wzrostu popytu będą przede wszystkim wzrost populacji, postępująca urbanizacja oraz zmiany klimatyczne pobudzające ideę efektywności energetycznej i poszanowania środowiska naturalnego.

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

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

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.

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 Afryki⁹.

Europa jest największym światowym rynkiem oświetlenia LED. Udział europejskiej branży oświetleniowej w światowym rynku LED to ok. 23%¹⁰.

Profesjonalnie zorganizowany rynek oświetleniowy w Polsce, podobnie jak inne rynki w Europie Środkowej i Wschodniej, charakteryzuje się dużym rozdrobnieniem. Na rynku obserwujemy pełen przekrój dostawców oświetlenia, począwszy od małych kilkuosobowych firm rodzinnych, specjalizujących się w oświetleniu

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

⁹ „Global LED Lighting Market Update, 2017”, Frost & Sullivan, 2017

¹⁰ „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.

domowym, poprzez duże krajowe firmy o ukształtowanej pozycji i szerokim asortymencie (w tym Grupa Kapitałowa LUG S.A.), a kończąc na największych międzynarodowych korporacjach.

W branży sprzętu oświetleniowego w pierwszym półroczu 2017 r. zarejestrowanych było 1180 podmiotów, z czego 88% (1043 podmioty) to jednostki małe, zatrudniające do 9 osób. Ich udział w wartości przychodów całej branży jest niewielki, głównie prowadzą działalność usługową. Liczącą się grupą na rynku są jednostki produkcyjne zatrudniające powyżej 9 osób. Łącznie jest ich 137, w tym 96 o zatrudnieniu 10–49 osób, 36 o zatrudnieniu 50–249 osób i tylko 5 największych przedsiębiorstw zatrudniających powyżej 250 osób¹¹. Branża oświetleniowa jest segmentem dojrzałym, który wyróżnia się stabilnym rynkiem odbiorców. Głównym kanałem dystrybucji są tutaj specjalistyczne hurtownie elektrotechniczne bądź też sprzedaż odbywa się bezpośrednio na inwestycje architektoniczne.

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

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

3.3 Trendy rynkowe

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

Czynniki regulacyjne

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

Czynniki technologiczne

- Dynamiczny wzrost wartości światowego rynku LED do 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%¹³.
- 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.

Najmłodszym identyfikowanym czynnikiem rozwojowym branży oświetleniowej w 2018 roku jest segment FMCG, a w szczególności potrzeba budowania pozytywnych doświadczeń zakupowych i rozwijania tzw. sklepów 4.0, które będą odpowiedzią na rosnący w siłę e-commerce i regulacje dotyczące zakazu handlu w niedziele i święta. Oświetlenie będzie jednym z elementów zwiększanie wizualnej atrakcyjności produktów w placówkach handlowych.

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

¹² „Światowy rynek oświetlenia inteligentnego osiągnie wartość 51,05 mld do 2025 r.” www.lighting.pl (28.11.2017r.)

¹³ „Global LED Lighting Market Update, 2017”, Frost & Sullivan, 2017

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 CO₂, 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.

Wśród wskazanych powyżej czynników stymulujących rozwój branży oświetleniowej, obecnie kluczową rolę odgrywa segment tzw. street lightingu tj. oświetlenie przestrzeni miejskich, w ramach którego w 2017 roku nastąpił zdecydowany odwrót od inwestycji oświetlenia drogowego opartych na tradycyjnych lampach wyładowczych i całkowity zwrot w kierunku oświetlenia LED, coraz częściej współpracującego z inteligentnymi systemami sterowania. Dwa ostatnie dziesięciolecia ubiegłego wieku były okresem intensywnej modernizacji oświetlenia drogowego w Polsce. Zgodnie z dyrektywami Unii Europejskiej w 2017 r. nastąpiły kolejne zmiany polegające na zakończeniu trzeciego etapu wprowadzania wymagań dotyczących oświetlenia ulicznego. Obecnie władze samorządowe w wielu miejscach w kraju stoją w obliczu poważnego problemu, ponieważ wiele zainstalowanych na ich terenie opraw oświetlenia ulicznego powinno być w 2017 r. wycofane z użytku. Sytuacja ta jest zasługą Unii Europejskiej, która dąży do ochrony środowiska naturalnego przez zmniejszenie emisji szkodliwych zanieczyszczeń atmosfery powstających podczas spalania paliw stałych w procesie produkcji energii elektrycznej w elektrowniach konwencjonalnych. Służy temu wiele wydanych dyrektyw i rozporządzeń wycofujących z użytku energochłonny sprzęt oświetleniowy, także ten używany w oświetleniu drogowym.

Zdaniem analityków Research and Markets wyrażonym w raporcie „Inteligentne oświetlenie uliczne – globalne czynniki rynkowe, możliwości, trendy i prognozy 2016-2020” Polska znajduje się w grupie rynków rozwojowych dla tego rodzaju oświetlenia, ze względu na rosnącą liczbę inteligentnych projektów miejskich. Na świecie rynek inteligentnego oświetlenia ulicznego rozwija się dynamicznie. Symptodem tego jest fakt, że w wielu krajach tradycyjne oświetlenie uliczne jest wymieniane na oświetlenie LED typu smart.

Na całym świecie zainstalowane jest obecnie około 281,4 mln opraw oświetlenia ulicznego i przewiduje się, że liczba ta wzrośnie do 338,9 mln w 2025 r. 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. Obecnie krajami wiodącymi we wdrażaniu inteligentnych rozwiązań oświetlenia ulic są Niemcy, Wielka Brytania i USA. Do rynków rozwojowych dla tego rodzaju oświetlenia zaliczone zostały Indie i Chiny, ale także Polska, ze względu na rosnącą liczbę inteligentnych projektów miejskich¹⁴.

¹⁴ „Trwa intensywna transformacja oświetlenia drogowego w Polsce”, LEDNEWS.PL, 09.11.2017

4Q 2017 RAPORT



Działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. w IV kwartale 2017 r.

- Istotne działania i wydarzenia
- Perspektywy rozwoju

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

4.1 Istotne działania i wydarzenia

Do najważniejszych projektów oświetleniowych realizowanych w IV kwartale 2017 roku należą:

- Oświetlenie uliczne w mieście Singerei, Mołdawia
- Oświetlenie wewnętrzne Koszar NATO w Estonii, Estonia
- Oświetlenie uliczne w miejscowości Jurmala, Łotwa
- Oświetlenie architektoniczne Skweru Plaza Santa Ana, Peru, Ameryka Południowa
- Biurowiec Büro- Bauvorhaben, Wiesbaden, Niemcy
- Technical University of Delft (Building 23), Delft, Holandia
- Budynek biurowy Rabobank, Vlissingen, Holandia
- Oświetlenie wewnętrzne Leroy Merlin, Vigo, Hiszpania
- Oświetlenie zewnętrzne Miasta Priboj, Serbia
- Hala produkcyjna firmy Derome, Veddige, Szwecja
- Oświetlenie kompleksu Hali Domat w Łowyniu, Polska
- Hala logistyczna DPD wraz z budynkiem biurowo-socjalnym oraz przynależnym terenem w Legnicy, Polska
- Budynek Biurowy KGHM w Sieroszowicach, Polska
- Modernizacja Dworca Kolei Wąskotorowej w Elku, Polska
- Przebudowa ulicy Bohaterów Westerplatte w Zielonej Górze, Polska
- Modernizacja oświetlenia SECO Warwick w Świebodzinie, Polska
- Sieć sklepów Mrówka, Polska
- Urząd Gminy w Lubrzy, Polska
- Centrum tekstyliów Domowych Franc Textil - Dekoria w Świdnicy, Polska
- Przebudowa Zespołu Szkół Medycznych w Oleśnicy, Polska
- Modernizacja oświetlenia zewnętrznego Zakładów Ceramicznych Bolesławiec Sp. z o.o., Bolesławiec, Polska

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

- **Wizytacja budowy fabryki w Argentynie**

W dniu 2 października 2017 roku przedstawiciele Grupy Kapitałowej LUG S.A. odwiedzili argentyński park przemysłowy Parque Industrial S.A.P.E.M. w celu wizytacji budowy zakładu produkcyjnego LUG Argentina. W spotkaniu udział wzięli m.in. Gubernator Prowincji Misiones, Hugo Passalacqua i Minister Przemysłu Prowincji, Luis Lichowski. Grupę Kapitałową LUG S. A. reprezentowali Prezes Zarządu, Ryszard Wtorkowski i V-ce Prezes Zarządu, Mariusz Ejsmont oraz z ramienia spółki LUG Argentina, jej Prezes Rogelio Bertone i Dyrektor Generalny Jorge Chamarro Escalona.

- **Zawarcie umowy ze spółką Cisco Systems Inc.**

W dniu 13 listopada 2017 roku spółka LUG Light Factory Sp. z o.o., podmiot w pełni zależny od Emitenta, zawarła ze spółką Cisco Systems Inc. z siedzibą w San Jose, Kalifornia, Stany Zjednoczone („CISCO”) umowę o współpracy pod nazwą „STI Agreement – Solutions Technology Integrator Agreement” („Umowa”). W ramach powyższej Umowy CISCO oraz LUG będą oferować zaawansowane technologicznie rozwiązania typu smart z zakresu oświetlenia w segmencie street lighting tj. oświetlenia przestrzeni miejskich. Przedmiotowa Umowa została zawarta na okres 24 miesięcy. Pozostałe warunki współpracy w ramach przedmiotowej umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych warunków dla tego rodzaju umów. Zawarta z CISCO Umowa stanowi kontynuację ogłoszonej w 2017 roku strategii Emitenta polegającej na współpracy z grupą docelową – włodarzami miast w zakresie realizacji projektów dotyczących oświetlenia.

- **Rozbudowa centrum badawczo – produkcyjnego LUG: otrzymanie pozwolenia na użytkowanie**
W dniu 30.11.2017 roku spółka zależna od Emitenta - LUG Light Factory sp.z o.o., powzięła informację o wydaniu przez Powiatowego Inspektora Nadzoru Budowlanego Miasta Zielona Góra decyzji udzielającej pozwolenia na użytkowanie przebudowanej i rozbudowanej hali produkcyjno-magazynowej z zapleczem biuro-socjalnym oraz rozbudowanej sieci kanalizacji deszczowej na terenie działki o nr 12/36 położonej w obrębie 55 przy ul. Nowy Kisielin – Nowa w Zielonej Górze, zrealizowanej na podstawie pozwolenia na budowę udzielonego przez Prezydenta Miasta Zielona Góra.
- **Podwyższenie kapitału zakładowego w technologicznej spółce zależnej – BIOT Sp. z o.o.**
W dniu 6 grudnia 2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników BIOT Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze, spółki zależnej Emitenta, w której posiada on 51% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników, podjęło uchwałę sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z jej treścią kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 40.000,00 zł do kwoty 80.000,00 zł, tj. o kwotę 40.000,00 zł poprzez utworzenie 800 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Nowoutworzone udziały zostały objęte przez dotychczasowych wspólników Spółki: Emitenta oraz spółkę Toka – Burzyński, Guzowski Spółka Jawna z siedzibą w Zielonej Górze. Emitent objął 408 udziałów o łącznej wartości nominalnej 20.400 zł i pokrył je w całości gotówką w kwocie 315.000,00 zł. Drugi wspólnik Spółki: Toka – Burzyński, Guzowski Spółka Jawna z siedzibą w Zielonej Górze objął 392 udziały o łącznej wartości nominalnej 19.600 zł i pokrył je w całości wkładem niepieniężnym w postaci ruchomości. Środki pozyskane z podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zostały przeznaczone na finansowanie kolejnych etapów realizacji projektów BIOT Sp. z o.o.
- **Wybór podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego LUG S.A.**
W dniu 21 grudnia 2017 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę numer 1/12/2017 w sprawie wyboru PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie jako biegłego rewidenta, który dokona badania sprawozdania finansowego LUG S.A. sporządzonego za rok obrotowy 2017 i 2018 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LUG S.A. sporządzonego za rok obrotowy 2017 i 2018 oraz wydania opinii do sprawozdań finansowych za 2017 i 2018 rok. Rada Nadzorcza LUG S.A. podjęła także uchwałę numer 2/12/2017, w której zobowiązała Zarząd LUG Light Factory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością do podjęcia na Walnym Zgromadzeniu Wspólników spółki uchwały w przedmiocie wyboru PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa do badania jednostkowego sprawozdania finansowego LUG Light Factory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością za 2017 i 2018 rok oraz wydania opinii do sprawozdania finansowego za 2017 i 2018 rok. PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie przy ul.Orzyckiej 6 lok. 1b jest wpisana przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 447.
- **Otrzymanie decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki**
W dniu 27 grudnia 2017 roku wpłynęła do siedziby Emitenta decyzja Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w sprawie nałożenia kary pieniężnej w wysokości 1.000 zł (słownie: tysiąc złotych) na spółkę zależną Emitenta – Lug Light Factory sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze (LLF) za niestosowanie się do ograniczeń w dostarczaniu i poborze energii elektrycznej wprowadzonych w dniach 10 - 31 sierpnia 2015 roku, co zgodnie z art. 56 ust. 1 pkt. 3a Ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. - Prawo energetyczne, podlega karze pieniężnej. Wysokość kary nałożonej przez Prezesa URE odzwierciedla bardzo niewielki stopień przekroczenia przez LLF w prowadzonych w dniach 10 - 31 sierpnia 2015 roku ograniczeń w poborze energii elektrycznej, tj. tylko w trakcie dwóch godzin w dniu 10 sierpnia 2015 roku, czyli w pierwszych godzinach pierwszego dnia obowiązywania ograniczenia, które łącznie obejmowało okres 22 dni oraz uwzględnia działania podjęte przez LLF celem jak najszybszego dostosowania się do wprowadzonych ograniczeń.
- **Realizacja pilotażowego projektu Smart City z systemem IntelLUG w kooperacji z Cisco Systems**
W IV kwartale 2017 roku LUG i Cisco zrealizowały pierwszy wspólny projekt inteligentnego oświetlenia ulicznego z zastosowaniem systemu Smart City. Projekt zlokalizowany na terenie Samorządu Regionu Gederot, w Dystrykcie Centralnym w Izraelu, któremu podlegają osady rolnicze położone w rejonie miast Jawne, Geder i Aszdod. Na terenach o pow. 13 km² mieszka ok 4200 osób. Znajduje się tam 7 moszawów (moszaw: wioska, osada, spółdzielnia rolnicza). Oprawy marki LUG zostały zainstalowane na terenie następujących moszawów: Derech Bnei, Aseret, Kfar Mordechai, Gan HaDarom, Kfar Aviv, Shdema, Misgav Dov, Meyshar. Pilotażowa realizacja na bazie kooperacji LUG i Cisco została z sukcesem

uruchomiona i otrzymała pozytywne rekomendacje klienta, który zaprosił LUG do współpracy przy kolejnych projektach typu smart lighting. Równolegle LUG i Cisco zacieśniają wewnętrzną współpracę zarówno na poziomie technologicznym, jak również w obszarze relacji handlowych opartych o podpisaną umowę współpracy.

- **Postępy projektu badawczo-rozwojowego "Innowacyjny zestaw specjalistycznych opraw oświetleniowych do współpracy z inteligentnym systemem zarządzania - od badań do prototypów"**

Spółka LUG Light Factory Sp. z o.o., podmiot zależny Emitenta, zakończyła pierwszy rok realizacji projektu dofinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego – Lubuskie 2020. Do końca października trwały intensywne prace badawczo - projektowe (etap I Projektu), które skupiały się na opracowaniu prototypów opraw oświetleniowych, w tym na opracowaniu specyfikacji projektowej do każdego proponowanego prototypu. Na koniec ubiegłego roku otwartych było 45 projektów prototypowania nowych opraw oświetleniowych i zestawów oświetleniowych. Do tej pory wykonano już kilkadziesiąt prototypów opraw. W styczniu 2018 roku zakończył się II etap Projektu, tj. zakup niezbędnych środków trwałych do badań, testów i walidacji. Aktualnie trwają prace nad zgłoszeniami patentowymi, które zrodziły się podczas prac badawczo - rozwojowych. Projekt będzie realizowany do końca 2018 roku, a jego całkowita wartość wynosi 12,85 mln zł, przy poziomie dofinansowania 42,05% kosztów kwalifikowanych.

- **Odstąpieniu od stosowania zasady zawartej w punkcie 16 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect**

Z dniem 16 stycznia 2018 roku, Spółka zaprzestała publikowania raportów miesięcznych, o których mowa w pkt. 16 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect zawartych w Załączniku nr 1 do Uchwały nr 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 października 2008 r. "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect", zmienionych następnie Uchwałą nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. W opinii Zarządu LUG S.A., biorąc pod uwagę zbieżność informacji zawartych w raportach miesięcznych z informacjami przekazywanymi regularnie za pośrednictwem raportów bieżących i okresowych, które Spółka sporządza zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, terminowo publikowane raporty bieżące i okresowe umożliwiają wszystkim zainteresowanym, w tym inwestorom indywidualnym, zapoznanie się z wszelkimi okolicznościami i zdarzeniami, które mogą mieć istotny wpływ na sytuację gospodarczą, majątkową i finansową Spółki lub które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na cenę lub wartość akcji LUG S.A.

Udział LUG w najważniejszych wydarzeniach targowych i wystawienniczych:

- **VI Kongres Transportu Publicznego**

LUG był partnerem oświetleniowym VI edycji Kongresu Transportu Publicznego, który odbył się w 12 października 2017 r. w Centrum Nauki Kopernik w Warszawie. Jest to największe w Polsce spotkanie przedstawicieli firm, instytucji i organizacji związanych z transportem publicznym. Jest to wydarzenie, którego celem jest zwiększanie świadomości społecznej na temat wpływu oświetlenia na bezpieczeństwo ruchu drogowego oraz komfort użytkowników dróg i mieszkańców miast. LUG wystąpił w roli eksperta podczas panelu dyskusyjnego w bloku pt. „Technologia dla miast”.

- **XIV Konferencja „Energetyka przygraniczna Polski i Niemiec – świat energii jutra”**

Spółka LUG Light Factory była sponsorem XIV Konferencji pt. „Energetyka przygraniczna Polski i Niemiec – świat energii jutra”, która 20 października 2017 r. odbyła się w Auli Wydziału Zamiejscowego UZ w Sulechowie. Podczas konferencji poruszone zostały takie tematy jak:

- Aktualny stan polskiej i niemieckiej energetyki,
- Pakiet europejski – czysta energia dla wszystkich,
- Lokalne systemy zarządzania energią.

- **Power Kazakhstan 2017**

W dniach 24-26 października w Ałmaty spółka LUG Light Factory uczestniczyła w kolejnej edycji targów Power Kazakhstan oraz towarzyszących jej wydarzeniach Re-Energy i Lighting Kazakhstan.

- **Smart City Expo World Congress 2017**

W dniach 14-16 listopada 2017 w Barcelonie odbył się Kongres Smart City Expo World Congress 2017, podczas którego LUG przedstawił innowacyjne rozwiązania dla inteligentnych miast opracowane we współpracy z Cisco Systems Inc.

- **LUG na konferencji INSEC 2017**

W dniach 15-16 listopada 2017 w hotelu Sangate Airport w Warszawie odbyła się międzynarodowa wystawa i konferencja **INSEC 2017**, pod patronatem honorowym Mariusza Błaszczaka, Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji oraz Arkadiusza Czartoryskiego, Przewodniczącego Sejmowej Komisji Administracji i Spraw Wewnętrznych. Wydarzenie skoncentrowane wokół zagadnień związanych z bezpieczeństwem Państwa, zarówno wewnętrznym jak i ochroną granic przed różnicowanymi zagrożeniami stwarzało możliwość prezentacji innowacyjnych rozwiązań i technologii na rzecz bezpieczeństwa oraz modernizacji służb mundurowych. Firma LUG wzięła udział zarówno w części wystawienniczej jak i konferencyjnej wydarzenia. Swoje rozwiązania i osiągnięcia zaprezentowała na stoisku jak również podczas prelekcji na temat: „Modernizacja służb mundurowych – nowe rozwiązania w zakresie bezpieczeństwa i komfortu służby”. LUG zaprezentował innowacyjne systemy oświetlenia stanowiące nieodłączny element infrastruktury miejskiej i opowiedzieliśmy o jego strategicznym znaczeniu w kontekście bezpieczeństwa kraju i rozwiązań SMART CITY.

- **LUG sponsorem Kongresu Oświetleniowego LED Polska 2017**

W dniach 28-29 listopada 2017 r. w Centrum Olimpijskim w Warszawie, przy ul. Wybrzeże Gdyńskie 4, odbyła się III edycja Kongresu Oświetleniowego LED Polska 2017. Po raz kolejny firma LUG była sponsorem tego ważnego wydarzenia, poświęconego w całości technologii LED. Dużym atutem Kongresu są liczne wykłady merytoryczne prowadzone przez wysokiej klasy ekspertów w dziedzinie oświetlenia.

- **Energy EXPO Arena 2017 – Międzynarodowe Targi Odnawialnych Źródeł Energii**

W dniach 29–30 listopada 2017 r. odbyła się III edycja targów Energy Expo Arena w Ostródzie, stolicy Mazur Zachodnich. To jedyne w skali kraju targi branżowe łączące tematykę odnawialnych źródeł energii i inteligentnych miast. Nowością tegorocznej edycji targów będzie strefa Smart City poświęcona w całości nowoczesnym rozwiązaniom technologicznym przeznaczonym dla miast. Zapraszamy do uczestnictwa w odbywającej się równolegle z targami konferencji poświęconej tej tematyce.

- **LUG na Dniach Oświetlenia 2017**

W dniach 13-14 grudnia 2017 r. w Lyon we Francji odbyły się Dni Oświetlenia będące połączeniem trzech wiodących w tym kraju wydarzeń w zakresie technologii LED i oświetlenia. W tym roku konferencje LumiVille Forum, były prowadzone równolegle z Forum LED Europe Congress / Expo oraz konferencjami Full LED Expo. Te dwa dni wydarzenia stanowiły idealną okazję do spotkania z najlepszymi ekspertami w dziedzinie oświetlenia zewnętrznego, w szczególności przestrzeni publicznych.

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

Nagrody i wyróżnienia:

- **Zwycięstwo w konkursie „The Best Annual Report”**

W dniu 19 października 2017 r., LUG S.A otrzymał nagrodę główną w kategorii spółek z rynku NewConnect za raport roczny LUG S.A. za rok 2016, przyznawaną przez kapitułę konkursu „The Best Annual Report 2016”. To już czwarta nagroda przyznana spółce za wysokie standardy raportowania. Organizatorem wydarzenia jest Instytut Rachunkowości i Podatków. Jego ideą jest wypracowanie i promowanie wysokich standardów sporządzania raportów rocznych. Konkurs jest promocją najlepiej przygotowanych raportów rocznych, które są dla akcjonariuszy i inwestorów wiarygodnym narzędziem wsparcia w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych. W kapitule konkursu każdego roku zasiadają przedstawiciele firm audytorskich, podmiotów rynku kapitałowego, reprezentanci inwestorów giełdowych oraz dziennikarze ekonomiczni.

- **Lubuski Lider Biznesu dla LUG Light Factory**

Podczas 9. Gali Lubuskiego Lidera Biznesu odbyło się rozstrzygnięcie konkursu organizowanego przez Zachodnią Izbę Przemysłowo - Handlową we współpracy z partnerem strategicznym „Gazetą Lubuską”. Zaszczytne I miejsce w kategorii dużych przedsiębiorstw przypadło spółce z Grupy Kapitałowej LUG S.A. - LUG Light Factory.

- **LUG laureatem konkursu Biznes Wrażliwy Społecznie 2017**

Dnia 3 grudnia 2017 roku firma LUG Light Factory została nagrodzona Statuetką „Wspólna Wartość”, za działalność w zakresie CSR na rzecz lokalnej społeczności, otwarcie na współpracę z podmiotami ekonomii społecznej oraz otwarte serce na ich potrzeby. Każda nagroda, szczególnie w zakresie działalności charytatywnej i CSR jest dowodem tego, że aktywność LUG jest nie tylko odpowiedzią na potrzeby wsparcia społeczności lokalnych, wyrazem możliwości niesienia pomocy innym, ale także dobrą praktyką edukacyjną dla innych, odpowiedzialnych społecznie biznesów.

- **Najlepsza Inwestycja Oświetleniowa 2017**

Komisja Konkursu organizowanego przez Polski Związek Przemysłu Oświetleniowego nagrodziła zrealizowane przez firmę LUG Light Factory projekty za wykorzystanie najlepszych rozwiązań oświetleniowych, które idealnie harmonizują się z przyjętą koncepcją architektoniczną. Uroczyste wręczenie nagród laureatom konkursu odbyło się 31 stycznia 2018 r. podczas targów Światło 2018 w Warszawie. Najlepszą Inwestycją Oświetleniową 2017 został budynek Comarch w Łodzi natomiast I nagroda została przyznana za oświetlenie Nowych Bulwarów w Szczecinie.

Opis stanu realizacji działań i inwestycji:

W IV 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.

Inwestycje Emitenta w obszarze parku maszynowego w IV kw. 2017 r. obejmowały zakupy maszyn realizowane w ramach projektu dofinansowanego ze środków UE. Zgodnie z przekazywanymi do publicznej wiadomości informacjami, w IV kwartale spółka LUG Light Factory Sp. z o.o. otrzymała decyzję Powiatowego Inspektora Nadzoru Budowlanego Miasta Zielona Góra w przedmiocie pozwolenia na użytkowanie przebudowanej i rozbudowanej hali produkcyjno-magazynowej w centrum badawczo – produkcyjnym w Nowym Kisielinie. Nowa hala zwiększyła powierzchnię produkcyjno - magazynową o 1 500 m². Celem inwestycji było zwiększenie możliwości produkcyjnych związanych z realizacją bieżących i przyszłych zamówień oraz dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A. Maszyny i linie produkcyjne, które zasilają centrum badawczo – rozwojowe dzięki zakończonej rozbudowie, pozwolą na wdrożenie nowych technologii, zwiększenie mocy produkcyjnych i poprawę wydajności w zakresie produkcji elektroniki i zautomatyzowania procesów kontroli jakości.

W IV kwartale 2017 roku w kluczowej fazie budowy znajdowała się fabryka opraw oświetleniowych LUG w Argentynie, w mieście Posadas. Ze względu na warunki pogodowe tj. bardzo dużą wilgotność powietrza oraz okres urlopowy, który w Argentynie przypada na cały styczeń, Emitent odnotował opóźnienie w realizacji ostatniego etapu realizacji projektu budowy fabryki. Szacujemy, że uruchomienie fabryki nastąpi w kwietniu br. W nowym zakładzie produkcyjnym o powierzchni blisko 1600 m², zatrudnienie znajdzie kilkadziesiąt osób. Fabryka będzie produkować nowoczesne oprawy oświetleniowe LED, szczególnie rozwiązania przeznaczone do oświetlenia powierzchni miejskich takich jak ulice, parki, parkingi czy budynki użyteczności publicznej. Fabryka w Argentynie rozpocznie działalność w na przełomie I i II kwartału 2018 roku.

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 latach¹⁵. 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 rynku¹⁶.

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

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

¹⁶ "Global LED Lighting Market Update, 2017" Frost & Sullivan

występuje na rynku. Oświetlenie półprzewodnikowe opiera się na emitujących światło materiałach półprzewodnikowych, które przetwarzają energię elektryczną na światło. LEDy stanowią także najszybciej rozwijający się segment branży oświetleniowej.

Na przestrzeni kilku kolejnych lat oświetlenie oparte o rozwiązania LED stanie się najbardziej energooszczędną i wszechstronną technologią w oświetleniu ogólnym. W Polsce szczególnie istotne jest to ze względu na obecną sytuację w sektorze energetycznym, związaną ze zobowiązaniem do realizacji założeń dyrektywy o efektywności energetycznej 2012/27/EU. Mobilizuje ona państwa członkowskie UE do redukcji ilości energii elektrycznej u jej odbiorców o 1,5%, co roku w latach 2014-2020. Z drugiej strony zgodnie z raportem NIK, niedostatek mocy dyspozycyjnej w elektrowniach krajowych w stosunku do zapotrzebowania może wystąpić w latach 2015-2017 r¹⁷.

Wartość globalnego rynku diod LED o wysokiej jasności wzrosła w 2015 r. o 2% do 14,52 mld USD. Eksperti LEDinside przewidują, że w najbliższych pięciu latach skumulowany roczny wskaźnik wzrostu (CAGR) w branży LED nie przekroczy 10%¹⁸. Największym rynkiem oświetlenia LED jest Europa. Udział europejskiej branży oświetleniowej w światowym rynku LED wynosi 23%¹⁹.

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 krajach²⁰.

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 IV 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

¹⁷ Najwyższa Izba Kontroli "Funkcjonowanie i bezpieczeństwo elektroenergetycznych sieci przesyłowych", marzec 2014

¹⁸ Najważniejsze trendy w światowym przemyśle LED w 2016 roku, www.lighting.pl

¹⁹ www.lednews.pl/swiatowy-rynek-oswietlenia-led-2015

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

wskazywały na podtrzymanie dobrej koniunktury i poprawę ogólnej kondycji przedsiębiorstw. Na optymizm gospodarczy w sposób niekorzystny wpływa jednocześnie niepewność, pobudzana przez takie czynniki jak zmiany legislacyjne i nasilający się w sektorze przedsiębiorstw brak wykwalifikowanych pracowników. Nasilona konkurencja 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 2018 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;
- Pełny poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych.

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 IV kwartale 2017 roku, gdy udział LEDów w produkcji LUG na koniec grudnia 2017 osiągnął poziom 96% w ujęciu wartościowym.

4Q 2017 RAPORT



Omówienie wyników IV kwartału 2017 r.

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

5 Omówienie wyników IV kwartału i okresu I-IV kw. 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 Wybrane dane finansowe

Wprowadzenie

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

Tabele na kolejnych stronach prezentują wyniki skonsolidowane Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku wraz z danymi porównywalnymi od 01.01 do 31.12.2016 roku.

Dane porównawcze dla pozycji wynikających ze sprawozdania z sytuacji finansowej podane są na dzień 31.12.2016 roku.

Wyniki przedstawione w niniejszym raporcie za ww. okresy nie podlegały przeglądowi biegłego rewidenta. Informacje finansowe na dzień 31.12.2016 roku podlegały badaniu biegłego rewidenta.

Zastosowane kursy walut

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

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

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

	Kurs euro na dzień (31.12)	Średni kurs euro w okresie IV kw.	Średni kurs euro w okresie I-IV kw.
2016	4,4240	4,3964	4,3757
2017	4,1709	4,2087	4,2449

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

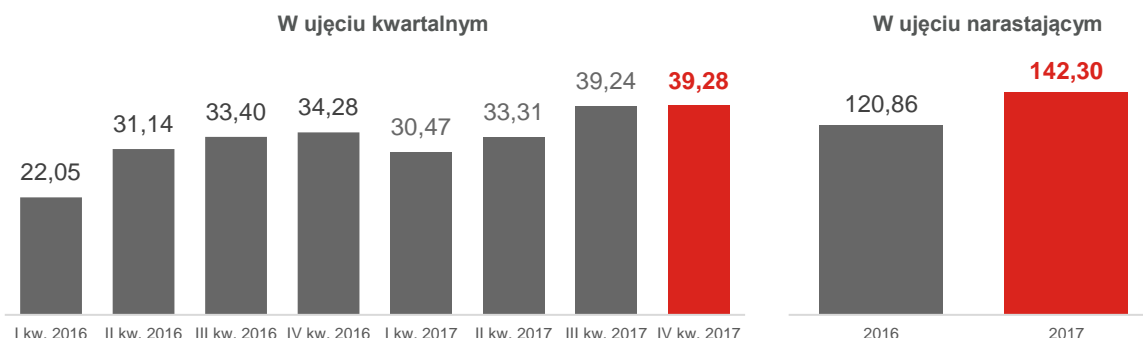
	4Q2017 PLN	4Q2016 PLN	4Q2017 EUR	4Q2016 EUR	Dynamika (PLN)	1-4Q2017 PLN	1-4Q2016 PLN	1-4Q2017 EUR	1-4Q2016 EUR	Dynamika (PLN)
Przychody ze sprzedaży	39 281	34 275	9 333	7 796	115	142 305	120 857	33 524	27 620	118
Amortyzacja	1 299	1 288	309	293	101	5 033	4 453	1 186	1 018	113
Zysk (strata) ze sprzedaży brutto	18 856	13 586	4 480	3 090	139	61 851	47 230	14 571	10 794	131
Zysk (strata) ze sprzedaży netto	2 211	1 699	525	386	130	5 217	4 098	1 229	937	127
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 182	3 378	756	768	94	6 729	5 495	1 585	1 256	122
Zysk z działalności gospodarczej	3 890	2 047	924	466	190	7 936	3 961	1 870	905	200
EBITDA	4 481	4 667	1 065	1 062	96	11 762	9 949	2 771	2 274	118
Zysk (strata) brutto	3 890	2 047	924	466	190	7 936	3 961	1 870	905	200
Zysk (strata) netto	2 535	1 208	602	275	210	6 795	3 009	1 601	688	226
	31.12 2017 PLN	31.12 2016 PLN	31.12 2017 EUR	31.12 2016 EUR	Dynamika (PLN)	31.12 2017 PLN	31.12 2016 PLN	31.12 2017 EUR	31.12 2016 EUR	Dynamika (PLN)
Aktywa razem, w tym:	121 786	107 427	29 199	24 283	113	121 786	107 427	29 199	24 283	113
Aktywa trwałe	54 744	49 918	13 125	11 283	110	54 744	49 918	13 125	11 283	110
Aktywa obrotowe	67 042	57 509	16 074	12 999	117	67 042	57 509	16 074	12 999	117
Zapasy	33 270	29 833	7 977	6 743	112	33 270	29 833	7 977	6 743	112
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 643	987	634	223	268	2 643	987	634	223	268
Należności razem, w tym:	30 027	26 007	7 199	5 879	115	30 027	26 007	7 199	5 879	115
Należności krótkoterminowe	29 612	25 472	7 100	5 758	116	29 612	25 472	7 100	5 758	116
Należności długoterminowe	415	535	99	121	78	415	535	99	121	78
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	70 643	61841	16 937	13 979	114	70 643	61841	16 937	13 979	114
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	13 492	13 751	3 235	3 108	98	13 492	13 751	3 235	3 108	98
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	57 151	48 090	13 702	10 870	119	57 151	48 090	13 702	10 870	119
Kapitał własny, w tym:	51 143	45 586	12 262	10 304	112	51 143	45 586	12 262	10 304	112

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

	4Q2017 PLN	4Q2016 PLN	4Q2017 EUR	4Q2016 EUR	Dynamika (PLN)	1-4Q2017 PLN	1-4Q2016 PLN	1-4Q2017 EUR	1-4Q2016 EUR	Dynamika (PLN)
Przychody ze sprzedaży	705	285	71	66	247	1 606	1 020	378	233	157
Amortyzacja	0	0	0	0	*	1	1	0	0	100
Zysk (strata) ze sprzedaży brutto	699	285	71	66	245	1 600	1 020	377	233	157
Zysk (strata) ze sprzedaży netto	-722	45	26	18	*	162	66	38	15	245
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	144	44	-41	18	327	38	65	9	15	58
Zysk z działalności gospodarczej	1 064	253	26	18	421	1 948	836	459	191	233
EBITDA	144	43	-41	18	335	39	66	9	15	59
Zysk (strata) brutto	1 054	253	28	18	417	1 948	836	459	191	233
Zysk (strata) netto	1 049	201	26	18	522	1 933	784	455	179	247
	31.12 2017 PLN	31.12 2016 PLN	31.12 2017 EUR	31.12 2016 EUR	Dynamika (PLN)	31.12 2017 PLN	31.12 2016 PLN	31.12 2017 EUR	31.12 2016 EUR	Dynamika (PLN)
Aktywa razem, w tym:	30 740	34 599	7 370	7 821	89	30 740	34 599	7 370	7 821	89
Aktywa trwale	30 170	33 786	7 233	7 637	89	30 170	33 786	7 233	7 637	89
Aktywa obrotowe	570	813	137	184	70	570	813	137	184	70
Zapasy	0	0	0	0	*	0	0	0	0	*
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10	17	2	4	59	10	17	2	4	59
Należności razem, w tym:	970	1 327	233	300	73	970	1 327	233	300	73
Należności krótkoterminowe	555	792	133	179	70	555	792	133	179	70
Należności długoterminowe	415	535	99	121	78	415	535	99	121	78
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	623	188	149	42	331	623	188	149	42	331
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	60	60	14	14	100	60	60	14	14	100
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	563	128	135	29	440	563	128	135	29	440
Kapitał własny, w tym:	30 117	34 411	7 221	7 778	88	30 117	34 411	7 221	7 778	88
Kapitał podstawowy	1 800	1 800	432	407	100	1 800	1 800	432	407	100

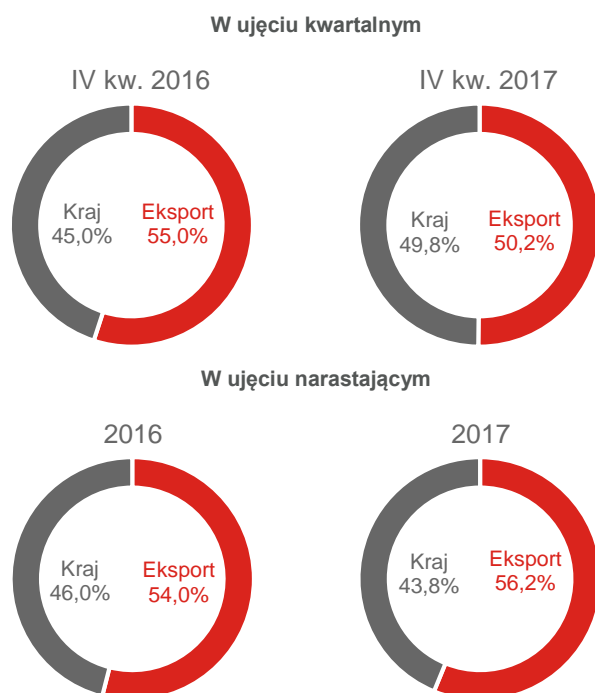
5.2 Przychody

Przychody ze sprzedaży [mln zł]



Skonsolidowane przychody GK LUG S.A. w IV kw. 2017 r. wyniosły 39,28 mln zł, co stanowi wzrost o 14,6% w stosunku do IV kw. 2016 r. Standardowa w przypadku rynku oświetleniowego sezonowość przychodów (wyższa sprzedaż następuje w każdym kolejnym kwartale roku) jest widoczna w mniejszym stopniu niż w poprzednim roku z uwagi na bardzo wysokie przychody poprzedniego kwartału. W ujęciu narastającym skonsolidowane przychody wzrosły r/r o 17,7% do 142,30 mln zł.

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży [%]



W IV kw. 2017 r. widoczne było wyrównanie przychodów eksportowych i krajowych, w przeciwieństwie do poprzednich kwartałów roku. Jest to spowodowane istotnym wzrostem przychodów krajowych (wzrost o +26,9% r/r do 19,57 mln zł), przy jednoczesnym wolniejszym wzroście w IV kw. 2017 r. przychodów eksportowych (o 4,5% do 19,71 mln zł). W przypadku przychodów krajowych było to spowodowane zakończeniem szeregu projektów przed końcem roku. Zjawisko takie nie występuje w przypadku kontraktów zagranicznych, a nawet należy wziąć pod uwagę, że w szeregu krajów, do których Grupa eksportuje ze względów kulturowych obserwowana jest niższa aktywność biznesowa w końcówce roku (okres świąteczno-noworoczny); ponadto w IV kw. 2017 r. nastąpiło przesunięcie terminów zakończenia wybranych kontraktów zagranicznych na I kw. 2018 r.

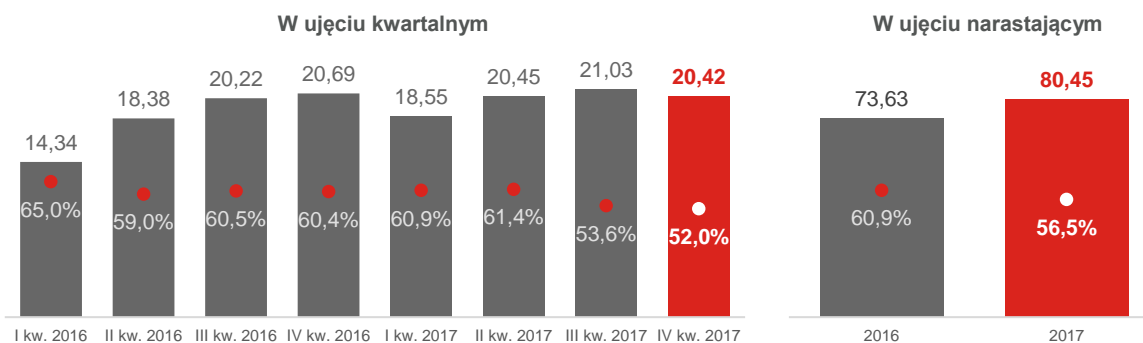
W przypadku ujęcia narastającego, w całym 2017 r. wzrósł udział przychodów z eksportu (o +2,2pp do 56,2%), co jest efektem większej dynamiki przychodów eksportowych w każdym z poprzednich kwartałów. W 2017 r. przychody

z eksportu wzrosły o 22,5% do 79,96 mln zł, podczas gdy przychody krajowe o 12,1% do 62,34 mln zł. Jest to zgodne z jednym z głównych kierunków strategicznego rozwoju zapowiadanych przez Zarząd w I połowie 2017 r. (w 2021 r. eksport ma odpowiadać za 75% skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej).

5.3 Koszty i inwestycje

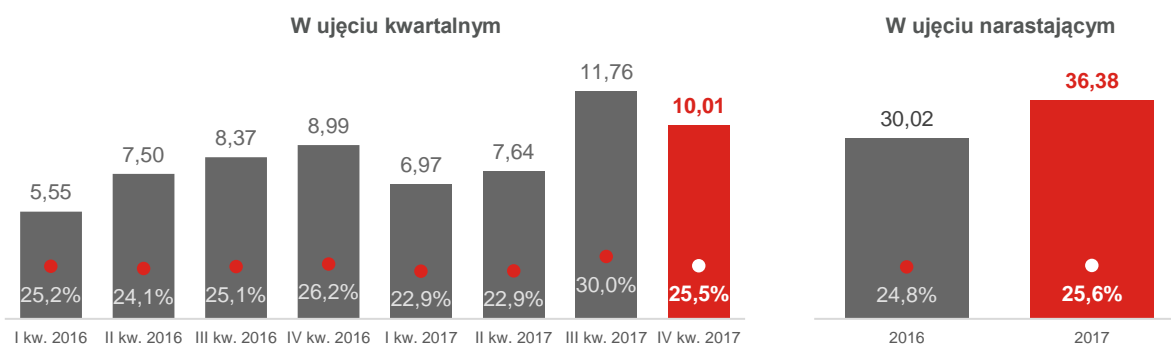
W przypadku wszystkich wykresów w niniejszym rozdziale porównujących ujęcie narastające dane dla roku 2017 wynikają z sumy danych za cztery kwartały roku 2017, natomiast dane dla roku 2016 pochodzą z raportu rocznego za rok 2016 (w efekcie suma czterech kwartałów roku 2016 na lewym wykresie może różnić się od wartości podanej dla całego roku 2016 na prawym wykresie).

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



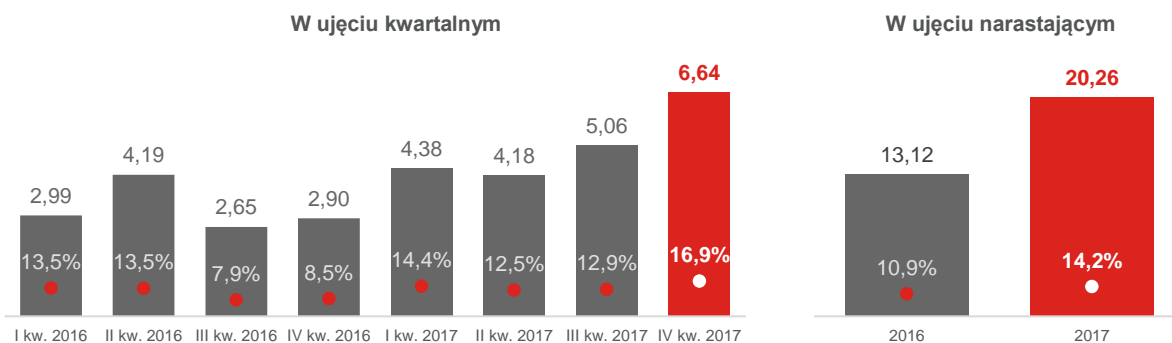
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w IV kw. 2017 r. wyniosły 20,42 mln zł i były niższe o 2,9% niż przed kwartałem oraz o 1,3% niż przed rokiem (przy jednoczesnym wzroście przychodów). Na tak korzystną tendencję złożyło się kilka czynników, a do najważniejszych należą efekty wdrożenia metodologii KAIZEN, która przyczynia się do zwiększenia efektywności wykorzystania surowców i materiałów w procesach produkcyjnych, a także korzystnie kształtujące się w IV kw. 2017 r. kursy walutowe EUR i USD. W efekcie udział kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów spadł do najniższego w historii poziomu 52,0%. W całym 2017 r. koszty wzrosły o 0,3% do 80,45 mln zł, czyli wyraźnie wolniej niż wzrost przychodów ze sprzedaży. Poza wskazanymi wyżej czynnikami wpływającymi na koszty w ostatnim kwartale roku, w poprzednich kwartałach wyraźny był wpływ wzrostu skali działalności spółki (możliwość negocjowania lepszych stawek zakupowych przy wyższych zamawianych wolumenach) oraz bardziej optymalne wykorzystanie surowców i generowanie stosunkowo mniejszych odpadów produkcyjnych dzięki zastosowaniu nowocześniejszych maszyn w zakładach produkcyjnych.

Koszty sprzedaży [mln zł, %]



Koszty sprzedaży w IV kw. 2017 r. wyniosły 10,01 mln zł i wzrosły o 11,3% w ujęciu r/r, wolniej niż urosły przychody. Jednocześnie koszty sprzedaży były o 14,9% niższe niż w poprzednim kwartale roku. Jest to spowodowane faktem, że w ostatnim kwartale roku, w szczególności w grudniu, organizowanych jest mniej wydarzeń takich jak targi i konferencje, w których udział stanowi istotny element działalności promocyjnej i sprzedażowej związanej z ekspansją Grupy Kapitałowej, zwłaszcza na rynki zagraniczne. W całym 2017 r. koszty sprzedaży wzrosły o 21,2% do wartości 36,38 mln zł. Był to wzrost szybszy niż zwiększenie przychodów, jednak zgodnie z zapowiedziami wynikał on z konieczności inwestycji w zespół sprzedaży eksportowej oraz w dotarcie z informacją i promocją spółki do nowych potencjalnych klientów zagranicznych, co jest niezbędne dla realizacji strategicznych kierunków rozwoju. Stosunek kosztów sprzedaży do przychodów oscyluje w okolicach 25% i utrzymywał się na podobnych poziomach w poszczególnych kwartałach poprzedniego roku.

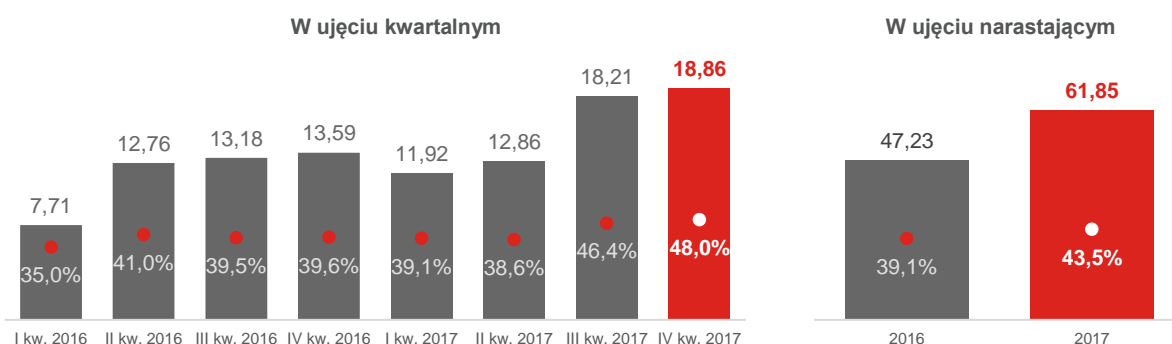
Koszty ogólnego zarządu [mln zł, %]



Koszty ogólnego zarządu w IV kw. 2017 r. wyniosły 6,64 mln zł, co oznacza wzrost aż o 129,1% w ujęciu r/r (w ujęciu kw/kw wzrost wyniósł 31,3%). Wzrost kosztów ogólnego zarządu jest związany z rozwojem grupy kapitałowej, w szczególności spółki argentyńskiej (istotny koszt ekspertyz, analiz i badań w Ameryce Południowej) oraz nowo utworzonej spółki technologicznej BIOT Sp. z o.o., a także z kosztami ponoszonymi w związku z procesem przygotowań do debiutu na rynku regulowanym. W całym 2017 r. koszty ogólnego zarządu wyniosły 20,26 mln zł, o 54,5% więcej niż przed rokiem. Stosunek kosztów ogólnego zarządu do przychodów wyniósł w IV kw. 2017 r. 16,9%, a w całym 2017 r. 14,2%.

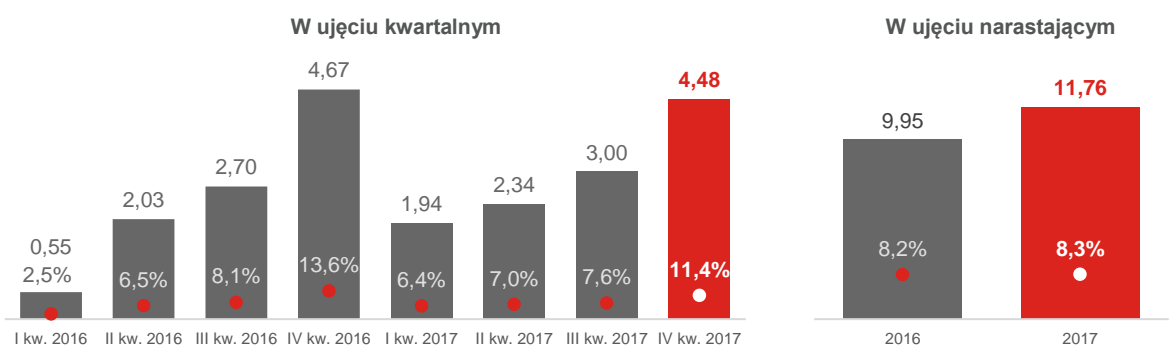
5.4 Zyski

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



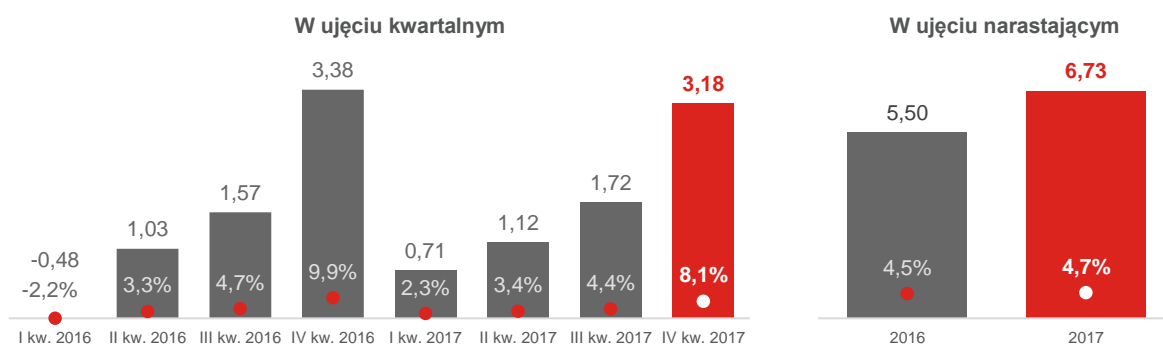
Zysk brutto na sprzedaży wyniósł w IV kw. 2017 r. 18,86 mln zł, co oznacza wzrost o 38,8% w ujęciu r/r oraz o 3,5% w ujęciu kw/kw. W efekcie w IV kw. 2017 r. uzyskano rekordowy poziom marży brutto na sprzedaży, który wyniósł 48,0%, o 8,4pp więcej niż przed rokiem. W całym 2017 r. skonsolidowany zysk brutto na sprzedaży osiągnął 61,85 mln zł (31,0% więcej niż przed rokiem) przy marży brutto na sprzedaży na poziomie 43,5% (4,4pp wyższej niż przed rokiem).

Zysk i marża EBITDA [mln zł, %]



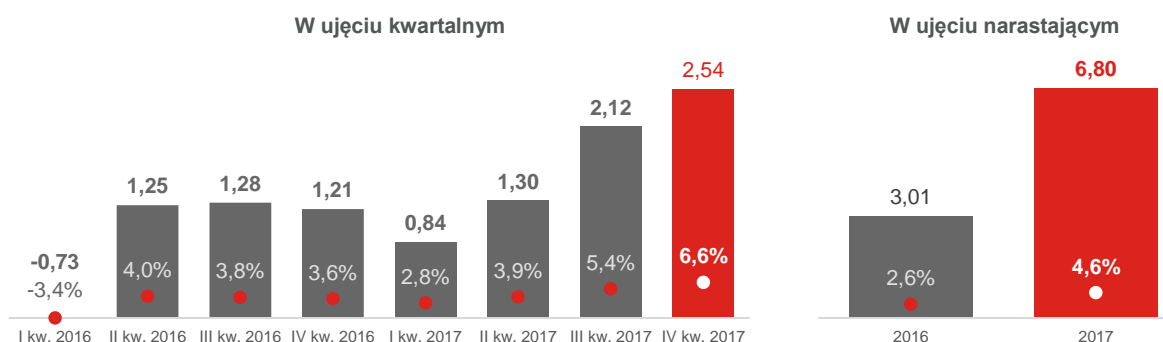
Wynik EBITDA wyniósł w IV kw. 2017 r. 4,48 mln zł, o 49,3% więcej niż w poprzednim kwartale i jednocześnie o 4,1% mniej niż w rekordowym IV kw. 2016 r. Wysoka baza z poprzedniego roku przy jednoczesnym obciążeniu wyniku EBITDA w 2017 r. większymi kosztami sprzedaży i ogólnego zarządu związanymi z ekspansją geograficzną oraz rozwojem strukturalnym Grupy Kapitałowej nie pozwoliła na przebicie wyniku osiągniętego przed rokiem. Marża EBITDA wyniosła w IV kw. 2017 r. 11,4%, co było poziomem wyraźnie wyższym niż we wszystkich poprzednich kwartałach roku, gdy oscylowała na poziomach od 6,4% do 7,6%. W całym 2017 r. skonsolidowany wynik EBITDA wyniósł 11,76 mln zł (o 18,2% więcej niż przed rokiem) i był rekordowy w historii Grupy Kapitałowej. Uzyskano także poprawę o 0,1pp skonsolidowanej marży EBITDA do poziomu 8,3%; należy odnotować, że stało się to przy rosnących dwucyfrowo przychodach i ponoszonych istotnych wydatkach na rozwój Grupy Kapitałowej.

Zysk i marża operacyjna [mln zł, %]



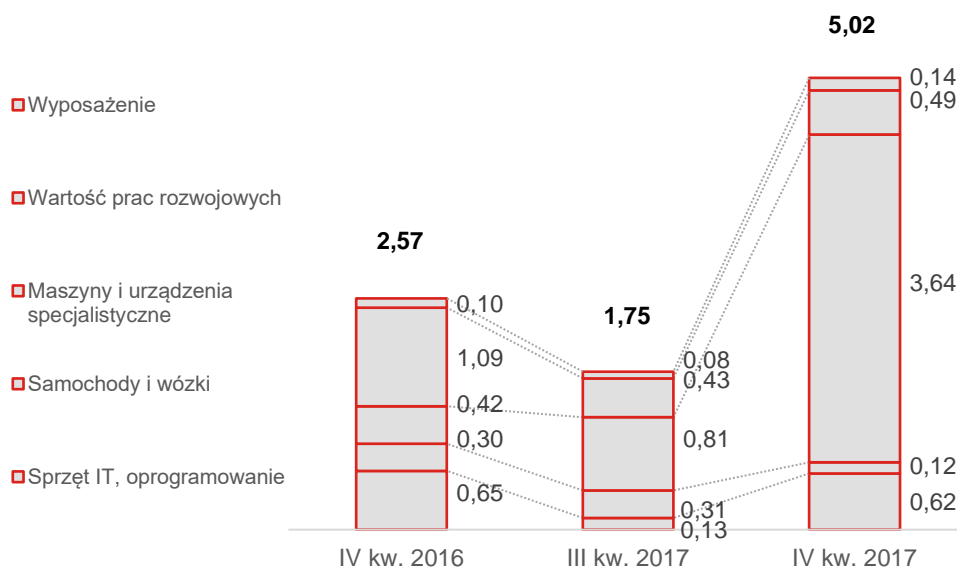
Zysk operacyjny wyniósł w IV kw. 2017 r. 3,18 mln zł i był aż o 85,1% wyższy niż w poprzednim kwartale. Jednocześnie, z powodów opisanych wcześniej, zysk operacyjny był w IV kw. 2017 r. niższy o 5,8% od wyniku osiągniętego przed rokiem. W całym 2017 r. skonsolidowany zysk operacyjny wyniósł 6,73 mln zł (o 22,5% więcej niż przed rokiem), przy czym przy porównaniach należy wziąć pod uwagę zaniżoną bazę z uwagi na wynik operacyjny I kw. 2016 r. Skonsolidowana marża operacyjna wyniosła w ostatnim kwartale 2017 r. 8,1%, a w całym roku 4,7%, więcej niż w każdym z pierwszych trzech kwartałów 2017 r.

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

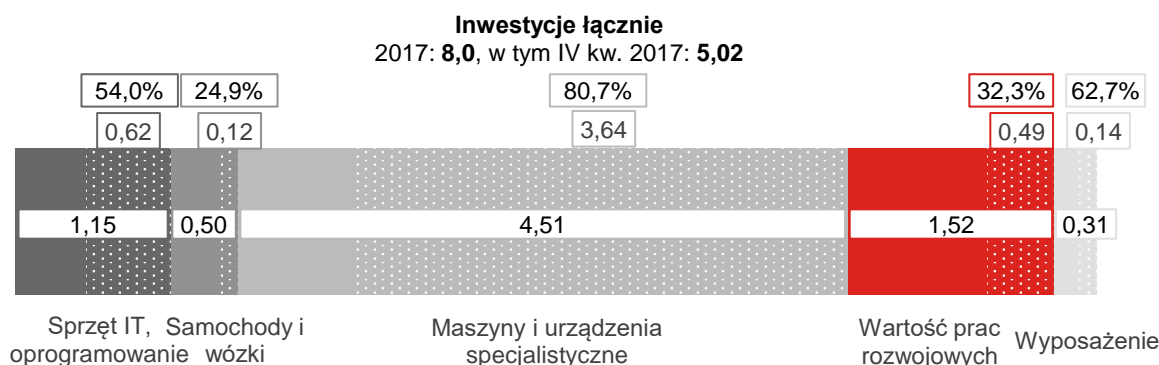


Zysk netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł w IV kw. 2017 r. 2,54 mln zł i był na poziomie najwyższym w historii Grupy Kapitałowej (19,6% wyższym niż w poprzednim kwartale i aż o 109,9% wyższym niż przed rokiem). Było to spowodowane niższymi niż przed rokiem kosztami finansowymi oraz wyższymi przychodami finansowymi. W efekcie Grupa zanotowała marżę netto w IV kw. 2017 r. na poziomie 6,6%, o 1,2pp wyższą niż przed kwartałem i o 3,0pp wyższą niż przed rokiem. W całym 2017 r. suma skonsolidowanego zysku netto wyniosła 6,80 mln zł, o 126,0% więcej niż w 2016 r. Marża netto wzrosła o 2,0pp do poziomu 4,6%.

Inwestycje w IV kw. 2017 oraz kw/kw i r/r



Inwestycje IV kw. 2017 i w ostatnich 12 mies.



Na istotny wzrost inwestycji w IV kw. 2017 r. miał wpływ przede wszystkim zakup maszyn i urządzeń specjalistycznych służących do wyposażenia oddanej do użytku nowej hali produkcyjnej w zakładzie w Nowym Kisielinie. Zakup maszyn rozszerzających możliwości technologiczne i linii produkcyjnej znacząco podnoszącej moce produkcyjne w zakresie produkcji elektroniki oraz zautomatyzowanie procesów kontroli jakości przełoży się w istotnym stopniu na poprawę wydajności w kolejnych kwartałach. Grupa Kapitałowa przygotowuje się ponadto do kilku premier produktowych w związku z obecnością na najważniejszych targach branżowych Light & Building we Frankfurcie nad Menem, co wymagało zakupu nowych form i prac projektowo - wdrożeniowych. Koszty zakupu wyposażenia wyniosły w ostatnim kwartale roku 3,64 mln zł, co stanowiło 80,7% wydatków poniesionych na tę kategorię inwestycji w całym 2017 r. W IV kw. 2017 r. wzrosły także wydatki na zakup sprzętu IT i oprogramowania niezbędnego do obsługi nowych maszyn i urządzeń. Wydatki te wyniosły 0,62 mln zł i stanowiły 54,0% wydatków poniesionych na tę kategorię w całym 2017 r. W całym 2017 r. wartość inwestycji wyniosła 8,0 mln zł i była o 10,8% wyższa niż w 2016 r.

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



Kompozycja wyniku EBITDA w 2017 r. [mln zł]

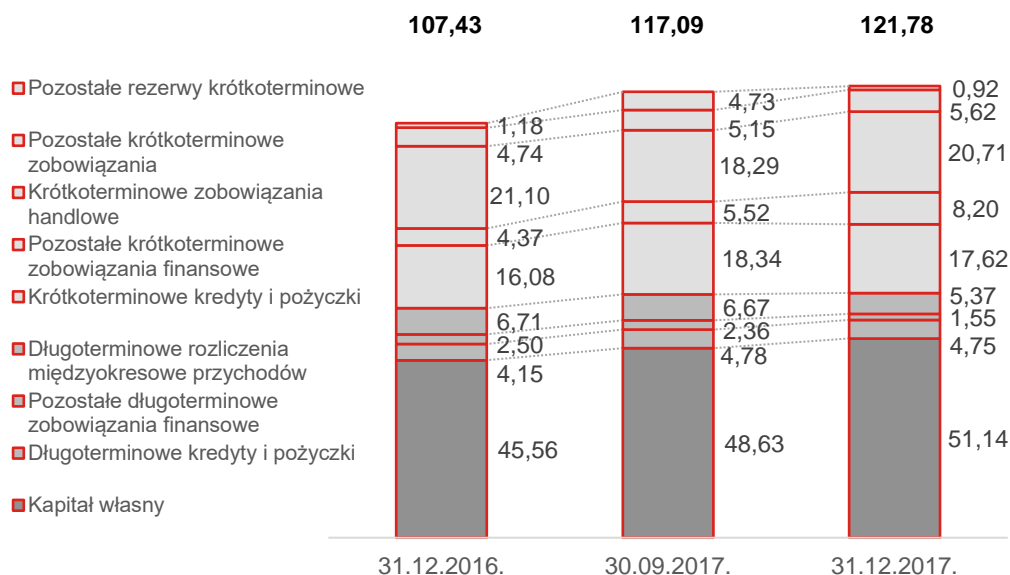


Obniżenie wyniku EBITDA z 4,67 mln zł w IV kw. 2016 r. do 4,48 mln zł w IV kw. 2017 r. było wynikiem z jednej strony istotnej poprawy zysku brutto na sprzedaży (o 5,27 mln zł) i zwiększeniem o 0,63 mln zł pozostałych przychodów operacyjnych, a z drugiej strony wzrostem o 3,74 mln zł kosztów ogólnego zarządu, o 1,33 mln zł pozostałych kosztów operacyjnych oraz o 1,02 mln zł kosztów sprzedaży; amortyzacja pozostała na niemal niezmiennym poziomie.

W ujęciu narastającym wzrost wyniku EBITDA z 9,95 mln zł w 2016 r. do 11,76 mln zł w 2017 r. był spowodowany przede wszystkim istotnym wzrostem zysku brutto na sprzedaży (o 14,62 mln zł), którego istotna część została zniwelowana zwiększeniem kosztów sprzedaży (o 6,36 mln zł) i kosztów ogólnego zarządu (o 7,14 mln zł). Do zwiększenia wyniku EBITDA przyczynił się także wzrost pozostałych przychodów operacyjnych (o 0,85 mln zł) i amortyzacji (o 0,58 mln zł) przy jednoczesnym wzroście o 0,73 mln zł pozostałych kosztów operacyjnych.

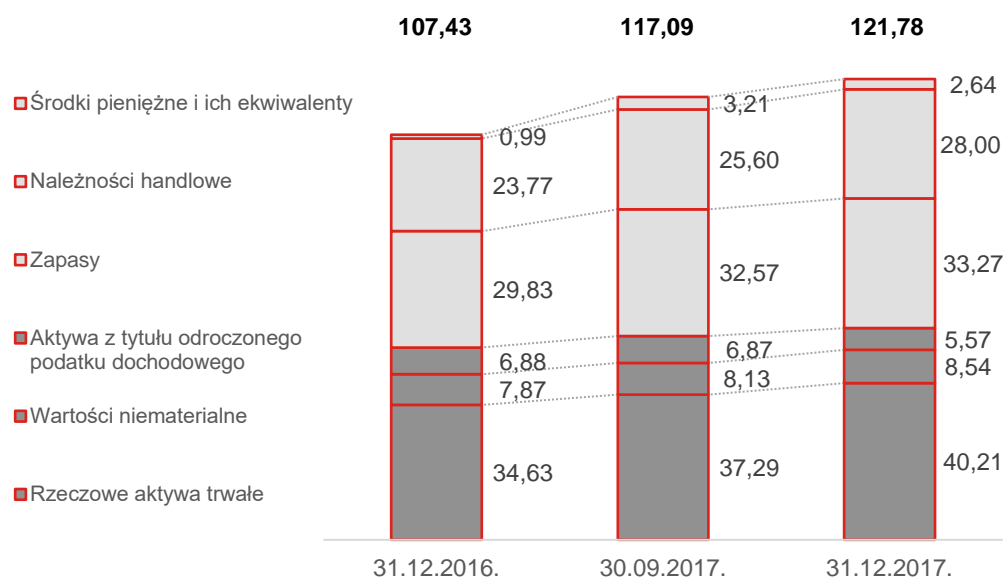
5.5 Bilans

Wybrane elementy pasywów [mln zł]



Suma bilansowa na dzień 31.12.2017 r. wyniosła 121,78 mln zł i była o 13,4% wyższa niż przed rokiem. Wartość księgowa na akcję na koniec 2017 r. wyniosła 16,92 zł. Na wzrost pasywów miało wpływ zwiększenie kapitału własnego do 51,14 mln zł (o 12,2% r/r) oraz zobowiązań krótkoterminowych do 57,15 mln zł (o 18,8% r/r) przy niewielkim zmniejszeniu (o 1,9% r/r do 13,49 mln zł) zobowiązań długoterminowych. W zakresie zobowiązań krótkoterminowych wart odnotowania jest wzrost o 87,5% r/r i 48,6% w ciągu kwartału pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych. Wyniosły one na dzień 31.12.2017 r. 8,20 mln zł, a wzrost ten wynika z faktu, iż maszyny i urządzenia niezbędne do wyposażenia oddanej do użytku w ostatnim kwartale roku nowej hali produkcyjnej w Nowym Kisielinie zostały sfinansowane za pomocą leasingu. Wzrost innych pozycji, w szczególności krótkoterminowych kredytów i pożyczek (o 9,6% r/r do wysokości 17,62 mln zł) był związany ze wzrostem działalności operacyjnej spółki, przede wszystkim niezbędnym finansowaniem obrotowym najlepszego przychodowo kwartału w roku.

Wybrane elementy aktywów [mln zł]



W poszczególnych pozycjach aktywów warto zwrócić uwagę na wzrost aktywów obrotowych, których wartość wyniosła na dzień 31.12.2017 r. 67,04 mln zł (16,6% więcej niż przed rokiem). Wzrost ten jest związany ze zwiększeniem skali działalności Grupy Kapitałowej. Istotne znaczenie miał wzrost zapasów (o 11,5% w ujęciu r/r do kwoty 33,27 mln zł). Zwykle wzrost zapasów jest obserwowany przed najlepszym sprzedażowo IV kw. r. Zapasy na koniec IV kw. 2017 r. są wyższe o 2,1% niż na koniec poprzedniego kwartału. Jest to spowodowane dwoma przyczynami: przesunięciem części dostaw zagranicznych na początek 2018 r. oraz przygotowaniem do realizacji kontraktów zaplanowanych na I kw. 2018 r. Należności handlowe wyniosły na koniec roku 28,00 mln zł, o 17,8% więcej niż przed rokiem i 9,4% więcej niż na koniec III kw. 2017 r. Wzrost tej pozycji jest związany z odroczone terminami płatności za dostawy zrealizowane w końcu 2017 r., które spółka będzie wykonywała do dostawców na początku 2018 r.

5.6 Rachunek przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne [mln zł]

	IV kw. 2017	2017
Środki pieniężne na początek okresu	3,21	0,99
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	+1,99	+8,05
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3,38	-8,02
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	+0,82	+1,63
Środki pieniężne na koniec okresu	2,64	2,64

Środki pieniężne zmniejszyły się w ciągu IV kw. 2017 r. o 0,57 mln zł do kwoty 2,64 mln zł. Główny wpływ na to miały wydatki inwestycyjne przy jednoczesnym wygenerowaniu 1,99 mln zł środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej i dodatnim saldzie działalności finansowej (+0,82 mln zł).

W ciągu całego 2017 roku działalność operacyjna pozwoliła na wygenerowanie środków w wysokości 8,05 mln zł. Niemal identyczna kwota (8,02 mln zł) została wykorzystana na działalność inwestycyjną, a w efekcie zwiększenie środków pieniężnych na koniec okresu do kwoty 2,64 mln zł było spowodowane dodatnimi przychodami pieniężnymi netto z działalności finansowej.

5.7 Wskaźniki

Podstawowe wskaźniki

	IV kw. 2016	III kw. 2017	IV kw. 2017	zmiana kw/kw	zmiana r/r
Rentowność brutto na sprzedaży	39,6%	46,4%	48,0%	+1,6pp	+8,4pp
Rentowność EBITDA	13,6%	7,6%	11,4%	+3,8pp	-2,2pp
Rentowność operacyjna	9,9%	4,4%	8,1%	+3,7pp	-1,8pp
Rentowność netto	3,6%	5,4%	6,6%	+1,2pp	+3,0pp
Rentowność kapitału własnego (ROE)	2,7%	4,4%	4,6%	+0,2pp	+1,9pp
Rentowność majątku (ROA)	1,1%	1,8%	1,9%	+0,1pp	+0,8pp
Wskaźnik ogólnej płynności	119,6%	121,3%	117,3%	-4,0pp	-2,3pp
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	57,6%	58,5%	58,0%	-0,5pp	+0,4pp
Dług netto / EBITDA	2,62	2,33	2,51	+0,18	-0,12
EV/EBITDA (na koniec okresu)	5,17	9,63	8,24	-1,38	+3,07

Rentowność brutto na sprzedaży wzrosła w IV kw. 2017 r. do historycznie najlepszemu poziomu 48,0% (o 8,4pp więcej niż przed rokiem i 1,6pp więcej niż przed kwartałem). Omawiane wcześniej czynniki związane ze zwiększaniem skali działalności spółki i rozwojem sprzedaży eksportowej spowodowały nieznaczne obniżenie rentowności operacyjnej i EBITDA w ujęciu r/r (przy jednoczesnym wzroście tych poziomów rentowności w stosunku do III kw. 2017 r.). Sfinansowanie zakupów maszyn i urządzeń leasingiem spowodowało nieznacznie podwyższenie wskaźnika długu netto do EBITDA w stosunku do III kw. 2017 r., choć widoczne jest jego sukcesywne obniżanie; ukształtował się on na bezpiecznym poziomie 2,51, czyli o 0,12 niżej niż przed rokiem.

Wyjaśnienie dot. wskaźników:

Rentowność brutto na sprzedaży

Formuła: wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży

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

Rentowność EBITDA

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

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

Rentowność operacyjna

Formuła: wynik na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży

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

Rentowność netto

Formuła: Wynik netto / Przychody ze sprzedaży

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

Rentowność kapitału własnego (ROE)

Formuła: Wynik netto / 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 finansowe ogółem (krótko i długoterminowe) – Środki pieniężne; w mianowniku suma EBITDA dla ostatnich czterech kwartałów

Raport Grupy Kapitałowej LUG S.A. za IV kwartał 2017 r.

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; w mianowniku suma EBITDA dla ostatnich czterech kwartałów

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

4Q 2017 RAPORT



Podstawowe informacje na temat spółki i Grupy Kapitałowej

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

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 14.02.2018 r.

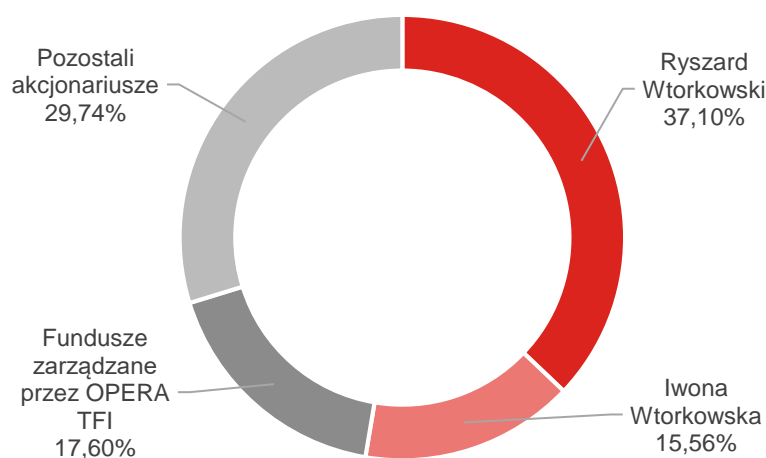
	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A	4 320 000	60,01%	4 320 000	60,01%
Seria B	1 438 856	19,99%	1 438 856	19,99%
Seria C	1 439 714	20,00%	1 439 714	20,00%
Suma	7 198 570	100%	7 198 570	100%

Struktura akcjonariatu LUG S.A. – stan na dzień publikacji raportu 14.02.2018 r.

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

Źródło: Emitent²¹

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 14.02.2018 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.

²¹ 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 wchodzące w skład Grupy Kapitałowej na dzień 14.02.2018 r.

Nazwa spółki	Siedziba	Dane rejestrowe	Przedmiot działalności	Kapitał podstawowy	Udział procentowy w kapitale	Udział procentowy w prawach głosu
LUG Light Factory Sp. z o. o.	Zielona Góra, ul. Gorzowska 11	KRS 0000290498 NIP 929-17-85-452	Produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego i lamp elektrycznych	29 000 000,00 PLN	100%	100%
LUG GmbH	10179 Berlin Wilhelmine-Gemberg-Weg 6, Aufgang G	KRS HRB12835 NIP 262127740	Produkcja, dystrybucja i instalacja sprzętu elektrycznego	25 000,00 EUR	100%	100%
T.O.W LUG Ukraina (działalność zawieszona)	ul. Diehtariwska 62A, 03040 Kijów	KRS 107410200000154 70 NIP 34190214	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcja sprzętu oświetleniowego	160 233,00 UAH	100%	100%
LUG do Brazil Ltda	Rua Fidencio Ramos, n 223, Cj 34, Vila Olimpia, Sao Paulo	CNPJ/MF 15.805.349/0001- 78	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcja sprzętu oświetleniowego	500 000,00 BRL	65%	65%
LUG Lighting UK Ltd.	Building 3 Chiswick Park 566 Chiswick High Road W45YA London	KRS 08580097 NIP 171766096	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcja sprzętu oświetleniowego	5 000,00 GBP	100%	100%
LUG Argentina SA	Cerrito 836, 7 th floor, Buenos Aires, Argentina	zarejestrowana przez La Inspección General de Justicia (IGJ) pod numerem 17573 księgi 85 Spółek Akcyjnych (RPC)	Produkcja, przetwarzanie, montaż i składanie opraw oświetleniowych, działalność handlowa oraz doradczą w zakresie technologii oświetleniowej.	300 000,00 ARS	50%	50%
BIOT Sp. z o.o.	ul. Nowy Kisielin – Nowa 7, 66-002 Zielona Góra	KRS 0000695926 NIP 9731045329	Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana.	80 000,00 PLN	51%	51%

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

Prawnicy:

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

Banki:

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

6.4 Rynek i zakres działalności

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

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

Bogate portfolio produktów, w którym aktualnie znajduje się ponad 6 tys. różnych wersji opraw oświetleniowych, pozwala na kompleksową obsługę projektów wszelkiego typu, a własny Zespół Projektantów, Dział R&D wraz z w pełni wyposażonym laboratorium oraz Sekcją 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.

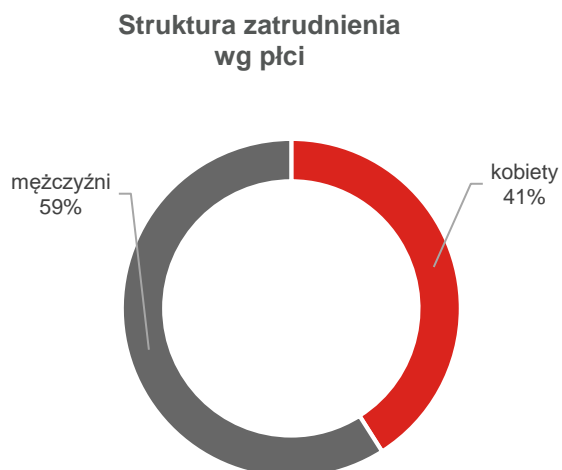
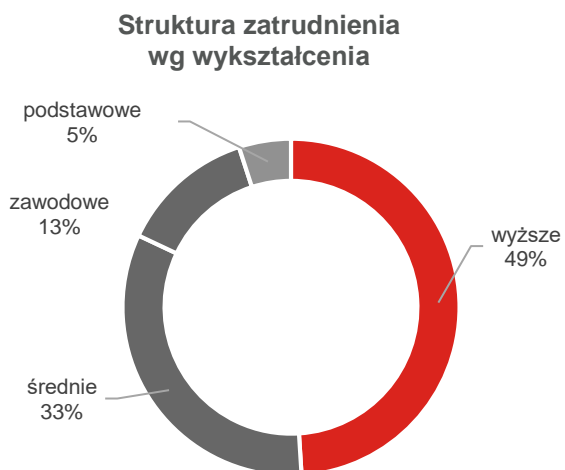
Ponadto w III kwartale 2017 roku grono spółek zależnych uzupełniła spółka technologiczna BIOT Sp. z o.o., która zajmuje się prowadzeniem badań i stymulowaniem rozwoju w obszarze nowych technologii oświetleniowych.

6.5 Zasoby ludzkie

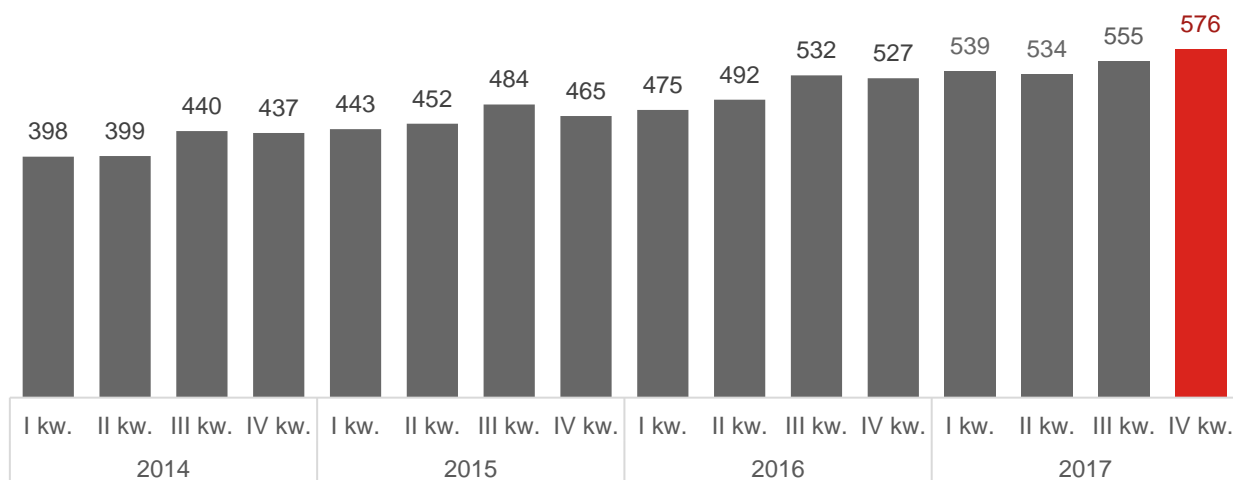
Na dzień 31.12.2017 roku Grupa Kapitałowa LUG S.A. zatrudniała 576 osób w porównaniu z 527 osobami w analogicznym momencie roku poprzedniego (wzrost o 9,3%).

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

Wyszczególnienie	Grupa Kapitałowa LUG S.A.
Liczba pracowników (pełny etat)	576
Liczba pracowników (niepełny etat)	3
Inne formy zatrudnienia	12
Średnia wieku pracowników	37 lat 8 m-cy



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



4Q 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.

7.1. Informacje ogólne

I. Dane jednostki dominującej:

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

II. Czas trwania grupy kapitałowej:

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

III. Skład organów jednostki dominującej na dzień 31.12.2017 r.:

Zarząd:

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

Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

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

Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	Funkcja	Zmiany
Iwona Wtorkowska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	-
Eryk Wtorkowski	Członek Rady Nadzorczej	-
Renata Baczańska	Członek Rady Nadzorczej	-
Zygmunt Ćwik	Członek Rady Nadzorczej	-
Szymon Ziolo	Członek Rady Nadzorczej	-
Radosław Rejman	Członek Rady Nadzorczej	od dnia 25.08.2014 do 17.06.2016

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

W okresie objętym raportem nie odnotowano zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

IV. Prawnicy:

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

V. 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

VI. Okresy prezentowane

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LUG zawiera dane za okres od 01 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku:

Dane porównawcze prezentowane są:

- według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej,
- za okres od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku dla skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Ponadto dla śródrocznego skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych prezentuje się dane za okres od 01 października 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku oraz od 01 października 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

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

VII. Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej:

Według stanu na dzień 31.12.2017 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Wtorkowski Ryszard	2 670 610	667 652,50	37,10%	2 670 610	37,10%
Wtorkowska Iwona	1 120 000	280 000,00	15,56%	1 120 000	15,56%
Fundusze Inwestycyjne Opera	1 266 810	316 702,50	17,60%	1 266 810	17,60%
Pozostali (poniżej 5% ogólnej liczby głosów na WZA)	2 141 150	535 287,50	29,74%	2 141 150	29,74%
Razem	7 198 570	1 799 642,50	100,0%	7 198 570	100,0%

VIII. Spółki zależne:

Według stanu na dzień 31.12.2017 r.

Nazwa	Siedziba	Dane rejestrowe	Przedmiot działalności	Kapitał podstawowy	Udział procentowy w kapitale	Udział procentowy w prawach głosu
LUG Light Factory Sp. z o.o.	ul. Gorzowska 11, 65-127 Zielona Góra	KRS 0000290498	Produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego i lamp elektrycznych	29 000 000 PLN	100%	100%
LUG GmbH	10179 Berlin Wilhelmine-Gemberg- Weg 6,Aufgang G	KRS HRB12835	Produkcja, dystrybucja i instalacja sprzętu elektrycznego	25 000 EURO	100%	100%
T.O.W LUG UKRAINA (działalność zawieszona)	ul. Diehtariwska 62A, 03040 Kijow	KRS 1074102000001547 0	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie i produkcja sprzętu oświetleniowego	160 233 UAH	100%	100%
LUG do Brazil Ltda.	Rua Fidencio Ramos, n 223, Cj 34, Vila Olimpia, Sao Paulo	CNPJ/MF 15.805.349/0001-78	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie i produkcja sprzętu oświetleniowego,	500 000 BRL	65%	65%
LUG Lighting UK Ltd.	Building 3 Chiswick Park 566 Chiswick High Road W45YA London	Company numer: 8580097	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie i produkcja sprzętu oświetleniowego	5 000 GBP	100%	100%
LUG Argentina SA	Cerrito 836, 7th floor, Buenos Aires, Argentina	zarejestrowana przez La Inspección General de Justicia (IGJ) pod numerem 17573 księgi 85 Spółek Akcyjnych (RPC)	Produkcja, przetwarzanie, montaż i składanie opraw oświetleniowych, działalność handlowa oraz doradcza w zakresie technologii oświetleniowej.	300 000,00 ARS	50%	50%
BIOT Sp. z o.o.	ul. Nowy Kisielin – Nowa 7, 66-002 Zielona Góra	KRS 0000695926 NIP 9731045329	Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki	80.000 zł	51%	51%

Skład Grupy LUG na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, po dniu 31 grudnia 2017 roku, nie uległ zmianie.

IX. Spółki stowarzyszone:

Grupa nie posiada podmiotów stowarzyszonych.

X. Graficzna prezentacja



XI. Oświadczenie Zarządu:

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

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

XII. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 14.02.2018 roku.

7.2. Wybrane dane finansowe

Wprowadzenie

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

Tabele na kolejnych stronach prezentują wyniki skonsolidowane Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku wraz z danymi porównywalnymi od 01.01 do 31.12.2016 roku.

Dane porównawcze dla pozycji wynikających ze sprawozdania z sytuacji finansowej podane są na dzień 31.12.2016 roku.

Wyniki przedstawione w niniejszym raporcie za ww. okresy nie podlegały przeglądowi biegłego rewidenta. Informacje finansowe na dzień 31.12.2016 roku podlegały badaniu biegłego rewidenta.

Zastosowane kursy walut

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

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

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

Kurs EUR/PLN	31.12.2017	31.12.2016
- dla danych sprawozdania z sytuacji finansowej	4,1709	4,4240
- dla danych rachunku zysków i strat	4,2449	4,3757

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 31.12.2017		01.01.2016 - 31.12.2016	
	PLN	EUR	PLN	EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	142 305	33 524	120 857	27 620
Koszt własny sprzedaży	80 454	18 953	73 627	16 826
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 729	1 585	5 495	1 256
Zysk (strata) brutto	7 936	1 870	3 961	905
Zysk (strata) netto	6 795	1 601	3 009	688
Liczba udziałów/akcji w sztukach	7 198 570	7 198 570	7 198 570	7 198 570
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,94	0,22	0,42	0,10
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	54 744	13 125	49 918	11 283
Aktywa obrotowe	67 042	16 074	57 509	12 999
Kapitał własny	51 143	12 262	45 586	10 304
Zobowiązania długoterminowe	13 492	3 235	13 751	3 108
Zobowiązania krótkoterminowe	57 151	13 702	48 090	10 870
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	7,10	1,70	6,33	1,43
SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 053	1 897	6 331	1 447
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 024	-1 890	-5 864	-1 340
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	1 627	383	-346	-79

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

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

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017 niebadane	za okres 01.01.2016 - 31.12.2016	za okres 01.10.2017 - 31.12.2017 niebadane	za okres 01.10.2016 - 31.12.2016 niebadane
Przychody ze sprzedaży	142 305	120 857	39 281	34 275
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	138 229	114 882	38 071	32 883
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 076	5 975	1 209	1 391
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	80 454	73 627	20 425	20 689
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	77 239	68 975	19 492	19 528
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 215	4 652	932	1 161
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	61 851	47 230	18 856	13 586
Pozostałe przychody operacyjne	2 925	2 077	1 627	1 003
Koszty sprzedaży	36 376	30 016	10 004	8 990
Koszty ogólnego zarządu	20 257	13 116	6 641	2 897
Pozostałe koszty operacyjne	1 413	679	657	-676
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 729	5 495	3 182	3 378
Przychody finansowe	1 951	32	928	-766
Koszty finansowe	744	1 567	220	566
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 936	3 961	3 890	2 046
Podatek dochodowy	1 341	828	1 305	822
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 596	3 133	2 586	1 224
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej	6 795	3 009	2 535	1 208
Zysk (strata) netto przypadający na udziały niesprawujące kontroli	-200	124	50	17
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	0,94	0,42	0,17	0,17
Rozwodniony za okres obrotowy	0,94	0,42	0,17	0,17
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	0	0	00	0
Podstawowy za okres obrotowy	0,94	0,42	0,17	0,17
Rozwodniony za okres obrotowy	0,94	0,42	0,17	0,17
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0	0	0	0

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

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017 niebadane	za okres 01.01.2016 - 31.12.2016	za okres 01.10.2017 - 31.12.2017 niebadane	za okres 01.10.2016 - 31.12.2016 niebadane
Zysk (strata) netto	6 596	3 133	2 586	1 224
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń	0	-31	0	0
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-30	-78	-74	471
Suma dochodów całkowitych	6 566	3 023	2 512	1 695
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-197	82	27	-86
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	6 763	2 941	2 484	1 781

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

AKTYWA	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa trwałe	54 744	49 918
Rzeczowe aktywa trwałe	40 214	34 625
Wartości niematerialne	8 541	7 871
Wartość firmy	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	0	0
Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności	0	0
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	1	1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 570	6 875
Należności długoterminowe	415	535
Pozostałe aktywa trwałe	3	11
Aktywa obrotowe	67 042	57 509
Zapasy	33 270	29 833
Należności handlowe	27 998	23 772
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0
Pozostałe należności	1 614	1 701
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	1 518	1 217
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 643	987
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
AKTYWA RAZEM	121 786	107 427

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

PASYWA	31.12.2017	31.12.2016
Kapitały własne	51 143	45 586
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	52 810	47 055
Kapitał zakładowy	1 800	1 800
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	23 815	23 815
Pozostałe kapitały	19 451	17 299
Różnice kursowe z przeliczenia	-239	-207
Niepodzielony wynik finansowy	1 188	1 339
Wynik finansowy bieżącego okresu	6 795	3 009
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	-1 666	-1 469
Zobowiązania długoterminowe	13 492	13 751
Kredyty i pożyczki	4 746	4 149
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 554	2 495
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	162	165
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	5 366	6 711
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	232	232
Pozostałe rezerwy	1 432	0
Zobowiązania krótkoterminowe	57 151	48 090
Kredyty i pożyczki	17 624	16 080
Pozostałe zobowiązania finansowe	8 202	4 374
Zobowiązania handlowe	20 708	21 101
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	17
Pozostałe zobowiązania	5 618	4 735
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	924	136
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	464	464
Pozostałe rezerwy	3 612	1 183
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
PASYWA RAZEM	121 786	107 427
Wartość księgowa na akcję (w zł)	7,10	6,33

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

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych oraz różnice kursowe z przeliczenia	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitały własne
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2017 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.	1 800	23 815	17 299	4 141	0	47 055	-1 469	45 586
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów poprzednich okresów	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	1 800	23 815	17 299	4 141	0	47 055	-1 469	45 586
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	2 376	-2 376	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	-224	-784	0	-1 008	0	-1 008
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	-33	6 795	6 763	-197	6 566
Kapitał własny na dzień 31.12.2017 r.	1 800	23 815	19 451	949	6 795	52 810	-1 666	51 143
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2016 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.	1 800	23 815	15 268	3 231	0	44 114	-1 552	42 562
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów poprzednich okresów	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	1 800	23 815	15 268	3 231	0	44 114	-1 552	42 562
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	2 031	-2 031	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	-68	3 009	2 941	82	3 024
Kapitał własny na dzień 31.12.2016 r.	1 800	23 815	17 299	1 132	3 009	47 055	-1 469	45 586

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

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017 niebadane	za okres 01.01.2016 - 31.12.2016	za okres 01.10.2017 - 31.12.2017 niebadane	za okres 01.10.2016 - 31.12.2016 niebadane
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	7 936	3 961	3 890	2 046
Korekty razem:	117	2 371	-1 899	-137
Amortyzacja	5 033	4 453	1 299	1 289
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-539	1 202	-540	780
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	725	619	213	372
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-42	-46	-4	0
Zmiana stanu rezerw	3 860	368	-957	-1 522
Zmiana stanu zapasów	-3 437	-5 300	-705	-2 402
Zmiana stanu należności	-4 020	-2 035	-2 962	-3 297
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	306	4 734	2 664	5 946
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 714	-1 554	-901	-1 302
Zmiana stanu pozostałych aktywów	0	0	0	0
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	-31	0	0
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 053	6 331	1 992	1 910
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy	898	1 721	451	1 720
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	32	1 721	0	1 720
Inne wpływy inwestycyjne	866	0	451	0
Wydatki	8 922	7 585	3 829	3 634
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 922	7 585	3 829	3 634
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 024	-5 864	-3 377	-1 915
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
Kredyty, pożyczki, leasingi, zapłacone odsetki	2 634	-346	815	316
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	-1 008	0	0	0
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 627	-346	815	316
D. Przepływy pieniężne netto razem	1 656	122	-571	194
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	1 656	122	-571	194
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	987	865	3 214	792
G. Środki pieniężne na koniec okresu	2 643	987	2 643	987

Dodatkowe noty i objaśnienia do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku zatwierdzonym do publikacji 10 maja 2017 r.

Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

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

II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31 grudnia 2017 r. Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

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

III. Zasady konsolidacji

W okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku w składzie Grupy w stosunku do 31 grudnia 2016 roku odnotowano następujące zmiany:

Spółka zależna LUG Argentina SA

W dniu 24 sierpnia 2016 roku Zarząd LUG S.A. podjął uchwałę sprawie utworzenia spółki kapitałowej na terenie Argentyny, która będzie działać pod nazwą LUG Argentina SA. W dniu 14 czerwca 2017 roku został podpisany statut LUG Argentina SA, który przewidywał, że akcjonariuszami spółki w stosunku 50% na 50% będą LUG S.A. oraz Provider Argentina SA z siedzibą w Posadas. Siedzibą LUG Argentina SA jest Buenos Aires. Kapitał zakładowy Spółki został określony na sumę 300.000 argentyńskich pesos. Celem Spółki jest prowadzenie działalności przemysłowej (obejmującej m.in. produkcję, przetwarzanie, montaż i składanie

opraw oświetleniowych), działalności handlowej, (obejmującej m.in. sprzedaż opraw oświetleniowych i akcesoriów) oraz działalności doradczej w zakresie technologii oświetleniowej, w tym na rzecz projektów związanych z oszczędzaniem energii. Spółka została zarejestrowana w dniu 30 sierpnia 2017 r.

Spółka zależna BIOT Sp. z o.o.

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

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

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

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

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

Sporządzając skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2017 r. Grupa Kapitałowa LUG S.A. stosuje takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za 2016 rok, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku.

W 2017 roku Grupa przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2017 r.

Poniżej wymieniono standardy i zmiany do standardów zatwierdzone do stosowania w UE i mających zastosowanie do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017:

- a) Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: *Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na niezrealizowane straty* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,
Celem proponowanych zmian jest doprecyzowanie, że niezrealizowane straty na instrumentach dłużnych wycenianych w wartości godziwej, a dla celów podatkowych według ceny nabycia, mogą powodować powstanie ujemnych różnic przejściowych.
Proponowane poprawki będą również stanowić, że wartość bilansowa danego składnika aktywów nie ogranicza szacunków wartości przyszłych dochodów do opodatkowania. Ponadto, w przypadku porównania ujemnych różnic przejściowych do przyszłych dochodów do opodatkowania, przyszłe dochody do opodatkowania nie będą obejmować odliczeń podatkowych wynikających z odwrócenia tych ujemnych różnic przejściowych.
- b) Zmiany do MSR 7 Rachunek przepływów pieniężnych: *Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji*- obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,

Zmiana ma na celu podniesienie jakości informacji dotyczących działalności finansowej i płynności jednostki sprawozdawczej przekazywanych użytkownikom sprawozdań finansowych. Wprowadza się wymóg:

- (i) uzgadniania sald otwarcia i zamknięcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dla wszystkich pozycji, generujących przepływy pieniężne, które kwalifikują się jako działalność finansowa, z wyjątkiem pozycji kapitału własnego;

- (ii) ujawniania informacji dotyczących kwestii ułatwiających analizę płynności jednostki, takich jak ograniczenia stosowane przy podejmowaniu decyzji dotyczących wykorzystania środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Przyjęcie powyższych zmian standardów nie spowodowało zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i zmian do standardów zatwierdzonych przez Unię Europejską wskazanych poniżej:

- a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (z 12 listopada 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami do MSSF 9 i MSSF 7 z 16 grudnia 2011 r.) – obowiązującym w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 r.
Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:
- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.
Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.
Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument finansowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.
MSSF 9 wprowadzono nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących tj. model oczekiwanych strat kredytowych. Istotny jest także wprowadzony przez MSSF 9 wymóg ujawniania w pozostałych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.
- b) MSSF 15 Przychody z umów z klientami – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku
MSSF 15 określa, w jaki sposób i kiedy należy rozpoznawać przychody, jak również wymaga od podmiotów stosujących MSSF istotnych ujawnień. Standard wprowadza jednolity model pięciu kroków, oparty na zasadach, który ma być stosowany dla wszystkich umów z klientami przy rozpoznawaniu przychodu.

Nowe standardy oczekujące na wdrożenie

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania:

- a) MSSF 14: Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczone – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.
Standard ten został opublikowany w ramach większego projektu Działalność o regulowanych cenach, poświęconego porównywalności sprawozdań finansowych jednostek działających w obszarach, w których ceny podlegają regulacji przez określone organy regulacyjne bądź nadzorcze (w zależności od jurysdykcji do takich obszarów należą często dystrybucja energii elektrycznej i ciepła, sprzedaż energii i gazu, usługi telekomunikacyjne itp.).
MSSF 14 nie odnosi się w szerszym zakresie do zasad rachunkowości dla działalności o regulowanych cenach, a jedynie określa zasady wykazywania pozycji stanowiących przychody bądź koszty kwalifikujące do ujęcia ich w wyniku obowiązujących przepisów w zakresie regulacji cen, a które w świetle innych MSSF nie spełniają warunków ujęcia jako składniki aktywów lub zobowiązania.

Zastosowanie MSSF 14 jest dozwolone wtedy, gdy jednostka prowadzi działalność objętą regulacjami cen i w sprawozdaniach finansowych sporządzanych zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości ujmowała kwoty kwalifikujące się do uznania za „saldo pozycji odroczone”.

Zgodnie z opublikowanym MSSF 14 takie pozycje powinny natomiast podlegać prezentacji w odrębnej pozycji sprawozdania z pozycji finansowej (bilansu) odpowiednio w aktywach oraz w pasywach. Pozycje te nie podlegają podziałowi na obrotowe i trwałe i nie są określane mianem aktywów czy zobowiązań. Dlatego „pozycje odroczone” wykazywane w ramach aktywów są określane jako „saldo debetowe pozycji odroczone”, natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów – jako „saldo kredytowe pozycji odroczone”.

W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jednostki powinny wykazywać zmiany netto w „pozycjach odroczonech” odpowiednio w sekcji pozostałych dochodów całkowitych oraz w sekcji zysków lub strat (lub w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat).

Standard ten, jako standard przejściowy, zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej, nie będzie podlegał procesowi przyjęcia.

- b) MSSF 16 Leasing – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku

MSSF 16 zastępuje obowiązujące dotychczas rozwiązania w zakresie leasingu obejmujące MSR 17, KIMSF 4, SKI 15 i SKI 27. MSSF wprowadza jeden model ujmowania leasingu u leasingobiorcy wymagający ujęcia aktywa i zobowiązania, chyba że okres leasingu wynosi 12 miesięcy i mniej lub składnik aktywów ma niską wartość. Podejście od strony leasingodawcy pozostaje zasadniczo niezmienione w stosunku do rozwiązań z MSR 17 - nadal wymagana jest klasyfikacja leasingu jako operacyjnego lub finansowego.

- c) MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku

MSSF 17 zastępuje MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe. MSSF 17 wprowadza jednolite zasady ujmowania i wyceny umów ubezpieczenia i reasekuracji według ich wartości bieżącej. MSSF 17 wymaga, aby umowy ubezpieczenia były ujmowane w oparciu o bieżące szacunki i założenia, które odzwierciedlają oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne oraz niepewności z nimi związane. Przychody z tytułu umowy ubezpieczenia (umowna marża) są rozpoznawane wraz ze świadczeniem usługi objętej umową ubezpieczenia przez okres objęty ubezpieczeniem.

Zmiany w szacunkach dotyczących przyszłych przepływów pomiędzy datami bilansowymi ujmowane są w sprawozdaniu z wyniku lub jako korekta oczekiwanej marży umownej w zależności od charakteru zmiany oraz przyczyny jej wystąpienia. Jednostka ma wybór w jaki sposób rozpoznawać niektóre zmiany w stopie dyskontowej: w sprawozdaniu z wyniku lub w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za dany okres.

Wcześniejsze zastosowanie MSSF 17 jest możliwe pod warunkiem wdrożenia MSSF 9 oraz MSSF 15.

- d) Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – odroczenie stosowania na czas nieokreślony

Zmiany dotyczą sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego, czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.

- e) Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na niezrealizowane straty - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,

Celem proponowanych zmian jest doprecyzowanie, że niezrealizowane straty na instrumentach dłużnych wycenianych w wartości godziwej, a dla celów podatkowych według ceny nabycia, mogą powodować powstanie ujemnych różnic przejściowych.

Proponowane poprawki będą również stanowić, że wartość bilansowa danego składnika aktywów nie ogranicza szacunków wartości przyszłych dochodów do opodatkowania. Ponadto, w przypadku

porównania ujemnych różnic przejściowych do przyszłych dochodów do opodatkowania, przyszłe dochody do opodatkowania nie będą obejmować odliczeń podatkowych wynikających z odwrócenia tych ujemnych różnic przejściowych.

- f) Zmiany do MSR 7 Rachunek przepływów pieniężnych: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji-obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,

Zmiana ma na celu podniesienie jakości informacji dotyczących działalności finansowej i płynności jednostki sprawozdawczej przekazywanych użytkownikom sprawozdań finansowych. Wprowadza się wymóg:

- (i) uzgadniania sald otwarcia i zamknięcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dla wszystkich pozycji, generujących przepływy pieniężne, które kwalifikują się jako działalność finansowa, z wyjątkiem pozycji kapitału własnego;
 - (ii) ujawniania informacji dotyczących kwestii ułatwiających analizę płynności jednostki, takich jak ograniczenia stosowane przy podejmowaniu decyzji dotyczących wykorzystania środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.
- g) Wyjaśnienia dotyczące MSSF 15 Przychody z umów z klientami - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,

Zmiany doprecyzowują w jaki sposób:

- (i) dokonać identyfikacji zobowiązania do realizacji świadczeń,
- (ii) ustalić czy w danej umowie jednostka działa jako zleceniodawca lub agent,
- (iii) ustalić sposób rozpoznawania przychodów z tytułu udzielonych licencji (jednorazowo lub rozliczać w czasie)

Zmiany te wprowadzają 2 dodatkowe zwolnienia mające na celu obniżenie kosztów i zawłości dla jednostek przy wdrażaniu standardu.

- h) Zmiany dotyczące MSSF 2 Płatności oparte na akcjach - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,

Zmiany doprecyzowują w jaki sposób ujmować niektóre typy płatności w formie akcji. Zmiany te wprowadzają wymogi dotyczące ujmowania:

- (i) transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych, zawierających warunek osiągnięcia przez jednostkę określonych wyników gospodarczych,
- (ii) transakcji płatności w formie akcji rozliczanych po potrąceniu podatku,
- (iii) zmian transakcji płatności na bazie akcji z rozliczanych w środkach pieniężnych na rozliczane w instrumentach kapitałowych.

- i) Zmiany dotyczące MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku.

Zmiany mają na celu usunięcie z rachunków zysków i strat jednostek, które wystawiają umowy ubezpieczeniowe, przypadków niedopasowania księgowego. Zgodnie z tymi zmianami dopuszczalne są następujące rozwiązania:

- stosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z rozpoznawaniem w całkowitych dochodach a nie rachunku zysków i strat, zmian wynikających z zastosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe zamiast MSR 39 Instrumenty finansowe dla wszystkich jednostek, które wystawiają umowy ubezpieczeniowe (tzn. „overlay approach”),
- tymczasowego (do 2021 roku) wyłączenia ze stosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe dla jednostek, których działalność jest głównie związana z działalnością ubezpieczeniową i stosowania w tym okresie MSR 39 Instrumenty finansowe (tzn. „deferral approach”).

- j) KIMSF nr 22 Transakcje w walucie obcej - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

Interpretacja wyjaśnia ujęcie księgowie transakcji uwzględniających otrzymanie lub zapłatę zaliczki w walucie obcej. Interpretacja dotyczy transakcji w walucie obcej, wówczas, gdy jednostka ujmuje

niepieniężne aktywo lub zobowiązanie wynikające z otrzymania lub zapłaty zaliczki w walucie obcej, zanim jednostka ujmuje odnośne aktywo, koszt lub przychód.

- k) Zmiany dotyczące MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

Zmiany mają na celu doprecyzowanie zasady przeniesienia aktywów z i do nieruchomości inwestycyjnych. Zmiana dotyczy paragrafu 57, w którym stwierdzono, że przeniesienie aktywów z i do nieruchomości inwestycyjnych następuje wyłącznie wówczas, gdy występują dowody na zmianę sposobu ich użytkowania. Lista sytuacji zawarta w paragrafach 57(a)-(d) została określona jako lista otwarta podczas, gdy aktualna lista jest listą zamkniętą.

- l) Poprawki do MSSF (2014-2016) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku/po 1 stycznia 2018 roku

- Zmiana MSR 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy

Poprawka dotyczy eliminacji krótkoterminowych zwolnień przewidzianych w par. E3-E7 MSSF 1, ponieważ dotyczyły one minionych okresów sprawozdawczych i spełniły już swoje zadanie. Zwolnienia te umożliwiały jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy skorzystanie z tych samych ujawnień, jakie przysługiwały jednostkom stosującym je od dawna w odniesieniu do:

- i. Ujawniania pewnych danych porównawczych dotyczących instrumentów finansowych, wymaganych wskutek wprowadzenia poprawek do MSSF 7
- ii. Przedstawienie danych porównawczych do ujawnień wymaganych do MSR 19, dotyczących wrażliwości zobowiązań z tytułu zdefiniowanych świadczeń na założenia aktuarialne
- iii. Retrospektywnego zastosowania wymogów dotyczących jednostek inwestycyjnych, zawartych w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27.

- Zmiana MSSF 12 Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach

Poprawka precyzuje zakres MSSF 12 wskazując, że wymogi ujawniania informacji zawarte w tym standardzie, z wyjątkiem wymogów par. B10-B16, dotyczą udziałów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, przeznaczone do podziału między właścicieli lub jako działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5. Poprawka powstała w związku z niejasnościami dotyczącymi wzajemnego oddziaływania wymogów ujawniania informacji zawartych w MSSF 5 i MSSF 12.

- Zmiany MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

W poprawce doprecyzowano, że decyzja dotycząca wyceny inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej przez wynik finansowy (a nie metoda praw własności), którą mogą podjąć organizacje typu venture capital lub inne kwalifikujące się jednostki (np. fundusze wzajemne, fundusze powiernicze) podejmowana jest indywidualnie dla każdej inwestycji w chwili jej początkowego ujęcia. Poprawka dotyczy także możliwości wyboru metody wyceny jednostki inwestycyjnej, będącej podmiotem stowarzyszonym lub wspólnym przedsięwzięciem jednostki niebędącej jednostką inwestycyjną – może ona zachować wycenę w wartości godziwej wykorzystywaną przez ten podmiot, stosując jednocześnie metodę praw własności.

- m) KIMSF 23 Niepewność interpretacji dotyczących podatku dochodowego - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku

Interpretacja wyjaśnia jak odzwierciedlić w sprawozdaniu finansowym niepewność związaną z ujmowaniem podatku dochodowego. Interpretacja dotyczy sytuacji gdy ujęcie danej transakcji lub okoliczności w prawie podatkowym jest niejasne lub sytuacji gdy jednostka nie jest pewna czy organy podatkowe zaakceptują podejście jednostki lub jej interpretację prawa podatkowego.

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

Zarząd analizuje wpływ, jaki mogłyby mieć powyższe zmiany na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości, nie spodziewa się jednak by wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na Grupę.

Szczegółowy wpływ zmian standardów na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostanie przedstawione w sprawozdaniu rocznym.

V. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak opisane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2016 rok, część Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, pkt II. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.

VI. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Grupa zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Oszacowanie wpływu zmian oraz nowych MSSF na przyszłe skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało przedstawione w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2016 rok, część Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, pkt I. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego. Wpływ zmian przyjętych standardów na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostanie przedstawiony w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

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

Wyszczególnienie	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż towarów i materiałów	4 076	5 975
Sprzedaż produktów i usług	138 229	114 882
SUMA przychodów ze sprzedaży	142 305	120 857
Pozostałe przychody operacyjne	2 925	2 077
Przychody finansowe	1 951	32
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	147 181	122 966
Przychody z działalności zaniechanej	0	0
SUMA przychodów ogółem	147 181	122 966

Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE

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

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

Obszary geograficzne za okres 01.01.2017 – 31.12.2017 oraz dane porównawcze za okres 01.01.2016 – 31.12.2016

Wyszczególnienie	01.01 - 31.12.2017		01.01 - 31.12.2016	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
Kraj	61 965	43,54%	55 600	46,00%
Eksport, w tym:	80 340	56,46%	65 257	54,00%
Europa	62 283	43,77%	52 263	43,24%
Bliski Wschód i Afryka	6 574	4,62%	3 612	2,99%
Pozostałe	11 483	8,07%	9 382	7,76%
Razem	142 305	100,00%	120 857	100,00%

Obszary geograficzne za okres 01.01.2017 – 31.12.2017

Wyszczególnienie	<i>Polska</i>	<i>Europa</i>	<i>Bliski Wschód i Afryka</i>	<i>Pozostałe</i>
Sprzedaż klientom zewnętrznym	61 965	62 283	6 574	11 483
Aktywa trwałe, inne niż instrumenty finansowe	54 286	17	0	25
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne	8 922	0	0	0
Amortyzacja	4 996	24	0	13
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 570	0	0	0

Obszary geograficzne za okres 01.01.2016 – 31.12.2016

Wyszczególnienie	<i>Polska</i>	<i>Europa</i>	<i>Bliski Wschód i Afryka</i>	<i>Pozostałe</i>
Sprzedaż klientom zewnętrznym	55 600	52 263	3 612	9 382
Aktywa trwałe, inne niż instrumenty finansowe	49 839	42	0	36
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne	7 585	0	0	0
Amortyzacja	4 352	16	0	85
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6 875	0	0	0

Nota 3. PODATEK ODROZCZONY

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

W 2017 roku w związku z rozliczeniem premii inwestycyjnej wartość pozycji: aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów zmniejszyła się o kwotę 1.292 tys. zł.

Nota 4. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

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

Działalność kontynuowana i zaniechana

Wyliczenie zysku na jedną akcję - założenia	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Zysk netto z działalności kontynuowanej	6 795	3 009
Strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	6 795	3 009
Efekt rozwodnienia - nie dotyczy		
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	6 795	3 009

Liczba wyemitowanych akcji	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	7 198 570	7 198 570
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych - nie dotyczy	0	0
Zysk na jedną akcję	0,94	0,42
Ilość potencjalnych warrantów subskrypcyjnych	0	0
Ilość potencjalnych akcji wyemitowanych po cenie rynkowej	0	0
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	7 198 570	7 198 570
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,94	0,42

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

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie LUG S.A. uchwaliło:

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

Nota 6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017	2 002	25 283	21 344	5 286	3 563	0	57 478
Zwiększenia, z tytułu:	0	2 967	5 776	500	1 293	124	10 660
- nabycia środków trwałych	0	2 321	3 402	69	990	124	6 908
- ulepszenie ŚT	0	646	229	0	0	0	875
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0
- zawartych umów leasingu	0	0	2 144	431	303	0	2 878
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	1 307	294	6	0	1 608
- zbycia	0	0	1 297	294	6	0	1 598
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2017	2 002	28 250	25 813	5 492	4 850	124	66 530
Umorzenie na dzień 01.01.2017	0	2 998	14 178	3 677	2 000	0	22 853
Zwiększenia, z tytułu:	0	510	2 056	865	342	0	3 773
- amortyzacji	0	510	2 056	865	342	0	3 773
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	9	294	6	0	310
- likwidacji/sprzedaży	0	0	9	294	6	0	310
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2017	0	3 508	16 225	4 248	2 335	0	26 316
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2017	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2017	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017	2 002	24 742	9 588	1 244	2 514	124	40 214

Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu

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

Pozostałe informacje

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

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

Nota 7. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017	7 259	0	0	3 517	0	0	10 777
Zwiększenia, z tytułu:	1 524	0	0	398	0	0	1 922
- nabycia	475	0	0	209	0	0	684
- ulepszenie	1 049	0	0	189	0	0	1 238
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2017	8 783	0	0	3 915	0	0	12 699
Umorzenie na dzień 01.01.2017	1 083	0	0	1 823	0	0	2 906
Zwiększenia, z tytułu:	933	0	0	319	0	0	1 252
- amortyzacji	933	0	0	319	0	0	1 252
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 30.09.2017	2 016	0	0	2 142	0	0	4 158
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2017	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- odwrócenie odpisów aktualizujących	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji lub sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2017	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017	6 768	0	0	1 774	0	0	8 541

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

Nota 8. ZAPASY

Informacja o wartości sprawozdawczej zapasów została zaprezentowana w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Materiały na potrzeby produkcji	16 175	15 485
Pozostałe materiały	0	0
Półprodukty i produkcja w toku	4 427	2 630
Produkty gotowe	13 079	11 924
Towary	913	1 119
Zapasy brutto	34 595	31 157
Odpis aktualizujący stan zapasów	1 325	1 325
Zapasy netto	33 270	29 833

Zapasy wykazane zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości netto, czyli pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 1.325 tys. zł.

W 2017 i 2016 roku nie tworzono dodatkowych odpisów aktualizujących zapasy.

W 2014 roku oraz do dnia 21 grudnia 2015 roku zapasy wyrobów gotowych oraz towarów były objęte zastawem w związku z umową z dnia 22 sierpnia 2014 roku z HSBC Bank Polska S.A. Najwyższa suma zabezpieczenia – 1 500 000 USD. W dniu 21.12.2015 r. umowa została wypowiedziana.

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania zgodnie z wypisem z banku zastaw widnieje nadal, ponieważ nie skierowano wniosku o wykreślenie zastawu. Obecnie Grupa jest w trakcie pozyskiwania stosownego oświadczenia od Banku HSBC S.A.

Nota 9. NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Należności handlowe	27 998	23 772
- od jednostek powiązanych	0	5
- od pozostałych jednostek	27 998	23 766
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	307	0
Należności handlowe brutto	28 305	23 772

Bieżące i przeterminowane należności handlowe na dzień 31.12.2017 r.:

Wyszczególnienie	Przeterminowanie w dniach						
	Razem	Nieprzeterminowane	< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
Jednostki powiązane							
należności brutto	1 409	779	46	0	40	327	216
odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0	0	0
należności netto	1 409	779	46	0	40	327	216
Jednostki pozostałe							
należności brutto	27 426	22 072	3 808	185	396	746	219
odpisy aktualizujące	-333	0	0	0	0	-33	-300
należności netto	27 093	22 072	3 808	185	396	713	-81
Ogółem							
należności brutto	28 843	22 821	3 853	185	436	1 074	435
odpisy aktualizujące	-333	0	0	0	0	-33	-300
należności netto	-28 502	22 851	3 854	185	436	1 040	135

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

Udzielone gwarancje i poręczenia:

Wyszczególnienie	Gwarancja / poręczenie dla	Waluta	31.12.2017	31.12.2016
Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek - 10/0013206/2012	Euler Hermes	PLN	0	34
Gwarancja rękojmi i/lub Gwarancji - CDR/G/0052263	Raiffeisen Polbank	PLN	0	40
Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek - 10/018247/2013	Euler Hermes	PLN	0	41
Gwarancja rękojmi i Gwarancji jakości – CRD/G/0063581	Raiffeisen Polbank	PLN	31	31
Gwarancja prawidłowego wykonania umowy – CRD/G/0058791	Raiffeisen Polbank	PLN	7	7
Gwarancja rękojmi i Gwarancji jakości – CDR/G/0066784	Raiffeisen Polbank	PLN	8	8
Gwarancja prawidłowego wykonania umowy – CRD/G/0071091	Raiffeisen Polbank	PLN	13	13
Gwarancja rękojmi i Gwarancji jakości - CDR/G/006551	Raiffeisen Polbank	PLN	15	15
Gwarancja rękojmi i gwarancji jakości – CRD/G/0073313	Raiffeisen Polbank	PLN	38	0
Gwarancja dobrego wykonania oraz rękojmi – CRD/G/0073222	Raiffeisen Polbank	PLN	33	0
Gwarancja-kaucja do umowy najmu lokalu – CRD/G/0072791	Raiffeisen Polbank	PLN	64	0
Gwarancja dobrego wykonania – CRD/G/0072652	Raiffeisen Polbank	PLN	89	0
Gwarancja dobrego wykonania oraz rękojmi – CRD/G/0076005	Raiffeisen Polbank	PLN	5	0
Gwarancja dobrego wykonania – CRD/G/0077318	Raiffeisen Polbank	PLN	105	0
Razem			408	189

Nota 11.ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	22 370	20 228
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 622	4 259
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	5 112	2 588
Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów finansowych	23	23
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	32 127	27 097
- długoterminowe	6 301	6 644
- krótkoterminowe	25 826	20 454

Nota 12.ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE I INNE

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	3 164	2 709
Zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
Pozostałe zobowiązania	2 453	2 026
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	2 356	1 890
Inne zobowiązania	97	136
Razem inne zobowiązania	5 618	4 735

Nota 13.REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	696	696
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	0
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	0	0
Rezerwy na pozostałe świadczenia	0	0
Razem, w tym:	696	696
- długoterminowe	232	232
- krótkoterminowe	464	464

Nota 14.POZOSTAŁE REZERWY

Informacje o pozostałych krótkoterminowych rezerwach zaprezentowano w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Rezerwa z tyt. rozrachunków z klientami krajowymi	227	0
Rezerwa z tyt. rozrachunków z klientami zagranicznymi	1 702	0
Rezerwa – naprawy gwarancyjne	1 432	1 013
Rezerwa - opłata licencja	73	0
Pozostałe	1 609	170
Razem	5 053	1 183

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

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2016 r. obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.12.2017	31.12.2016
LUG S.A.	Jednostka dominująca	
LUG Light Factory Sp. z o. o.	100%	100%
LUG GmbH, Berlin	100%	100%
LUG do Brazil Ltda., Sao Paulo	65%	65%
LUG Lighting UK Ltd., Londyn	100%	100%
LUG Argentina SA, Buenos Aires	50%	X
BIOT Sp. z o.o.	51%	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.

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

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych	
	01.01 – 31.12 2017	01.01 – 31.12 2016	31.12.2017	31.12.2016
Jednostka dominująca				
LUG S.A.	1 601	1 020	249	331
Jednostki zależne:	3 154	3 058	1 366	613
LUG Light Factory Sp. z o. o.	778	566	1 018	571
LUG GMBH	1 451	1 489	214	29
LUG do Brazil Ltda.	42	0	42	0
LUG Lighting UK Ltd.	882	1 003	92	13

Podmiot powiązany	Zakupy od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	01.01 – 31.12 2017	01.01 – 31.12 2016	31.12.2017	31.12.2016
Jednostka dominująca				
LUG SA	381	133	84	14
Jednostki zależne:	4 373	3 946	1 531	931
LUG Light Factory Sp. z o. o.	3 976	3 512	597	373
LUG GMBH	20	60	1	0
LUG do Brazil Ltda.	375	342	933	558
LUG Lighting UK Ltd.	2	32	0	0

Nota 16. DOKONANIE KOREKTY ISTOTNYCH BŁĘDÓW

W okresie od 01.01. do 31.12.2017 roku nie dokonywano korekty istotnych błędów.

Nota 17. ROZLICZENIA SPRAW SĄDOWYCH

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

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

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

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

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

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

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

Sprawozdanie zatwierdził Zarząd w składzie:

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

7.4. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe LUG S.A.

Jednostkowy rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017 niebadane	za okres 01.01.2016 - 31.12.2016	za okres 01.10.2017 - 31.12.2017 niebadane	za okres 01.10.2016 - 31.12.2016 niebadane
Przychody ze sprzedaży	1 606	1020	705	285
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 606	1020	705	285
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6	0	6	0
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	0	0	0	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6		6	0
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 600	1020	699	285
Pozostałe przychody operacyjne	0	1	0	1
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	1 437	954	438	240
Pozostałe koszty operacyjne	124	2	116	2
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	38	65	144	44
Przychody finansowe	1 912	773	911	209
Koszty finansowe	3	1	2	-1
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 948	836	1 054	253
Podatek dochodowy	14	53	3	53
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 933	784	1 050	201
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	1 933	784	1 050	201
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	0	0	0	0
Podstawowy za okres obrotowy	0,27	0,11	0,15	0,03
Rozwodniony za okres obrotowy	0,27	0,11	0,15	0,03
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	0	0	0	0
Podstawowy za okres obrotowy	0,27	0,11	0,15	0,03
Rozwodniony za okres obrotowy	0,27	0,11	0,15	0,03
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0	0	0	0

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017 niebadane	za okres 01.01.2016 - 31.12.2016	za okres 01.10.2017 - 31.12.2017 niebadane	za okres 01.10.2016 - 31.12.2016 niebadane
Zysk (strata) netto	1 933	784	1 050	201
Inne dochody całkowite	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	1 933	784	1 050	201

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (aktywa bilansu)

AKTYWA	nota	stan na 31.12.2017 r.	stan na 31.12.2016 r.
Aktywa trwałe		30 170	33 786
Rzeczowe aktywa trwałe		0	0
Wartości niematerialne		0	2
Nieruchomości inwestycyjne		0	0
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	21	29 724	29 617
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0	0
Pozostałe aktywa finansowe	22	0	3 601
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		31	31
Należności długoterminowe		415	535
Pozostałe aktywa trwałe		0	0
Aktywa obrotowe		570	813
Zapasy		0	0
Należności handlowe		304	338
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			0
Pozostałe należności		251	454
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			0
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy			0
Pozostałe aktywa finansowe			0
Rozliczenia międzyokresowe		5	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		10	17
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			0
AKTYWA RAZEM		30 740	34 599

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (pasywa bilansu)

PASYWA	NOTA	stan na 31.12.2017 r.	stan na 31.12.2016 r.
Kapitał własny		30 117	34 411
Kapitał zakładowy	23	1 800	1 800
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	24	23 815	23 815
Akcje własne			0
Pozostałe kapitały		7 373	7 597
Niepodzielony wynik finansowy		- 4 804	415
Wynik finansowy bieżącego okresu		1 933	784
Zobowiązania długoterminowe		60	60
Kredyty i pożyczki		0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe		0	0
Inne zobowiązania długoterminowe		0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		60	60
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0	0
Pozostałe rezerwy		0	0
Zobowiązania krótkoterminowe		564	128
Kredyty i pożyczki		0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe		0	0
Zobowiązania handlowe		191	44
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	17
Pozostałe zobowiązania		344	49
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0	0
Pozostałe rezerwy		29	18
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
PASYWA RAZEM		30 740	34 599
Wartość księgowa na akcję (w zł)		4,18	4,78

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitały własne
Dziewięć miesięcy zakończonych 31.12.2017 r.							
Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.	1 800	23 815	0	7 597	1 199	0	34 411
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów poprzednich okresów	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	1 800	23 815	0	7 597	1 199	0	34 411
Wypłata dywidendy	0	0	0	-224	-784	0	- 1 008
Odpis aktualizujący wartość pożyczek i udziałów w LUG do Brazil Ltda.	0	0	0	0	- 5 219	0	- 5 219
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	1 933	1 933
Kapitał własny na dzień 31.12.2017 r.	1 800	23 815	0	7 373	- 4 804	1 933	30 177
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2016 r.							
Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.	1 800	23 815	0	6 383	1 629	0	33 627
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów poprzednich okresów	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	1 800	23 815	0	6 383	1 629	0	33 627
Podział zysku netto	0	0	0	1 214	-1 214	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	784	784

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017 niebadane	za okres 01.01.2016 - 31.12.2016	za okres 01.10.2017 - 31.12.2017 niebadane	za okres 01.10.2016 - 31.12.2016 niebadane
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	1 948	836	1 054	253
Korekty razem:	-1 525	-1 030	-920	-329
Amortyzacja	1	2	0	1
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-219	0	-219
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 911	-601	-911	-37
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
Zmiana stanu rezerw	11	29	15	51
Zmiana stanu zapasów	0	0	0	0
Zmiana stanu należności	-5	-263	-249	-136
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	411	24	229	11
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1	0	-1	2
Inne korekty z działalności operacyjnej	0	0	0	0
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-32	0	-4	0
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	423	-193	134	-75
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Wpływy	2 272	202	910	67
Dywidendy i udziały w zyskach	2 272	202	910	67
Wydatki	1 694	0	1 046	0
Udziały	635	0	635	0
Udzielone pożyczki	1 059	0	411	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	579	202	-135	67
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy	0	0	0	0
Wydatki	1 008	1	0	1
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
Odsetki	0	1	0	1
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 008	-1	0	-1
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-7	8	-2	-9
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-7	8	-2	-9
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	17	9	12	26
G. Środki pieniężne na koniec okresu	10	17	10	17
- środki o ograniczonej możliwości	0	0	0	0

Dodatkowe noty i objaśnienia do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zakończonego

PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” w kształcie zatwierdzonym przez UE oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz.U. 2014 r. poz.133 wraz ze zmianami Dz.U. 2016 nr 0 poz. 860) („Rozporządzenie”).

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej LUG S.A. na dzień 30 września 2017 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2016 r. zatwierdzonym do publikacji w dniu 10 maja 2017 r.

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

Dane porównawcze obejmują sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz rachunek przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 roku oraz zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 roku.

Zaprezentowane dane finansowe podlegały przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.

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

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności.

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

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

Nota 21. UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Stan na początek okresu	33 218	33 011
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	1 725	207
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0
- zakupu jednostki - LUG do Brazil	0	0
- zakupu jednostki - LUG Lighting UK	0	0
- pożyczki dla LUG do Brazil	1 059	207
- podwyższenie kapitału w BIOT Sp. z o.o. i LUG Argentina	666	0
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	5 219	0
- odpis wartości udziałów w LUG do Brazil	559	0
- odpis pożyczki w LUG do Brazil	4 660	0
- inne zmniejszenia	0	0

Zwiększenie wartości inwestycji w jednostek zależnych w 2016 roku dotyczyło wyceny bilansowej pożyczek (170 tys. zł) oraz odsetek naliczonych od udzielonych pożyczek (37 tys. zł). Natomiast zwiększenie w 2017 roku dotyczyło udzielenia dodatkowej pożyczki w kwocie 1.059 tys. zł oraz podwyższenie kapitału w spółkach BIOT Sp. z o.o. i LUG Argentina SA.

Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2017 r.

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
LUG Light Factory Sp. z o.o., Zielona Góra	29 000	0	29 000	100%	100%	pełna
T.O.W LUG, Kijów	60	60	0	100%	100%	Nd
LUG GmbH, Berlin	83	0	83	100%	100%	pełna
LUG Brazil Ltda., Sao Paulo	559	559	0	65%	65%	pełna
LUG Lighting UK Ltd., Londyn	25	0	25	100%	100%	pełna
BIOT Sp. z o.o.	635	0	635	50%	50%	pełna
LUG Argentina SA	31	0	31	51%	51%	pełna
Razem	30 393	619	29 774			

Raport Grupy Kapitałowej LUG za IV kwartał 2017 r.

Skrócone informacje finansowe o jednostkach zależnych za okres 01.01 do 31.12.2017 oraz na dzień 31.12.2017 roku obejmują:

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
LUG Light Factory Sp. z o.o., Zielona Góra,	49 742	29 000	13 142	7 600	120 020	54 191	65 829	70 278	142 263
LUG GmbH, Berlin	192	83	147	-37	352	18	334	159	1 463
LUG Lighting UK Ltd., Londyn	114	25	73	16	159	0	159	44	878
LUG do Brazil Ltda., Sao Paulo	-3 967	677	-3 672	-972	1 216	25	1 191	5 183	856
LUG Argentina SA, Buenos Aires	-	63	-63	-	-	-	-	-	-
BIOT Sp. z o.o.	506	40	595	-129	659	37	622	153	0

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

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

Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2016 r.

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
LUG Light Factory Sp. z o.o., Zielona Góra,	29 000	0	29 000	100%	100%	pełna
T.O.W LUG Ukraina, Kijów	60	60	0	100%	100%	nd.
LUG GmbH, Berlin	83	0	83	100%	100%	pełna
LUG do Brazil, Sao Paulo	509	0	509	65%	65%	pełna
LUG Lighting UK, Londyn	25	0	25	100%	100%	pełna
Razem	29 677	60	29 617			

Raport Grupy Kapitałowej LUG za IV kwartał 2017 r.

Skrócone informacje finansowe o jednostkach zależnych za okres 01.01 do 31.12.2016 oraz na dzień 31.12.2016 roku obejmują:

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
LUG Light Factory Sp. z o.o., Zielona Góra	44 053	29 000	15 053	3 281	106 492	49 214	57 278	62 439	120 933
LUG GmbH, Berlin	243	83	0	87	328	42	286	86	1 532
LUG Lighting UK, Londyn	108	25	0	0	147	0	147	39	1 569
LUG do Brazil, Sao Paulo	-3 777	677	0	0	351	36	315	4 128	662

Nota 22. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe na 31 grudnia 2016 r. obejmowały pożyczki udzielone jednostce zależnej LUG do Brazil Ltda.

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

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

Nota 23. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

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

Kapitał zakładowy – struktura na 31.12.2017 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Wartość akcji	% głosów
Wtorkowski Ryszard	2 670 610	37,10%	668	37,10%
Wtorkowska Iwona	1 120 000	15,56%	280	15,56%
Fundusze Inwestycyjne OPERA	1 266 810	17,60%	317	17,60%
POZOSTALI	2 141 150	29,74%	535	29,74%
RAZEM	7 198 570	100,00%	1 800	100,00%

Kapitał zakładowy – struktura na 31.12.2016 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Wartość akcji	% głosów
Wtorkowski Ryszard	2 670 610	37,10%	668	37,10%
Wtorkowska Iwona	1 120 000	15,56%	280	15,56%
Fundusze Inwestycyjne OPERA	1 266 810	18,34%	317	18,34%
POZOSTALI	2 141 150	29,00%	535	29,00%
Razem	7 198 570	100,00%	1 800	100,00%

Nota 24. KAPITAŁ ZAPASOWY Z OBJĘCIA UDZIAŁÓW POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

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

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

Nota 25. DOKONANIE KOREKTY ISTOTNYCH BŁĘDÓW

W 2017 roku nie dokonywano korekty istotnych błędów.

Nota 26. ROZLICZENIA SPRAW SĄDOWYCH

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

Nota 27. INFORMACJA DOTYCZĄCA SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM

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

Nota 28. INFORMACJA O ZDARZENIACH NIETYPOWYCH ZE WZGĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB CZĘSTOŚĆ

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

Raport Grupy Kapitałowej LUG za IV kwartał 2017 r.

**Nota 29. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO, KTÓRE
NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM**

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

Sprawozdanie zatwierdził Zarząd w składzie:

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

Pozostałe informacje dodatkowe:

1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń LUG S.A. oraz jej Grupy w okresie IV kwartału 2017 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.
2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte w IV kwartale 2017 roku wyniki finansowe.
3. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.
Informacje na powyższe tematy znajdują się w rozdziale „Podstawowe informacje na temat Spółki i Grupy Kapitałowej”
4. Stanowisko Zarządu dotyczące możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2017 rok w kontekście wyników zaprezentowanych w raporcie za IV kwartał. Zarząd spółki LUG S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki ani Grupy Kapitałowej LUG na 2017 rok.
5. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania niniejszego raportu, wraz ze wskazaniem zmian, jakie nastąpiły od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport za III kwartał 2017).

Tabela: Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania poprzedniego raportu 14.11.2017 r.

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

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

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

6. Akcje LUG S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian, jakie nastąpiły od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport za III kwartał 2017).
Informacje na powyższe tematy znajdują się w rozdziale „Podstawowe informacje na temat Spółki i Grupy Kapitałowej”
7. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub organem administracji publicznej.
W IV kwartale 2017 roku Emitent ani spółki Grupy LUG nie były stroną postępowań (pojedynczo lub łącznie), których wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych Emitenta.
8. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W IV kwartale 2017 roku Spółka LUG S.A. i jednostki od niej zależne nie zawarły żadnej umowy transakcyjnej z jednostkami powiązanymi odbiegającej od rynkowych i rutynowych zawieranych na warunkach rynkowych, które byłyby dla Grupy istotne.
9. Informacje dotyczące udzielenia przez LUG S.A. lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki oraz udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych LUG.

W IV kwartale 2017 roku Spółka LUG.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń, kredytów, pożyczek oraz gwarancji, których wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych LUG S.A.

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

W IV kwartale 2017 roku w działalności Grupy LUG nie zaistniały żadne zdarzenia, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz takie, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

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

Informacje na powyższy temat znajduje się w rozdziale „Podstawowe informacje na temat Spółki i Grupy Kapitałowej”.

8. Oświadczenie Zarządu Emitenta

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

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



LUG S.A.

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

Relacje Inwestorskie
relacje@lug.com.pl