

1Q 2019 RAPORT



Raport Grupy Kapitałowej LUG S.A.
za I kwartał 2019 roku

Spis treści

| | | |
|-----|--|----|
| 1 | Podstawowe informacje na temat wyników kwartału..... | 3 |
| 2 | List Prezesa Zarządu | 4 |
| 3 | Sytuacja rynkowa w I kwartale 2019 r. | 7 |
| 3.1 | Otoczenie makroekonomiczne na świecie i w Polsce | 7 |
| 3.2 | Branża oświetleniowa | 11 |
| 3.3 | Trendy rynkowe..... | 13 |
| 4 | Działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. w I kwartale 2019 r..... | 17 |
| 4.1 | Istotne działania i wydarzenia | 17 |
| 4.2 | Perspektywy rozwoju | 20 |
| 5 | Omówienie wyników I kwartału 2019 r..... | 25 |
| 5.1 | Przychody..... | 25 |
| 5.2 | Koszty i inwestycje | 26 |
| 5.3 | Zyski..... | 28 |
| 5.4 | Bilans..... | 30 |
| 5.5 | Rachunek przepływów pieniężnych | 32 |
| 5.6 | Wskaźniki | 32 |
| 6 | Podstawowe informacje na temat spółki i Grupy Kapitałowej | 35 |
| 6.1 | Podstawowe informacje | 35 |
| 6.2 | Akcje..... | 35 |
| 6.3 | Organizacja Grupy Kapitałowej..... | 37 |
| 6.4 | Rynek i zakres działalności | 39 |
| 6.5 | Zasoby ludzkie | 39 |
| 7 | Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe..... | 41 |
| 7.1 | Informacje ogólne..... | 42 |
| 7.2 | Wybrane dane finansowe..... | 46 |
| 7.3 | Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. | 48 |
| 7.4 | Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe LUG S.A. | 72 |
| 8 | Oświadczenie Zarządu Emitenta | 85 |

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

I kw. 2019 r.



” W I kwartale 2019 roku wróciliśmy na ścieżkę dynamicznego wzrostu. W przychodach widać postępującą internacjonalizację naszego biznesu. To uniezależnia nas w coraz większym stopniu od wahań koniunktury na polskim rynku budowlanym i prowadzi do realizacji celów strategicznych.

Ryszard Wtorkowski
Prezes Zarządu LUG S.A.

| | | | |
|---------------------|---------------------------|--------------------|--|
| 42,05 mln zł | 41,0 % | 3,46 mln zł | 1,04 mln zł |
| przychody | marża brutto na sprzedaży | EBITDA | przepływy pieniężne netto z dział. oper. |
| +20,1% r/r | +0,4pp r/r | +49,1% r/r | |

- Rekordowy poziom przychodów eksportowych (66,7%)
- Wzrost r/r rentowności na niemal wszystkich poziomach rachunku wyników
- Objęcie przez LUG funkcji Członka Światowego Forum Ekonomicznego
- iF Design Award dla oprawy Avenida LED

Przychody ze sprzedaży
[mln zł, %]



Zysk brutto ze sprzedaży
[mln zł, %]



EBITDA
[mln zł, %]



Zysk netto dla akcjon. jedn. dom.
[mln zł, %]



2 List Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo,

przełom roku i początek nowego to okres podsumowań i jednocześnie wyjątkowej pracy. Z poniższego raportu dowiedzą się Państwo jak nasz zespół poradził sobie z zauważalnym na całym świecie, a szczególnie w Europie spowolnieniem gospodarczym oraz jakie są finansowe efekty naszej pracy widoczne w rachunku wyników.

Pierwszy kwartał roku w branży budowlanej, do której zaliczane są inwestycje oświetleniowe charakteryzuje się pewnym spowolnieniem. Zamykane są projekty z poprzedniego roku, a na nowe inwestycje trwają jeszcze postępowania przetargowe. Ta sytuacja nie odcisnęła się jednak na naszych wynikach, a wypracowane przychody oscylowały wokół poziomów realizowanych w trzecim kwartale poprzedniego roku.



Pierwszy kwartał 2019 zamknęliśmy skonsolidowanymi przychodami na poziomie 42,05 mln zł, co stanowi wzrost o 20,1 proc. w stosunku do wyników wypracowanych w analogicznym okresie ubiegłego roku. Dynamika wzrostu jest wyższa niż w I kwartale 2018, a składa się na nią przede wszystkim historycznie rekordowy poziom eksportu. Eksport stanowił w I kw. 2019 r. blisko 67% całkowitych skonsolidowanych przychodów.

W pierwszych trzech miesiącach roku wypracowaliśmy poziom zysku brutto ze sprzedaży 17,25 mln zł, co oznacza wzrost o 21,2 proc. r/r. Zysk netto wyniósł 1,30 mln zł i wzrósł o 14 proc. w stosunku do I kwartału 2018 r. Pozwoliło nam to poprawić marżę brutto, która osiągnęła poziom 41 proc, a tym samym powróciła do poziomów przekraczających cel strategiczny określony na poziomie 40%.

Dobre wyniki w pierwszym sprawozdawczym okresie roku wpłynęły także na wynik EBITDA rzędu 3,46 mln zł, to wzrost o 49,1 proc. w stosunku do ubiegłego roku. Główny wpływ na wzrost tego wskaźnika miała poprawa marży brutto i utrzymanie niskiego tempa wzrostu kosztów sprzedaży, a także wzrost amortyzacji związany z zakończeniem inwestycji w Argentynie.

Liczę, że udany początek roku jest zapowiedzią dalszego rozwoju i wzrostu wartości firmy. W I kwartale 2019 roku wróciliśmy na ścieżkę dynamicznego wzrostu. W przychodach widać postępującą internacjonalizację naszego biznesu. To uniezależnia nas w coraz większym stopniu od wahań koniunktury na polskim rynku budowlanym i prowadzi do realizacji celów strategicznych.

To, z czego osobiście jest dumny, to docenienie naszej obecności na arenie międzynarodowej poprzez zaproszenie nas do grona członków Światowego Forum Ekonomicznego. Satysfakcjonujące wyniki finansowe dodatkowo podkreślają przyznane spółce nagrody i wyróżnienia, o których piszemy na kartach raportu.

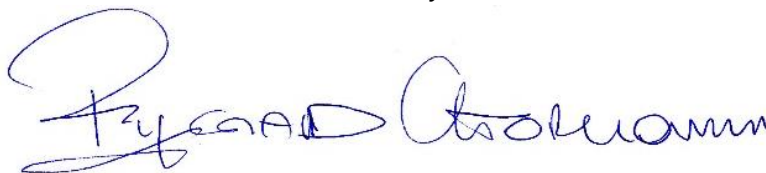
Sukcesy Grupy Kapitałowej LUG S.A. to efekt wyjątkowej pracy całego zespołu, jego zaangażowania i pasji. Dlatego w imieniu całego zarządu LUG S.A. dziękuję Państwu za wkład wniesiony w nasz rozwój.

Raport Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres od 01.01. do 31.03.2019 r.

Serdecznie dziękuję też naszym akcjonariuszom i partnerom za wsparcie i wieloletnie zaufanie.

Wszystkich Państwa zapraszam do zapoznania się z raportem okresowym, w którym szczegółowo prezentujemy poszczególne wspomniane przeze mnie aspekty.

Z wyrazami szacunku,

A handwritten signature in blue ink, reading "Ryszard Wtorkowski". The signature is stylized and cursive.

Ryszard Wtorkowski
Prezes Zarządu LUG S.A.

1Q2019



Sytuacja rynkowa w I kwartale 2019 r.

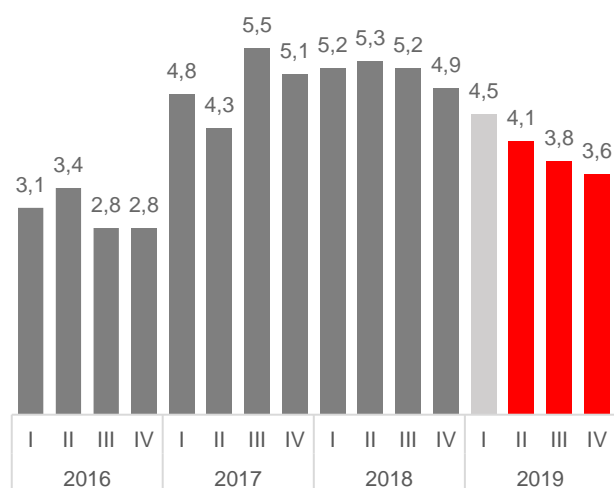
- Otoczenie makroekonomiczne na świecie i w Polsce
- Branża oświetleniowa
- Trendy rynkowe

3 Sytuacja rynkowa w I kwartale 2019 r.

3.1 Otoczenie makroekonomiczne na świecie i w Polsce

W 2019 roku wzrost PKB Polski wyniesie 4,0 proc., w 2020 r. spadnie do 3,6 procent, by w 2021 r. spowolnić do 3,3 procent, jak przewiduje Bank Światowy. Prognozy na rok 2019, jak i na lata 2020-2021, są zgodne z tymi, które Bank opublikował w styczniu bieżącego roku. Spodziewane spowolnienie w Polsce jest wynikiem osłabiającej się koniunktury na świecie oraz w strefie euro, która jest największym partnerem handlowym Polski. Ten wciąż szybki na tle Europy wzrost będzie możliwy dzięki silnej konsumpcji prywatnej oraz inwestycjom, którym pomagają niskie stopy procentowe oraz dostępność środków europejskich - tak wynika z regionalnego raportu Banku Światowego na temat sytuacji gospodarczej w Europie i Azji Środkowej. Z drugiej strony, dynamikę polskiej gospodarki obniżać będzie spowolnienie na świecie, w tym także w strefie euro, oraz pogłębiające się trudności ze znalezieniem pracowników.¹

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



Źródło: GUS, IPAG

Według szacunków Instytutu Prognoz i Analiz Gospodarczych (IPAG), tempo wzrostu **produktu krajowego brutto** w pierwszym kwartale 2019 roku wyniosło 4,5 procent. Było to najniższe tempo wzrostu gospodarczego od ponad półtora roku. Niższe tempo wzrostu odnotowano bowiem ostatnio w drugim kwartale 2017 roku. W ocenie IPAG spowolnienie tempa wzrostu w pierwszym kwartale wynikało przede wszystkim ze statystycznego efektu wysokiej bazy odniesienia. Uwzględniając czynniki sezonowe, tempo wzrostu PKB w okresie od stycznia do marca wyniosło 1,0 procent w stosunku do poprzedniego kwartału.²

Polska gospodarka szczyt koniunktury ma już jednak za sobą. W opinii IPAG, w latach 2019-2020 należy spodziewać się obniżenia dynamiki wzrostu produktu krajowego brutto. W kolejnych kwartałach 2019 roku wzrost

gospodarczy będzie zwalniał, co wynikać będzie przede wszystkim z niedostatecznej dynamiki nakładów inwestycyjnych w poprzednich latach oraz czynników zewnętrznych tj. osłabienia popytu na rynkach eksportowych oraz efektu wysokiej bazy porównań. W drugim kwartale 2019 roku tempo wzrostu obniży się do 4,1 proc., a następnie schodkowo spadać będzie do poziomu 3,6 proc. w czwartym kwartale. Roczne tempo wzrostu w 2019 roku wyniesie 4,0 proc., a w 2020 roku obniży się jeszcze o 0,4 punktu procentowego.³

Głównym czynnikiem wzrostu gospodarczego w pierwszym kwartale był popyt krajowy. Tempo wzrostu popytu krajowego IPAG szacuje na 4,7 proc., co oznacza, że było ono nieznacznie niższe niż w ostatnich trzech miesiącach 2018 roku. Według przewidywań IPAG, tempo wzrostu popytu krajowego

¹ World Bank, „Polish Economy to Slow Slightly, Fiscal Deficit to Grow, Says World Bank”, 04.04.2019 r.

² Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2018, IPAG, maj 2019 r.

³ Ibidem

będzie w kolejnych kwartach się obniżać, ale w stopniu mniejszym, niż przewidywano to jeszcze trzy miesiące temu. Na wzrost oczekiwań wpływają ogłoszone w ostatnich tygodniach wydatki publiczne związane z realizacją programów społecznych. W całym 2019 roku popyt krajowy zwiększy się o 4,5 procent, w 2020 roku o 3,8 procent. Spośród składników popytu krajowego, najwyższą dynamiką w pierwszym kwartale odznaczały się **nakłady brutto na środki trwałe**, czyli wydatki inwestycyjne. Wzrosły one w okresie od stycznia do marca o 6,5 procent, co nie jest tempem zadowalającym zważając na wysokie oczekiwania oraz niską stopę inwestycji w gospodarce. Na stosunkowo niską, w zestawieniu z potrzebami rozwojowymi gospodarki, dynamikę inwestycji w dużym stopniu mają wpływ problemy przedsiębiorstw z pozyskaniem nowych pracowników. Rekordowo wysoki niedobór pracowników na rynku pracy stanowi barierę dla rozbudowy potencjału produkcyjnego, kluczowej dla wzrostu gospodarczego w przyszłych latach. Na brak impulsu inwestycyjnego wpływają również niepewne przewidywania dotyczące popytu importowego ze strony głównych partnerów handlowych Polski. Czynniki te łagodzone będą popytem inwestycyjnym gospodarstw domowych realizującym potrzeby mieszkaniowe, uruchamianie kolejnych inwestycji infrastrukturalnych, współfinansowanych z budżetu Unii Europejskiej, czyli w głównej mierze inwestycji publicznych. W konsekwencji przewiduje się, że tempa wzrostu nakładów brutto na środki trwałe w latach 2019-2020 będą niższe w zestawieniu z ub.r., przy czym zwiększy się stopa inwestycji w gospodarce narodowej.

Wg informacji z dnia 7 lutego br., Komisja Europejska obniżyła prognozy wzrostu PKB dla Polski na najbliższe dwa lata. Jej zdaniem w 2019 roku polski PKB wzrośnie o 3,5 proc., a w 2020 roku o 3,2 proc. Jesienią 2018 roku szacowano, iż będzie to odpowiednio 3,7 proc. i 3,3 proc. Jeśli ta prognoza się sprawdzi, będzie to i tak nadal jeden z lepszych wyników w Unii Europejskiej. Bruksela prognozuje spadek importu i eksportu w Polsce. Jako czynniki ryzyka dla polskiej gospodarki wymienia te związane z popytem zewnętrznym i trendami w sektorze prywatnych inwestycji. KE oczekuje jednocześnie silnego wzrostu inwestycji publicznych w 2019 roku przy wsparciu funduszy unijnych. Z kolei wysoki stopień wykorzystania mocy produkcyjnych ma być ważnym czynnikiem wzmacniającym prywatne inwestycje. Zdaniem unijnych urzędników szybki wzrost płac powinien przekładać się pozytywnie na konsumpcję prywatną, ale jednocześnie negatywny wpływ będą miały spowolnienie zatrudnienia oraz wyższa inflacja.⁴

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

Również analitycy Morgan Stanley (MS) prognozują w 2019 roku spowolnienie wzrostu PKB Polski do 3,8 proc. z 5,1 proc. Zapowiadane spowolnienie będzie jednak miało zdrowy charakter, który w świetle wyzwań podażowych, spowolnienia w strefie euro, braku dodatkowego impulsu stymulującego dla konsumenta będzie ich naturalnym następstwem.⁶

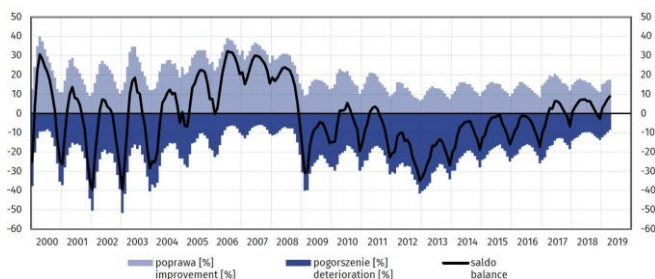
⁴ „KE obniża prognozy PKB dla Polski na lata 2019-2020.(...)” op.cit.

⁵ „Fitch podwyższa prognozy wzrostu PKB Polski w 2018 i w 2019 r.”, www.businessinsider.com.pl, 5.12.2018 r., 16:41

⁶ „Ile wyniesie wzrost PKB Polski w 2019 roku? Morgan Stanley opublikował prognozy”, www.forstal.pl, 26.11.2018, 16:05

Najszybciej rozwijającym się sektorem gospodarki, w pierwszym kwartale 2019 roku było budownictwo, przewiduje się, że sytuacja ta utrzyma się również w latach 2019-2020. Pomimo wysokiej bazy odniesienia z roku poprzedniego, w którym notowano rekordowe tempo wzrostu, osiągnięta została wysoka dynamika, związana m.in. z korzystnymi warunkami pogodowymi. W okresie od stycznia do marca **wartość dodana w budownictwie** zwiększyła się o 7,5 procent, a **produkcja sprzedana budownictwa** w przedsiębiorstwach zatrudniających powyżej dziewięciu osób o 9,4 procent.⁷ Szybki wzrost wynika z realizacji projektów infrastrukturalnych oraz korzystnej koniunktury w budownictwie mieszkaniowym.⁸

Ogólny klimat koniunktury w budownictwie

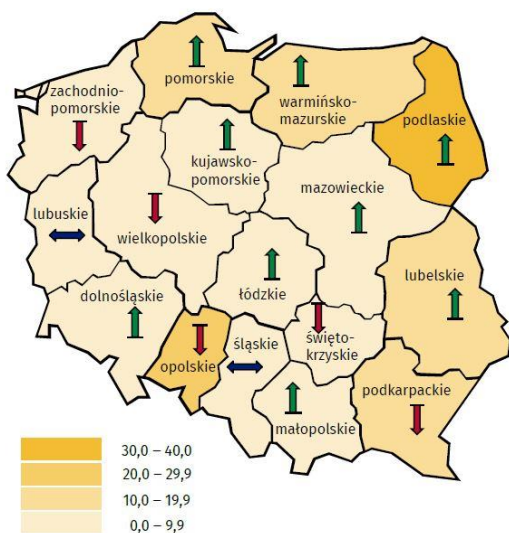


Źródło: GUS

W kwietniu 2019 roku wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury w budownictwie kształtował się na poziomie plus 8,9 (przed miesiącem minus 7,3). Poprawę koniunktury zasygnalizowało 17,5% przedsiębiorstw, pogorszenie natomiast - 8,6% (przed miesiącem odpowiednio 17,1% i 9,8%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznały, że ich sytuacja nie ulega zmianie.

Bieżący portfel zamówień i produkcja budowlano-montażowa oceniane są pozytywnie. Oceny sytuacji finansowej są mniej niekorzystne od zgłaszanych w ubiegłym miesiącu. Odpowiednie prognozy są bardziej optymistyczne od formułowanych w marcu. Opóźnienia płatności za wykonane roboty budowlano-montażowe rosną nieco wolniej niż zgłaszano przed miesiącem. Firmy budowlane przewidują wzrost zatrudnienia podobny do zgłaszanego przed miesiącem. Ceny robót budowlano-montażowych mogą rosnąć w stopniu zbliżonym do oczekiwanego w marcu.⁹

Oceny koniunktury branży budowlanej w podziale na województwa



Źródło: GUS

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

Odsetek przedsiębiorców działających w branży budowlanej nieodczuwających żadnych barier w prowadzeniu bieżącej działalności kształtuje się na poziomie 8,1% (przed rokiem 6,5%). Zgłaszane bariery stanowiące największy problem dotyczą wzrostu kosztów zatrudnienia. W porównaniu z kwietniem 2018 roku w największym stopniu wzrosło znaczenie bariery związanej z kosztami materiałów, natomiast spadło – bariery związanej ze zbyt dużą konkurencją na rynku.¹⁰

⁷ Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2019, IPAG, maj 2019 r.

⁸ Ibidem

⁹ Koniunktura w przemyśle, budownictwie, handlu i usługach 2000-2018, GUS, Warszawa, kwiecień 2019

¹⁰ Ibidem

Wg analizy firmy badawczej SPECTIS, skutek wzrostu kosztów gwałtownie spada rentowność w budownictwie. Co gorsza, w 2019 r. branża budowlana doświadczy dalszego wzrostu kosztów, m.in. w wyniku podwyższenia płacy minimalnej, rosnących cen paliw, a także energii elektrycznej.¹¹

Tempo wzrostu **eksportu** (w ujęciu rachunków narodowych) było w pierwszych trzech miesiącach roku nieco niższe niż tempo wzrostu **importu**. W ocenie IPAG, eksport wzrósł w tym okresie o 6,1 procent, a import zwiększył się o 7,2 procent. Dynamika importu wyższa niż dynamika eksportu jest naturalna dla gospodarek rozwijających się w szybszym tempie niż gospodarki najważniejszych partnerów handlowych. W latach 2019-2020 przewaga tempa wzrostu importu nad tempem wzrostu eksportu będzie stabilna. Na handel zagraniczny wpływać będzie ponadto stabilny, z tendencją do powolnej aprecjacji, kurs złotego względem euro oraz stabilny, z tendencją do deprecjacji, kurs złotego wobec dolara amerykańskiego.¹²

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

Wartość dodana w przemyśle wzrosła w czwartym kwartale o 6,0 proc., a **produkcja sprzedana przemysłu** o 6,1 proc. Kolejne kwartały przyniosą osłabienie dynamiki wzrostu w przemyśle. W opinii IPAG, wartość dodana w przemyśle zwiększy się w całym 2019 roku o 4,8 procent oraz o 4,0 procent w roku następnym.¹⁴

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

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

¹¹ „Rynek budowlany: rentowność firm budowlanych najniższa od 5 lat! Co czeka rynek budowlany?”, www.muratorplus.pl, 28.12.2018 r.

¹² Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2019, (op.cit.)

¹³ Koniunktura w przemyśle, budownictwie, handlu (...), op.cit.

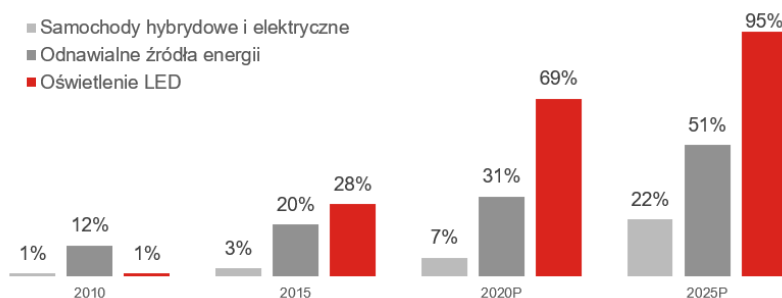
¹⁴ Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2019, IPAG, maj 2019 r.

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.

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).

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



Źródło: Raport Golden Sachs Global Investments Research

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

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

Z najnowszego raportu LEDinside wynika, iż w latach 2018-2023 wartość globalnego rynku oświetlenia LED będzie sukcesywnie wzrastać, by ostatecznie osiągnąć 56,6 miliarda USD w 2023 roku, przy wartości CAGR równej 9%¹⁵. Natomiast raport Global Market Insights wskazuje, że sam europejski rynek LED będzie rósł w tempie 15,5% CAGR w latach 2017 – 2024 i osiągnie wartość ponad 30 miliardów USD w 2024 roku¹⁶.

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

Najwyższe tempo wzrostu prognozowane jest dla Indii, regionu Azji i Pacyfiku, Ameryki Łacińskiej

¹⁵ „2019 Light LED and LED Lighting Market Outlook”, „2019 Global LED Lighting Market Trend- Cross-Industry to Create Business Opportunities”, www.ledinside.com (23.10.2018)

¹⁶ “Europe LED Lighting Market Report, 2024”, Global Market Insights, www.gminsights.com

i Afryki¹⁷. Europa jest największym światowym rynkiem oświetlenia LED. Udział europejskiej branży oświetleniowej w światowym rynku LED to ok. 23%¹⁸.

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

W branży sprzętu oświetleniowego w pierwszym półroczu 2017 r. zarejestrowanych było 1180 podmiotów, z czego 88% (1043 podmioty) to jednostki małe, zatrudniające do 9 osób. Ich udział w wartości przychodów całej branży jest niewielki, głównie prowadzą działalność usługową. Liczącą się grupą na rynku są jednostki produkcyjne zatrudniające powyżej 9 osób. Łącznie jest ich 137, w tym 96 o zatrudnieniu 10–49 osób, 36 o zatrudnieniu 50–249 osób i tylko 5 największych przedsiębiorstw zatrudniających powyżej 250 osób¹⁹. To do tej ostatniej grupy zalicza się Grupa Kapitałowa LUG S.A. Branża oświetleniowa jest segmentem dojrzałym, który wyróżnia się stabilnym rynkiem odbiorców. Głównym kanałem dystrybucji są tutaj specjalistyczne hurtownie elektrotechniczne bądź też sprzedaż odbywa się bezpośrednio na inwestycje architektoniczne.

Analiza wyników badań przeprowadzonych wśród 25 członków Polskiego Związku Przemysłu Oświetleniowego na przestrzeni dwóch lat (za rok 2015 oraz 2017), dotyczących potencjału firm oświetleniowych, prowadzi o wniosku iż wartość eksportu pozostaje zbliżona. Wynosiła ona odpowiednio w 2015 r. – 44% całej sprzedaży, a w 2017 r. – 39%. Eksport do krajów UE utrzymuje się również na stałym poziomie 32%. W obu przypadkach bardzo zbliżona jest też wartość całkowitej sprzedaży, co przy prawie 70% wzroście liczby wytworzonych produktów w 2017 r., świadczy o spadku cen produktów oświetleniowych.²⁰

W marcu 2019 roku Indeks Rynku Elektrycznego, odzwierciedlający notowania giełdowe spółek z branży elektrotechnicznej, nie zmienił wartości. Po dwóch miesiącach silnych zwyżek (w styczniu o 7 proc., w lutym o 3,5 proc.) koniunktura na giełdzie trochę osłabła²¹

W I kwartale 2019 roku redakcja Rynku Elektrycznego przeprowadziła sondaż dotyczący nastrojów biznesowych w branży oświetleniowej po 2018 roku. Ankieta została wysłana do 43 największych firm działających na terenie Polski, zajmujących się produkcją i dystrybucją sprzętu oświetleniowego oraz wykonawstwem instalacji oświetleniowych. Wg prezentowanych wyników nadal utrzymują się pozytywne nastroje, chociaż wskaźnik uległ delikatnemu pogorszeniu. Wynosi obecnie 3,50 (w skali od 0 do 5). W poprzednim badaniu wskaźnik miał wartość 4,08. Najwyższą ocenę klimatu do prowadzenia działalności gospodarczej dało 14% firm. Nie było żadnej negatywnej oceny. Przedsiębiorcy cieszą się, że wśród użytkowników oświetlenia wzrasta świadomość korzyści wynikających z zastosowania nowoczesnych technologii: inteligentne oświetlenie LED czy Internet Rzeczy. Poważne bariery dla biznesu oświetleniowego to obecnie niedobór wykwalifikowanych pracowników. Kolejne to koszty związane z funkcjonowaniem firmy, zwłaszcza koszty zatrudnienia. Znamienne są także wydłużające się terminy płatności.²²

¹⁷ „Global LED Lighting Market Update, 2017”, Frost & Sullivan, 2017

¹⁸ „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.

¹⁹ „Rynek sprzętu oświetleniowego”, Rynek Elektryczny nr 10/2017

²⁰ „Potencjał Firm Oświetleniowych”, rynekelektryczny.pl, 5.07.2018 r.

²¹ „Rok 2018 nie był pomyślny dla branży elektrycznej”, www.rynekelektryczny.pl (24.01.2019)

²² „Indeks wybronił się przed spadkiem”, www.rynekelektryczny.pl (18.04.2019)

Pierwszy kwartał każdego roku w branżach związanych z budownictwem, także w elektrycznej, oznacza pewne spowolnienie obiegu należności w stosunku do poprzedniego – IV kwartału. Spływ należności na przełomie stycznia oraz lutego 2019 r. był nie tylko wolniejszy niż w zakończeniu 2018 r., ale również w porównaniu do analogicznego okresu przed rokiem. Większe zmiany generalnie notują producenci, nie hurtownicy (zarówno w kwestii indeksu moralności płatniczej odbiorców, średniego opóźnienia ich należności, wzrostu trudnych długów jak i okresu DSO czy wartości ogólnie należności opóźnionych). Przypisać to można świadomej polityce pro-sprzedażowej, pobudzaniu przez producentów sprzedaży dłuższym kredytem kupieckim, co można było zaobserwować już w poprzednich kwartałach.

Branża elektryczna nie odstaje przy tym od innych dostawców dla budownictwa – generalnie nie są notowane jeszcze znacząco rosnące opóźnienia należności, cały czas rynek jest w fazie wzrostu i absorbuje duży dopływ środków. Z drugiej strony – nie można zapominać o wciąż znacznej, pomimo tego, liczbie niewypłacalności firm budowlanych, mających kłopoty nie z powodu braku zleceń, ale ich niskiej rentowności. Nic nie wskazuje, aby sytuacja ta miała ulec poprawie, tak więc ryzyko zaległości płatniczych może z czasem narastać.²³

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.²⁴ Za jedną z głównych przyczyn rozwoju rynku inteligentnego oświetlenia uważana jest rosnąca popularność technologii bezprzewodowej w rozwiązaniach oświetleniowych. W odniesieniu do całego globalnego IoT – jego wartość szacowano w 2016 roku na poziomie 157 miliardów USD. Obecnie prognozy wskazują, że w 2020 roku wartość rynku IoT osiągnie 457 miliardów USD. Oznacza to CAGR na poziomie 28,5%. Globalny rynek IoT będzie zdominowany przez trzy segmenty: Smart Cities (26%), IoT w przemyśle (24%), IoT dla zdrowia (20%).

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, środowiskowe i społeczne

- 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 dodatkowo stymuluje proces powszechnej wymiany oświetlenia na energooszczędne.
- Presja obniżania kosztów energii elektrycznej na cele związane z utrzymaniem budynku i infrastruktury.
- Priorytet bezpieczeństwa energetycznego

²³ „Firmy mają kłopoty nie z powodu braku zleceń, ale ich niskiej rentowności”, www.rynekelektryczny.pl (15.03.2019)

²⁴ „Światowy rynek oświetlenia inteligentnego osiągnie wartość 51,05 mld do 2025 r.” www.lighting.pl (28.11.2017)

- Nakłady inwestycyjne na infrastrukturę, które przyczyniają się do powstawania nowych dróg, parków, biurów, apartamentowców, hoteli i innych obiektów

Czynniki technologiczne

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

Rok 2018 w branży oświetleniowej nie przyniósł tak znaczących zmian jakie wywołało pojawienie się źródeł światła i opraw oświetleniowych wykorzystujących technikę LED. W światowej branży oświetleniowej oferta ewoluowała od eksponowania zagadnień energooszczędności związanej ze stosowaniem oświetlenia LED ku kontynuacji dotychczasowych, głównych trendów rozwoju związanych z cyfryzacją systemów oświetleniowych LED. Nastąpił dalszy rozwój trendów związanych z oświetleniem odpowiadającym na potrzeby człowieka (Human Centric Lighting) oraz technologią Li-Fi – technologią przesyłania danych za pośrednictwem oświetlenia.²⁵

Cyfryzacja i nacisk na energooszczędność to najpopularniejsze trendy, które można zauważyć w branżach proponujących rozwiązania instalacyjne dla obiektów komercyjnych. W sektorze oświetlenia zauważalny jest intensywny rozwój zarówno produktów w technologii LED, jak i automatyzacja oferowanych usług. Głównymi trendami w 2019 roku będą przede wszystkim: optymalizacja kosztów oraz szukanie oszczędności za pomocą technologii LED, ale także inteligentne i ekonomiczne zarządzanie oświetleniem ulicznym czy postępująca automatyzacja. Prognozowany 30% wzrost cen za energię elektryczną zmusza producentów oświetlenia profesjonalnego do proponowania swoim użytkownikom coraz bardziej zaawansowanych systemów, które dzięki zdalnej kontroli nie tylko pozwolą na wygodne sterowanie, ale także zwrócą koszty inwestycji w przeciągu maksymalnie kilku lat.²⁶ Popularność energooszczędnego oświetlenia stale rośnie, a przedsiębiorcy coraz częściej decydują się na modernizację tradycyjnego systemu na ledowe zamienniki.

W roku 2019 eksperci prognozują popyt na inteligentne oprawy – trend wywodzący się od IoT. Internet Rzeczy (ang. Internet of Things) z powodzeniem wykorzystywany jest także w inteligentnych miastach. Oprócz szeregu zaawansowanych usług w aglomeracjach, IoT usprawnia sterowanie oświetleniem, dostosowując je do pory dnia, obecności użytkowników czy aktualnych warunków pogodowych. Nowoczesne oprawy LED dedykowane oświetleniu ulicznemu są wyposażane nie tylko w moduły komunikacyjne, które pozwalają łączyć je z pozostałymi systemami, ale także charakteryzują się zaawansowaną technologią optyczną, zwiększającą bezpieczeństwo na drogach. Modernizacja oświetlenia ulicznego może być finansowana z funduszy państwowych. Sprzyja temu trend ekologicznego użytkowania infrastruktury miejskiej oraz poprawy efektywności energetycznej systemów oświetlenia zewnętrznego. Dzięki oświetleniu LED gminy będą mogły na wydatkach za energię elektrycznych zaoszczędzić nawet 50 -70%.

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

²⁵ Najważniejsze trendy w branży oświetlenia profesjonalnego w 2018, www.lighting.pl, M.Kołąkowski, 06.02.2018

²⁶ „Oświetlenie profesjonalne: 5 wiodących trendów w 2019 roku”, polskiprzemysl.com.pl (22.01.2019)

Branża oświetlenia komercyjnego rozwija się dynamicznie i coraz skuteczniej odpowiada na zapotrzebowania rynku na wydajne i inteligentne urządzenia oświetlające przestrzeń. Największy rozwój i milowy krok widać przede wszystkim w technologii LED, której energooszczędność i proekologiczne ukierunkowanie zawładnęło większą częścią rynku oświetlenia profesjonalnego, napędzanego wzrostem populacji, zmianami klimatycznymi czy postępującą urbanizacją. Na przestrzeni najbliższych kilku lat swoją pozycję umocnią producenci oświetlenia profesjonalnego, którzy jako priorytet stawiają konstruowanie rozwiązań uwzględniających wcześniej wspomniane zmiany.²⁷

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

- dynamiczny wzrost populacji, szczególnie w krajach rozwijających się oraz wzrost dochodów ludności, która skłonna jest przeznaczać więcej pieniędzy na oświetlenie:
Populacja ludzi będzie wzrastać z poziomu 6,9 miliarda w 2010 roku do 7,7 miliarda w 2020 roku. Emitent obserwuje także, że wyższe dochody w państwach rozwiniętych, pobudzają popyt na produkty oświetleniowe – szczególnie w odniesieniu do rozwiązań o wysmakowanym designie i energooszczędnych.
- postępująca urbanizacja, która zapewnia wzrost popytu na oświetlenie:
Prognozy wskazują, iż gospodarka globalna wzrośnie o 3-4% w latach 2010-2020. Największe wzrosty (ok. 60% wartości globalnego PKB) będą napędzane przez miasta, które bezpośrednio stymulują wzrost popytu na oświetlenie, w szczególności w segmencie general lighting. Na obszarach zurbanizowanych popyt na oświetlenie jest zdecydowanie większy niż na terenach wiejskich, dlatego to właśnie miasta będą ważnym motorem wzrostu przemysłu oświetleniowego. Oprócz Azji, najsilniejszą urbanizację będzie można obserwować na terenie Ameryki Południowej, Europy Wschodniej i Azji Centralnej, Bliskiego Wschodu i Północnej Afryki oraz Afryki Subsaharyjskiej.
- nieodwracalne zmiany klimatyczne
Zmiany klimatyczne i niedostatek zasobów, w tym ograniczone zasoby energii elektrycznej sprawiają, że upowszechnianie się energooszczędnych produktów jest obecnie globalnym trendem, który prowadzi do stopniowego odchodzenia od rozwiązań najtańszych na rzecz droższego, ale efektywnego energetycznie oświetlenia. Ważne jest, iż w przeciwieństwie do innych metod redukcji emisji CO₂, wymiana energochłonnego oświetlenia na rozwiązania efektywne energetycznie nie ma negatywnego wpływu na gospodarkę światową, a wręcz przeciwnie, pozytywnie ją stymuluje.
- wysokie wzrosty cen prądu
Jesień to czas zakupów energii na następny rok, a rok 2018 przyniósł rekordowo wysokie ceny. Wzrosły one na rynku hurtowym nawet o 80% za część obrotową w stosunku do roku poprzedniego. Przekłada się to na wzrost cen energii od 35% do nawet 45%. Analitycy podkreślają, że ze względu na rosnące stawki uprawnień do emisji CO₂, nic nie wskazuje na to, aby ta tendencja miała ulec zmianie. Z kolei nawet do 40% energii zużywanej przez jednostki samorządowe, przeznaczane jest na oświetlenie publiczne.

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

²⁷ Ibidem

1Q 2019



Działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. w I kwartale 2019 r.

- Istotne działania i wydarzenia
- Perspektywy rozwoju

4 Działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. w I kwartale 2019 r.

4.1 Istotne działania i wydarzenia

Do najważniejszych projektów oświetleniowych realizowanych w I kwartale 2019 roku należą:

- Kompleksowe oświetlenie zakładu produkcyjnego Tvätthall Fiskarhedens Trävaru, Szwecja
- Oświetlenie wewnętrzne sklepu sportowego Intersport Pessac, Saint Medard en Jalles, Francja
- Oświetlenie hurtowni Solar New Office, Tromsø, Norwegia
- Wymiana oświetlenia fabryki Alfa Laval, Francja
- Magazyn Svets Och Maskinverkstad, Borlänge, Szwecja
- Dekoracyjne oświetlenie marketu Hypermarché Aswak Assalam, Hay El Fath, Maroko
- Wymiana oświetlenia tunelu Al Muraikabat and Al Imam Ali Bin Abi Taleb Intersection Tunnel, Dammam, Arabia Saudyjska
- Oświetlenie drogowe QAF Camp, Qatar Armed Forces camo Doha, Katar
- Modernizacja oświetlenia biurowca Vodafone, Dublin, Irlandia
- Kompleksowe oświetlenie uniwersytetu Faculty of Sport and Physical Education, Novi Sad, Serbia
- Oświetlenie biurowca Expedia Fürstenriederstraße, Monachium, Niemcy
- Szkoła English-American School, Sofia, Bułgaria
- Iluminacja świetlna willi Milaha Project, Maliha Residential Community, Doha, Katar
- Oświetlenie wewnętrzne uniwersytetu Tyndall College Carlow, Irlandia
- Szkoła podstawowa Schilzentrum, Rietzlern, Austria
- Modernizacja oświetlenia kościoła Iglesia Nuestra Señora de la Salud, Hiszpania
- Oświetlenie wewnętrzne uniwersytetu MCI Management Center, Innsbruck, Austria
- Fabryka GlaxoSmithKline Pharmaceutical, Irlandia
- Iluminacja wewnętrzna Iron Mountain Data Centre London, Slough, Wielka Brytania
- Oświetlenie Wojewódzkiego Zespołu Specjalistycznego Opieki Zdrowotnej, Wrocław, Polska
- Oświetlenie zmodernizowanego szybu L-VI KGHM, Rynarcice, Polska
- Kompleksowa wymiana oświetlenia ulicznego w Suchowoli, Polska
- Iluminacja świetlna Centrum Badawczo-Rozwojowego AG-Motors Sp. z o.o., Podgrodzie, Polska
- Oświetlenie budynku magazynowego RAVI Sp. z o.o., Brzeźnica, Polska
- Rozbudowa dworca PKP w Głogowie Małopolskim, Polska
- Wymiana oświetlenia ulicznego na terenie gminy Leżajsk, Polska
- Wymiana oświetlenia Hali Produkcyjnej R&G PLAST Mielec, Polska
- Oświetlenie sieci stacji Circle K, Wrocław, Polska
- Wymiana oświetlenia IKEA EMPU, Janki pod Warszawą, Polska
- Wymiana oświetlenia ulicznego oraz zastosowanie inteligentnego systemu sterowania oświetleniem ulicznym, Gmina Jastków, Polska
- Wymiana oświetlenia w zakładzie produkcyjnym Perła, Lublin, Polska

- Oświetlenie nowej hali produkcyjnej oraz biur firmy Protechnika, Łuków, Polska
- Wymiana oświetlenia w hali sportowej przy Szkole Podstawowej nr 1, Łuków, Polska
- Iluminacja budynku produkcyjno-magazynowo-biurowego MARGOMED, Lublin, Polska

Najistotniejsze wydarzenia w okresie od początku I kw. 2019 r. do daty publikacji raportu mające wpływ na sytuację Grupy Kapitałowej LUG S.A. i jej poszczególnych spółek zależnych:

➤ **LUG członkiem Światowego Forum Ekonomicznego**

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

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

Firma LUG po trzeci kolejny została laureatem prestiżowego międzynarodowego konkursu wzorniczego iF DESIGN AWARD 2019 za sprawą oprawy AVENIDA, która wygrała w kategorii produkt oświetleniowy. AVENIDA jest profesjonalnym rozwiązaniem dla oświetlenia przestrzeni publicznych, które są strategicznym obszarem rozwoju firmy. Uzupełnia kompleksowe portfolio produktów LUG dla tego segmentu aplikacyjnego będąc odpowiedzią na potrzeby i problemy dzisiejszych miast – jej wykorzystanie pozwala na podniesienie bezpieczeństwa i komfortu użytkowników otaczających nas przestrzeni równocześnie zapewniając wysoką efektywność energetyczną miejskiego systemu oświetleniowego.

W poprzednich edycjach konkursu doceniono również: oprawę POWERLUG LED w 2016 r. oraz CRUISER 2 LED w 2017 r.

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

➤ **Najlepsza Inwestycja Oświetleniowa 2018**

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 na początku 2019 r. Nagrodzonymi obiektami są Winne Wzgórza (Palmiarnia oraz Park Winny) oraz iluminacja ruin zamku w Zatoniu, które otrzymały I nagrodę w kategorii „Iluminacja obiektów publicznych, prywatnych oraz obiektów sakralnych”. II nagrodę w kategorii „Oświetlenie wewnętrzne obiektów publicznych, centrów i budynków handlowych oraz obiektów usługowych i hotelowych” otrzymał Biurowiec Bałtyk.

➤ **Lubuski Przedsiębiorca Europejski 2018**

Dnia 9 maja 2019 roku, w Collegium Polonicum nagrodzono gminy, szkoły i przedsiębiorców za pozyskiwanie środków unijnych. Liderami samorządów, szkół i przedsiębiorców, zostali ci, którzy przez 15 lat wykazali się największą aktywnością w pozyskiwaniu funduszy i realizacji projektów. Celem konkursu „Lubuski Przedsiębiorca Europejski” jest promocja najbardziej europejskich młodych firm z województwa lubuskiego. Samorząd województwa chce docenić firmy, które powstały

w 2004 r. i później oraz wyróżniły się aktywnością w pozyskiwaniu środków z Unii Europejskiej. W kategorii Lubuskiego Przedsiębiorcy Europejskiego zwyciężyła firma LUG Light Factory Sp. z o.o.

➤ **LUG partnerem dyplomatycznego otwarcia roku 2019**

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

➤ **LUG na targach Muni Expo w Tel Aviv, Izrael**

W dniach 26 – 28 lutego specjaliści LUG uczestniczyli w targach MUNI EXPO w Tel Aviv w Izraelu. Jest to jedno z najważniejszych wydarzeń na Bliskim Wschodzie, które w ubiegłym roku zgromadziło blisko 9000 osób zainteresowanych tematyką miejskiego rozwoju technologicznego. Celem targów jest stworzenie możliwości wystawcom z Izraela i całego świata do przedstawienia inteligentnych rozwiązań dla różnorodnych wyzwań, przed którymi stoją samorzady i gminy. Na stoisku firmy specjaliści LUG przybliżali korzyści wynikające z wykorzystania nowoczesnych technologii oświetleniowych, systemów zarządzania oświetleniem oraz rozwiązań klasy Smart City.

➤ **LUG partnerem IX edycji Smart City Forum**

LUG był partnerem IX edycji konferencji Smart City Forum, która odbyła się 27-28 marca w Warszawie. Jej celem jest wymiana wiedzy i poszukiwanie rozwiązań dążących do unowocześnienia infrastruktury polskich miast, zwiększenia ich interaktywności oraz poprawy jakości życia ich mieszkańców. Podczas Smart City Forum specjaliści LUG chętnie przybliżali korzyści wynikające z wykorzystania nowoczesnych technologii oświetleniowych, systemów zarządzania oświetleniem oraz rozwiązań klasy Smart City.

Opis stanu realizacji działań i inwestycji

W I kw. 2019 roku emitent nie podejmował działań służących realizacji celów emisyjnych, które wskazane były w Dokumencie Informacyjnym. Ostatnia emisja akcji LUG S.A. miała miejsce w 2010 roku, a cele emisyjne zostały zrealizowane.

W I kwartale 2019 roku Emitent dokonał inwestycji, spośród których największe środki przeznaczono na prace rozwojowe (1,5 mln zł). Pozostałe kategorie wydatków inwestycyjnych miały mniejszy udział w całości inwestycji: nakłady na maszyny i urządzenia (0,5 mln zł), wydatki na wyposażenie (0,04 mln zł). Łączna wartość inwestycji w I kwartale 2019 roku wyniosła 2,04 mln zł, co spadek nakładów inwestycyjnych o 52,2% r/r.

Działalność inwestycyjna w poszczególnych spółkach należących do Grupy Kapitałowej LUG S.A. realizowana była także w oparciu o projekty dofinansowane ze środków unijnych, o których Emitent informował w raportach bieżących (RB ESPI 5/2018 i RB ESPI 7/2018). Projekty te rozpoczęły się w poprzednich okresach rachunkowych i kontynuowane były w I kw. 2019 roku.

➤ Projekt „*Innowacyjny zestaw specjalistycznych oprav oświetleniowych do współpracy z inteligentnym systemem zarządzania - od badań do prototypów*” (01.01.2017 - 28.02.2019).

Wartość projektu: 6 151 770,49 PLN

Wartość dofinansowania: 2 548 529,19 PLN

Program, z którego otrzymano dofinansowanie: Regionalny Program Operacyjny Lubuskie 2020 (Działanie 1.1. Badania i innowacje).

Celem projektu jest opracowanie innowacyjnych zestawów specjalistycznych opraw oświetleniowych do współpracy z inteligentnym systemem zarządzania. W ramach projektu zostały zaprojektowane nowe oprawy (46 prototypów) wykorzystywane w oświetleniu biurowym, halowym, drogowym, parkowym, medycznym, dekoracyjnym. Prace badawcze (badania przemysłowe i prace rozwojowe) realizowane były w 4 etapach, począwszy od budowy zespołu badawczego, opracowania algorytmów nowych funkcjonalności opraw oświetleniowych, na eksploatacyjnych próbach wdrożeniowych prototypów w rzeczywistym środowisku operacyjnym i zgłoszeniu 4 patentów kończąc. Projekt realizowany jest przez spółkę LUG Light Factory Sp. z o.o. należącą do Grupy LUG.

- Projekt „*Inteligentne układy sensoryczne do zarządzania oświetleniem w rozwiązaniach od smart lighting do smart city. Badania i prototypowanie.* (01.10.2017 - 30.09.2019).

Wartość projektu: 4 852 110,90 PLN

Wartość dofinansowania: 2 097 152,55 PLN

Program z którego otrzymano dofinansowanie: Regionalny Program Operacyjny Lubuskie 2020 (Działanie 1.1. Badania i innowacje).

Efektom projektu ma być utworzenie systemów i rozwiązań z zakresu (IoT) Internetu Rzeczy - platformy do zarządzania oświetleniem ulicznym z możliwością włączania różnych układów sensorów. To już nie tylko smart lighting - to daleko idące rozwiązania dla świadomego konsumenta, zmierzające do użytkowania wielorakich, zintegrowanych systemów, obniżenie kosztów inwestycji w oświetlenie i inne systemy monitorujące, kosztów eksploatacji poprzez tzw. predictive maintenance, a także ograniczenie emisji CO2. Projekt jest komplementarny do realizowanego już przez LUG projektu badawczo - rozwojowego "Innowacyjny zestaw specjalistycznych opraw oświetleniowych do współpracy z inteligentnym systemem zarządzania – od badań do prototypów". Projekt realizowany jest przez spółkę technologiczną Grupy Kapitałowej LUG - BIOT Sp. z o.o.

Nakłady inwestycyjne na prace badawczo – rozwojowe są dla nas ekstremalnie ważne ze względu na bardzo szybki postęp technologiczny następujący w branży oświetleniowej oraz w innych obszarach pokrewnych. Nie chcemy stać w miejscu. Naszym celem jest osiągnięcie długofalowych perspektyw rozwoju dzięki nakładom na B+R. W wyniku ich realizacji w 2018 roku dokonano 4 zgłoszeń patentowych, a w 2019 roku będą miały premierę strategicznie istotne produkty rozwijane przez spółkę zależną LUG – BOT Sp. z o.o.

4.2 Perspektywy rozwoju

Największym segmentem globalnej branży oświetleniowej jest oświetlenie ogólne. W tym segmencie zakorzeniona jest działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. Segment ten stanowi obecnie ponad 75% rynku, a jego wartość przekracza 55 mld euro. Według prognoz oświetlenie ogólne będzie najszybciej rosnącym segmentem branży w kolejnych latach²⁸. W 2020 roku udział LED w globalnym rynku oświetleniowym przekroczy 80%, a w 2026 roku sięgnie poziomu 98% wartości całego rynku²⁹. Z raportu LEDinside opublikowanego pod koniec roku 2018 wynika, iż w latach 2018-2023 wielkość rynku oświetlenia LED będzie sukcesywnie wzrastać, by ostatecznie osiągnąć 56,6 miliarda USD w 2023 roku, przy wartości CAGR równej 9%.³⁰

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

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

²⁹ "Global LED Lighting Market Update, 2017" Frost & Sullivan

³⁰ „2019 Light **LED** and **LED Lighting** Market Outlook”, „2019 Global LED Lighting Market Trend- Cross-Industry to Create Business Opportunities”, www.ledinside.com (23.10.2018)

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

Na przestrzeni ostatnich lat oświetlenie oparte o rozwiązania LED stało się najbardziej energooszczędną i wszechstronną technologią w oświetleniu ogólnym. W Polsce szczególnie istotne jest to ze względu na obecną sytuację w sektorze energetycznym, związaną ze zobowiązaniem do realizacji założeń dyrektywy o efektywności energetycznej 2012/27/EU. Mobilizuje ona państwa członkowskie UE do redukcji ilości energii elektrycznej u jej odbiorców o 1,5%, co roku w latach 2014-2020. Z drugiej strony zgodnie z raportem NIK niedostatek mocy dyspozycyjnej w elektrowniach krajowych w stosunku do zapotrzebowania może wystąpić w latach 2015-2017 r³¹. Kolejną stroną medalu jest również drastyczny wzrost cen energii, zaobserwowany podczas kontraktacji energii na 2019 rok przez samorządy i duże zakłady przemysłowe. Skala wzrostu na rynku hurtowym sięga nawet 80%, co przełoży się także na konsumentów poprzez wzrost cen produktów i usług oraz wyższe rachunki za energię dla właścicieli lokali i mieszkań. Wzrosty cen energii są spowodowane między innymi rosnącymi kosztami emisji CO₂. Remedium to wymiana oświetlenia na LED, co pozwala ograniczyć koszt energii na oświetlenie o co najmniej 50%. Kolejne znaczne oszczędności można uzyskać decydując się na wdrożenie inteligentnego systemu do zarządzania oświetleniem. Mimo to, zaledwie 10% oświetlenia publicznego w Polsce to oprawy LED. Tylko 2% jest sterowana za pomocą inteligentnych systemów oświetleniowych³².

Największym rynkiem oświetlenia LED jest Europa. Udział europejskiej branży oświetleniowej w światowym rynku LED wynosi 23%³³. Istotnym segmentem rynku oświetlenia jest rynek inteligentnego oświetlenia ulicznego.

Analiza wyników badań przeprowadzonych wśród 25 członków Polskiego Związku Przemysłu Oświetleniowego na przestrzeni dwóch lat (za rok 2015 oraz 2017), dotyczących potencjału firm oświetleniowych, prowadzi o wniosku iż wartość eksportu pozostaje zbliżona. Wynosiła ona odpowiednio w 2015 r. – 44% całej sprzedaży, a w 2017 r. – 39%. Eksport do krajów UE utrzymuje się również na stałym poziomie 32%. W obu przypadkach bardzo zbliżona jest też wartość całkowitej sprzedaży, co przy prawie 70% wzroście liczby wytworzonych produktów w 2017 r., świadczy o spadku cen produktów oświetleniowych.³⁴ Znaczącymi inicjatywami wspierającymi zastosowanie energooszczędnych technologii LED, są m.in. Global Lighting Challenge, którego celem jest wymiana 10 miliardów żarówek na energooszczędne, dyrektywy Unii Europejskiej zakazujące stosowania mało wydajnych rozwiązań (np. lampy rtęciowe) i programy „Europa 2020” oraz „Porozumienie Burmistrzów na Rzecz Klimatu i Energii” mające na celu redukcję zużycia energii i emisji CO₂ o 20% do 2020 r. Również na poziomie krajowym, istnieją podobne inicjatywy, m.in. Indie do 2019 planują wymienić wszystkie 35mln opraw na diody LED, rząd włoski w nowej ustawie budżetowej wymusza na gminach modernizację oświetlenia na energooszczędne do 2023 r. Miastami, które w całości lub znacznej części zmodernizowały swoje oświetlenie na LED są Los Angeles, Chicago, Detroit, Buenos Aires, Madryt, Barcelona, Mediolan, Neapol, Seul czy Dżakarta. Powstało również wiele programów finansujących modernizację, Bank Światowy w 2014 stworzył fundusz wart miliard dolarów przeznaczony tylko na wymianę oświetlenia ulicznego na LED. Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju również wspiera wiele inwestycji we wschodniej Europie. Dla jednostek, które nie posiadają środków na finansowanie inwestycji stworzono formułę ESCO, w której inwestor modernizuje oświetlenie na własny koszt, a dług jest spłacany z powstałych oszczędności energii.

³¹ Najwyższa Izba Kontroli "Funkcjonowanie i bezpieczeństwo elektroenergetycznych sieci przesyłowych", marzec 2014

³² „Rekordowe ceny energii uderzają w samorządy. Pomoże wymiana oświetlenia na LED.”, Lighting.pl, 05.11.2018

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

³⁴ „Potencjał Firm Oświetleniowych”, rynekelektryczny.pl, 5.07.2018 r.

Niezmienne trwa intensywny rozwój międzynarodowej branży oświetleniowej realizowany w oparciu o kontynuację dotychczasowych trendów związanych z ogólnie pojętą cyfryzacją systemów oświetlenia: Smart Lighting, Smart City, Human Centric Lighting, Li-Fi i inne.

Najważniejsze trendy w branży oświetlenia profesjonalnego w 2019 roku:

- **Oprawy oświetleniowe z nowymi inteligentnymi funkcjami**
Producenci opraw oświetleniowych zaczynają wyposażać je w coraz więcej inteligentnych funkcji, takich jak np. wbudowane czujniki ruchu i natężenia światła dziennego w otoczeniu, możliwość łączności bezprzewodowej i regulacji temperatury barwowej emitowanego światła. Można się spodziewać, że w przyszłości nowe generacje sprzętu oświetleniowego zaczną być oznaczane określeniem w rodzaju „IoT ready – gotowe na Internet Rzeczy (IoT)”.
- **Układy sterowania zaczną być umieszczane w obudowach opraw oświetleniowych**
Dotychczas, zwłaszcza w przypadku oświetlenia tradycyjnego, elektroniczne układy sterowania systemami oświetleniowymi były umieszczane w specjalnych, oddzielnych szafach sterowniczych. W 2018 r. inteligentne układy sterowania zaczną być powszechnie montowane w obudowach indywidualnych opraw oświetleniowych lub wprost integrowane z ich zasilaczami. Sterowanie przewodowe zostanie zastąpione łącznością bezprzewodową przy wykorzystaniu najnowszych wersji protokołu Bluetooth, a systemy oświetleniowe zaczną wykorzystywać inteligentne, samouczące algorytmy sterowania.
- **Oświetlenie zgodne z potrzebami człowieka zacznie być traktowane poważnie**
W 2018 r. można spodziewać się pierwszych instalacji w pełni zasługujących na miano systemów oświetleniowych zgodnych z potrzebami człowieka (Human Centric Lighting), a nie tylko oświetlenia z możliwością regulacji temperatury barwowej światła. Zapotrzebowanie na takie systemy jest obserwowane szczególnie w krajach skandynawskich.
- **Oświetlenie stanie się częścią inteligentnych biur**
Zapotrzebowanie ze strony wielkich deweloperów sprawi, że w 2018 r. tzw. inteligentne biura staną się powszechną rzeczywistością. Największe firmy deweloperskie chcą być postrzegane przez swoich klientów jako innowacyjne, a nowoczesne oświetlenie budowanych obiektów jest jednym z czynników budujących taki wizerunek dewelopera ponieważ zapewnia najemcom nieruchomości dobre samopoczucie i zwiększoną produktywność.
- **Coraz więcej miast będzie budować inteligentne systemy oświetleniowe**
Powszechne dążenie do racjonalizacji kosztów oświetlania terenów miejskich, ochrony środowiska przez ograniczenie zużycia paliw konwencjonalnych przeznaczanych na produkcję energii elektrycznej, kreowania atrakcyjnego wizerunku miast i budowania zadowolenia ich mieszkańców będzie skutkowało dalszym upowszechnianiem inteligentnych systemów sterowania oświetleniem terenów miejskich.
- **Konsolidacja i partnerstwo stanie się koniecznością w branży oświetleniowej**
Sytuacja konkurencyjna indywidualnych producentów opraw oświetleniowych, będzie coraz trudniejsza. Problemem stanie się rozdrobnienie przemysłu oświetleniowego i brak kompleksowej oferty we wszystkich najnowszych obszarach cyfryzacji sprzętu oświetleniowego u poszczególnych producentów. W przypadku braku odpowiednich możliwości kompetencyjnych u producentów oświetlenia koniecznością będzie dla nich nawiązywanie partnerskich porozumień z integratorami z branży IT, specjalistami od technologii cyfrowych.³⁵

³⁵ Najważniejsze trendy w branży oświetlenia profesjonalnego 2018, lighting.pl, M.Kołąkowski, 06.02.2018

➤ **Leasingowanie w formule ESCO**

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

Branża oświetlenia komercyjnego rozwija się dynamicznie i coraz skuteczniej odpowiada na zapotrzebowania rynku na wydajne i inteligentne urządzenia oświetlające przestrzeń. Największy rozwój i miłowy krok widać przede wszystkim w technologii LED, której energooszczędność i proekologiczne ukierunkowanie zawładnęło większą częścią rynku oświetlenia profesjonalnego, napędzanego wzrostem populacji, zmianami klimatycznymi czy postępującą urbanizacją. Na przestrzeni najbliższych kilku lat swoją pozycję umocnią producenci oświetlenia profesjonalnego, którzy jako priorytet stawiają konstruowanie rozwiązań uwzględniających wcześniej wspomniane zmiany.³⁶

W opinii Zarządu, rozwój Grupy Kapitałowej LUG S.A. w obszarze przychodów ze sprzedaży pozostawał w I kw. 2019 r. pod silnym wpływem trendów branżowych, które wraz z czynnikami wewnętrznymi stymulują stały rozwój Grupy Kapitałowej LUG S.A. Istotne dla funkcjonowania i rozwoju są także stabilność i bezpieczeństwo finansowe, co determinuje inwestycje w rozwój struktur handlowych na rynkach zagranicznych.

³⁶ „Oświetlenie profesjonalne: 5 wiodących trendów w 2019 roku”, polskiprzemysl.com.pl (22.01.2019)

1Q2019



Omówienie wyników I kwartału 2019 r.

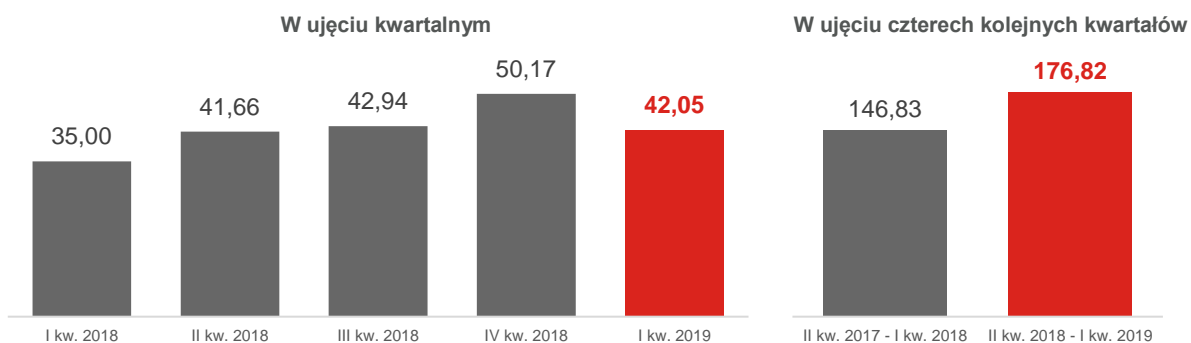
- Przychody
- Koszty i inwestycje
- Bilans
- Rachunek przepływów pieniężnych
- Kapitał
- Wskaźniki

5 Omówienie wyników I kwartału 2019 r.

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

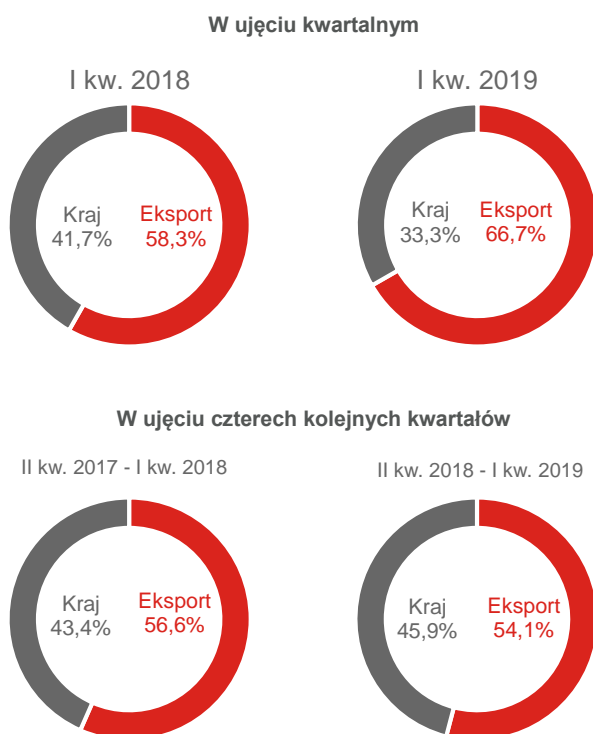
5.1 Przychody

Przychody ze sprzedaży [mln zł]



Skonsolidowane przychody GK LUG S.A. w I kw. 2018 r. wyniosły 42,05 mln zł, co stanowi wzrost o 20,1% w stosunku do I kw. 2018 r. Widoczna jest też standardowa w przypadku rynku oświetleniowego sezonowość przychodów (wyższa sprzedaż następuje w każdym kolejnym kwartale roku), choć należy podkreślić, że przychody uzyskane w I kw. 2018 r. były zbliżone do poziomu uzyskanego w III kw. 2018 r. W ciągu czterech ostatnich kwartałów łączne przychody osiągnęły 176,82 mln zł, co oznacza wzrost o 20,4% w ujęciu r/r.

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży [%]

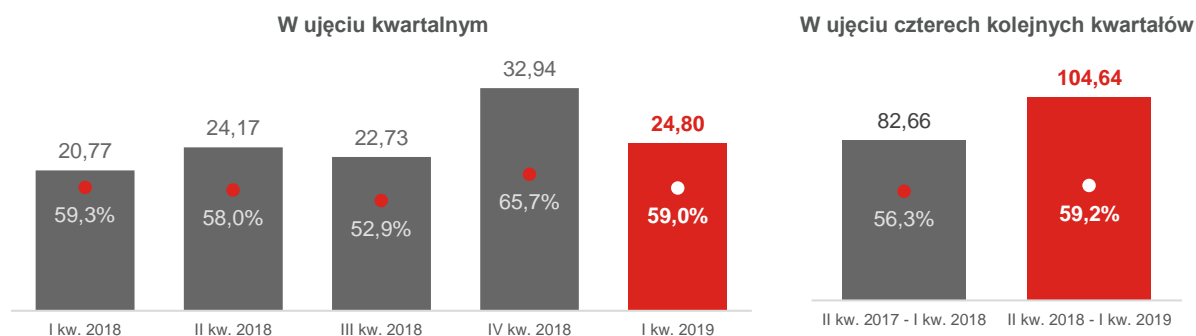


W I kw. 2019 r. nastąpiło dalsze umocnienie udziału eksportu w przychodach ze sprzedaży. Po raz pierwszy w historii Grupy udział eksportu przekroczył 60% i wyniósł 66,7%. Trend ten jest zgodny z zarysowanym w strategicznych kierunkach rozwoju spółki celem osiągnięcia do 2021 roku 75-procentowego udziału eksportu w sprzedaży. Jednocześnie w I kw. 2019 r. nastąpił niewielki (-4,2% w ujęciu r/r) spadek sprzedaży krajowej. Jest on spowodowany tradycyjnie słabszym sprzedażowo w Polsce pierwszym kwartałem roku oraz odczuwalnym spadkiem koniunktury inwestycyjnej w kraju i przedłużaniem szeregu postępowań przetargowych w obszarze street lightingu. Na silny wzrost przychodów eksportowych (+37,6% w ujęciu r/r) miała wpływ sprzedaż przede wszystkim do państw Europy Zachodniej i na Bliski Wschód.

W ciągu czterech ostatnich kwartałów udział sprzedaży eksportowej wyniósł 54,1% i był niższy niż rok wcześniej, z uwagi na wzmocnienie sprzedaży krajowej w II i III kw. 2018 r.

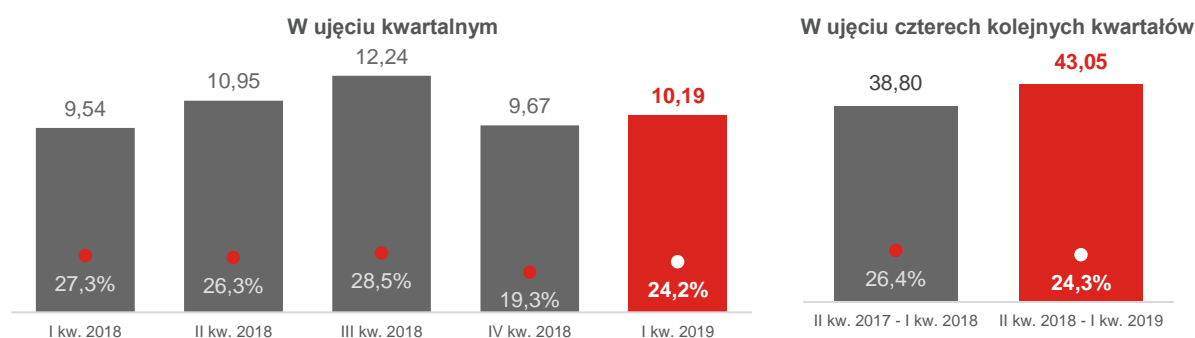
5.2 Koszty i inwestycje

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



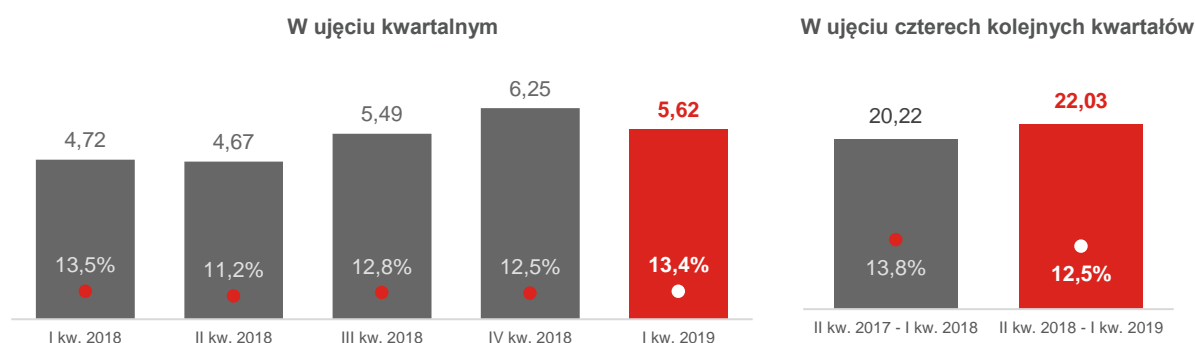
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w I kw. 2019 r. wyniosły 24,80 mln zł i były wyższe o 19,4% niż przed rokiem (dynamika niższa od tempa wzrostu przychodów) oraz o 24,7% niższe niż w poprzednim kwartale. Udział kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów w stosunku do przychodów obniżył się o 6,7pp w ujęciu kw/kw i o 0,3pp w ujęciu r/r do poziomu 59,0%. W przypadku analizy kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów w ujęciu czterech ostatnich kwartałów widać roczny wzrost kosztów do wartości 104,64 mln zł, czyli o 26,6%. Na wzrost ten miało wpływ m.in. zdarzenie jednorazowe w IV kw. 2018 r. związane z realizacją jednego kontraktu oświetleniowego, które przyczyniło się bezpośrednio do wzrostu kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 5,7 mln zł. Zdarzenie to i jego wpływ zostało szczegółowo omówione w raporcie za IV kw. 2018 r. Stosunek kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów do przychodów w ostatnich czterech kwartałach wzrósł o 2,9pp do poziomu 59,2%.

Koszty sprzedaży [mln zł, %]



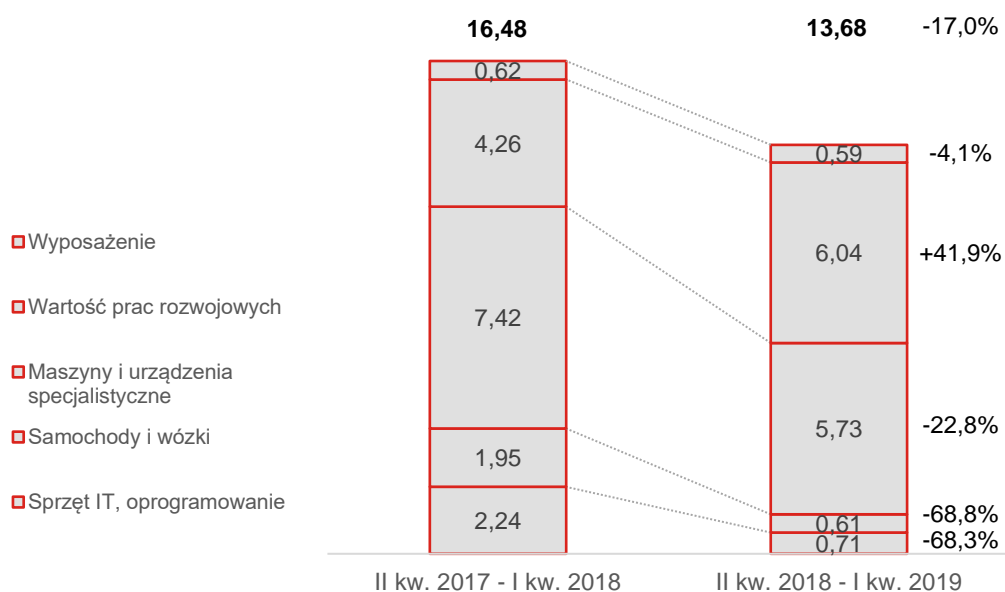
Koszty sprzedaży w I kw. 2019 r. wyniosły 10,19 mln zł i wzrosły o 6,8% w ujęciu r/r oraz o 5,4% w stosunku do poprzedniego kwartału. Wzrost kosztów sprzedaży, choć są one częściowo zależne od skali działalności Grupy, był znacząco niższy niż tempo wzrostu przychodów w ujęciu r/r. Koszty sprzedaży podlegają tradycyjnej cykliczności w ciągu roku i ma na nie wpływ udział spółki w targach i konferencjach branżowych. Stosunek kosztów sprzedaży do przychodów obniżył się o 3,0pp w ujęciu r/r i wzrósł o 5,0pp w ujęciu kw/kw. W ujęciu czterech ostatnich kwartałów koszty sprzedaży wyniosły 43,05 mln zł i były wyższe o 11,0% niż przed rokiem, co jest dynamiką wyraźnie niższą niż tempo wzrostu przychodów. Stosunek kosztów sprzedaży do przychodów wyniósł w analizowanym okresie 24,3%, co stanowi spadek o 2,1pp w stosunku do poprzedniego roku.

Koszty ogólnego zarządu [mln zł, %]



Koszty ogólnego zarządu w I kw. 2019 r. wyniosły 5,62 mln zł, co oznacza wzrost o 19,1% w ujęciu r/r oraz spadek o 10,1% w stosunku do IV kw. 2018 r. W II półroczu 2018 r. miało miejsce zwiększenie skali działalności korporacyjnej Grupy i po jednorazowym wzroście kosztów ogólnego zarządu w IV kw. 2018 r. ich poziom powrócił do skali obserwowanej w III kw. 2018 r. Relacja kosztów ogólnego zarządu do przychodów wyniosła w I kw. 2018 r. 13,4%, o 0,9pp więcej niż w IV kw. 2018 r. i o 0,1pp mniej niż przed rokiem. W ujęciu czterech kolejnych kwartałów koszty ogólnego zarządu wzrosły o 8,9% (ponad dwukrotnie wolniej niż przychody) i wyniosły 22,03 mln zł, a ich stosunek do przychodów wyniósł 12,5% przy spadku o 1,3pp.

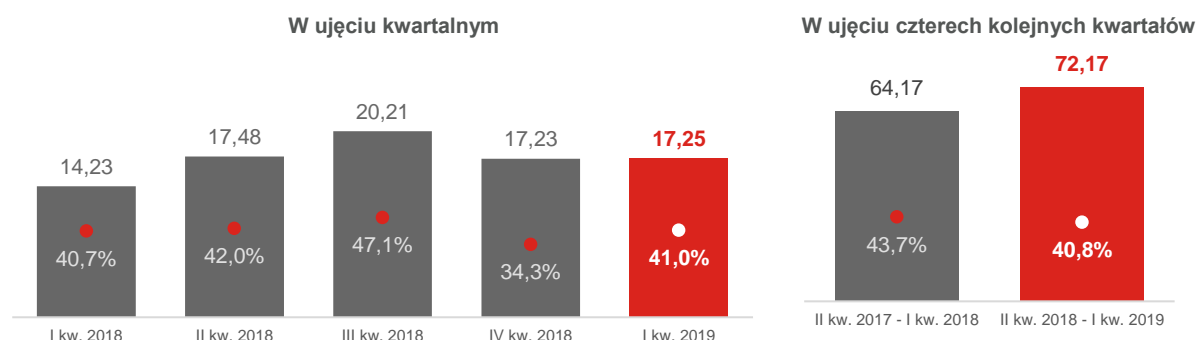
Inwestycje w II kw. 2018 – I kw. 2019 oraz r/r [mln zł, %]



Inwestycje w czterech ostatnich kwartałach wyniosły 13,68 mln zł i były o 17,0% niższe niż rok wcześniej. Jedyną kategorią inwestycji, w których zanotowany został wzrost, były prace badawczo-rozwojowe, których wartość wzrosła o 41,9% do kwoty 6,04 mln zł. W przypadku pozostałych kategorii inwestycji w ostatnich czterech kwartałach nastąpiły spadki. W przypadku zakupu maszyn i urządzeń specjalistycznych kwota wydatkowana na ich zakup w ostatnich czterech kwartałach wyniosła 5,73 mln zł i była o 22,8% niższa niż w porównywalnym wcześniejszym okresie. W samym I kw. 2019 r. wartość prac rozwojowych wyniosła 1,50 mln zł i była o 40,0% wyższa w ujęciu r/r. Natomiast suma nakładów inwestycyjnych w I kw. 2019 r. wyniosła 2,04 mln zł.

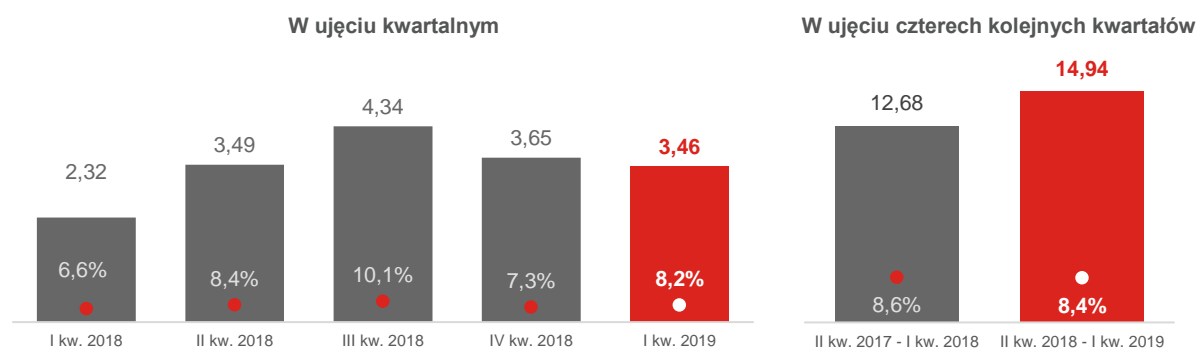
5.3 Zyski

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



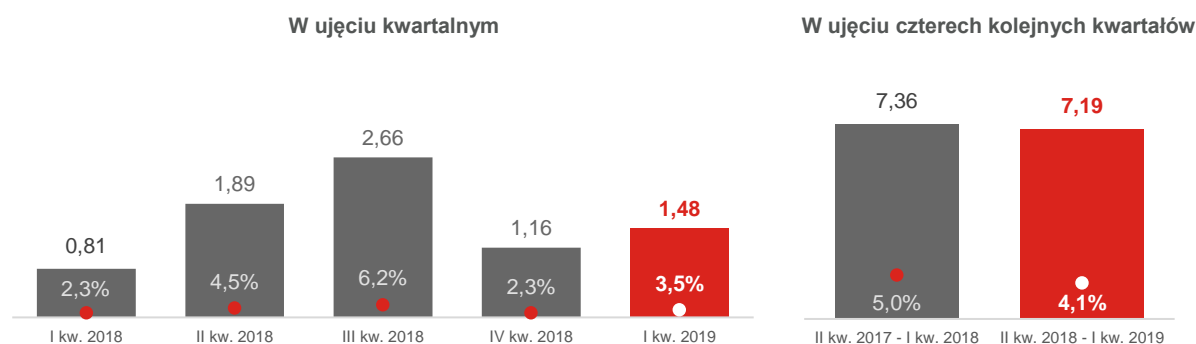
Zysk brutto na sprzedaży wyniósł w I kw. 2019 r. 17,25 mln zł i był wyższy o 21,2% niż przed rokiem oraz o 0,1% niż w poprzednim kwartale. Marża brutto na sprzedaży wyniosła w I kw. 2019 r. 41,0%, co oznacza powrót do poziomów przekraczających cel strategiczny (zgodnie ze strategicznymi kierunkami rozwoju Grupa LUG dąży do utrzymywania marży brutto na sprzedaży na poziomie przekraczającym 40%). Tym samym marża brutto na sprzedaży wzrosła o 0,3pp w ujęciu r/r oraz o 6,7pp w ujęciu kw/kw. W ujęciu czterech ostatnich kwartałów zysk brutto na sprzedaży wyniósł 72,17 mln zł, co oznacza wzrost o 12,5% w ujęciu r/r. Marża brutto na sprzedaży w analizowanym okresie wyniosła 40,8% i była niższa o 2,9pp niż przed rokiem, na co wpływ miało przede wszystkim omawiane zdarzenie jednorazowe w IV kw. 2018 r.

Zysk i marża EBITDA [mln zł, %]



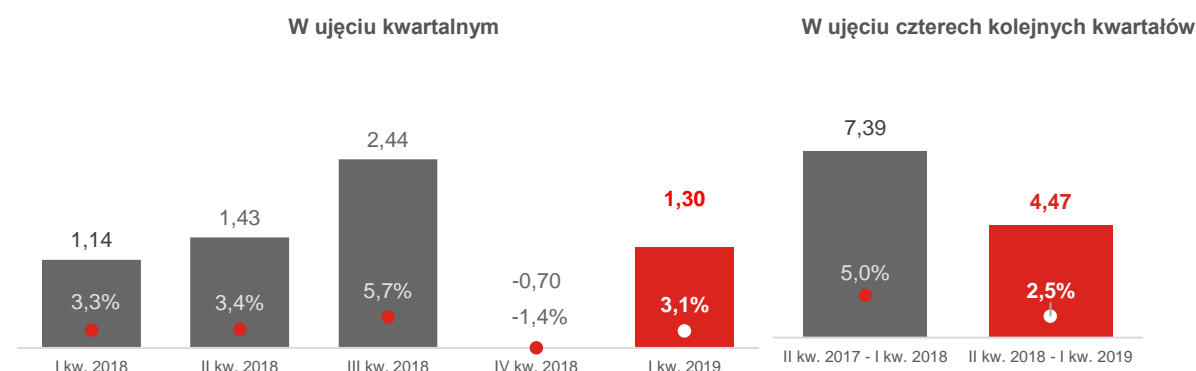
Wynik EBITDA wyniósł w I kw. 2018 r. 3,46 mln zł, o 5,2% mniej niż w poprzednim kwartale i niemal o połowę (+49,1%) więcej niż w I kw. 2018 r. Główny wpływ na wzrost wyniku EBITDA miała poprawa marży brutto na sprzedaży oraz utrzymanie niskiego tempa wzrostu kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu, a także wzrost amortyzacji po oddaniu do użytku zakładu produkcyjnego w Argentynie i zakupu kolejnych urządzeń produkcyjnych. Marża EBITDA wyniosła w I kw. 2019 r. 8,2% i była o 0,9pp wyższa w ujęciu kw/kw oraz o 1,6pp w ujęciu r/r. W ujęciu czterech ostatnich kwartałów wynik EBITDA wyniósł 14,94 mln zł i wzrósł o 17,8% w ujęciu r/r. Marża EBITA obniżyła się w analizowanym okresie o 0,2pp do poziomu 8,4%.

Zysk i marża operacyjna [mln zł, %]



Zysk operacyjny wyniósł w I kw. 2018 r. 1,48 mln zł i był niemal dwukrotnie (o 82,7%) wyższy niż przed rokiem oraz o 27,6% wyższy w ujęciu kw/kw. Marża operacyjna wyniosła w I kw. 2019 r. 3,5% i była wyższa o 1,2pp zarówno od marży przed kwartałem, jak i przed rokiem. W ostatnich czterech kwartałach zysk operacyjny wyniósł 7,19 mln zł i był o 2,4% niższy niż przed rokiem, na co wpływ miało głównie zdarzenie jednorazowe w IV kw. 2018 r., a marża operacyjna obniżyła się o 0,9pp do poziomu 4,1%.

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



Zysk netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł w I kw. 2019 r. 1,30 mln zł. Oznacza to wzrost o 14,0% w stosunku do I kw. 2018 r. Marża zysku netto wyniosła 3,1%, o 0,2pp mniej niż przed rokiem. Wynik jest nieporównywalny z IV kw. 2018 r. z uwagi na omówione wcześniej zdarzenie jednorazowe. W ostatnich czterech kwartałach suma zysku netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej obniżyła się o 39,5% z uwagi na wspomniane zdarzenie jednorazowe w IV kw. 2018 r. i wyniosła 4,47 mln zł. Marża netto w analizowanym okresie spadła o 2,5pp i wyniosła 2,5%.

Kompozycja wyniku EBITDA w I kw. 2019 r. [mln zł]



Kompozycja wyniku EBITDA w ostatnich czterech kwartałach [mln zł]

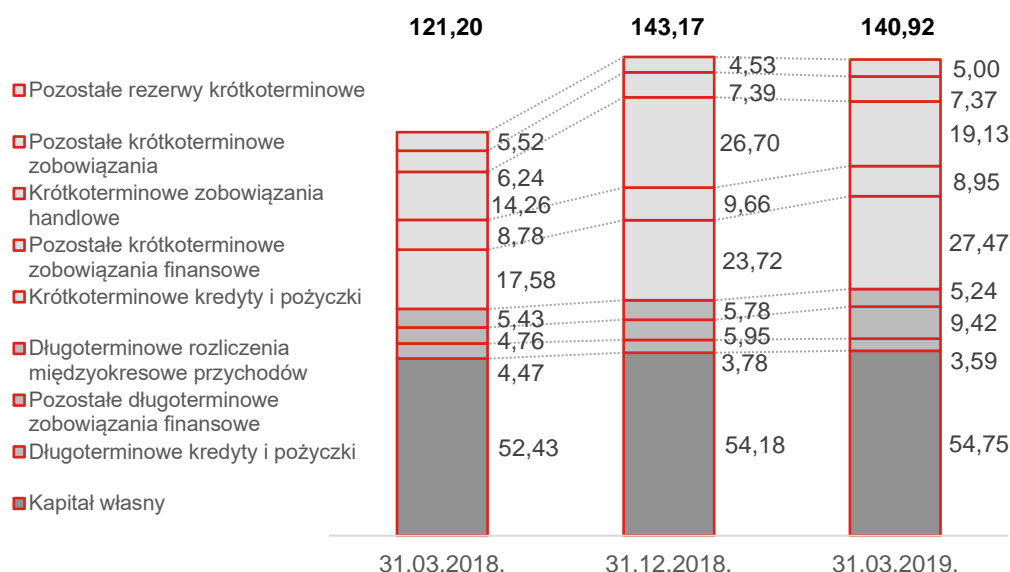


Wzrost wyniku EBITDA z 2,32 mln zł w I kw. 2018 r. do 3,46 mln zł w I kw. 2019 r. był przede wszystkim wynikiem zwiększenia masy zysku brutto na sprzedaży o 3,02 mln zł oraz wzrostu amortyzacji o 0,48 mln zł. Czynnikiem tym przeciwdziałał wzrost kosztów sprzedaży (o 0,65 mln zł), kosztów ogólnego zarządu (o 0,90 mln zł) i pozostałych kosztów operacyjnych (o 0,35 mln zł), przy jednoczesnym spadku o 0,45 mln zł pozostałych przychodów operacyjnych.

W ujęciu czterech kolejnych kwartałów wynik EBITDA wzrósł z 12,68 mln zł do 14,94 mln zł. Głównymi przyczynami tego wzrostu było zwiększenie o 8,00 mln zł zysku brutto na sprzedaży oraz o 2,46 mln zł amortyzacji. Przy niemal niezmiennych pozostałych kosztach operacyjnych zarysował się istotny spadek pozostałych przychodów operacyjnych (o 2,16 mln zł) oraz wzrost kosztów sprzedaży (o 4,25 mln zł) i kosztów ogólnego zarządu (o 1,81 mln zł).

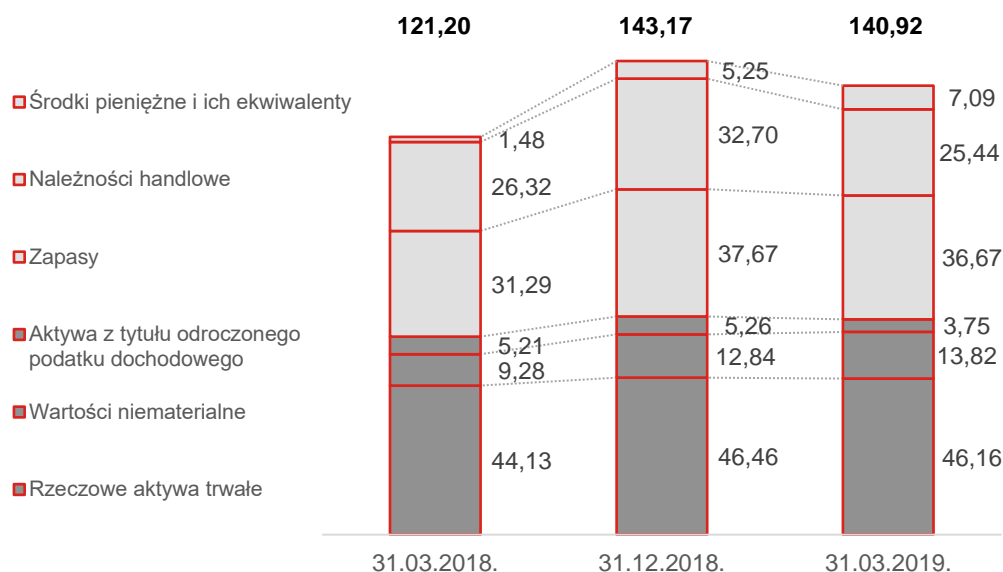
5.4. Bilans

Wybrane elementy pasywów [mln zł]



Suma bilansowa na dzień 31.03.2019 r. wyniosła 140,92 mln zł i była o 16,3% wyższa niż przed rokiem. Wartość księgowa na akcję na koniec I kw. 2019 r. wyniosła 19,58 zł. Na wzrost pasywów miało wpływ zwiększenie wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym (krótkoterminowe kredyty i pożyczki wyniosły 27,47 mln zł, o 42,3% więcej niż przed rokiem) w związku z realizacją zamówień. Krótkoterminowe zobowiązania handlowe zwiększyły się o 34,2% w ujęciu r/r do wartości 19,13 mln zł, co jest efektem wynegocjowania dłuższych terminów spłat w ramach kredytu kupieckiego. Niemal dwukrotnie wzrosły pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe (o 97,9% w ujęciu r/r do poziomu 9,42 mln zł), co jest efektem korzystania z leasingu zwrotnego po zakończeniu fazy zakupu i instalacji maszyn i urządzeń w zakładach produkcyjnych. Jednocześnie o 19,7% w ujęciu r/r zmniejszyły się długoterminowe kredyty i pożyczki w wyniku spłaty części kredytów.

Wybrane elementy aktywów [mln zł]



W poszczególnych pozycjach aktywów warto zwrócić uwagę na wzrost wartości niematerialnych (o 7,6% w ciągu kwartału i 48,9% w ciągu roku), co jest efektem realizowanych inwestycji i prowadzonych prac badawczo-rozwojowych. Poziom zapasów zmniejszył się w ciągu ostatniego kwartału o 2,7%, co jest efektem wykorzystania wcześniej zakupionych komponentów do realizacji kolejnych kontraktów. Znaczący (o 93,0%) spadek należności długoterminowych i jednoczesny wzrost o 120,2% pozostałych należności do poziomu 2,29 mln zł jest związany z przekwalifikowaniem należności o wartości ok. 0,4 mln zł, której termin spłaty przypada na koniec 2019 r.

5.5. Rachunek przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne [mln zł]

| | I kw. 2019 | II kw. 2018 – I kw. 2019 |
|--|------------|--------------------------|
| Środki pieniężne na początek okresu | 5,26 | 1,48 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | +1,04 | +11,21 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -0,02 | -6,29 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | +0,81 | +0,69 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 7,09 | 7,09 |

Środki pieniężne wzrosły w ciągu I kw. 2019 r. o 35,0% z poziomu 5,26 mln zł na początku okresu do 7,09 mln zł na koniec okresu. Nastąpiło to w efekcie dodatnich przepływów z działalności operacyjnej (+1,04 mln zł) i nieznacznego zwiększenia zaangażowania kredytowego (o 0,81 mln zł). Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w I kw. 2019 r. były bliskie zera, choć złożyło się na to zrównoważenie nowych inwestycji o wartości 1,92 mln zł sprzedażą części maszyn (na kwotę 1,90 mln zł) w ramach leasingu zwrotnego. W ujęciu czterech ostatnich kwartałów dodatnie przepływy operacyjne (+11,21 mln zł) były wykorzystywane przede wszystkim na finansowanie działalności inwestycyjnej (6,29 mln zł).

5.6. Wskaźniki

Podstawowe wskaźniki

| | I kw. 2018 | IV kw. 2018 | I kw. 2019 | zmiana kw/kw | zmiana r/r |
|------------------------------------|------------|-------------|------------|--------------|------------|
| Rentowność brutto na sprzedaży | 40,7% | 34,3% | 41,0% | +6,7pp | +0,4pp |
| Rentowność EBITDA | 6,6% | 7,3% | 8,2% | +1,0pp | +1,6pp |
| Rentowność operacyjna | 2,3% | 2,3% | 3,5% | +1,2pp | +1,2pp |
| Rentowność netto | 3,3% | -1,4% | 3,1% | +4,5pp | -0,2pp |
| Rentowność kapitału własnego (ROE) | 13,9% | 8,0% | 8,2% | +0,2pp | -5,8pp |
| Rentowność majątku (ROA) | 6,0% | 3,0% | 3,2% | +0,2pp | -2,8pp |
| Wskaźnik ogólnej płynności | 114,9% | 108,5% | 107,4% | -1,1pp | -7,5pp |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | 56,7% | 62,2% | 61,1% | -1,0pp | +4,4pp |
| Dług netto / EBITDA | 2,83 | 2,74 | 2,83 | +0,09 | b.z. |
| EV/EBITDA (na koniec okresu) | 8,40 | 6,86 | 6,36 | -0,50 | -2,04 |

Rentowność prowadzonej działalności w I kw. 2019 r. wzrosła w stosunku do poprzedniego kwartału (obciążonego zdarzeniem jednorazowym), jak i w porównaniu do I kw. 2018 r. Wskaźnik długu netto do EBITDA nie zmienił się w ujęciu r/r i nieznacznie wzrósł (o 0,09) w ujęciu kw/kw. Wskaźnik EV/EBITDA obniżył się o 0,50 w stosunku do poprzedniego kwartału i aż o 2,04 w porównaniu do I kw. 2018 r.

Wyjaśnienie dot. wskaźników:

Rentowność brutto na sprzedaży

Formuła: wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży

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

Rentowność EBITDA

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

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

Rentowność operacyjna

Formuła: wynik na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży

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

Rentowność netto

Formuła: Wynik netto / Przychody ze sprzedaży

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

Rentowność kapitału własnego (ROE)

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

Opis: określa stopę zyskowności zainwestowanych w firmie kapitałów własnych

Rentowność majątku (ROA)

Formuła: Wynik netto ostatnich czterech kwartałów / aktywa ogółem

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

Wskaźnik ogólnej płynności

Formuła: aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

Wskaźnik ogólnego zadłużenia

Formuła: zobowiązania ogółem / aktywa razem

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

Dług netto / EBITDA

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

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

EV/EBITDA

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

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

Wskaźnik ogólnego zadłużenia

Formuła: zobowiązania ogółem / aktywa razem

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

Dług netto / EBITDA

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

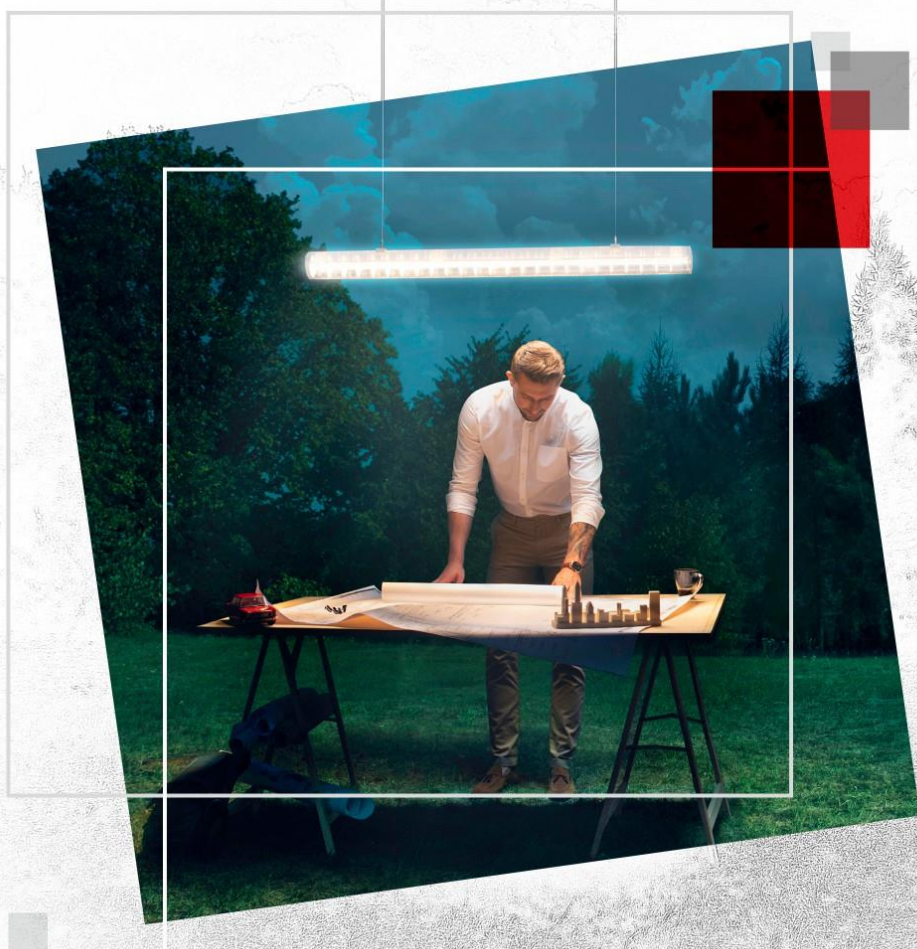
Opis: informuje o zdolności spółki do spłaty zadłużenia zyskami operacyjnymi.

EV/EBITDA

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

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

1Q2019



Podstawowe informacje na temat spółki i Grupy Kapitałowej

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

6. Podstawowe informacje na temat spółki i Grupy Kapitałowej

6.1. Podstawowe informacje

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

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

6.2. Akcje

Żadne akcje nie są uprzywilejowane.

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

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

Struktura kapitału zakładowego LUG S.A., stan na dzień publikacji raportu 14.05.2019 r.

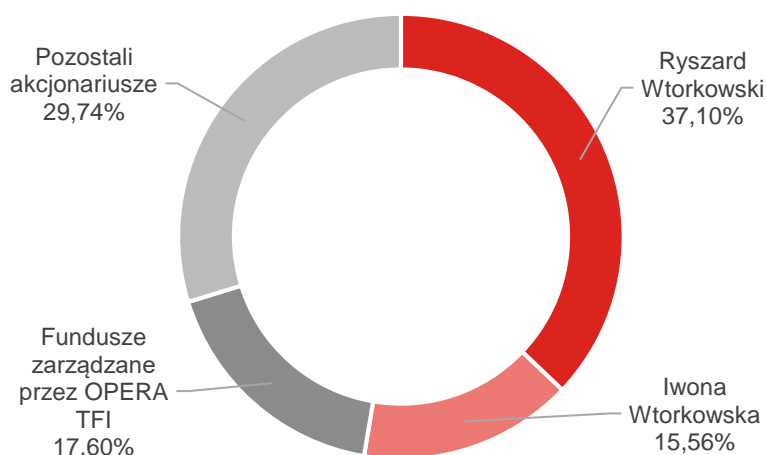
| | Liczba akcji (szt.) | Udział w kapitale zakładowym (%) | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów (%) |
|-------------|---------------------|----------------------------------|------------------|-------------------------------------|
| Seria A | 4 320 000 | 60,01% | 4 320 000 | 60,01% |
|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

Struktura akcjonariatu LUG S.A. – stan na dzień publikacji raportu 14.05.2019 r.

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

Źródło: Emitent³⁷

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



³⁷ Strukturę akcjonariatu określono na podstawie:

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

6.3. Organizacja Grupy Kapitałowej

Skład organów jednostki dominującej wg stanu na dzień publikacji raportu 14.05.2019 r.

Zarząd

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

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

Rada Nadzorcza

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

Obecna kadencja Rady Nadzorczej LUG S.A. rozpoczęła swój bieg 17.06.2016 r., tj. w dniu posiedzenia Walnego Zgromadzenia LUG S.A. i podjęcia uchwał nr 17-21, powołujących dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej na kolejną kadencję. Bieżąca kadencja Rady Nadzorczej LUG S.A. kończy swój bieg w 2019 r.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej na dzień publikacji niniejszego raportu tj. 14.05.2019 roku

| Nazwa spółki | Siedziba | Dane rejestrowe | Przedmiot działalności | Kapitał podstawowy | Udział procentowy w kapitale | Udział procentowy w prawach głosu |
|---|--|---|--|----------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| LUG Light Factory Sp. z o. o. | Zielona Góra, ul. Gorzowska 11 | KRS 0000290498 NIP 929-17-85-452 | Produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego i lamp elektrycznych | 29 000 000,00 PLN | 100% | 100% |
| LUG GmbH | 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. Diehtiarowska 62A, 03040 Kijów | KRS 1074102000001 5470 NIP 34190214 | Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcja sprzętu oświetleniowego | 160 233,00 UAH | 100% | 100% |

| | | | | | | |
|---|--|---|---|---------------------|-------|-------|
| LUG do Brasil Ltda | Al. Santos, 2480 Cj.51 - Cerqueira César, São Paulo | CNPJ/MF 15.805.349/0001-78 | Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie 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 | Calle 62 y 239 Paraje Nemesio Parma, Parque Industrial Posadas, CP 3300 Posadas, Misiones, Argentina | zarejestrowana przez La Inspección General de Justicia (IGJ) pod numerem 17573 księgi 85 Spółek Akcyjnych (RPC) | Produkcja, przetwarzanie, montaż i składanie opraw oświetleniowych, działalność handlowa oraz doradczą w zakresie technologii oświetleniowej. | 8 700 000,00 ARS | 50% | 50% |
| BIOT Sp. z o.o. | ul. Nowy Kisielin – Nowa 7, 66-002 Zielona Góra | KRS 0000695926 NIP 9731045329 | Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz technologii. | 200 000,00 PLN | 51% | 51% |
| LUG AYDINLATMA SISTEMLERI ANONİM ŞİRKETİ (LUG Turkey), | Anadolu Hisari, Ruzgarli Bahce Mahallesi, Cumhuriyet Caddesi, Feragat Sokak, Demir Plaza, No:3/A Beykoz, Istanbul | Istanbul Trade Registry pod numerem 150668-5 (mersis numer: 0609084882000001) | działalność handlowa i doradczą z zakresu profesjonalnych rozwiązań oświetleniowych | 50 000 TRY | 66,8% | 66,8% |

Źródło: LUG S.A.

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

Prawnicy:

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

Banki:

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

6.4. Rynek i zakres działalności

Grupa Kapitałowa LUG S.A. to jeden z czołowych producentów opraw i rozwiązań oświetleniowych w Polsce i w Europie. Model biznesowy spółek należących do Grupy koncentruje się na wykorzystaniu fachowej wiedzy i 28-letniego doświadczenia, by kompleksowo doradzać klientom, opracowywać dla nich indywidualne rozwiązania oraz produkować innowacyjne i energooszczędne oświetlenie. Oferta obejmuje szeroką gamę opraw zewnętrznych – do iluminacji budynków, ulic, parkingów, obiektów sportowych oraz wewnętrznych – do oświetlenia wielkopowierzchniowych galerii handlowych, sieci sprzedaży, biur, obiektów kulturalnych i użyteczności publicznej. Od kilku lat wyprzedzając rynkowe trendy, LUG S.A. rozpoczął proces inwestycyjny w technologię LED, dzięki czemu w tej chwili jest jednym z liderów w produkcji wysokiej jakości oświetlenia LED. Technologia ta jest stosowana zarówno w oprawach wewnętrznych jak i zewnętrznych i na koniec I kw. 2019 roku stanowiła 99% sprzedaży LUG.

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

Zgodnie z przyjętymi z strategicznych kierunkach rozwoju grupami docelowymi, produkty LUG dedykowane są do następujących segmentów aplikacyjnych:

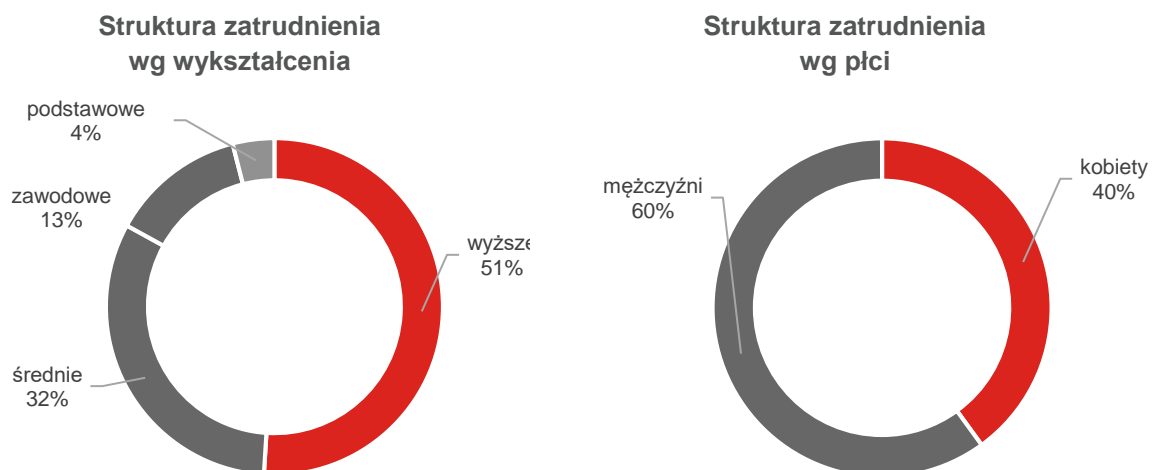
- segment „Urban” - oświetlenie miejskie, w tym także rozwiązania typu Smart City,
- segment „Architecture” – customizowane i personalizowane rozwiązania dedykowane oświetleniu obiektów architektonicznych,
- segment „Interior” – ekskluzywne rozwiązania będące kombinacją wysokich parametrów oświetleniowych i wyróżniającego się wzornictwa.

6.5. Zasoby ludzkie

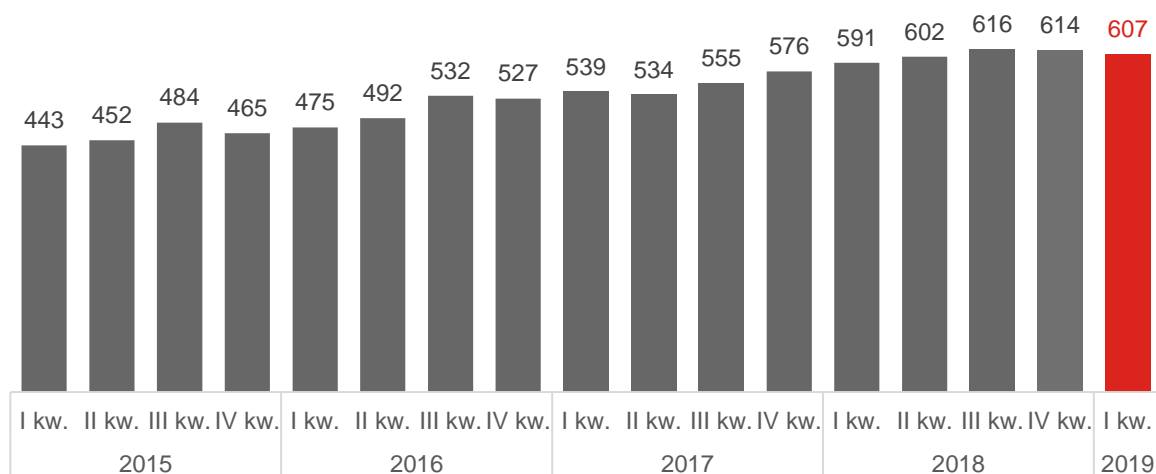
Na dzień 31.03.2019 roku Grupa Kapitałowa LUG S.A. zatrudniała na pełen etat 607 osób w porównaniu z 591 osobami w analogicznym momencie roku poprzedniego (wzrost o 2,7%).

Zasoby ludzkie Grupy Kapitałowej LUG S.A. oraz spółki LUG S.A. w I kw. 2019 r.

| Wyszczególnienie | Grupa Kapitałowa LUG S.A. |
|------------------------------------|---------------------------|
| Liczba pracowników (pełny etat) | 607 |
| Liczba pracowników (niepełny etat) | 0 |
| Inne formy zatrudnienia | 23 |
| Średnia wieku pracowników | 37 lat 7 m-cy |



Poziom zatrudnienia w Grupie Kapitałowej LUG S.A. w latach 2015 – 2019 w ujęciu kwartalnym (zatrudnienie na podstawie umowy o pracę)



1Q2019



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 31.03.2019 r.:

Zarząd:

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

Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

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

Rada Nadzorcza

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

IV Prawnicy:

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

V Banki:

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

VI Okresy prezentowane

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LUG zawiera dane za okres od 01 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku:

Dane porównawcze prezentowane są:

- według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej,
- za okres od 01 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych dla skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

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 31.03.2019 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

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

Struktura kapitału przedstawia się następująco:

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

Żadne akcje nie są uprzywilejowane.

VIII Spółki zależne:

Według stanu na dzień 31.03.2019 r.

| Nazwa | Siedziba | Dane rejestrowe | Przedmiot działalności | Kapitał podstawowy | Udział procentowy w kapitale | Udział procentowy w prawach głosu |
|------------------------------|--|---|---|--------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| LUG Light Factory Sp. z o.o. | ul. Gorzowska 11, 65-127 Zielona Góra | KRS 0000290498 | Produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego i lamp elektrycznych | 29 000 000 PLN | 100% | 100% |
| LUG GmbH | Wilhelmine-Gemberg-Weg 6, Aufgang G, 10179 Berlin | KRS HRB12835 | Produkcja, dystrybucja i instalacja sprzętu elektrycznego | 25 000 EURO | 100% | 100% |
| TOW LUG UKRAINA | ul. Diehtiarivska 62A, 03040 Kijow | KRS 107410200000 15470 | Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie i produkcja sprzętu oświetleniowego | 160 233 UAH | 100% | 100% |
| LUG do Brasil Ltda. | Al. Santos, 2480 Cj. 51 Cerqueira Cesar Sao Paulo-SP Brazil | CNPJ/MF 15.805.349/000 1-78 | Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie i produkcja sprzętu oświetleniowego, | 500 000 BRL | 65% | 65% |
| LUG LIGHTING UK Ltd. | Building 3 Chiswick Park 566 Chiswick High Road W45YA London | Company numer: 8580097 | Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie i produkcja sprzętu oświetleniowego | 5 000 GBP | 100% | 100% |
| LUG Argentina SA. | Calle 62 y 239 Nemesio Parma, CP 3300, Posadas – Misiones, Argentina | zarejestrowana przez La Inspección General de Justicia (IGJ) pod numerem 17573 księgi 85 Spółek Akcyjnych (RPC) | Produkcja, przetwarzanie, montaż i składanie opraw oświetleniowych, działalność handlowa oraz doradcza w zakresie technologii oświetleniowej. | 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. | 200.000 PLN | 51% | 51% |

| | | | | | | |
|--|---|--|---|------------|-------|-------|
| LUG AYDINLATMA SISTEMLERI ANONİM ŞİRKETİ (LUG Turkey), | Anadolu Hisari, Ruzgarlı Bahce Mahallesi, Cumhuriyet Caddesi, Feragat Sokak, Demir Plaza, No:3/A Beykoz, Istanbul | Istanbul Trade Registry pod numerem 150668-5 (mersis numer: 060908488200001) | działalność handlowa i doradcza z zakresu profesjonalnych rozwiązań oświetleniowych | 50 000 TRY | 66,8% | 66,8% |
|--|---|--|---|------------|-------|-------|

W dniu 01.08.2018 r. zawiązano spółkę akcyjną LUG AYDINLATMA SISTEMLERI ANONİM ŞİRKETİ (LUG Turkey) z siedzibą w Stambule. W dn. 06.08.2018 r. spółkę LUG Turkey zarejestrowano w Istanbul Trade Registry pod numerem 150668-5 (mersis numer: 060908488200001). Celem działalności Spółki jest prowadzenie działalności handlowej i doradczej z zakresu profesjonalnych rozwiązań oświetleniowych.

IX Podmioty stowarzyszone:

Nie dotyczy.

X Graficzna prezentacja Grupy:

Grupa Kapitałowa LUG S.A. wg. stanu na dzień 31.03.2019 roku.



XI Oświadczenie Zarządu:

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

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

XII Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 14.05.2019 roku.

7.2. Wybrane dane finansowe

Wprowadzenie

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

Tabele na kolejnych stronach prezentują wyniki skonsolidowane Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres od 01.01 do 31.03.2019 roku wraz z danymi porównywalnymi od 01.01 do 31.03.2018 roku.

Dane porównawcze dla pozycji wynikających ze sprawozdania z sytuacji finansowej podane są na dzień 31.12.2018 roku.

Wyniki przedstawione w niniejszym raporcie za ww. okresy nie podlegały przeglądowi biegłego rewidenta. Informacje finansowe na dzień 31.12.2018 roku podlegały badaniu biegłego rewidenta, natomiast do dnia publikacji niniejszego raportu, biegły nie wydał sprawozdania z badania, tak więc dane również mogą ulec zmianie.

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 | 31.12.2018 | 31.03.2019 | 31.03.2018 |
|---|------------|------------|------------|
| - dla danych sprawozdania z sytuacji finansowej | 4,3000 | 4,3013 | 4,2085 |
| - dla danych rachunku zysków i strat | 4,2669 | 4,2978 | 4,1784 |

| Wyszczególnienie | 01.01.2019 - 31.03.2019 | | 01.01.2018 - 31.03.2018 | |
|--|-------------------------|-----------|-------------------------|-----------|
| | PLN | EUR | PLN | EUR |
| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | | | | |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 42 047 | 9 783 | 35 001 | 8 377 |
| Koszt własny sprzedaży | 24 796 | 5 769 | 20 768 | 4 970 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 1 484 | 345 | 815 | 195 |
| Zysk (strata) brutto | 1 080 | 251 | 993 | 238 |
| Zysk (strata) netto | 1 297 | 302 | 1 139 | 273 |
| 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) | 0,18 | 0,04 | 0,16 | 0,04 |
| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | | | | |
| Aktywa trwałe | 67 977 | 15 804 | 59 051 | 14 031 |
| Aktywa obrotowe | 72 941 | 16 958 | 62 151 | 14 768 |
| Kapitał własny | 54 746 | 12 728 | 52 427 | 12 457 |
| Zobowiązania długoterminowe | 18 254 | 4 244 | 14 661 | 3 484 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 67 918 | 15 790 | 54 115 | 12 858 |
| Wartość księgowa na akcję (zł/euro) | 7,61 | 1,77 | 7,28 | 1,73 |
| SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH | | | | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 1 041 | 242 | -202 | -48 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -19 | -4 | -2 073 | -496 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 804 | 187 | 1 137 | 272 |

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

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

| Wyszczególnienie | za okres 01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane | za okres 01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane |
|--|--|--|
| Przychody ze sprzedaży | 42 047 | 35 001 |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 40 927 | 33 872 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 1 120 | 1 129 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | 24 796 | 20 768 |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług | 23 863 | 19 929 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 933 | 839 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 17 251 | 14 234 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 441 | 887 |
| Koszty sprzedaży | 10 188 | 9 537 |
| Koszty ogólnego zarządu | 5 619 | 4 717 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 402 | 51 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 1 484 | 815 |
| Przychody finansowe | 0 | 411 |
| Koszty finansowe | 404 | 233 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 1 080 | 993 |
| Podatek dochodowy | 9 | -9 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 1 071 | 1 002 |
| Zysk (strata) z działalności zaniechanej | 0 | 0 |
| Zysk (strata) netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej | 1 297 | 1 139 |
| Zysk (strata) netto przypadający na udziały niesprawujące kontroli | -226 | -137 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł): | | |
| Podstawowy za okres obrotowy | 0,18 | 0,16 |
| Rozwodniony za okres obrotowy | 0,18 | 0,16 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł): | | |
| Podstawowy za okres obrotowy | 0,18 | 0,16 |
| Rozwodniony za okres obrotowy | 0,18 | 0,16 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł) | 0 | 0 |

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

| Wyszczególnienie | za okres 01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane | za okres 01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane |
|--|--|--|
| Zysk (strata) netto | 1 071 | 1 002 |
| Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń | 0 | 0 |
| Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą | -186 | -18 |

| | | |
|--|--------------|--------------|
| Suma dochodów całkowitych | 885 | 984 |
| Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym | -236 | -148 |
| Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący | 1 122 | 1 133 |

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

| AKTYWA | 31.03.2019 | 31.12.2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Aktywa trwałe | 67 977 | 65 040 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 46 159 | 46 455 |
| Wartości niematerialne | 13 820 | 12 840 |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania lokali | 3 755 | |
| Pozostałe aktywa finansowe | 1 | 33 |
| Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności | 0 | 10 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 4 214 | 5 261 |
| Należności długoterminowe | 28 | 442 |
| Pozostałe aktywa trwałe | 0 | 0 |
| Aktywa obrotowe | 72 941 | 78 132 |
| Zapasy | 36 673 | 37 671 |
| Należności handlowe | 25 436 | 32 707 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 6 | 0 |
| Pozostałe należności | 2 290 | 1 301 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 0 | 0 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 1 449 | 1 206 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 7 086 | 5 247 |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 0 | 0 |
| AKTYWA RAZEM | 140 918 | 143 172 |

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

| PASYWA | 31.03.2019 | 31.12.2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| Kapitały własne | 54 746 | 54 183 |
| Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej | 56 795 | 55 735 |
| Kapitał zakładowy | 1 800 | 1 800 |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej | 23 815 | 23 815 |
| Pozostałe kapitały | 17 052 | 22 298 |
| Różnice kursowe z przeliczenia | -612 | -667 |
| Niepodzielony wynik finansowy | 13 443 | 4 177 |
| Wynik finansowy bieżącego okresu | 1 297 | 4 312 |
| Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących | -2 049 | -1 552 |
| Zobowiązania długoterminowe | 18 254 | 16 987 |
| Kredyty i pożyczki | 3 594 | 3 778 |

Raport Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres od 01.01. do 31.03.2019 r.

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 9 415 | 5 949 |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 108 | 118 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | 3 670 | 5 781 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 305 | 296 |
| Pozostałe rezerwy | 1 161 | 1 064 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 67 918 | 72 003 |
| Kredyty i pożyczki | 27 466 | 23 722 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 9 765 | 9 656 |
| Zobowiązania handlowe | 19 126 | 26 700 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 0 | 0 |
| Pozostałe zobowiązania | 6 553 | 7 393 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | 255 | 203 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 625 | 456 |
| Pozostałe rezerwy | 4 128 | 3 874 |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | 0 | 0 |
| PASYWA RAZEM | 140 918 | 143 172 |
| Wartość księgowa na akcję (w zł) | 7,61 | 7,53 |

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 |
|---|-------------------|---|--------------------|--|----------------------------------|--|---|-----------------------|
| 3 miesiące zakończone 31.03.2019 r. | | | | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 01.01.2019 r. | 1 800 | 23 815 | 17 053 | 13 017 | 0 | 55 684 | -1 834 | 53 850 |
| Kapitał własny po korektach | 1 800 | 23 815 | 17 053 | 13 017 | 0 | 55 684 | -1 834 | 53 850 |
| 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 | 0 | 0 | 0 | 0 | -226 | -226 |
| Wypłata dywidendy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Suma dochodów całkowitych | 0 | 0 | 0 | -186 | 1 297 | 1 111 | 11 | 1 122 |
| Kapitał własny na dzień 31.03.2019 r. | 1 800 | 23 815 | 17 053 | 12 831 | 1 297 | 56 795 | -2 049 | 54 746 |
| 12 miesięcy zakończonych 31.12.2018 r. | | | | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r. | 1 800 | 23 815 | 19 451 | 7 909 | 0 | 52 975 | -1 540 | 51 435 |
| Kapitał własny po korektach | 1 800 | 23 815 | 19 451 | 7 909 | 0 | 52 975 | -1 540 | 51 435 |
| Emisja akcji /objęcie udziałów | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 59 | 59 |
| Pozostałe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wypłata dywidendy | 0 | 0 | 0 | -1 224 | 0 | -1 224 | 0 | -1 224 |
| Podział zysku netto | 0 | 0 | 2 847 | -2 847 | 0 | 0 | -36 | -36 |
| Suma dochodów całkowitych | 0 | 0 | 0 | -328 | 4 312 | 3 984 | -35 | 3 949 |

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

| Wyszczególnienie | za okres 01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane | za okres 01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane |
|---|--|--|
| DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA | | |
| Zysk / Strata przed opodatkowaniem | 1 080 | 993 |
| Korekty razem: | -39 | -1 195 |
| Amortyzacja | 1 980 | 1 503 |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 3 | -28 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 342 | 224 |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | -39 | -663 |
| Zmiana stanu rezerw | 635 | 1 368 |
| Zmiana stanu zapasów | -1 035 | 1 303 |
| Zmiana stanu należności | 9 459 | 2 497 |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | -11 396 | -6 849 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -88 | -545 |
| Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony | 100 | -6 |
| A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 1 041 | -202 |
| DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA | | |
| Wpływy | 1 899 | 1 422 |
| Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 1 899 | 1 422 |
| Inne wpływy inwestycyjne | 0 | 0 |
| Wydatki | 1 917 | 3 496 |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 1 917 | 3 496 |
| B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -19 | -2 073 |
| DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA | | |
| Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0 | 20 |
| Kredyty, pożyczki, leasingi, zapłacone odsetki | 804 | 1 117 |
| Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli | 0 | 0 |
| C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 804 | 1 137 |
| D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C) | 1 827 | -1 138 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | 1 827 | -1 138 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 5 259 | 2 624 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu | 7 086 | 1 486 |
| - środki o ograniczonej możliwości | 0 | 0 |

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE i obowiązujące na dzień 31 marca 2019 roku.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku.

Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

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

II Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31 marca 2019 r. Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019 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 trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2019 roku w składzie Grupy w stosunku do 31 grudnia 2018 roku nie odnotowano zmiany.

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

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

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

Opis istotnych zasad rachunkowości stosowanych przez Emitenta znajduje się w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 roku.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Emitenta za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku, za wyjątkiem przyjętych nowych standardów rachunkowości tj. MSSF 16 Leasing, MSSF 9 Instrumenty Finansowe oraz MSSF 15 Przychody z umów z klientami.

MSSF 16 Leasing

Spółka wdrożyła z dniem 1 stycznia 2019 roku. Standard wprowadził jeden model ujęcia leasingu w księgach rachunkowych leasingobiorcy - w ogólności MSSF 16 zakłada ujęcie wszystkich umów leasingu w modelu podobnym do modelu ujęcia leasingu finansowego zgodnie z MSR 17. Nowy standard MSSF 16 Leasing zastępuje dotychczas obowiązujący standard MSR 17 oraz interpretacje KIMSF 4, SKI 15 oraz SKI 27. Spółka zastosowała MSSF 16 retrospektywnie z odniesieniem skumulowanego efektu pierwszego zastosowania niniejszego standardu jako korektę bilansu otwarcia zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2019 roku.

Zgodnie z paragrafem C8(c) MSSF 16 Grupa w odniesieniu do poszczególnych umów leasingowych na moment wdrożenia standardu wyceniła składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania albo w wartości bilansowej, tak jakby MSSF 16 był stosowany od daty 01.01.2019 r. w kwocie równej odpowiednio wyliczonemu zobowiązaniu z tytułu leasingu na dzień 1 stycznia 2019 roku.

Zgodnie z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli przekazuje prawo do kontroli zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres czasu w zamian za wynagrodzenie.

Na dzień przejścia na MSSF 16 Grupa ujęła składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu. Spółka oddzielnie ujmuje koszt odsetek i amortyzację.

Wyjątki praktyczne na moment przeliczenia

Stosując niniejszy standard retrospektywnie Spółka skorzystała z poniższych zwolnień:

- Spółka nie stosuje niniejszego standardu do umów, które wcześniej nie zostały zidentyfikowane jako umowy zawierające leasing zgodnie z MSR 17 oraz KIMSF 4,
- Spółka stosuje pojedynczą stopę dyskontową do portfela leasingów o podobnym charakterze,
- Umowy leasingu operacyjnego, z pozostałym okresem leasingu krótszym niż 12 miesięcy na dzień 1 stycznia 2019 roku potraktowane zostały jako leasing krótkoterminowy i tym samym ujęcie tych umów nie ulegnie zmianie,
- umowy leasingu operacyjnego, w przypadku których bazowy składnik aktywów ma niską wartość (np. wyposażenie biurowe) nie zostały przeliczone i ich ujęcie nie uległo zmianie,
- Spółka wykorzystwała wiedzę zdobytą po fakcie w określaniu okresu leasingu (na przykład jeżeli umowa przewiduje opcję przedłużenia umowy lub jej wypowiedzenia),

- Spółka wykluczyła początkowe koszty bezpośrednie z wyceny składnika aktywa z tytułu prawa do użytkowania w dniu pierwszego zastosowania,
- Spółka nie wydzieliła elementów leasingowych i nie leasingowych.

W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ na kapitał własny wdrożenia MSSF 16 na dzień 1 stycznia 2019 roku:

| AKTYWA | 01.01.2019 | 31.12.2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| Aktywa trwałe | 68 149 | 64 180 |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania lokali | 3 969 | 0 |
| Pasywa | 01.01.2019 | 31.12.2018 |
| Zobowiązanie długoterminowe | 18 084 | 14 929 |
| Kredyty i pożyczki | 9 227 | 6 072 |
| Zobowiązanie długoterminowe | 75 810 | 74 996 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 10 470 | 9 656 |

Powyższy wpływ związany jest z faktem, iż Grupa wynajmuje powierzchnie biurowe, które dotychczas ujmowane były jako leasing operacyjny zgodnie z MSR 17. W związku z faktem, iż prawie wszystkie umowy najmu zawarte są na okresy dłuższe niż 12 miesięcy Spółka dokonała odpowiedniego przeliczenia i przeklasyfikowała zobowiązania dotychczas ujawniane jako zobowiązania pozabilansowe na zobowiązania z tytułu leasingu przy użyciu krańcowej stopy pożyczkowej.

W tabeli poniżej zaprezentowano wpływ zmiany standardów na wartość przychodów i poszczególne poziomy wyniki za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku.

| RZIS | 01.01.2019 - 31.03.2019 |
|--|--------------------------------|
| Amortyzacja prawa do użytkowania aktywów | 214 |
| Koszty wynajmu pomieszczeń | -229 |
| koszty odsetkowe | 27 |
| Wynik brutto | -13 |
| EBIT | 15 |
| EBITDA | 214 |

Zmiany do polityki rachunkowości Grupy wprowadzone wskutek wdrożenia MSSF 16.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Od dnia 1 stycznia 2019 Grupa ujmuje w swoim bilansie aktywa z tytułu prawa do użytkowania na dzień rozpoczęcia leasingu (tj. na datę, kiedy aktywo objęte umową leasingu jest dostępne dla Grupy do użytkowania).

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są ujmowane początkowo po koszcie, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne straty z tytułu utraty wartości a także odpowiednio korygowane o dokonywane przeliczenia zobowiązania z tytułu leasingu. Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasing, wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe, początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę, oraz szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów. Jeżeli w ramach umowy leasingu przeniesione zostanie prawo własności do bazowego składnika aktywów na rzecz Grupy, która występuje w roli leasingobiorcy, pod koniec

okresu leasingu lub jeżeli koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania uwzględnia to, że Grupa skorzysta z opcji kupna, leasingobiorca dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania, począwszy od daty rozpoczęcia aż do końca okresu użytkowania bazowego składnika aktywów. W przeciwnym razie Grupa dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania od daty rozpoczęcia leasingu aż do końca okresu użytkowania tego składnika lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza.

Zobowiązania z tytułu leasingu

W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe Grupa dyskontuje z zastosowaniem krańcowej stopy procentowej. Opłaty leasingowe obejmują stałe płatności (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe; zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, kwoty gwarantowanej wartości końcowej oraz cenę wykonania opcji kupna (jeżeli można z wystarczającą pewnością stwierdzić, że Grupa z tej opcji skorzysta) oraz kary pieniężne za wypowiedzenie umowy (jeżeli jest wystarczająca pewność, że Grupa skorzysta z tej opcji). Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stawki, są ujmowane od razu jako koszt okresu, w którym zaistniało zdarzenie lub warunek powodujący konieczność uiszczenia opłaty. W kolejnych okresach zobowiązanie z tytułu leasingu pomniejszane jest o dokonane spłaty i powiększane o naliczane odsetki.

W przypadku, gdy w umowie leasingowej dokonywana jest modyfikacja, zmianie ulega okres lub wysokość zasadniczo stałych opłat leasingowych lub następuje zmiana w zakresie osądu co do realizacji opcji kupna wynajmowanego aktywa, wówczas zobowiązanie z tytułu leasingu jest przeliczane aby odzwierciedlić opisane zmiany.

MSSF 9 Instrumenty Finansowe

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

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

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

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

Grupa dokonała analizy poszczególnych kategorii przychodów oraz zawartych umów pod kątem wpływu zastosowania MSSF 15 na sposób rozpoznawania przychodów, w tym w szczególności pod kątem momentu oraz wysokości ujmowanego przychodu, jak również zweryfikowała prawidłowość prezentacji poszczególnych kategorii przychodów. Na podstawie dokonanej analizy stwierdzono, że

retrospektywne zastosowanie MSSF 15 nie ma wpływu na wartość kapitałów własnych Grupy w momencie pierwszego zastosowania standardu, tj. od 1 stycznia 2018 roku.

Umowy krótkoterminowe i aktywa o niskiej wartości

Grupa stosuje wyjątek praktyczny dotyczący:

- wynajmu zawartych na okres krótszy niż 12 miesięcy od daty rozpoczęcia leasingu.
- wynajmu aktywów o niskiej wartości – dla sprzętu i samochodów o niskiej wartości początkowej.

Płatności leasingowe w powyższej rozpoznawane w tym przypadku w kosztach okresu, którego dotyczą. Tym samym nie rozpoznaje się aktywa i zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania.

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

Nowe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacji, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2019 r., nie zostały uwzględnione przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiana do MSSF 3 Połączenia jednostek (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: Definicja istotności (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

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

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

V Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

VI Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

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

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

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

| Wyszczególnienie | 01.01 - 31.03.2019 | 01.01 - 31.03.2018 |
|--|--------------------|--------------------|
| Działalność kontynuowana | | |
| Sprzedaż towarów i materiałów | 1 120 | 1 129 |
| Sprzedaż produktów i usług | 40 927 | 33 872 |
| SUMA przychodów ze sprzedaży | 42 047 | 35 001 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 441 | 887 |
| Przychody finansowe | 0 | 411 |
| SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej | 42 488 | 36 300 |
| Przychody z działalności zaniechanej | 0 | 0 |
| SUMA przychodów ogółem | 42 488 | 36 300 |

Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE

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

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

Obszary geograficzne za okres 01.01.2019 – 31.03.2019 oraz dane porównawcze za okres 01.01.2018 – 31.03.2018

| Wyszczególnienie | 01.01 - 31.03.2019 | | 01.01 - 31.03.2018 | |
|------------------------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
| | w tys. PLN | w % | w tys. PLN | w % |
| Kraj | 14 095 | 33,52% | 14 610 | 41,74% |
| Eksport, w tym: | 27 953 | 66,48% | 20 392 | 58,26% |
| Europa | 15 845 | 37,68% | 15 220 | 43,48% |
| Bliski Wschód i Afryka | 2 400 | 5,71% | 3 378 | 9,65% |
| Pozostałe | 9 708 | 23,09% | 1 794 | 5,13% |
| Razem | 42 047 | 100,00% | 35 001 | 100,00% |

Obszary geograficzne za okres 01.01.2019 – 31.03.2019

| Wyszczególnienie | <i>Polska</i> | <i>Europa</i> | <i>Bliski Wschód i Afryka</i> | <i>Pozostałe</i> |
|--|---------------|---------------|-------------------------------|------------------|
| Sprzedaż klientom zewnętrznym | 14 095 | 15 845 | 2 400 | 9 708 |
| Aktywa trwałe, inne niż instrumenty finansowe | 62 285 | 15 | 0 | 1 893 |
| Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne | 1 917 | 0 | 0 | 0 |
| Amortyzacja | 1 725 | 1 | 0 | 39 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 4 068 | 0 | 0 | 145 |

Obszary geograficzne za okres 01.01.2018 – 31.03.2018

| Wyszczególnienie | <i>Polska</i> | <i>Europa</i> | <i>Bliski Wschód i Afryka</i> | <i>Pozostałe</i> |
|--|---------------|---------------|-------------------------------|------------------|
| Sprzedaż klientom zewnętrznym | 14 610 | 15 220 | 3 378 | 1 794 |
| Aktywa trwałe, inne niż instrumenty finansowe | 58 944 | 28 | 0 | 79 |
| Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne | 5 873 | 0 | 0 | 0 |
| Amortyzacja | 1 500 | 1 | 0 | 2 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 5 186 | 0 | 0 | 22 |

Nota 3. PODATEK ODRO CZONY

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

Nota 4. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

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

Działalność kontynuowana i zaniechana

| Wyliczenie zysku na jedną akcje - założenia | 01.01 - 31.03.2019 | 01.01 - 31.03.2018 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Zysk netto z działalności kontynuowanej | 1 297 | 1 139 |
| Strata na działalności zaniechanej | | 0 |
| Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję | 1 297 | 1 139 |
| Efekt rozwodnienia - nie dotyczy | | |
| Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję | 1 297 | 1 139 |

| Liczba wyemitowanych akcji | 01.01 - 31.03.2019 | 01.01 - 31.03.2018 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| 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 | 0,18 | 0,16 |
| Ilość potencjalnych warrantów subskrypcyjnych | 0 | 0 |
| Ilość potencjalnych akcji wyemitowanych po cenie rynkowej | 0 | 0 |
| Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję | 7 198 570 | 7 198 570 |
| Rozwodniony zysk na jedna akcję | 0,18 | 0,16 |

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

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie LUG S.A. uchwaliło:

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

Nota 6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

| Wyszczególnienie | Grunty | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|--|--------------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|---------------|
| Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019 | 2 002 | 28 531 | 34 660 | 6 944 | 5 434 | 850 | 78 421 |
| Zwiększenia, z tytułu: | 0 | 41 | 2 358 | 5 | 28 | 0 | 2 431 |
| - nabycia środków trwałych | 0 | 41 | 459 | 5 | 28 | 0 | 533 |
| - zawartych umów leasingu | 0 | 0 | 1 899 | 0 | 0 | 0 | 1 899 |
| Zmniejszenia, z tytułu: | 0 | 0 | 1 899 | 0 | 0 | 95 | 1 994 |
| - zbycia | 0 | 0 | 1 899 | 0 | 0 | 0 | 1 899 |
| - inne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 95 | 95 |
| Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2019 | 2 002 | 28 572 | 35 120 | 6 949 | 5 462 | 755 | 78 859 |
| Umorzenie na dzień 01.01.2019 | 0 | 4 088 | 18 492 | 5 143 | 2 845 | 0 | 30 568 |
| Zwiększenia, z tytułu: | 0 | 144 | 755 | 254 | 128 | 0 | 1 281 |
| - amortyzacji | 0 | 144 | 755 | 254 | 128 | 0 | 1 281 |
| - inne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zmniejszenia, z tytułu: | 0 | 0 | 19 | 19 | 1 | 0 | 39 |
| - likwidacji/likwidacji | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - inne | 0 | 0 | 19 | 19 | 1 | 0 | 39 |
| Umorzenie na dzień 31.03.2019 | 0 | 4 233 | 19 229 | 5 377 | 2 971 | 0 | 31 810 |
| Odpisy aktualizujące | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Różnice z wyceny bilansowej Spółek zagranicznej | 0 | 47 | 827 | 0 | 15 | 0 | 890 |
| Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2019 | 2 002 | 24 292 | 15 063 | 1 571 | 2 476 | 755 | 46 159 |

| Wyszczególnienie | Grunty | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|--|--------------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|---------------|
| Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018 | 2 002 | 28 259 | 25 816 | 5 541 | 4 850 | 1 085 | 67 554 |
| Zwiększenia, z tytułu: | 0 | 213 | 9 670 | 1 683 | 673 | 0 | 12 239 |
| - nabycia środków trwałych | 0 | 88 | 5 093 | 6 | 673 | 0 | 5 861 |
| - ulepszenie ŚT | 0 | 125 | 202 | 12 | 0 | 0 | 339 |
| - inne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - zawartych umów leasingu | 0 | 0 | 4 375 | 1 665 | 0 | 0 | 6 039 |
| Zmniejszenia, z tytułu: | 0 | 10 | 1 400 | 280 | 30 | 656 | 2 376 |
| - zbycia | 0 | 0 | 1 400 | 280 | 30 | 0 | 1 710 |
| - likwidacja | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - inne | 0 | 10 | 0 | 0 | 0 | 656 | 666 |
| Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2018 | 2 002 | 28 473 | 34 286 | 6 944 | 5 493 | 429 | 77 426 |
| Umorzenie na dzień 01.01.2018 | 0 | 3 508 | 16 226 | 4 248 | 2 335 | 0 | 26 317 |
| Zwiększenia, z tytułu: | 0 | 608 | 3 316 | 1 091 | 609 | 0 | 5 624 |
| - amortyzacji | 0 | 608 | 3 316 | 1 091 | 609 | 0 | 5 624 |
| - inne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zmniejszenia, z tytułu: | 0 | 0 | 674 | 276 | 29 | 0 | 979 |
| - likwidacji | 0 | 0 | 674 | 276 | 29 | 0 | 979 |
| - inne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Umorzenie na dzień 31.12.2018 | 0 | 4 116 | 18 867 | 5 063 | 2 915 | 0 | 30 962 |
| Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2018 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2018 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Różnice z wyceny bilansowej Spółek zagranicznej | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018 | 2 002 | 24 356 | 15 218 | 1 881 | 2 577 | 429 | 46 465 |

Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu

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

Prawa do użytkowania aktywów związanych z lokalami

| Wyszczególnienie | Wynajmowane lokale |
|---|--------------------|
| Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019 | 0 |
| Zwiększenia, z tytułu: | 3 969 |
| - nabycia środków trwałych | 0 |
| - zawartych umów leasingu | 0 |

| | |
|--|--------------|
| Zmniejszenia, z tytułu: | 0 |
| - zbycia | 0 |
| - inne | 0 |
| Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2019 | 3 969 |
| Umorzenie na dzień 01.01.2019 | 0 |
| Zwiększenia, z tytułu: | 214 |
| - amortyzacji | 214 |
| - inne | 0 |
| Zmniejszenia, z tytułu: | 0 |
| - likwidacji/likwidacji | 0 |
| - inne | 0 |
| Umorzenie na dzień 31.03.2019 | 214 |
| Odpisy aktualizujące | 0 |
| Różnice z wyceny bilansowej Spółek zagranicznej | 0 |
| Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2019 | 3 755 |

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. z 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 | Oprogramowanie komputerowe | Wartości niematerialne w budowie | Ogółem |
|---|-------------------------|----------------------------|----------------------------------|---------------|
| Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019 | 14 662 | 3 962 | 0 | 18 625 |
| Zwiększenia, z tytułu: | 1 475 | 5 | 0 | 1 480 |
| - nabycia | 1 475 | 5 | 0 | 1 480 |
| - ulepszenie | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zmniejszenia, z tytułu: | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - zbycia | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2019 | 16 137 | 3 967 | 0 | 20 105 |
| Umorzenie na dzień 01.01.2019 | 3 295 | 2 496 | 0 | 5 792 |
| Zwiększenia, z tytułu: | 426 | 63 | 0 | 489 |

| | | | | |
|--|---------------|--------------|----------|---------------|
| - amortyzacji | 426 | 63 | 0 | 489 |
| Zmniejszenia | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Umorzenie na dzień 31.03.2019 | 3 721 | 2 560 | 0 | 6 281 |
| Odpisy aktualizujące | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Różnice z wyceny bilansowej Spółek zagranicznej | 0 | 4 | 0 | 4 |
| Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2019 | 12 416 | 1 404 | 0 | 13 820 |

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

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 | 31.03.2019 | 31.12.2018 |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Materiały na potrzeby produkcji | 18 892 | 21 787 |
| Półprodukty i produkcja w toku | 7 848 | 7 899 |
| Produkty gotowe | 11 077 | 8 879 |
| Towary | 1 088 | 842 |
| Zapasy brutto | 38 906 | 39 408 |
| Odpis aktualizujący stan zapasów | 2 233 | 1 737 |
| Zapasy netto | 36 673 | 37 671 |

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

W 2018 roku utworzono dodatkowe odpisy aktualizujące zapasy w kwocie 496 tys. zł. Na 31 grudnia 2018 roku i 31 marca 2019 r. nie ustanowiono zabezpieczeń na zapasach.

Nota 9. NALEŻNOŚCI

| Wyszczególnienie | 31.03.2019 | 31.12.2018 |
|---|---------------|---------------|
| Należności handlowe | 25 436 | 32 184 |
| - od jednostek powiązanych | 0 | 0 |
| - od pozostałych jednostek | 25 436 | 32 184 |
| Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia) | 874 | 345 |
| Zmniejszenia / zwiększenia | 0 | 0 |
| Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia) | 874 | 345 |
| Należności handlowe brutto | 26 310 | 32 529 |

| Wyszczególnienie | 31.03.2019 | | 31.12.2018 | |
|-----------------------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|
| | Wartość brutto | Odpis aktualizujący | Wartość brutto | Odpis aktualizujący |
| Niewymagalne | 21 179 | 0 | 23 699 | 0 |
| Przeterminowane od 0 do 60 dni | 3 615 | 0 | 7 372 | 0 |
| Przeterminowane od 61 do 90 dni | 326 | 0 | 789 | 0 |
| Przeterminowane od 91 do 180 dni | 206 | 122 | 316 | 0 |
| Przeterminowane od 181 do 365 dni | 429 | 429 | 85 | 77 |
| Przeterminowane powyżej roku | 555 | 323 | 268 | 268 |
| Razem | 26 310 | 874 | 32 529 | 345 |

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

Udzielone gwarancje i poręczenia:

| Wyszczególnienie | Gwarancja / poręczenie dla | Waluta | Data podpisania | Data wygaśnięcia | 31.12. 2018 | 31.03. 2019 |
|---|----------------------------|--------|-----------------|------------------|-------------|-------------|
| Gwarancja prawidłowego wykonania umowy - CRD/G/0058791 | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | 05.03.2015 | do 31-01-2020 | 7 | 7 |
| Gwarancja rękojmi i Gwarancji jakości - CDR/G/0066784 | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | 22.03.2016 | do 14-09-2020 | 8 | 8 |
| Gwarancja prawidłowego wykonania umowy - CRD/G/0071091 | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | 17.11.2016 | do 02-10-2019 | 13 | 13 |
| Gwarancja rękojmi i gwarancji jakości - CRD/G/0073313 | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | 07.04.2017 | do 10-03-2022 | 38 | 19 |
| Gwarancja dobrego wykonania oraz rękojmi - CRD/G/0073222 | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | 03.04.2017 | do 14-04-2022 | 33 | 33 |
| Gwarancja-kaucja do umowy najmu lokalu - CRD/G/0072791 | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | 09.03.2017 | do 31-01-2022 | 64 | 64 |
| Gwarancja dobrego wykonania - CRD/G/0072652 | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | 28.02.2017 | do 31-01-2022 | 89 | 89 |
| Gwarancja dobrego wykonania oraz rękojmi - CRD/G/0076005 | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | 21.09.2017 | do 28-02-2023 | 5 | 5 |
| Gwarancja dobrego wykonania - CRD/G/0078248 | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | 07.02.2018 | do 31-01-2023 | 31 | 31 |
| Gwarancja dobrego wykonania - CRD/G/0078233 | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | 06.02.2018 | do 31-08-2023 | 36 | 36 |
| Gwarancja dobrego wykonania - CRD/G/0079246 | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | 10.04.2018 | do 11-01-2023 | 13 | 13 |
| Gwarancja dobrego wykonania - CRD/G/0079245 | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | 10.04.2018 | do 11-01-2021 | 13 | 13 |
| Gwarancja Najmu - Zobowiązań płatniczych - CRD/G/0080581 | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | 26.06.2018 | do 31-08-2023 | 28 | 28 |
| Gwarancja Najmu - Zobowiązań płatniczych - CRD/G/0081211 | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | 01.08.2018 | do 31-12-2019 | 21 | 21 |
| Przetargowa: podlega Ustawie Prawo Zamówień Publicznych CRD/G/0083263 | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | 20-12-2018 | do 29.03.2019 | 50 | 50 |
| Dobrego wykonania i rękojmi CRD/G/0083143 | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | 12-12-2018 | Do 31.01.2022 | 64 | 64 |
| Rękojmi i/lub Gwarancji CRD/G/0083062 | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | 06-12-2018 | Do 12.11.2024 | 34 | 34 |
| Przetargowa: podlega Ustawie Prawo Zamówień Publicznych CRD/G/0082864 | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | 22-11-2018 | Do 15.02.2019 | 20 | X |
| Przetargowa: podlega Ustawie Prawo Zamówień Publicznych CRD/G/0082420 | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | 18-10-2018 | do 01.03.2019 | 81 | X |
| Rękojmi i/lub Gwarancji CRD/G/0082407 | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | 18-10-2018 | do 31.08.2023 | 6 | 6 |
| Dobrego wykonania CRD/G/0082231 | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | EUR | 08-10-2018 | do 04.01.2021 | 84 | 84 |
| Dobrego wykonania CRD/G/0082230 | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | EUR | 08-10-2018 | do 02.01.2024 | 68 | 68 |
| Gwarancja dobrego wykonania - CRD/G/0082705 | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | 09-11-2018 | do 16.01.2019 | 50 | X |

| | | | | | | |
|---|---------------------------|-----|------------|---------------|------------|------------|
| Gwarancja dobrego wykonania - CRD/G/0084320 | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | 19-03-2019 | do 30.10.2019 | X | 83 |
| Rękojmi i/lub Gwarancji CRD/G/0084216 | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | 12-03-2019 | do 30.06.2026 | X | 67 |
| Rękojmi i/lub Gwarancji CRD/G/0084205 | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | 11-03-2019 | do 30.06.2026 | X | 26 |
| Rękojmi i/lub Gwarancji CRD/G/0084198 | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | 11-03-2019 | do 30.06.2026 | X | 25 |
| Rękojmi i/lub Gwarancji CRD/G/0084174 | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | 07-03-2019 | do 30.06.2026 | X | 22 |
| Przetargowa: podlega Ustawie Prawo Zamówień Publicznych CRD/G/0084131 | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | 05-03-2019 | do 13.06.2019 | X | 9 |
| Rękojmi i/lub Gwarancji CRD/G/0084129 | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | 05-03-2019 | do 31.12.2025 | X | 20 |
| Przetargowa: podlega Ustawie Prawo Zamówień Publicznych CRD/G/0084096 | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | 01-03-2019 | do 28.06.2019 | X | 20 |
| Rękojmi i/lub Gwarancji CRD/G/0083642 | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | PLN | | do 29.12.2023 | | 4 |
| Razem | | | | | 857 | 962 |

Nota 11. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

| Wyszczególnienie | 31.03.2019 | 31.12.2018 |
|---|---------------|---------------|
| Zabezpieczone kredyty i pożyczki | 31 060 | 27 499 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 14 120 | 9 237 |
| Zobowiązania z tytułu factoringu odwrotnego | 5 061 | 6 368 |
| Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów finansowych | 0 | 0 |
| Suma kredytów i pożyczek, w tym: | 50 241 | 43 104 |
| - długoterminowe | 13 010 | 9 727 |
| - krótkoterminowe | 37 231 | 33 377 |

Nota 12. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE I INNE

| Wyszczególnienie | 31.03.2019 | 31.12.2018 |
|---|--------------|--------------|
| Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych | 3 673 | 4 255 |
| Pozostałe zobowiązania, w tym | 2 880 | 3 137 |
| Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń | 2 608 | 2 742 |
| Inne zobowiązania | 272 | 395 |
| Razem inne zobowiązania | 6 553 | 7 393 |

Nota 13. REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

| Wyszczególnienie | 31.03.2019 | 31.12.2018 |
|---|------------|------------|
| Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe | 385 | 317 |
| Rezerwy na nagrody jubileuszowe | 0 | 0 |
| Rezerwy na urlopy wypoczynkowe | 545 | 435 |
| Rezerwy na pozostałe świadczenia | 0 | 0 |
| Razem, w tym: | 930 | 752 |
| - długoterminowe | 305 | 296 |
| - krótkoterminowe | 625 | 456 |

Nota 14. POZOSTAŁE REZERWY

Informacje o pozostałych krótkoterminowych rezerwach zaprezentowano w poniższej tabeli:

| Wyszczególnienie | 31.03.2019 | 31.12.2018 |
|--|--------------|--------------|
| Pozostałe premie, prowizje | 3 254 | 3 003 |
| Rezerwa na badanie | 90 | 50 |
| Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty | 1 945 | 1 884 |
| Razem, w tym | 5 289 | 4 937 |
| - długoterminowe | 1 161 | 1 064 |
| - krótkoterminowe | 4 128 | 3 873 |

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 marca 2019 r. i 31 grudnia 2018 r. obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

| Wyszczególnienie | Udział w ogólnej liczbie głosów (w %) | |
|---|---------------------------------------|------------|
| | 31.03.2019 | 31.12.2018 |
| LUG S.A. | Jednostka dominująca | |
| LUG LIGHT FACTORY Sp. z o. o. | 100% | 100% |
| LUG GmbH, Berlin | 100% | 100% |
| LUG do Brasil Ltda., Sao Paulo | 65% | 65% |
| LUG Lighting UK Ltd., Londyn | 100% | 100% |
| LUG Argentina SA | 50% | 50% |
| BIOT Sp. z o.o. | 51% | 51% |
| LUG AYDINLATMA SISTEMLERI ANONİM ŞİRKETİ (LUG Turkey) | 66,8% | 50% |

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

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

| Podmiot powiązany | Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych | Zakupy od podmiotów powiązanych | Należności od podmiotów powiązanych | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych |
|-------------------------------|---|---------------------------------|-------------------------------------|--|
| Jednostka dominująca | 01.01 – 31.03 2019 | 01.01 – 31.03 2019 | 31.03.2019 | 31.03.2019 |
| LUG S.A. | 300 | 93 | 2 710 | 397 |
| Jednostki zależne: | 862 | 1 069 | 6 733 | 9 047 |
| LUG Light Factory Sp. z o. o. | 322 | 840 | 6 363 | 434 |
| LUG GMBH | 273 | 0 | 267 | 0 |
| LUG do Brasil Ltda. | 0 | 0 | 0 | 805 |
| LUG Lighting UK Ltd. | 193 | 0 | 103 | 0 |
| LUG Argentina | 0 | 175 | 0 | 7 338 |
| BIOT Sp. z o.o. | 0 | 14 | 0 | 12 |
| Luna Sp. z o. o. Sp. K. | 73 | 40 | 43 | 448 |

W pierwszym kwartale 2019r. spółka zależna LUG Light Factory Sp. z o. o. udzieliła spółce BIOT Sp. z o. o. pożyczki w kwocie 500 tys. zł. Z terminem spłaty 31 stycznia 2024r.

| Podmiot powiązany | Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych | Zakupy od podmiotów powiązanych | Należności od podmiotów powiązanych | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych |
|-------------------------------|---|---------------------------------|-------------------------------------|--|
| Jednostka dominująca | 01.01 – 31.12 2018 | 01.01 – 31.12 2018 | 31.12.2018 | 31.12.2018 |
| LUG S.A. | 4 093 | 2 137 | 2 526 | 409 |
| Jednostki zależne: | 11 001 | 12 957 | 6 858 | 8 975 |
| LUG Light Factory Sp. z o. o. | 8 679 | 4 222 | 6 661 | 503 |
| LUG GMBH | 1 285 | 0 | 97 | 0 |
| LUG do Brasil Ltda. | 0 | 418 | 0 | 1 201 |
| LUG Lighting UK Ltd. | 1 037 | 0 | 100 | 0 |
| LUG Argentina | 0 | 8 243 | 0 | 7 265 |
| BIOT Sp. z o.o. | 0 | 73 | 0 | 6 |
| Luna Sp. z o. o. | 11 | 189 | 0 | 0 |
| Luna Sp. J. | 1 | 0 | 0 | 0 |

Ponadto Spółka LUG S.A. udzieliła spółce BIOT dwóch pożyczek w kwotach 300tys zł oraz 500tys zł. z terminem spłaty odpowiednio 1 październik 2023r. oraz 31 grudnia 2023r.

Nota 16. DOKONANIE KOREKTY ISTOTNYCH BŁĘDÓW

W okresie od 01.01.2019 do 31.03.2019 roku nie dokonywano korekty istotnych błędów.

Nota 17. ROZLICZENIA SPRAW SĄDOWYCH

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

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

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

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

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

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

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

Oświadczenie Zarządu

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

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

Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku i okresy porównywalne dla sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 r., sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres 1 stycznia do 31 marca 2019 roku oraz zestawienia ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku.

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 LUG S.A.

| Wyszczególnienie | za okres 01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane | za okres 01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane |
|--|--|--|
| Przychody ze sprzedaży | 300 | 2 022 |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 300 | 323 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 0 | 1 700 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 0 | 1 689 |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług | 0 | 0 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 0 | 1 689 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 300 | 334 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 0 | 0 |
| Koszty sprzedaży | 0 | 0 |
| Koszty ogólnego zarządu | 311 | 225 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 0 | 3 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | -11 | 106 |
| Przychody finansowe | 7 | 428 |
| Koszty finansowe | 1 | 0 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | -4 | 534 |
| Podatek dochodowy | 0 | 0 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | -4 | 534 |
| Zysk (strata) z działalności zaniechanej | 0 | 0 |
| Zysk (strata) netto | -4 | 534 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł): | 0 | 0 |
| Podstawowy za okres obrotowy | 0,00 | 0,07 |
| Rozwodniony za okres obrotowy | 0,00 | 0,07 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł): | 0 | 0 |
| Podstawowy za okres obrotowy | 0,00 | 0,07 |
| Rozwodniony za okres obrotowy | 0,00 | 0,07 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł) | 0 | 0 |

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

| Wyszczególnienie | za okres 01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane | za okres 01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane |
|----------------------------------|--|--|
| Zysk (strata) netto | -4 | 534 |
| Inne dochody całkowite | | |
| Suma dochodów całkowitych | -4 | 534 |

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

| AKTYWA | nota | stan na 31.03.2019 r. (niebadane) | stan na 31.12.2018 r. (niebadane) |
|--|------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Aktywa trwałe | | 31 534 | 31 947 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | | 0 | 0 |
| Wartości niematerialne | | 0 | 0 |
| Nieruchomości inwestycyjne | | 0 | 0 |
| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych | 1 | 30 682 | 31 498 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | | 0 | 0 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 2 | 800 | 0 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 53 | 34 |
| Należności długoterminowe | | 0 | 415 |
| Aktywa obrotowe | | 3 077 | 2 933 |
| Zapasy | | 0 | 0 |
| Należności handlowe | | 130 | 2 572 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | | 6 | 0 |
| Pozostałe należności | | 2 914 | 353 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | | 0 | 0 |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | | 0 | 0 |
| Pozostałe aktywa finansowe | | | 0 |
| Rozliczenia międzyokresowe | | 14 | 3 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | | 13 | 5 |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | | 0 | 0 |
| AKTYWA RAZEM | | 34 611 | 34 880 |

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

| PASywa | NOTA | stan na 31.03.2019 r. (niebadane) | stan na 31.12.2018 r. (niebadane) |
|---|------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Kapitał własny | | 34 049 | 34 237 |
| Kapitał zakładowy | | 1 800 | 1 800 |
| Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej | | 23 815 | 23 815 |
| Akcje własne | | 0 | 0 |
| Pozostałe kapitały | | 2 862 | 2 862 |
| Niepodzielony wynik finansowy | | 5 576 | 415 |
| Wynik finansowy bieżącego okresu | | -4 | 5 345 |
| Zobowiązanie długoterminowe | | 8 | 18 |
| Kredyty i pożyczki | | 0 | 0 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | | 0 | 0 |
| Inne zobowiązania długoterminowe | | 0 | 0 |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 8 | 18 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | | 0 | 0 |

Raport Grupy Kapitałowej LUG S.A. za I kwartał 2019 r.

| | | |
|---|---------------|---------------|
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 0 | 0 |
| Pozostałe rezerwy | 0 | 0 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 555 | 625 |
| Kredyty i pożyczki | 0 | 0 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 0 | 0 |
| Zobowiązania handlowe | 417 | 518 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 0 | 0 |
| Pozostałe zobowiązania | 93 | 72 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | 0 | 0 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 0 | 0 |
| Pozostałe rezerwy | 45 | 35 |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | 0 | 0 |
| PASYWA RAZEM | 34 611 | 34 880 |
| Wartość księgowa na akcję (w zł) | 4,81 | 4,76 |

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

| Wyszczególnienie | Kapitał zakładowy | Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej | Pozostałe kapitały | Niepodzielony wynik finansowy | Wynik finansowy bieżącego okresu | Razem kapitały własne |
|---|-------------------|--|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|
| 3 miesiące zakończone 31.03.2019 r. | | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 01.01.2019 r. | 1 800 | 23 815 | 2 863 | 5 575 | 0 | 34 053 |
| Kapitał własny po korektach | 1 800 | 23 815 | 2 863 | 5 575 | 0 | 34 053 |
| Wypłata dywidendy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Suma dochodów całkowitych | 0 | 0 | 0 | 0 | -4 | -4 |
| Kapitał własny na dzień 31.03.2019 r. | 1 800 | 23 815 | 2 863 | 5 575 | 0 | 34 049 |
| 12 miesięcy zakończonych 31.12.2018 r. | | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r. | 1 800 | 23 815 | 7 373 | -2 872 | 0 | 30 116 |
| Kapitał własny po korektach | 1 800 | 23 815 | 7 373 | -2 872 | 0 | 30 116 |
| Wypłata dywidendy | 0 | 0 | 0 | -1 224 | 0 | -1 224 |
| Podział zysku netto | 0 | 0 | -4 510 | 4 510 | 0 | 0 |
| Suma dochodów całkowitych | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 345 | 5 345 |
| Kapitał własny na dzień 31.12.2018 r. | 1 800 | 23 815 | 2 863 | 415 | 5 345 | 34 237 |

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych LUG S.A.

| Wyszczególnienie | za okres 01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane | za okres 01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane |
|--|--|--|
| DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA | | |
| Zysk / Strata przed opodatkowaniem | -4 | 534 |
| Korekty razem: | 5 | -649 |
| Amortyzacja | 0 | 0 |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 0 | 0 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | -7 | -426 |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | 0 | 0 |
| Zmiana stanu rezerw | 10 | 0 |
| Zmiana stanu zapasów | 0 | 0 |
| Zmiana stanu należności | 152 | -2 114 |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | -19 | 1 904 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -11 | -8 |
| Inne korekty z działalności operacyjnej | 0 | 0 |
| Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony | -119 | -4 |
| A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 1 | -115 |
| Wpływy | | |
| Zbycie aktywów finansowych | 7 | 426 |
| Dywidendy i udziały w zyskach | 0 | 0 |
| Dywidendy i udziały w zyskach | 7 | 426 |
| Wydatki | 0 | 315 |
| Udziały | 0 | 315 |
| Udzielone pożyczki | 0 | 0 |
| B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 7 | 111 |
| Wpływy | | |
| Wydatki | 0 | 0 |
| Nabycie udziałów (akcji) własnych | 0 | 0 |
| Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli | 0 | 0 |
| Odsetki | 0 | 0 |
| C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 0 | 0 |
| D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C) | 9 | -4 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym | 9 | -4 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 0 | 0 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 4 | 10 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu | 13 | 5 |
| - środki o ograniczonej możliwości | 0 | 0 |

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAKOŃCZONEGO

PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

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

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej LUG S.A. na dzień 31 marca 2019 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok zakończonym 31 grudnia 2018 r.

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

Dane porównawcze obejmują sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz rachunek przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2018 roku oraz zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 roku.

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

Zaprezentowane dane finansowe podlegały przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.

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

Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2019 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności.

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

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

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Nota 1. UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

| Wyszczególnienie | 31.01.2019 | 31.12.2018 |
|---|---------------|---------------|
| Stan na początek okresu | 31 482 | 29 772 |
| Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu: | 0 | 2 190 |
| - pożyczki dla LUG Turkey | 0 | 31 |
| - pożyczki dla BIOT | 0 | 800 |
| - zakupu jednostki – LUG Turkey | 0 | 10 |
| - pożyczki dla LUG do Brasil | 0 | 464 |
| - podwyższenie kapitału w LUG Argentina | 0 | 20 |
| - podwyższenie kapitału w BIOT Sp. z o.o. | 0 | 865 |
| Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu: | 0 | 464 |
| - odpis wartości udziałów w LUG do Brasil | 0 | 0 |
| - odpis pożyczki w LUG do Brasil | 0 | 464 |
| - inne zmniejszenia | 0 | 0 |
| Stan na koniec okresu | 31 482 | 31 498 |

Zwiększenie wartości inwestycji w jednostek zależnych w 2018 roku dotyczyło podwyższenia kapitału własnego w BIOT (865 tys. zł), objęcia kapitału w LUG Turkey (25 tys. zł), podwyższenia w LUG Argentina (20 tys. zł).

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

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych na dzień 31.12.2018 r. oraz 31.03.2019 r.

| Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu | Wartość udziałów wg ceny nabycia | Korekty aktualizujące wartość | Wartość bilansowa udziałów | Procent posiadanych udziałów | Procent posiadanych głosów | Metoda konsolidacji |
|---|----------------------------------|-------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|---------------------|
| LUG Light Factory Sp. z o.o., Zielona Góra | 29 000 | 0 | 29 000 | 100% | 100% | pełna |
| T.O.W LUG, Kijów | 99 | 99 | 0 | 100% | 100% | nd. |
| LUG GmbH, Berlin | 83 | 0 | 83 | 100% | 100% | pełna |
| LUG do Brasil Ltda., Sao Paulo | 509 | 509 | 0 | 65% | 65% | pełna |
| LUG Lighting UK Ltd., Londyn | 25 | 0 | 25 | 100% | 100% | pełna |
| BIOT Sp. z o.o. | 1 500 | 0 | 1 500 | 51% | 51% | pełna |
| LUG Argentina SA. | 49 | 0 | 49 | 50% | 50% | pełna |
| LUG Turkey | 25 | 0 | 25 | 66,8% | 66,8% | pełna |
| Razem | 31 290 | 608 | 30 682 | | | |

Skrócone informacje finansowe o jednostkach zależnych za okres 01.01 do 31.03.2019 oraz na dzień 31.12.2018 roku obejmują:

| Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu | Kapitał własny | Kapitał zakładowy | Pozostałe kapitały | Zysk / strata netto | Wartość aktywów | Aktywa trwałe | Aktywa obrotowe | Wartość zobowiązań | Wartość przychodów |
|---|----------------|-------------------|--------------------|---------------------|-----------------|---------------|-----------------|--------------------|--------------------|
| LUG Light Factory Sp. z o.o., Zielona Góra | 51 483 | 29 000 | 20 928 | 1 556 | 134 517 | 62 720 | 71 797 | 83 034 | 42 329 |
| LUG GmbH, Berlin | 277 | 83 | 184 | 10 | 378 | 28 | 351 | 101 | 273 |
| LUG Lighting UK Ltd., Londyn | 139 | 25 | 114 | 0 | 188 | 17 | 171 | 49 | 193 |
| LUG do Brasil Ltda., Sao Paulo | -4 957 | 677 | -5 618 | -15 | 800 | 15 | 785 | 5 757 | 0 |
| LUG Argentina SA. | -265 | 49 | -34 | -281 | 7 620 | 1 878 | 2 742 | 4 886 | 0 |
| BIOT Sp. z o.o., Zielona Góra | 1 028 | 200 | 922 | -94 | 2 707 | 60 | 2 647 | 1 679 | 0 |
| LUG Turkey | 9 | 9 | 0 | 0 | 9 | 0 | 9 | 0 | 0 |

| 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 | 45 664 | 29 000 | 13 107 | 3 557 | 134 462 | 57 685 | 76 777 | 88 798 | 170 626 |
| LUG GmbH, Berlin | 267 | 108 | 132 | 28 | 305 | 24 | 281 | 38 | 1 287 |
| LUG Lighting UK Ltd., Londyn | 128 | 24 | 89 | 15 | 169 | 0 | 169 | 41 | 1 037 |
| LUG do Brasil Ltda., Sao Paulo | -4 867 | 416 | -4 180 | -1 103 | 1 280 | 15 | 1 265 | 6 148 | 665 |
| LUG Argentina SA. | -4 | 49 | -7 | -46 | 7 396 | 2 136 | 5 261 | 7 400 | 8 211 |
| BIOT Sp. z o.o., Zielona Góra | 1 337 | 200 | 1 274 | -337 | 2 504 | 68 | 2 436 | 1 367 | 0 |
| LUG Turkey | 9 | 9 | 0 | 0 | 9 | 0 | 9 | 0 | 0 |

Skład Grupy LUG S.A. od dnia zakończenia I kwartału 2019, tj. od 01.04.2019r., do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, tj. do 14 maja 2019 roku, nie uległ zmianie.

Investycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych na dzień 31.12.2018 r.

| Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu | Wartość udziałów wg ceny nabycia | Korekty aktualizujące wartość | Wartość bilansowa udziałów | Procent posiadanych udziałów | Procent posiadanych głosów | Metoda konsolidacji |
|---|----------------------------------|-------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|---------------------|
| LUG Light Factory Sp. z o.o., 65-127 Zielona Góra | 29 000 | 0 | 29 000 | 100% | 100% | pełna |
| T.O.W LUG Ukraina | 99 | 99 | 0 | 100% | 100% | nd. |
| LUG GmbH, Berlin | 83 | 0 | 83 | 100% | 100% | pełna |
| LUG do Brasil Ltda., Sao Paulo | 559 | 559 | 0 | 65% | 65% | pełna |
| LUG Lighting UK, Londyn | 25 | 0 | 25 | 100% | 100% | pełna |
| BIOT Sp. z o.o. | 1 500 | 0 | 1 500 | 50% | 50% | pełna |
| LUG Argentina S.A. | 49 | 0 | 49 | 51% | 51% | pełna |
| LUG Turkey | 11 | 0 | 11 | 67% | 67% | WPW |
| Razem | 31 326 | 658 | 30 668 | | | |

Skrócone informacje finansowe o jednostkach zależnych za okres 01.01 do 31.03.2018 oraz na dzień 31.12.2018 roku obejmują:

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

Nota 2. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe na 31 marca 2019 r. obejmowały pożyczki udzielone jednostce zależnej BIOT Sp. z o.o., Zielona Góra w kwocie 800 tys. zł.

Nota 3. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

| Seria/emisja rodzaj akcji | Rodzaj uprzywilejo- wania 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 31.12.2018 roku oraz 31.03.2019 r.

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

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

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

| Wyszczególnienie | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną | 25 754 | 25 754 |
| Koszty emisji | 1 939 | 1 939 |
| RAZEM | 23 815 | 23 815 |

Nota 5. DOKONANIE KOREKTY ISTOTNYCH BŁĘDÓW

W ciągu I kwartału 2019 roku nie dokonywano korekty istotnych błędów.

Nota 6. ROZLICZENIA SPRAW SĄDOWYCH

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

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

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

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

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

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

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

Oświadczenie Zarządu

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku i okresy porównywalne dla sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 r., sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres 1 stycznia do 31 marca 2019 roku oraz zestawienia ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku.

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 od 01.01. do 31.03.2019 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.
Informacje na powyższe tematy znajdują się w rozdziale „Podstawowe informacje na temat Spółki i Grupy Kapitałowej”
2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte w okresie od 01.01. do 31.03.2019 roku wyniki finansowe.
Informacje na powyższe tematy znajdują się w rozdziale „Podstawowe informacje na temat Spółki i Grupy Kapitałowej”
3. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.
Informacje na powyższe tematy znajdują się w rozdziale „Podstawowe informacje na temat Spółki i Grupy Kapitałowej”
4. Stanowisko Zarządu dotyczące możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2019 rok w kontekście wyników zaprezentowanych w raporcie za I kwartał 2019 roku. Zarząd spółki LUG S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki ani Grupy Kapitałowej LUG na 2019 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 IV kwartał 2018 rok).
Informacje na powyższe tematy znajdują się w rozdziale „Podstawowe informacje na temat Spółki i Grupy Kapitałowej”
6. Akcje LUG S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian, jakie nastąpiły od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport za IV kwartał 2018 roku).
Informacje na powyższe tematy znajdują się w rozdziale „Podstawowe informacje na temat Spółki i Grupy Kapitałowej”
7. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub organem administracji publicznej.
W okresie od 01.01. do 31.03.2019 roku Emitent ani spółki Grupy LUG nie były stroną postępowań (pojedynczo lub łącznie), których wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Emitenta.
8. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.
W okresie od 01.01. do 31.03.2019 roku Spółka LUG S.A. i jednostki od niej zależne nie zawarły żadnej umowy transakcyjnej z jednostkami powiązanymi odbiegającej od rynkowych i rutynowych zawieranych na warunkach rynkowych, które byłyby dla Grupy istotne.

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

W okresie od 01.01. do 31.03.2019 roku Spółka LUG.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń, kredytów, pożyczek oraz gwarancji, których wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych LUG S.A.

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

W okresie od 01.01. do 31.03.2019 roku w działalności Grupy LUG nie zaistniały żadne zdarzenia, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz takie, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

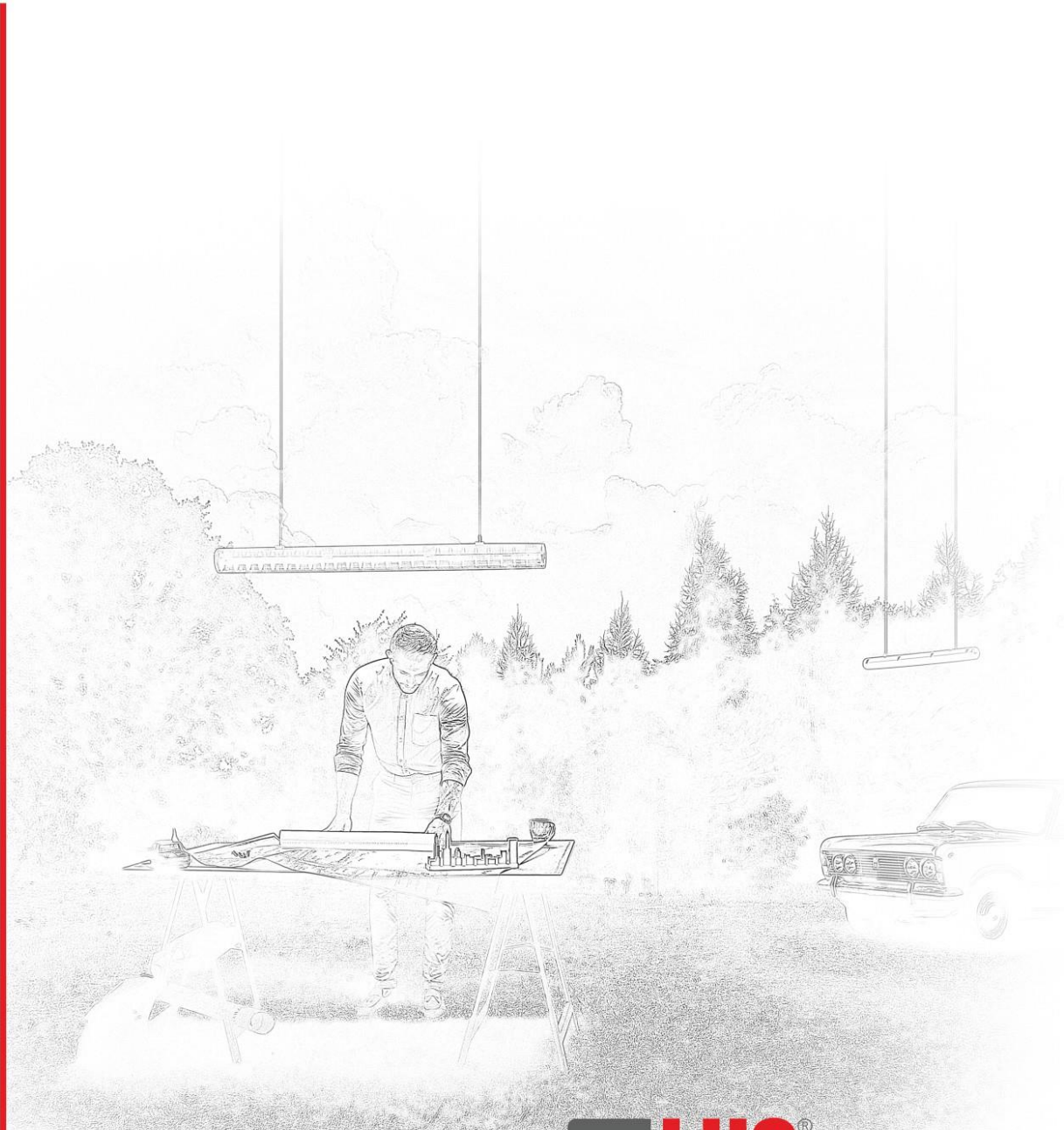
11. Czynniki, które w ocenie Grupy Kapitałowej będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

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

8. Oświadczenie Zarządu Emitenta

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

| 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