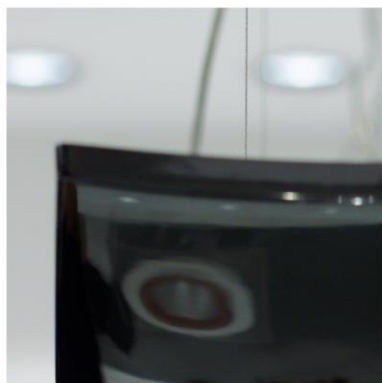




Raport Grupy
Kapitałowej
LUG S.A.
za 4Q'2014



4 Q
2014



Spis treści

List Prezesa Zarządu LUG S.A.....	3
Wybrane dane finansowe	4
Skrócone kwartalne sprawozdania finansowe.....	8
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres 01.10.2014 – 31.12.2014.....	9
Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki LUG S.A. za okres 01.10.2014 – 31.12.2014.....	28
Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki LUG Light Factory Sp. z o. o. za okres 01.10.2014 – 31.12.2014.....	38
Komentarz Zarządu LUG S.A. do wyników	47
Komentarz Zarządu jednostki dominującej na temat czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, które miały wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A.	48
Komentarz Zarządu LUG S.A. na temat czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, które miały wpływ na wyniki finansowe LUG S.A.....	57
Informacje na temat aktywności Grupy Kapitałowej LUG S.A.	61
Podstawowe informacje	62
Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta na dzień 12.02.2015r.....	62
Informacje o konsolidacji.....	63
Akcje i struktura akcjonariatu.....	63
Zasoby ludzkie	65
Aktywność w zakresie rozwoju działalności	66
Opis stanu realizacji działań i inwestycji.....	67
Najistotniejsze wydarzenia w okresie 01.10.2014 r. – 31.12.2014 r.	68
Oświadczenie Zarządu spółki dominującej	69



List Prezesa Zarządu LUG S.A.

Szanowni Państwo,

oddaję w Państwa ręce raport finansowy za IV kwartał 2014 roku. Robię to dużą satysfakcją, ponieważ wyniki, które udało się nam wypracować są naprawdę dobre.

Są one tylko częściowo efektem zwiększonej dynamiki branży w ostatnich miesiącach. Przede wszystkim jednak zbieramy już owoce naszej inwestycji w linię produkcyjną w technologii LED, a także inwestycji w nowoczesne wzornictwo opraw oświetleniowych, które doceniane są na międzynarodowych targach na całym świecie. Nasza strategia nie dawała szybkich i spektakularnych wyników. Wymagała czasu i cierpliwości. Dziś jednak możemy powiedzieć, że nasz pomysł na kierunek rozwoju sprawdził się. Odczuwamy wyraźny wzrost ilości zamówień, realizujemy coraz bardziej prestiżowe projekty oświetleniowe.



*Przełożyło się to na twarde dane finansowe. W ujęciu narastającym w czterech kwartałach tego roku **podwoiliśmy zysk netto**, przekraczając znacznie kwotę 3 mln zł. Na poziomie przychodów natomiast odnotowaliśmy wzrost o ponad 11%, osiągając blisko 114 mln zł. Mam nadzieję, że w przyszłym roku utrzymamy podobne dynamiki.*

Konieczność utrzymania wysokiej jakości obsługi klientów przy zwiększonym ruchu handlowym spowodowała kilka zmian organizacyjnych. W Grupie wdrażany jest nowy system CRM, który usprawni komunikację z klientami oraz pozwoli na efektywniejsze zarządzanie sprzedażą dzięki rozbudowanym możliwościom analizy procesu. Wdrażany jest w tej chwili także innowacyjny kanał sprzedażowy, o którym opowiemy Państwu więcej w I kwartale 2015 roku. Budowa nowego zakładu postępuje zgodnie z harmonogramem i wkrótce ponownie zwiększą się nasze moce produkcyjne w zakresie oświetlenia LED.

Nie zaprzestajemy także aktywnie poszukiwać nowych klientów i budować świadomość marki LUG na zagranicznych rynkach. Spółki z Grupy LUG S.A. stale też uczestniczą w targach branżowych. W listopadzie spółka zależna Grupy Kapitałowej LUG Light Factory uczestniczyła w największych targach oświetlenia w Rosji, INTERLIGHT w Moskwie, a także w konferencji retailowej MAPIC w Cannes, we Francji. Na obu wydarzeniach prezentowane były najnowsze projekty opraw oświetleniowych w technologii LED.

W imieniu całego Zarządu LUG S.A. dziękuję Akcjonariuszom, Klientom oraz Pracownikom za wkład wniesiony w rozwój Grupy Kapitałowej LUG S.A. Jestem przekonany, że lektura niniejszego raportu będzie źródłem pozytywnych wniosków i wiary w nasz sukces.

Z wyrazami szacunku,
Ryszard Wtorkowski,
Prezes Zarządu LUG S.A.



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 1.2 – 1.4. prezentują wyniki skonsolidowane, wyniki spółki dominującej LUG S.A. oraz spółki zależnej LUG Light Factory Sp. z o. o. w IV kwartale 2014 roku i w ujęciu narastającym w okresie 01.01.2014 – 31.12.2014 roku wraz z danymi porównywalnymi za 2013 rok.

Pełne informacje na temat wyników finansowych Grupy Kapitałowej LUG S.A., spółki dominującej LUG S.A. oraz spółki zależnej LUG Light Factory Sp. z o. o. znajdują się w Skróconych sprawozdaniach finansowych zamieszczonych w drugiej części niniejszego raportu. Sprawozdania te stanowią integralną część raportu okresowego Grupy Kapitałowej LUG S.A. za IV kwartał 2014 roku.

Zastosowane kursy walut

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

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

Tabela 1.1. Zastosowane kursy EUR/PLN

	Kurs euro na dzień bilansowy (31.12)	Średni kurs euro w okresie 4Q	Średni kurs euro w okresie 1-4 Q
2013	4,1766	4,1745	4,2110
2014	4,2043	4,2160	4,1893

Źródło: NBP

Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

Emitent stosuje zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu za I kwartał 2014r. Zasady te zostały opisane w raporcie 17/2014, a wynikają z wdrożenia przez Grupę Kapitałową LUG S.A. zaleceń audytora KPMG Audyt, dotyczących zmiany sposobu ujmowania przychodów do danego okresu sprawozdawczego oraz zmiany zakresu konsolidacji spółek zależnych.

Zmiana sposobu ujmowania przychodów do danego okresu sprawozdawczego polega na przyjęciu metody prezentacji przychodów zgodnie z warunkami międzynarodowych reguł Incoterms. Ze względu na przyjęte zasady wykazywania przychodów i kosztów z nimi związanych, Emitent skorygował przychody i koszty w sprawozdaniach finansowych za 2012 i 2013 rok. W wyniku tego przychody, które wraz z kosztami zostały wyłączone z 2012 roku zostały ujęte w I kwartale 2013 roku, natomiast przychody, które wraz z kosztami zostały wyłączone z 2013 roku zostały ujęte w I kwartale 2014 roku. Natomiast zmiana zakresu konsolidacji spółek zależnych oznacza objęcie konsolidacją wszystkich spółek należących do Grupy Kapitałowej LUG S.A. tj. podmiotu dominującego LUG S.A. oraz spółek LUG Light Factory Sp. z o. o., LUG GmbH, LUG do Brazil Ltda., LUG Lighting UK Ltd. (za wyjątkiem spółki TOW LUG Ukraina, której działalność jest zawieszona).

Pełna charakterystyka zasad znajduje się w Skróconych sprawozdaniach finansowych zamieszczonych w drugiej części niniejszego raportu.



Tabela 1.2. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. w MSR/MSSF za IV kwartał 2014 roku oraz dane w ujęciu narastającym za okres 01.01.2014 – 31.12.2014 roku wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2013 roku (w tys. zł) oraz przeliczone na euro (tys. EUR)

	4Q 2014 PLN	4Q 2013 PLN	4Q 2014 EUR	4Q 2013 EUR	Dynamika (PLN)	1-4Q 2014 PLN	1-4Q 2013 PLN	1-4Q 2014 EUR	1-4Q 2013 EUR	Dynamika (PLN)
Przychody ze sprzedaży	30 507,63	30 573,13	7 236,15	7 323,72	99,79	113 947,80	102 485,11	27 200,05	24 337,62	111,18
Amortyzacja	896,80	792,08	212,71	189,74	113,22	3 376,63	3 134,48	806,02	744,36	107,73
Zysk (strata) ze sprzedaży brutto	9 395,51	6 075,90	2 228,54	1 455,47	154,64	36 741,73	28 173,69	8 770,48	6 690,54	130,41
Zysk (strata) ze sprzedaży netto	928,57	-176,64	220,25	-42,31	625,68	2 860,89	898,69	682,91	213,42	318,34
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 613,03	642,40	382,60	153,89	251,09	3 729,56	1 999,73	890,27	474,89	186,50
Zysk z działalności gospodarczej	1 170,94	519,83	277,74	124,52	225,25	2 703,99	1 207,84	645,46	286,83	223,87
EBITDA	2 509,82	1 434,48	595,31	343,63	174,96	7 106,18	5 134,21	1 696,29	1 219,24	138,41
Zysk (strata) brutto	1 170,94	519,83	277,74	124,52	225,25	2 703,99	1 207,84	645,46	286,83	223,87
Zysk (strata) netto	1 349,18	578,82	320,01	138,66	233,09	3 176,62	1 424,83	758,28	338,36	222,95
	31.12 2014 PLN	31.12 2013 PLN	31.12 2014 EUR	31.12 2013 EUR	Dynamika (PLN)	31.12 2014 PLN	31.12 2013 PLN	31.12 2014 EUR	31.12 2013 EUR	Dynamika (PLN)
Aktywa razem, w tym:	85 576,71	85 778,73	20 354,57	20 537,93	99,76	85 576,71	85 778,73	20 354,57	20 537,93	99,76
Aktywa trwałe	33 458,82	34 366,01	7 958,24	8 228,23	97,36	33 458,82	34 366,01	7 958,24	8 228,23	97,36
Aktywa obrotowe	52 117,89	51 412,72	12 396,33	12 309,71	101,37	52 117,89	51 412,72	12 396,33	12 309,71	101,37
Zapasy	27 610,49	27 338,49	6 567,20	6 545,63	100,99	27 610,49	27 338,49	6 567,20	6 545,63	100,99
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 657,81	3 784,58	394,31	906,14	43,80	1 657,81	3 784,58	394,31	906,14	43,80
Należności razem, w tym:	22 026,06	19 836,15	5 238,94	4 749,35	111,04	22 026,06	19 836,15	5 238,94	4 749,35	111,04
Należności krótkoterminowe	21 480,05	19 301,40	5 109,07	4 621,32	111,29	21 480,05	19 301,40	5 109,07	4 621,32	111,29
Należności długoterminowe	546,01	534,75	129,87	128,03	102,11	546,01	534,75	129,87	128,03	102,11
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	44 861,45	47 414,70	10 670,37	11 352,46	94,62	44 861,45	47 414,70	10 670,37	11 352,46	94,62
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	3 935,32	5 193,99	936,02	1 243,59	75,77	3 935,32	5 193,99	936,02	1 243,59	75,77
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	40 926,13	42 220,71	9 734,35	10 108,87	96,93	40 926,13	42 220,71	9 734,35	10 108,87	96,93
Kapitał własny, w tym:	40 715,26	38 364,03	9 684,19	9 185,47	106,13	40 715,26	38 364,03	9 684,19	9 185,47	106,13
Kapitał podstawowy	1 799,64	1 799,64	428,05	430,89	100,00	1 799,64	1 799,64	428,05	430,89	100,00



Tabela 1.3. Wybrane dane finansowe jednostki dominującej - LUG S.A. w MSR/MSSF za IV kwartał 2014 roku oraz dane w ujęciu narastającym za okres 01.01.2014 – 31.12.2014 roku wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2013 roku (w tys. zł) oraz przeliczone na euro (tys. EUR)

	4Q 2014 PLN	4Q 2013 PLN	4Q 2014 EUR	4Q 2013 EUR	Dynamika (PLN)	1-4Q 2014 PLN	1-4Q 2013 PLN	1-4Q 2014 EUR	1-4Q 2013 EUR	Dynamika (PLN)
Przychody ze sprzedaży	375,00	555,00	88,95	132,95	67,57	1 020,00	1 025,21	243,48	243,46	99,49
Amortyzacja	0,44	8,55	0,10	2,05	5,15	19,50	36,15	4,65	8,58	53,94
Zysk (strata) ze sprzedaży brutto	375,00	556,16	88,95	133,23	67,43	1 020,00	1 025,21	243,48	243,46	99,49
Zysk (strata) ze sprzedaży netto	190,09	304,20	45,09	72,87	62,49	161,22	84,26	38,48	20,01	191,34
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	191,28	67,91	45,37	16,27	281,67	120,30	-150,26	28,72	-35,68	-80,06
Zysk z działalności gospodarczej	191,25	63,46	45,36	15,20	301,37	822,71	548,74	196,39	130,31	149,93
EBITDA	191,72	76,46	45,47	18,32	250,75	139,80	-114,11	33,37	-27,10	-122,51
Zysk (strata) brutto	191,25	63,46	45,36	15,20	301,37	822,71	548,74	196,39	130,31	149,93
Zysk (strata) netto	191,25	54,46	45,36	13,05	351,18	822,71	539,74	196,39	128,17	152,43
	31.12. 2014 PLN	31.12. 2013 PLN	31.12. 2014 EUR	31.12. 2013 EUR	Dynamika (PLN)	31.12. 2014 PLN	31.12. 2013 PLN	31.12. 2014 EUR	31.12. 2013 EUR	Dynamika (PLN)
Aktywa razem, w tym:	32 612,10	31 761,49	7 756,84	7 604,63	102,68	32 612,10	31 761,49	7 756,84	7 604,63	102,68
Aktywa trwałe	32 091,26	31 078,91	7 632,96	7 441,20	103,26	32 091,26	31 078,91	7 632,96	7 441,20	103,26
Aktywa obrotowe	520,84	682,58	123,88	163,43	76,30	520,84	682,58	123,88	163,43	76,30
Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00	*	0,00	0,00	0,00	0,00	*
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	98,18	12,64	23,35	3,03	776,74	98,18	12,64	23,35	3,03	776,74
Należności razem, w tym:	943,53	1 202,41	224,42	287,89	78,47	943,53	1 202,41	224,42	287,89	78,47
Należności krótkoterminowe	408,78	667,66	97,23	159,86	61,23	408,78	667,66	97,23	159,86	61,23
Należności długoterminowe	534,75	534,75	127,19	128,03	100,00	534,75	534,75	127,19	128,03	100,00
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	321,36	293,46	76,44	70,26	109,51	321,36	293,46	76,44	70,26	109,51
Zobowiązania długoterminowe	144,93	144,93	34,47	34,70	100,00	144,93	144,93	34,47	34,70	100,00
Zobowiązania krótkoterminowe	176,43	148,53	41,96	35,56	118,78	176,43	148,53	41,96	35,56	118,78
Kapitał własny, w tym:	32 290,74	31 468,03	7 680,41	7 534,37	102,61	32 290,74	31 468,03	7 680,41	7 534,37	102,61
Kapitał podstawowy	1 799,64	1 799,64	428,05	430,89	100,00	1 799,64	1 799,64	428,05	430,89	100,00

Tabela 1.4. Wybrane dane finansowe spółki zależnej Emitenta – LUG Light Factory Sp. z o.o. w MSR/MSSF za IV kwartał 2014 roku oraz dane w ujęciu narastającym za okres 01.01.2014 – 31.12.2014 roku wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2013 roku (w tys. zł) oraz przeliczone na euro (tys. EUR)

	4Q 2014 PLN	4Q 2013 PLN	4Q 2014 EUR	4Q 2013 EUR	Dynamika (PLN)	1-4Q 2014 PLN	1-4Q 2013 PLN	1-4Q 2014 EUR	1-4Q 2013 EUR	Dynamika (PLN)
Przychody ze sprzedaży	30 545,35	30 635,87	7 245,10	7 338,75	99,70	113 992,42	102 640,74	27 210,70	24 374,58	111,06
Amortyzacja	882,67	794,53	209,36	190,33	111,09	3 297,14	3 310,08	782,99	786,06	99,61
Zysk (strata) ze sprzedaży brutto	9 430,77	6 113,60	2 236,90	1 464,50	154,26	36 868,59	28 305,44	8 800,76	6 721,83	130,25
Zysk (strata) ze sprzedaży netto	1 169,32	-269,88	277,35	-64,65	533,27	3 963,09	1 476,82	946,01	350,71	268,35
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 851,33	571,85	439,12	136,99	323,74	4 873,20	2 598,78	1 163,26	617,14	187,52
Zysk z działalności gospodarczej	1 495,07	494,68	354,62	118,50	302,23	3 945,55	1 848,83	941,83	439,05	213,41
EBITDA	2 734,00	1 366,38	648,48	327,31	200,09	8 170,34	5 908,86	1 950,31	1 403,20	138,27
Zysk (strata) brutto	1 495,07	494,68	354,62	118,50	302,23	3 945,55	1 848,83	941,83	439,05	213,41
Zysk (strata) netto	1 495,07	487,71	354,62	116,83	306,55	3 945,55	1 841,86	941,83	437,40	214,22
	31.12 2014 PLN	31.12 2013 PLN	31.12 2014 EUR	31.12 2013 EUR	Dynamika (PLN)	31.12 2014 PLN	31.12 2013 PLN	31.12 2014 EUR	31.12 2013 EUR	Dynamika (PLN)
Aktywa razem, w tym:	84 404,74	83 472,13	20 075,81	19 985,67	101,12	84 404,74	83 472,13	20 075,81	19 985,67	101,12
Aktywa trwałe	32 666,68	32 216,96	7 769,83	7 713,68	101,40	32 666,68	32 216,96	7 769,83	7 713,68	101,40
Aktywa obrotowe	51 738,06	51 255,17	12 305,99	12 271,98	100,94	51 738,06	51 255,17	12 305,99	12 271,98	100,94
Zapasy	27 507,33	27 255,22	6 542,67	6 525,70	100,92	27 507,33	27 255,22	6 542,67	6 525,70	100,92
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 484,93	3 633,81	353,19	870,04	40,86	1 484,93	3 633,81	353,19	870,04	40,86
Należności razem, w tym:	21 439,65	19 451,47	5 099,46	4 657,25	110,22	21 439,65	19 451,47	5 099,46	4 657,25	110,22
Należności krótkoterminowe	21 439,65	19 451,47	5 099,46	4 657,25	110,22	21 439,65	19 451,47	5 099,46	4 657,25	110,22
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	*	0,00	0,00	0,00	0,00	*
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	44 757,86	47 870,80	10 645,73	11 461,67	93,50	44 757,86	47 870,80	10 645,73	11 461,67	93,50
Zobowiązania długoterminowe	3 746,60	4 865,99	891,14	1 165,06	77,00	3 746,60	4 865,99	891,14	1 165,06	77,00
Zobowiązania krótkoterminowe	41 011,26	43 004,81	9 754,60	10 296,61	95,36	41 011,26	43 004,81	9 754,60	10 296,61	95,36
Kapitał własny, w tym:	39 646,88	35 601,33	9 430,08	8 524,00	111,36	39 646,88	35 601,33	9 430,08	8 524,00	111,36
Kapitał podstawowy	29 000,00	28 200,00	6 897,70	6 751,90	102,84	29 000,00	28 200,00	6 897,70	6 751,90	102,84



Skrócone kwartalne
sprawozdania
finansowe

4 Q
2014





Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Grupy Kapitałowej LUG S.A.

za okres 01.10.2014 – 31.12.2014

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki dominującej:

Nazwa:	LUG S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Zielona Góra, ul. Gorzowska 11
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	doradztwo firm centralnych (head office) i doradztwo związane z zarządzaniem (wg PKD 2007 – 70);
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer statystyczny REGON:	080201644

II. Czas trwania grupy kapitałowej:

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

III. Okresy prezentowane

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. zawiera dane za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

IV. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 12.02.2015 r.:

Zarząd:

PREZES ZARZĄDU	Ryszard Wtorkowski
WICEPREZES ZARZĄDU	Mariusz Ejsmont
CZŁONEK ZARZĄDU	Małgorzata Konys

Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Na dzień sporządzenia informacji finansowej Rada Nadzorcza składa się z następujących osób:

Przewodnicząca Rady Nadzorczej	- Iwona Wtorkowska
Członek Rady Nadzorczej	- Renata Baczańska
Członek Rady Nadzorczej	- Zygmunt Ćwik
Członek Rady Nadzorczej	- Eryk Wtorkowski
Członek Rady Nadzorczej	- Szymon Ziolo
Członek Rady Nadzorczej	- Radosław Rejman

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej LUG S.A.

V. Prawnicy:

Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Baczańska, Szarata Spółka Partnerska

Al. Konstytucji 3 Maja 1

65-805 Zielona Góra

VI. Banki:

1. Bank Zachodni WBK S.A. Oddział Zielona Góra, 65-049 Zielona Góra, ul. Bankowa 5
2. Raiffeisen Bank Polska S.A. Oddział Zielona Góra, 00-549 Warszawa, ul. Piękna 20
3. Bank Handlowy w Warszawie S.A., Oddział Gorzów Wielkopolski, 66-400 Gorzów Wielkopolski, ul. 30 stycznia 27
4. HSBC Bank Polska S.A., Oddział Poznań, 61-737 Poznań, ul. 27 Grudnia 3

VII. Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej:

Według stanu na dzień sporządzenia sprawozdania, akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcionariusz	Liczba akcji*	Wartość akcji (tys. zł)	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Wtorkowski Ryszard	2 670 610	668	37,10%	2 670 610	37,10%
Wtorkowska Iwona	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	2 141 150	535	29,74%	2 141 150	29,74%
Razem	7 198 570	1 800	100%	7 198 570	100%

* Strukturę akcjonariatu określono na podstawie:

- Ryszard Wtorkowski - lista osób uprawnionych do udziału w ZWZ LUG S.A. w dniu 30.06.2014r. (14.06.2014r. - dzień rejestracji uczestnictwa w ZWZ LUG S.A.);
- Iwona Wtorkowska - lista osób uprawnionych do udziału w ZWZ LUG S.A. w dniu 30.06.2014r. (14.06.2014r. - dzień rejestracji uczestnictwa w ZWZ LUG S.A.);
- Fundusze zarządzane przez OPERA TFI - listy osób uprawnionych do udziału w ZWZ LUG S.A. w dniu 30.06.2014r. (14.06.2014r. - dzień rejestracji uczestnictwa w ZWZ LUG S.A.).

VIII. Spółki zależne:

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	28 200 000 PLN	100%	100%
LUG GmbH	Westhafenstraße 1, 13353 Berlin	HRB 92597 NIP 262127740	Produkcja, dystrybucja i instalacja sprzętu elektrycznego	25 000,00 EURO	100%	100%
T.O.W LUG Ukraina (działalność zawieszona)	ul. Diehtiarowska 62A, 03040 Kijów	KRS 10741020000015 470 NIP 34190214	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcja sprzętu oświetleniowego	160 233 UAH	100%	100%
LUG DO BRAZIL LTDA	Rua Fidencio Ramos, n 223, Cj 34, Vila Olimpia, Sao Paulo, CEP 04551-010	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 GBP	100%	100%

IX. Spółki stowarzyszone:

Grupa kapitałowa nie posiada podmiotów stowarzyszonych.



X. Graficzna prezentacja grupy kapitałowej:



XI. 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 grudnia 2014 roku i okresy porównywalne od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku.

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

	w tys. PLN			
	za okres 01.10.2014 - 31.12.2014	za okres 01.10.2013 - 31.12.2013	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży	30 507,63	30 573,13	113 947,80	102 485,11
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	26 389,72	23 393,68	93 793,72	81 490,21
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 117,91	7 179,45	20 154,08	20 994,90
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	21 112,12	24 497,23	77 206,07	74 311,42
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	17 544,65	17 969,72	60 271,71	56 983,61
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 567,47	6 527,51	16 934,36	17 327,81
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	9 395,51	6 075,90	36 741,73	28 173,69
Różnica z tytułu przekazania aktywów niegotówkowych właścicielom	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe przychody operacyjne	797,44	962,12	1 144,40	1 336,02
Koszty sprzedaży	6 115,90	4 714,92	23 306,26	18 022,89
Koszty ogólnego zarządu	2 351,04	1 537,61	10 574,58	9 252,11
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe koszty operacyjne	112,98	143,08	275,74	234,98
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 613,03	642,40	3 729,56	1 999,73
Przychody finansowe	71,56	83,02	111,07	94,42
Koszty finansowe	513,65	205,59	1 136,63	886,31
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 170,94	519,83	2 703,99	1 207,84
Podatek dochodowy	-1,51	2,98	14,15	2,98
Zysk (strata) netto należny udziałowcom mniejszościowym	-176,73	-61,97	-486,78	-219,97
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 349,18	578,82	3 176,62	1 424,83
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	1 349,18	578,82	3 176,62	1 424,83
Zysk (strata) netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej	1 349,18	578,82	3 276,62	1 424,83
Zysk (strata) netto należny udziałowcom mniejszościowym	-176,73	-61,97	-486,78	-219,97
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	0,19	0,08	0,46	0,20
Podstawowy za okres obrotowy	0,19	0,08	0,46	0,20
Rozwodniony za okres obrotowy	0,19	0,08	0,46	0,20
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	0,19	0,08	0,46	0,20
Podstawowy za okres obrotowy	0,19	0,08	0,46	0,20
Rozwodniony za okres obrotowy	0,19	0,08	0,46	0,20
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00	0,00	0,00

Zielona Góra, 12 luty 2015 r.


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

	w tys. PLN			
	za okres 01.10.2014 - 31.12.2014	za okres 01.10.2013 - 31.12.2013	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013
Zysk (strata) netto	1 170,94	519,83	2 703,99	1 207,84
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0,00	0,00	0,00	0,00
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	1,51	-2,98	-14,15	-2,98
Suma dochodów całkowitych	1 172,45	516,85	2 689,84	1 204,86
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-176,73	-61,97	-486,78	-219,97
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	1 349,18	578,82	3 276,62	1 424,83

Zielona Góra, 12 luty 2015 r.



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

AKTYWA	w tys. PLN	
	stan na 31.12.2014 r.	stan na 31.12.2013 r.
Aktywa trwałe	33 458,82	34 366,01
Rzeczowe aktywa trwałe	27 266,41	28 388,98
Wartości niematerialne	3 532,03	2 266,68
Nieruchomości inwestycyjne	0,00	1 063,60
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00
Pozostałe aktywa finansowe	1,09	0,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 113,28	2 112,00
Należności długoterminowe	546,01	534,75
Aktywa obrotowe	52 117,89	51 412,72
Zapasy	27 610,49	27 338,49
Należności handlowe	19 535,41	16 120,35
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00
Pozostałe należności	1 944,64	3 181,05
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0,00	0,00
Pozostałe aktywa finansowe	0,00	71,30
Rozliczenia międzyokresowe	1 369,54	916,95
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 657,81	3 784,58
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	85 576,71	85 778,73

Zielona Góra, 12 luty 2015 r.

PASYWA	w tys. PLN	
	stan na 31.12.2014 r.	stan na 31.12.2013 r.
Kapitał własny	40 715,26	38 364,03
Kapitał zakładowy	1 799,64	1 799,64
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	23 815,49	23 815,49
Akcje własne	0,00	0,00
Pozostałe kapitały	11 859,91	10 435,03
Niepodzielony wynik finansowy	0,00	0,00
Różnice kursowe z konsolidacji	86,13	18,98
Zyski zatrzymane	677,36	1 083,17
Wynik finansowy bieżącego okresu	3 176,62	1 424,83
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	0,00	0,00
Udziały nie sprawujące kontroli	-699,89	-213,11
Zobowiązanie długoterminowe	3 935,32	5 193,99
Kredyty i pożyczki	958,07	1 843,64
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 217,31	1 388,26
Inne zobowiązania długoterminowe	0,00	82,28
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	277,70	277,70
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	552,11
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	82,24	82,24
Pozostałe rezerwy	1 400,00	967,76
Zobowiązania krótkoterminowe	40 926,13	42 220,71
Kredyty i pożyczki	11 073,16	12 096,21
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 485,28	3 122,83
Zobowiązania handlowe	18 723,03	22 486,27
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	470,00
Pozostałe zobowiązania	3 805,73	2 906,43
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	653,80	194,95
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	167,86	0,00
Pozostałe rezerwy	2 017,27	944,02
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	85 576,71	85 778,73
Wartość księgowa na akcję (w zł)	11,89	11,92

Zielona Góra, 12 lutego 2015 r.



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

w tys. PLN									
	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Zyski zatrzymane oraz różnice kursowe z przeliczenia	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał przypadający na udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny ogółem
dwanaście miesięcy zakończonych - 31.12.2014 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2014 r.	1 799,64	23 815,49	10 435,03	0,00	2 526,98	0,00	38 577,14	-213,11	38 364,03
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00	-338,61	0,00	-338,61	0,00	-338,61
Kapitał własny po korektach	1 799,64	23 815,49	10 435,03	0,00	2 188,37	0,00	38 238,53	-213,11	38 025,42
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Płatność w formie akcji własnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podział zysku netto	0,00	0,00	1 424,88	0,00	-1 424,88	0,00	0,00	0,00	0,00
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 176,62	3 176,62	-486,78	3 663,40
Kapitał własny na dzień 31.12.2014 r.	1 799,64	23 815,49	11 859,91	0,00	763,49	3 176,62	41 415,15	-699,89	40 715,26
dwanaście miesięcy zakończonych - 31.12.2013 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.	1 799,64	23 815,49	7 386,54	0,00	4 346,82	0,00	37 348,49	7,00	37 355,49
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał własny po korektach	1 799,64	23 815,49	7 386,54	0,00	4 346,82	0,00	37 348,49	7,00	37 355,49
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Płatność w formie akcji własnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podział zysku netto	0,00	0,00	3 048,49	0,00	-3 244,67	0,00	-196,18	0,00	-196,18
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 424,83	1 424,83	-220,11	1 204,72
Kapitał własny na dzień 31.12.2013 r.	1 799,64	23 815,49	10 435,03	0,00	1 102,15	1 424,83	38 577,14	-213,11	38 364,03

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

	w tys. PLN			
	za okres 01.10.2014 -	za okres 01.10.2013 -	za okres 01.01.2014 -	za okres 01.01.2013 -
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
A. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	776,55	343,83	2 703,99	1 207,84
II. Korekty razem	2 372,89	1 536,45	-1 099,66	4 626,42
1. Amortyzacja (w tym odpisy wartości firmy lub ujemnej wartości firmy)	896,80	792,08	3 376,63	3 134,48
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	104,50	-214,24	152,32	-110,98
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-372,05	756,03	0,00	756,03
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2,82	-26,08	2,82	-26,08
5. Zmiana stanu rezerw	820,98	-399,42	1673,35	58,86
6. Zmiana stanu zapasów	-3 027,63	264,38	-272,00	-3 392,69
7. Zmiana stanu należności	-1 440,96	2 439,78	-2 189,91	1 722,03
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 605,98	-2 401,76	-3 333,94	2 988,75
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	297,64	603,55	6,26	-226,12
10. Inne korekty z działalności operacyjnej	-515,19	-277,86	-515,19	-277,86
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	3 149,44	1 880,28	1 604,33	5 834,26
B. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
I. Wpływy	0,03	0,00	1 052,82	26,08
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,03	0,00	1 052,82	26,08
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	1 436,83	396,70	2 938,80	3 353,94
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 436,83	1 121,02	2 938,80	3 353,94
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe	0,00	-724,32	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 436,80	-396,70	-1 885,98	-3 327,86
C. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
I. Wpływy	242,87	1 900,81	1 458,60	3 113,21
II. Wydatki	1 199,22	578,08	3 303,72	3 159,03
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-956,35	1 322,73	-1 845,12	-45,82
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+/-B.III+/-C.III)	756,29	2 806,32	-2 126,77	2 460,58
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	756,29	2 806,32	-2 126,77	2 460,58
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	901,52	978,26	3784,58	1 324,00
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	1 657,81	3 784,58	1 657,81	3 784,58
– o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00



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

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

a) Zasady konsolidacji

(i) Jednostki zależne

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Jednostkę Dominującą. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia uzyskania nad nimi kontroli aż do momentu jej wygaśnięcia.

Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały ujednolicone z zasadami przyjętymi przez Grupę. Straty dotyczące udziałów niekontrolujących w jednostce zależnej są przypisywane do udziałów niekontrolujących nawet jeśli skutkuje to powstaniem ujemnego salda udziałów niekontrolujących.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 31 grudnia 2014r. i 31 grudnia 2013r. obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.12.2014	31.12.2013
LUG S.A.	Jednostka dominująca	
LUG Light Factory Sp. z o. o.	100%	100%
LUG GmbH	100%	100%
LUG do Brazil Ltda.	65%	65%
LUG Lighting UK Ltd.	100 %	100%

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.

b) Waluty obce

Transakcje w walucie obcej

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

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

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

c) Instrumenty finansowe

(i) Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Pożyczki, należności i depozyty ujmowane są w dacie powstania. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe (w tym aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) są ujmowane w dniu dokonania



transakcji, w którym Grupa staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego.

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

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

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

Pożyczki i należności

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

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

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

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

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

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

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

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

(ii) Kapitał własny

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



d) Rzeczowe aktywa trwałe

(i) Ujęcie oraz wycena

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

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

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

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów. Zyski i straty ze zbycia składnika rzeczowych aktywów określa się na podstawie porównania przychodów ze zbycia z wartością bieżącą zbytych aktywów i ujmuje się jako pozostałe przychody lub pozostałe koszty w wyniku finansowym.

(ii) Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

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

(iii) Amortyzacja

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

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

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

e) Wartości niematerialne

(i) Badania i rozwój

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

Nakłady poniesione na prace rozwojowe, których efekty działań znajdują zastosowanie w opracowaniu lub wytworzeniu nowego lub w znacznym stopniu ulepszonego produktu, podlegają aktywowaniu w przypadku, gdy wytworzenie nowego produktu (lub procesu) jest technicznie możliwe i jest ekonomicznie uzasadnione oraz Grupa posiada techniczne, finansowe oraz inne niezbędne środki do ukończenia prac



rozwojowych. Koszty podlegające aktywowaniu zawierają: koszty materiałów, wynagrodzenia pracowników bezpośrednio zaangażowanych w prace rozwojowe, uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem składnika wartości niematerialnych oraz aktywowane koszty finansowania zewnętrznego. Pozostałe koszty prac rozwojowych ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie ich poniesienia.

(ii) Pozostałe wartości niematerialne

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

(iii) Nakłady poniesione w terminie późniejszym

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

(i) Amortyzacja

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

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

Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii wartości niematerialnych:

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

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

f) Nieruchomości inwestycyjne

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

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

g) Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

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

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

h) Zapasy

Składniki zapasów wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia nie wyższych od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Wartość stanu zapasów ustala się z zastosowaniem metody średniej ważonej. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu.



W przypadku wyrobów gotowych i produkcji w toku, koszty zawierają odpowiednią część pośrednich kosztów produkcji, wyliczoną przy założeniu normalnego wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

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

i) Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

(i) Aktywa finansowe (w tym należności)

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

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

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

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

(ii) Aktywa niefinansowe

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

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

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

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

j) Świadczenia pracownicze

(i) Program określonych składek

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



(ii) Program określonych świadczeń

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

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

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

k) Rezerwy

Rezerwa zostaje ujęta wtedy, gdy na Grupie ciąży wynikający z przeszłych zdarzeń obecny prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek, który można wiarygodnie wycenić i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych. Rezerwy są ustalane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z zastosowaniem stopy przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym zobowiązaniem. Rozliczanie dyskonta ujmowane jest jako koszt finansowy.

Naprawy Gwarancyjne

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

l) Przychody

(i) Przychody ze sprzedaży

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

(ii) Sprzedaż usług

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

m) Dotacje

Dotacje ujmowane są początkowo jako przychody przyszłych okresów w wartości godziwej, jeśli istnieje wystarczająca pewność ich otrzymania oraz spełnienia przez Grupę warunków z nimi związanych. Otrzymane dotacje, będące zwrotem już poniesionych przez Grupę nakładów, są ujmowane jako zysk lub strata bieżącego okresu i wykazywane w pozostałych przychodach operacyjnych według metody systematycznej



w tych okresach, w których następuje ujęcie kosztów. Otrzymane przez Grupę dotacje do aktywów ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu według metody systematycznej przez okres użytkowania składnika aktywów.

n) Opłaty leasingowe

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

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

Ustalenie, czy umowa zawiera leasing

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

Płatności oraz inne formy zapłaty wymagane umową, w momencie rozpoczęcia jej wykonywania lub przy ponownej jej ocenie, są rozdzielane przez Grupę na takie, które są związane z leasingiem i te, które wiążą się z innymi elementami umowy, w oparciu o względne wartości godziwe leasingu i innych elementów. Jeżeli, w przypadku leasingu finansowego, Grupa stwierdzi, że wiarygodne rozdzielenie płatności jest niewykonalne w praktyce, wówczas aktywa i zobowiązania ujmowane są w kwocie równej wartości godziwej składnika aktywów, który został zidentyfikowany jako przedmiot leasingu. Następnie zobowiązanie zmniejsza się w miarę dokonywania płatności, a kalkulacyjne opłaty finansowe związane ze zobowiązaniem ujmują się w kosztach finansowych, z zastosowaniem krańcowej stopy procentowej właściwej dla pożyczek Spółki.

o) Przychody i koszty finansowe

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

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

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

p) Podatek dochodowy

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

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

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



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

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

Jednostka zależna LUG Light Factory Sp. z o. o. korzysta ze zwolnienia w podatku dochodowym z tytułu kosztów nowej inwestycji na mocy uzyskanego w dniu 7 listopada 2007 r. Zezwolenia nr 152 na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Zwolnieniu podlega dochód strefowy, czyli dochód uzyskany z działalności gospodarczej prowadzonej na terenie KSSSE, w ramach uzyskanego zezwolenia. Jednostka zależna rozpoznaje zwolnienie zgodnie z MSR 12 *Podatek dochodowy*, tj. rozpoznaje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości możliwej do realizacji ulgi podatkowej z tego tytułu.



Informacje dodatkowe

Wykaz zdarzeń i transakcji:

1) odpis aktualizujący wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takiego odpisu;
Spółka nie dokonywała w okresie sprawozdawczym odpisów aktualizujących wartość zapasów do wartości netto.

2) odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwrócenie takiego odpisu;
Spółka nie dokonywała w okresie sprawozdawczym niniejszych odpisów.

3) rozwiązanie wszelkich rezerw, w tym na koszty restrukturyzacji;
Spółka nie dokonywała w okresie sprawozdawczym rozwiązania rezerw. Wszelkie odpisy aktualizujące pozostają na poziomie odpisów aktualizujących roku 2013.

1) nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

Spółka w okresie IV kwartału 2014 roku nabywała środki trwałe. Do największych inwestycji trzeciego kwartału 2014 zalicza się inwestycje przedstawione w poniższej tabeli.

Inwestycje	Wartość [tys. zł]
Sprzęt laboratoryjny do pomiaru migotania światła Flickering LFA-2000 Light	19,23
Sprzęt komputerowy	160,9

5) poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych;
Powyższe inwestycje zostały sfinansowane ze środków własnych Spółki oraz poprzez leasing .

6) rozliczenia z tytułu spraw sądowych;
W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonała istotnych rozliczeń w tytułu spraw sądowych.

7) korekty błędów poprzednich okresów;
Grupa Kapitałowa dokonała w okresie sprawozdawczym korekty danych okresu, jak również porównywalnego okresu poprzedniego, zgodnie z uwagami spółki audytującej sprawozdanie finansowe za 2013 rok.

8) zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy po koszcie zamortyzowanym;
Spółka nie zmieniała warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej.

9) niespłacenie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego;
W okresie sprawozdawczym Spółka terminowo spłacała swoje zobowiązania z tytułu podpisanych umów kredytowych.



10) transakcje z podmiotami powiązаными;

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
[tys. zł]								
LUG S.A.	1 020,00	1 025,00	132,77	131,00	307,80	616,00	37,51	30,00
Jednostki zależne :	1 330,82	720,43	2 218,05	1 614,43	305,85	617,32	576,14	1 203,32
LUG Light Factory Sp. z o. o.	154,75	183,23	2 196,07	1 561,32	124,20	350,38	491,44	812,50
LUG GMBH	590,41	326,00	0,00	0,88	119,16	0,00	0,00	70,85
LUG do Brazil Ltda.	0,00	0,00	21,98	40,28	0,00	55,74	61,71	40,28
LUG Lighting UK	585,66	211,20	0,00	11,95	62,49	211,20	22,99	279,69

11) przesunięcia między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej, która jest stosowana na potrzeby wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych;

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca przesunięcia pomiędzy poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej.

12) zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów;

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych.

13) zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych.

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych.

Sprawozdanie zatwierdził Zarząd w składzie:

Ryszard Wtorkowski – PREZES ZARZĄDU

Mariusz Ejsmont – VICEPREZES ZARZĄDU

Małgorzata Konys – CZŁONEK ZARZĄDU



Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
spółki LUG S.A.
za okres 01.10.2014 – 31.12.2014

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki:

Nazwa:	LUG S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba:	Zielona Góra, ul. Gorzowska 11
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	doradztwo firm centralnych (head office) i doradztwo związane z zarządzaniem (wg PKD 2007 – 70);
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer statystyczny REGON:	080201644
NIP:	929-16-72-920

II. Czas trwania Spółki:

LUG S.A. została utworzona na czas nieoznaczony.

III. Okresy prezentowane

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe LUG S.A. zawiera dane za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 w kapitale własnym.

IV. Skład organów Spółki według stanu na dzień 12.02.2015 r.:

Zarząd:

PREZES ZARZĄDU	-	Ryszard Wtorkowski
WICEPREZES ZARZĄDU	-	Mariusz Ejsmont
CZŁONEK ZARZĄDU	-	Małgorzata Konys

Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Na dzień sporządzenia informacji finansowej Rada Nadzorcza składa się z następujących osób:

Przewodnicząca Rady	-	Iwona Wtorkowska
Członek Rady nadzorczej	-	Renata Baczańska
Członek Rady nadzorczej	-	Zygmunt Ćwik
Członek Rady nadzorczej	-	Eryk Wtorkowski
Członek Rady nadzorczej	-	Szymon Ziolo
Członek Rady nadzorczej	-	Radosław Rejman

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

V. Prawnicy:

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

VI. Banki:

1. Bank Zachodni WBK S.A. Oddział Zielona Góra, 65-049 Zielona Góra, ul. Bankowa 5

VII. Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej:

Według stanu na dzień sporządzenia sprawozdania akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcjonariusz	Liczba akcji*	Wartość akcji (tys. zł)	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Wtorkowski Ryszard	2 670 610	668	37,10%	2 670 610	37,10%
Wtorkowska Iwona	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	2 141 150	535	29,74%	2 141 150	29,74%
Razem	7 198 570	1 800	100%	7 198 570	100%

VIII. Spółki zależne:

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	28 200 000 PLN	100%	100%
LUG GmbH	Westhafenstraße1, 13353 Berlin	HRB 92597 NIP 262127740	Produkcja, dystrybucja i instalacja sprzętu elektrycznego	25 000 EURO	100%	100%
T.O.W LUG Ukraina (działalność zawieszona)	ul. Diehtariwska 62A, 03040 Kijów	KRS 10741020000015 470 NIP 34190214	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcja sprzętu oświetleniowego - działalność zawieszona	160 233 UAH	100%	100%
LUG do Brazil Ltda.	Rua Fidencio Ramos, n 223, Cj 34, Vila Olimpia, Sao Paulo, CEP 04551-010	CNPJ/MF 15.805.349/0001-78	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcja sprzętu oświetleniowego	500 000 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 GBP	100%	100%



IX. Spółki stowarzyszone:

Grupa kapitałowa nie posiada podmiotów stowarzyszonych.

X. Graficzna prezentacja grupy kapitałowej:



XI. Oświadczenie Zarządu

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku i okresy porównywalne od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku.

Sprawozdanie z zysków lub strat LUG S.A.

	w tys. PLN			
	za okres 01.10.2014 - 31.12.2014	za okres 01.10.2013 - 31.12.2013	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży	375,00	555,00	1 020,00	1 025,21
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	375,00	555,00	1 020,00	1 025,21
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	0,00	-1,16	0,00	0,00
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	0,00	-1,16	0,00	0,00
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	375,00	556,16	1 020,00	1 025,21
Różnica z tytułu przekazania aktywów niegotówkowych właścicielom	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe przychody operacyjne	1,20	0,50	1,44	4,13
Koszty sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty ogólnego zarządu	184,91	251,96	858,78	940,95
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe koszty operacyjne	0,01	236,79	42,36	238,65
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	191,28	67,91	120,30	-150,26
Przychody finansowe	0,85	4,76	703,39	708,21
Koszty finansowe	0,88	9,21	0,98	9,21
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	191,25	63,46	822,71	548,74
Podatek dochodowy	0,00	9,00	0,00	9,00
Zysk (strata) netto należny udziałowcom mniejszościowym	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	191,25	54,46	822,71	539,74
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	191,25	54,46	822,71	539,74
Zysk (strata) netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej	191,25	54,46	822,71	539,74
Zysk (strata) netto należny udziałowcom mniejszościowym	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	0,03	0,01	0,11	0,07
Podstawowy za okres obrotowy	0,03	0,01	0,11	0,07
Rozwodniony za okres obrotowy	0,03	0,01	0,11	0,07
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	0,03	0,01	0,11	0,07
Podstawowy za okres obrotowy	0,03	0,01	0,11	0,07
Rozwodniony za okres obrotowy	0,03	0,01	0,11	0,07
udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00

Zielona Góra, 12 luty 2015 r.



Sprawozdanie z całkowitych dochodów LUG S.A.

	w tys. PLN			
	za okres 01.10.2014 - 31.12.2014	za okres 01.10.2013 - 31.12.2013	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013
Zysk (strata) netto	191,25	54,46	822,71	539,74
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0,00	0,00	0,00	0,00
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych	191,25	54,46	822,71	539,74
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	191,25	54,46	822,71	539,74

Zielona Góra, 12 lutego 2015 r.



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

AKTYWA	w tys. PLN	
	stan na 31.12.2014 r.	stan na 31.12.2013 r.
Aktywa trwałe	32 091,26	31 078,91
Rzeczowe aktywa trwałe	0,86	47,87
Wartości niematerialne	4,16	5,40
Nieruchomości inwestycyjne	0,00	1 063,60
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	29 616,54	28 816,54
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00
Pozostałe aktywa finansowe	1 902,09	577,89
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32,86	32,86
Należności długoterminowe	534,75	534,75
Aktywa obrotowe	520,84	682,58
Zapasy	0,00	0,00
Należności handlowe	314,05	561,76
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00
Pozostałe należności	94,73	105,90
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0,00	0,00
Pozostałe aktywa finansowe	0,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe	13,88	2,28
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	98,18	12,64
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	32 612,10	31 761,49

Zielona Góra, 12 luty 2015 r.



PASywa	w tys. PLN	
	stan na 31.12.2014 r.	stan na 31.12.2013 r.
Kapitał własny	32 290,74	31 468,03
Kapitał zakładowy	1 799,64	1 799,64
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	23 815,49	23 815,49
Akcje własne	0,00	0,00
Pozostałe kapitały	5 437,77	4 898,03
Niepodzielony wynik finansowy	415,13	415,13
Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
Zyski zatrzymane	0,00	0,00
Wynik finansowy bieżącego okresu	822,71	539,74
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	0,00	0,00
Zobowiązanie długoterminowe	144,93	144,93
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	0,00
Inne zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	144,93	144,93
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	176,43	148,53
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	0,00
Zobowiązania handlowe	81,17	53,43
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania	67,56	77,50
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
Pozostałe rezerwy	27,70	17,60
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
PASywa RAZEM	32 612,10	31 761,49
Wartość księgowa na akcję (w zł)	4,53	4,41

Zielona Góra, 12 luty 2015 r.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym LUG S.A.

	w tys. PLN							
	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny ogółem
dwanaście miesięcy zakończonych - 31.12.2014r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2014 r.	1 799,64	23 815,49	4 898,03	539,74	415,13	0,00	31 468,03	31 468,03
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał własny po korektach	1 799,64	23 815,49	4 898,03	539,74	415,13	0,00	31 468,03	31 468,03
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Płatność w formie akcji własnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podział zysku netto	0,00	0,00	539,74	-539,74	0,00	822,71	822,71	822,71
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał własny na dzień 31.12.2014 r.	1 799,64	23 815,49	5 437,77	0,00	415,13	822,71	32 290,74	32 290,74
dwanaście miesięcy zakończonych - 31.12.2013r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.	1 799,64	23 815,49	3 002,98	1 895,05	415,13	0,00	30 928,29	30 928,29
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał własny po korektach	1 799,64	23 815,49	3 002,98	1 895,05	415,13	0,00	30 928,29	30 928,29
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Płatność w formie akcji własnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podział zysku netto	0,00	0,00	1 895,05	-1 895,05	0,00	539,74	539,74	539,74
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał własny na dzień 31.12.2013 r.	1 799,64	23 815,49	4 898,03	0,00	415,13	539,74	31 468,03	31 468,03

Zielona Góra, 12 luty 2015 r.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych LUG S.A.

	w tys. PLN			
	za okres 01.10.2014 - 31.12.2014	za okres 01.10.2013 - 31.12.2013	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013
A. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	191,25	63,46	822,71	548,74
II. Korekty razem	-21,17	-120,55	-365,38	-627,31
1. Amortyzacja (w tym odpisy wartości firmy lub ujemnej wartości firmy)	0,44	8,55	19,5	36,15
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	2,1	0	2,1
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	0	-700	-700
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
5. Zmiana stanu rezerw	0	17,11	10,1	2,11
6. Zmiana stanu zapasów	0	0	0	0
7. Zmiana stanu należności	-51,44	-129,08	257,39	10,18
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z z wyjątkiem pożyczek i kredytów	36,57	-6,8	18,32	22,15
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-6,6	-12,43	-11,6	0
10. Inne korekty z działalności operacyjnej	-0,14	0	40,91	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	170,08	-57,09	457,33	-78,57
B. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
I. Wpływy	0	265,8	1750	700
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	1050	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych	0	265,8	700	700
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II. Wydatki	508,99	234,12	2 124,2	960,06
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0,86	0	2,48
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe	508,99	233,26	2 124,2	957,58
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-508,99	31,68	-374,2	-260,06
C. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
I. Wpływy	0,85	2,14	3,39	2,14
II. Wydatki	0,72	0	0,98	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,13	2,14	2,41	2,14
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+/-B.III+/-C.III)	-338,78	-23,27	85,54	-336,49
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-338,78	-23,27	85,54	-336,49
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	436,96	35,91	12,64	349,13
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	98,18	12,64	98,18	12,64
– o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

Zielona Góra, 12 luty 2015 r.



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

Zasady przyjęte przy sporządzaniu Raportu Grupy Kapitałowej LUG S.A. za IV kwartał 2014 roku odpowiadają zasadom przyjętym przez Emitenta przy sporządzaniu raportów rocznych, w tym przy sporządzaniu rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Pełną informację o zasadach przyjętych przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania, w tym o stosowanych zasadach polityki rachunkowości przedstawiono w Skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres 01.01.2014 – 31.12.2014 w niniejszym raporcie.

Informacje dodatkowe

Wykaz zdarzeń i transakcji, które miały miejsce w IV kwartale 2014 roku tj. w okresie 01.01.2014 – 31.12.2014 roku został przedstawiony w Skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowych Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres 01.01.2014 – 31.12.2014 w niniejszym raporcie.

Sprawozdanie zatwierdził Zarząd w składzie:

Ryszard Wtorkowski – PREZES ZARZĄDU

Mariusz Ejsmont – VICEPREZES ZARZĄDU

Małgorzata Konys – CZŁONEK ZARZĄDU



Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
spółki LUG Light Factory Sp. z o. o.
za okres 01.10.2014 – 31.12.2014

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki:

Nazwa:	LUG Light Factory Sp. z o. o.
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Zielona Góra, ul. Gorzowska 11
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	Produkcja Elektrycznego Sprzętu Oświetleniowego
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer statystyczny REGON:	080212116
NIP:	929-17-85-452

II. Czas trwania Spółki:

LUG Light Factory Sp. z o. o. została utworzona na czas nieoznaczony.

III. Okresy prezentowane

Skrócone sprawozdanie finansowe LUG Light Factory Sp. z o. o. zawiera dane za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

IV. Skład organów Spółki według stanu na dzień 12.02.2015 r.:

Zarząd:

	PREZES ZARZĄDU	- Ryszard Wtorkowski
	CZŁONEK ZARZĄDU	- Mariusz Ejsmont
Na dzień 12.02.2015 r.	CZŁONEK ZARZĄDU	- Beata Tustanowska
	CZŁONEK ZARZĄDU	- Wiesław Bielenin

Do momentu publikacji raportu kwartalnego nie zaszły żadne zmiany w składzie zarządu spółki.

V. Prawnicy:

Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Baczańska Szarata Spółka Partnerska
Al. Konstytucji 3 Maja 1
65-01 Zielona Góra

VI. Banki:

1. Bank Zachodni WBK S.A. Oddział Zielona Góra, 65-049 Zielona Góra, ul. Bankowa 5
2. Raiffeisen Bank Polska S.A. Oddział Zielona Góra, 00-549 Warszawa, ul. Piękna 20
3. Bank Handlowy w Warszawie S.A., Oddział Gorzów Wielkopolski, 66-400 Gorzów Wielkopolski, ul. 30 stycznia 27
4. HSBC Bank Polska S.A., Oddział Poznań, 61-737 Poznań, ul. 27 Grudnia 3



VII. 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 skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku i okresy porównywalne od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku.

Sprawozdanie z zysków lub strat LUG Light Factory Sp. z o. o.

	w tys. PLN			
	za okres 01.10.2014 -	za okres 01.10.2013 -	za okres 01.01.2014 -	za okres 01.01.2013 -
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Przychody ze sprzedaży	30 545,35	30 635,87	113 992,42	102 640,74
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	26 427,44	23 455,54	93 838,34	81 644,96
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 117,91	7 180,33	20 154,08	20 995,78
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	21 114,58	24 522,27	77 123,83	74 335,30
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	17 547,11	17 992,83	60 189,47	57 005,56
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 567,47	6 529,44	16 934,36	17 329,74
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	9 430,77	6 113,60	36 868,59	28 305,44
Różnica z tytułu przekazania aktywów niegotówkowych właścicielom	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe przychody operacyjne	795,69	910,02	1 142,41	1 280,29
Koszty sprzedaży	5 754,85	5 672,11	22 251,03	18 528,65
Koszty ogólnego zarządu	2 506,60	711,37	10 654,47	8 299,97
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe koszty operacyjne	113,68	68,29	232,30	158,33
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 851,33	571,85	4 873,20	2 598,78
Przychody finansowe	71,56	71,72	101,70	79,66
Koszty finansowe	427,82	148,89	1 029,35	829,61
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 495,07	494,68	3 945,55	1 848,83
Podatek dochodowy	0,00	6,97	0,00	6,97
Zysk (strata) netto należny udziałowcom mniejszościowym	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 495,07	487,71	3 945,55	1 841,86
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	1 495,07	487,71	3 945,55	1 841,86
Zysk (strata) netto należny udziałowcom jednostki dominującej	1 495,07	487,71	3 945,55	1 841,86
Zysk (strata) netto należny udziałowcom mniejszościowym	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto na jeden udział (w zł)	26,51	8,65	69,96	32,66
Podstawowy za okres obrotowy	26,51	8,65	69,96	32,66
Rozwodniony za okres obrotowy	26,51	8,65	69,96	32,66
Zysk (strata) netto na jeden udział z działalności kontynuowanej (w zł)	26,51	8,65	69,96	32,66
Podstawowy za okres obrotowy	26,51	8,65	69,96	32,66
Rozwodniony za okres obrotowy	26,51	8,65	69,96	32,66
Zysk (strata) netto na jeden udział z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00	69,96	32,66

Zielona Góra, 12 luty 2015 r.



Sprawozdanie z całkowitych dochodów LUG Light Factory Sp. z o. o.

	w tys. PLN			
	za okres 01.10.2014 - 31.12.2014	za okres 01.10.2013 - 31.12.2013	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013
Zysk (strata) netto	1 495,07	487,71	3 945,55	1 841,86
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0,00	0,00	0,00	0,00
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych	1 495,07	487,71	3 945,55	1 841,86
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	1 495,07	487,71	3 945,55	1 841,86

Zielona Góra, 12 luty 2015 r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej LUG Light Factory Sp. z o. o. (bilans)

AKTYWA	w tys. PLN	
	stan na 31.12.2014 r.	stan na 31.12.2013 r.
Aktywa trwałe	32 666,68	32 216,96
Rzeczowe aktywa trwałe	27 058,39	27 847,87
Wartości niematerialne	3 527,87	2 288,67
Nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,00
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00
Pozostałe aktywa finansowe	0,00	0,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 080,42	2 080,42
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Aktywa obrotowe	51 738,06	51 255,17
Zapasy	27 507,33	27 255,22
Należności handlowe	19 649,76	16 158,87
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00
Pozostałe należności	1 789,89	3 292,60
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0,00	0,00
Pozostałe aktywa finansowe	0,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe	1 306,15	914,67
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 484,93	3 633,81
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	84 404,74	83 472,13

Zielona Góra, 12 luty 2015 r.

PASYWA	w tys. PLN	
	stan na 31.12.2014 r.	stan na 31.12.2013 r.
Kapitał własny	39 646,88	35 601,33
Kapitał zakładowy	29 000,00	28 200,00
Pozostałe kapitały	6 701,33	5 559,47
Niepodzielony wynik finansowy	0,00	0,00
Wynik finansowy bieżącego okresu	3 945,55	1 841,86
Zobowiązanie długoterminowe	3 746,60	4 865,99
Kredyty i pożyczki	958,07	1 851,28
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 217,31	1 380,99
Inne zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	88,98	151,48
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	82,24	82,24
Pozostałe rezerwy	1 400,00	1 400,00
Zobowiązania krótkoterminowe	41 011,26	43 004,81
Kredyty i pożyczki	11 073,16	12 096,20
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 458,33	3 123,10
Zobowiązania handlowe	19 023,34	23 211,88
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	470,00
Pozostałe zobowiązania	3 601,41	2 742,19
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	653,80	617,10
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	167,86	167,86
Pozostałe rezerwy	2 033,36	576,48
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	84 404,74	83 472,13
Wartość księgowa na udział (w zł)	1 496,54	1 480,00

Zielona Góra, 12 luty 2015 r.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym LUG Light Factory Sp. z o. o.

	w tys. PLN						
	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2014 r.							
Kapitał własny na dzień 01.01.2014 r.	28 200,00	0,00	5 559,47	1 841,86	0,00	0,00	35 601,33
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał własny po korektach	28 200,00	0,00	5 559,47	1 841,86	0,00	0,00	35 601,33
Emisja udziałów	800,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	800,00
Koszty emisji udziałów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Płatność w formie udziałów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podział zysku netto	0,00	0,00	1 841,86	-1 841,86	0,00	3 945,55	3 945,55
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	-700,00	0,00	0,00	0,00	-700,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał własny na dzień 31.12.2014 r.	29 000,00	0,00	6 701,33	0,00	0,00	3 945,55	39 646,88
dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2013 r.							
Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.	28 200,00	0,00	3 422,45	2 837,02	0,00	0,00	34 459,47
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Kapitał własny po korektach	28 200,00	0,00	3 422,45	2 837,02	0,00	0,00	34 459,47
Emisja udziałów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty emisji udziałów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Płatność w formie udziałów	0,00	0,00	2 837,02	-2 837,02	0,00	1 841,86	1 841,86
Podział zysku netto	0,00	0,00	-700,00	0,00	0,00	0,00	-700,00
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał własny na dzień 31.12.2013 r.	28 200,00	0,00	5 559,47	0,00	0,00	1 841,86	35 601,33

Zielona Góra, 12 luty 2015 r.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych LUG Light Factory Sp. z o. o.

	w tys. PLN			
	za okres 01.10.2014 - 31.12.2014	za okres 01.10.2013 - 31.12.2013	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013
A. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 495,07	494,68	3 945,55	1 848,83
II. Korekty razem	1 829,56	1 864,15	-1 547,73	4 592,18
1. Amortyzacja (w tym odpisy wartości firmy lub ujemnej wartości firmy)	882,67	995,28	3297,14	3310,08
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	104,50	-261,81	152,32	-158,55
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-372,05	756,21	0,00	756,21
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2,82	-26,47	2,82	-26,47
5. Zmiana stanu rezerw	552,11	-418,51	1 394,38	54,77
6. Zmiana stanu zapasów	-2 982,71	211,97	-252,11	-3 445,10
7. Zmiana stanu należności	-1247,97	2 634,70	-1 988,18	1 799,86
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 951,44	-1 479,24	-3 799,32	3 606,90
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-61,25	-476,67	-354,78	-1 234,21
10. Inne korekty z działalności operacyjnej	0,00	-71,31	0,00	-71,31
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	3 324,63	2 358,83	2 397,82	6 441,01
B. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
I. Wpływy	0,03	0,00	802,82	26,47
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,03	0,00	2,82	26,47
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych	0,00	0,00	800,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	1 335,89	817,75	3 638,80	3 049,04
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 335,89	817,75	2 938,80	3 049,04
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	700,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00		0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 335,86	-817,75	-2 835,98	-3 022,57
C. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
I. Wpływy	141,93	1 900,87	1 355,12	3 113,27
II. Wydatki	891,22	843,39	2 995,46	3 858,55
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-749,29	1 057,48	-1 640,34	-745,28
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+/-B.III+/-C.III)	1 239,48	2 598,56	-2 078,50	2 673,16
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 239,48	2 598,56	-2 078,50	2 673,16
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	245,45	964,87	3563,43	890,27
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	1 484,93	3 563,43	1 484,93	3 563,43
– o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

Zielona Góra, 12 luty 2015 r.



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

Zasady przyjęte przy sporządzaniu Raportu Grupy Kapitałowej LUG S.A. za IV kwartał 2014 roku odpowiadają zasadom przyjętym przez Emitenta przy sporządzaniu raportów rocznych, w tym przy sporządzaniu rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Pełną informację o zasadach przyjętych przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania, w tym o stosowanych zasadach polityki rachunkowości przedstawiono w Skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres 01.10.2014 – 31.12.2014 roku.

Informacje dodatkowe

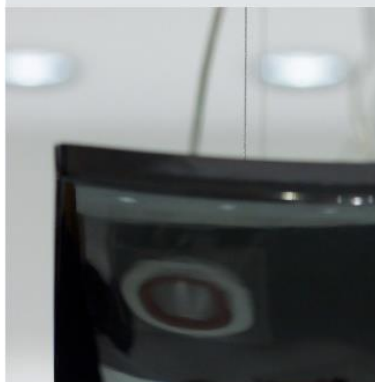
Wykaz zdarzeń i transakcji, które miały miejsce w IV kwartale 2014 roku tj. w okresie 01.10.2014 – 31.12.2014 roku został przedstawiony w Skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres 01.10.2014 – 31.12.2014 roku w niniejszym raporcie.

Sprawozdanie zatwierdził Zarząd w składzie:

Ryszard Wtorkowski – PREZES ZARZĄDU

Mariusz Ejsmont – VICEPREZES ZARZĄDU

Małgorzata Konys – CZŁONEK ZARZĄDU



Komentarz
Zarządu LUG S.A.
do wyników

4 Q
2014





Komentarz Zarządu jednostki dominującej na temat czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, które miały wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Niniejszy raport prezentuje skonsolidowane wyniki Grupy Kapitałowej LUG S.A., jednostkowe wyniki spółki dominującej – LUG S.A. oraz jej podmiotu zależnego – spółki LUG Light Factory Sp. z o.o. Ponieważ dnia 01.08.2008 roku LUG Light Factory Sp. z o. o. przejęła działalność operacyjną (projektowanie, produkcja i sprzedaż opraw oraz rozwiązań oświetleniowych) oraz działalność z zakresu badań i rozwoju, Zarząd Emitenta przekazuje w niniejszym raporcie również jednostkowe sprawozdanie finansowe tej spółki zależnej. Zgodnie ze zmianami zasad rachunkowości wdrożonymi w Grupie Kapitałowej LUG S.A. w 2011 roku¹, w niniejszym raporcie przedstawiono wyniki sporządzone wg MSR/MSSF.

¹ Zmiana zasad rachunkowości i przejście na MSR/MSSF nastąpiło na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia LUG S.A. z dnia 09.02.2011r. w związku z rozpoczęciem procesu przejścia na rynek regulowany i złożeniem prospektu emisyjnego w Komisji Nadzoru Finansowego. Na wniosek Emitenta w dniu 07.06.2011r. Komisja Nadzoru Finansowego zawiesiła postępowanie w sprawie o zatwierdzenie prospektu emisyjnego Emitenta w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii A, B, C LUG.

Tło makroekonomiczne i kondycja branży oświetleniowej

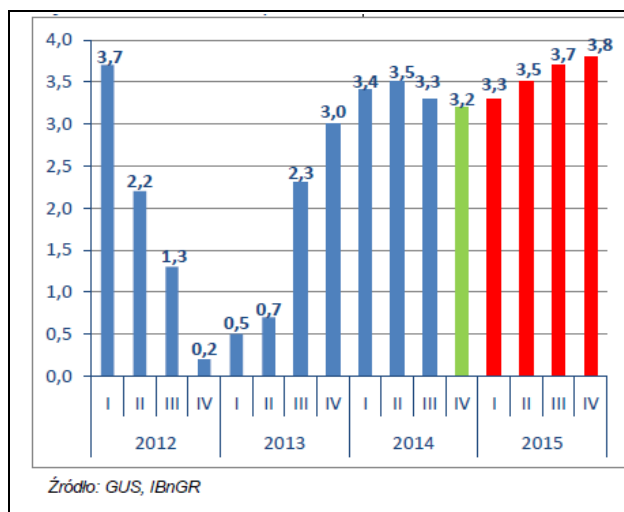
W ostatnim kwartale 2014 roku wzrost gospodarczy nieznacznie wyhamował. Trend spadkowy dynamiki **produktu krajowego brutto** trwa już od dwóch kwartałów. Według oceny Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową

w czwartym kwartale 2014 roku PKB wzrósł o 3,2 proc. w porównaniu r/r. Kwartalne tempo wzrostu gospodarczego osiągnęło poziom najniższy od czwartego kwartału 2013 roku, kiedy to wyniosło ono 3 proc.

Głównym czynnikiem wzrostu gospodarczego, zarówno w całym 2014 roku, jak i w ostatnich jego trzech miesiącach, był **popyt krajowy**. Tempo jego wzrostu w całym 2014 roku wyniosło 4,4 proc., a w czwartym kwartale popyt krajowy wzrósł o 4,8 proc. Najszybciej rosnącym w 2014 roku składnikiem popytu krajowego były **nakłady brutto na środki trwałe**, czyli inwestycje.

Według opinii Instytutu tempo ich wzrostu w całym roku 2014, w tym także w ostatnim kwartale, osiągnęło poziom dwucyfrowy: 10,5 proc. w czwartym kwartale oraz 10,9 proc. w skali roku. Kwartalne tempo wzrostu nakładów brutto na środki trwałe osiągnęło poziom dwucyfrowy po raz pierwszy od pierwszego kwartału 2011 roku, a roczne – po raz pierwszy od 2010 roku. Znacznie wolniej wzrastały pozostałe składowe popytu krajowego.

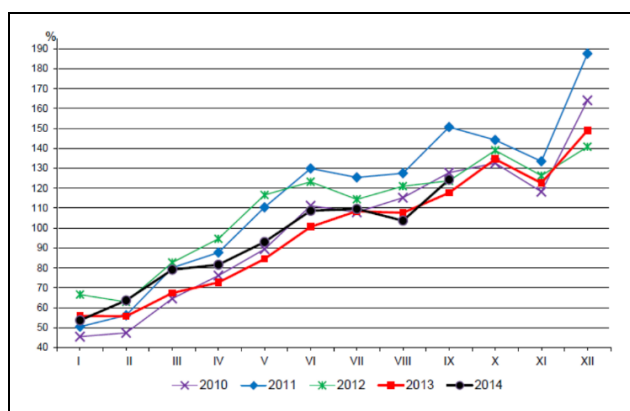
Tempo wzrostu produktu krajowego brutto w **2015 roku** wyniesie w Polsce 3,5 proc., co oznacza, że będzie ono nieznacznie tylko wyższe niż w roku ubiegłym. Według prognozy IBnGR, w kolejnych kwartałach 2015 roku wzrost gospodarczy będzie przyspieszał, ale różnice między kwartałami będą niewielkie – w pierwszym kwartale PKB wzrośnie o 3,3 proc., a w czwartym o 3,8 proc. W roku 2016 prognozowane jest dalsze przyspieszenie wzrostu gospodarczego, który wyniesie może 3,8 proc.



Wykres 2.1. Kwartalne tempo wzrostu PKB, wg. GUS, IBnGR

Tempo wzrostu **popytu krajowego** w 2015 roku wyniesie 4,4 proc., czyli tyle samo co w roku poprzednim. Według prognozy Instytutu, wartość **nakładów brutto na środki trwałe** zwiększy się o 11,2 proc. Wzrost inwestycji wynikał będzie przede wszystkim ze zwiększenia nakładów na odnowienie majątku trwałego w sektorze przedsiębiorstw.

Drugim czynnikiem wspierającym inwestycje będzie napływ środków europejskich na finansowanie projektów infrastrukturalnych. W roku 2016 popyt krajowy wzrośnie o 4,6 proc. zarówno za sprawą rosnącego spożycia indywidualnego (o 3,8 proc.), jak i rosnących nakładów inwestycyjnych (o 11,8 proc.).



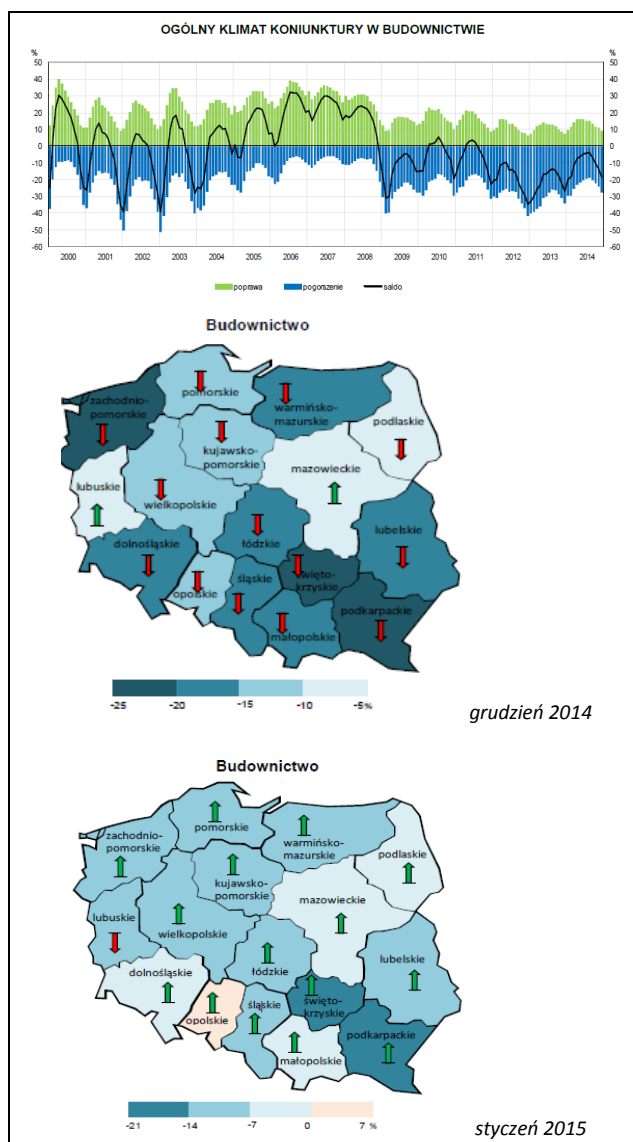
Wykres 2.3. Produkcja budowlano – montażowa w Polsce

W grudniu **ogólny klimat koniunktury** w budownictwie kształtował się na poziomie minus 19 (w listopadzie minus 14). Poprawę koniunktury sygnalizuje 9% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie 28%.

Oceny bieżące i prognozy **portfela zamówień, produkcji budowlano-montażowej oraz sytuacji finansowej** są bardziej niekorzystne od formułowanych przed miesiącem. Nadal jest sygnalizowany wzrost **opóźnień płatności** za wykonane roboty budowlano-montażowe. Przedsiębiorcy spodziewają się nieco większego od prognozowanego w ubiegłym miesiącu spadku **cen** robót budowlano-montażowych.

W grudniu jednostki ze wszystkich województw prowadzące działalność w zakresie budownictwa oceniają koniunkturę niekorzystnie. Najbardziej negatywne opinie formułują podmioty z województwa podkarpackiego, zachodniopomorskiego oraz świętokrzyskiego. W styczniu jednak nastroje w budownictwie ulegają poprawie.

Branża oświetleniowa jest silnie uzależniona od koniunktury gospodarczej, w tym w szczególności od sytuacji w budownictwie.



Wykres 2.4. Ogólny klimat koniunktury w budownictwie oraz trend w grudniu 2014 i styczniu 2015 w podziale na województwa (Źródło: GUS)

Na silną korelację globalnej koniunktury gospodarczej z sytuacją w branży oświetleniowej wskazuje także raport firmy McKinsey & Company², który wskazuje iż rynek opraw oświetleniowych, rynek źródeł światła oraz rynek systemów sterowania oświetleniem są napędzane głównie przez nowe instalacje, które są bezpośrednio uzależnione od aktywności inwestycyjnej. Ta zaś jest wprost skorelowana z dynamiką PKB.

² McKinsey&Company, „Lighting the way: Perspectives on the global lighting market”, second edition, sierpień 2012.

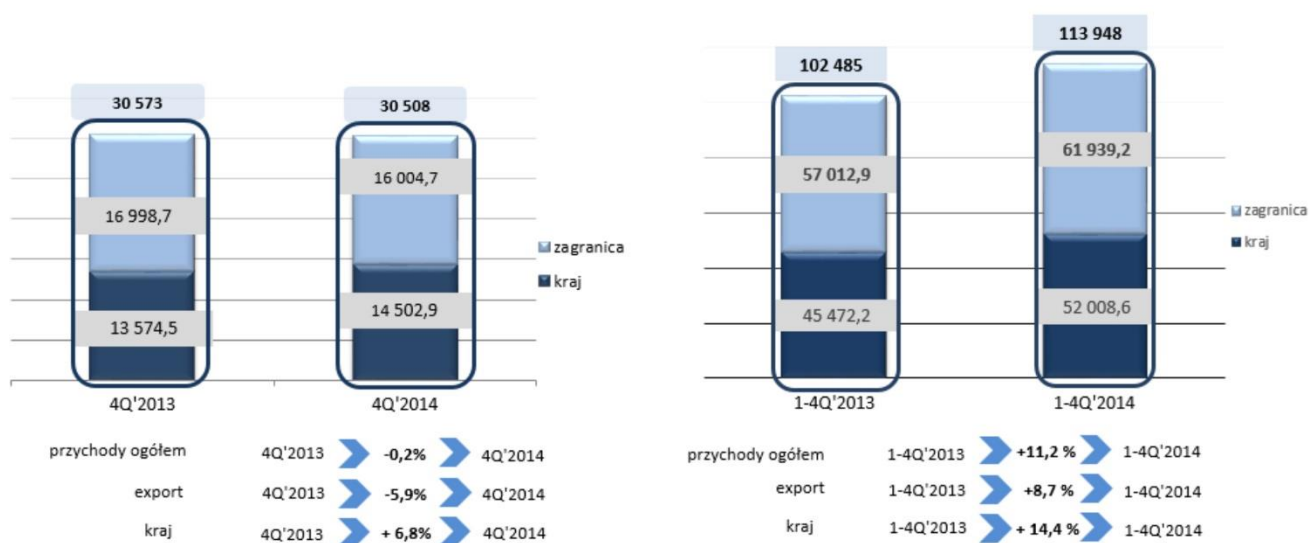
Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. w IV kwartale 2014 roku

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w IV kwartale br. wyniosły 30 508 tys. zł, co jest wynikiem na zbliżonym poziomie do przychodów w analogicznym okresie 2013 roku, kiedy wynosiły 30 573 tys. zł. W skali roku widać wyraźny wzrost – po 4 kwartałach przychody ze sprzedaży wynoszą 113 948 tys. zł, co w porównaniu z przychodami z roku 2013 równymi 102 485 tys. zł oznacza 11,18% wzrostu. Jest to wynik poprawy sytuacji gospodarczej i lepszej koniunktury w branży budowlanej.

W IV kwartale 2014 roku ponad 52% wartości przychodów zostało wypracowanych na rynkach zagranicznych. W analizowanym okresie udział przychodów generowanych na rynku polskim wyniósł blisko 48% r/r. Takie ukształtowanie przychodów ze sprzedaży w IV kwartale br. wskazuje na wzrost przychodów w kraju o 6,8% r/r i nieznaczny spadek wartości przychodów r/r w eksporcie (-5,9% r/r.)

W ujęciu narastającym po czterech kwartałach roku sprzedaż wzrosła o 11,2 %, na wynik ten złożył się 14,4% wzrost przychód z rynku polskiego oraz 8,7% wzrost przychodów realizowanych na rynkach zagranicznych. Podsumowując wyniki po czterech kwartałach 2014 roku 45,6% przychodów ze sprzedaży stanowią przychody z rynku polskiego, 54,4% – przychody z eksportu. Graficzną prezentację przychodów Grupy Kapitałowej LUG S.A. przedstawia Wykres 2.5.

Wykres 2.5. Dynamika skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w IV kwartale oraz w okresie I-IV kwartał – porównanie lat 2013 i 2014 (tys. zł)



Źródło: Emitent

Wyższy w stosunku do roku 2013 jest także zysk na sprzedaży brutto. W IV kwartale 2014 roku uległ poprawie o 54,6% r/r i wyniósł 9 395 tys. zł. Narastająco od początku roku zysk ze sprzedaży brutto osiągnął dynamikę 30,4 % i wyniósł 36 742 tys. zł. Wzrost ten został wywołany przez realizację wyższej marży.

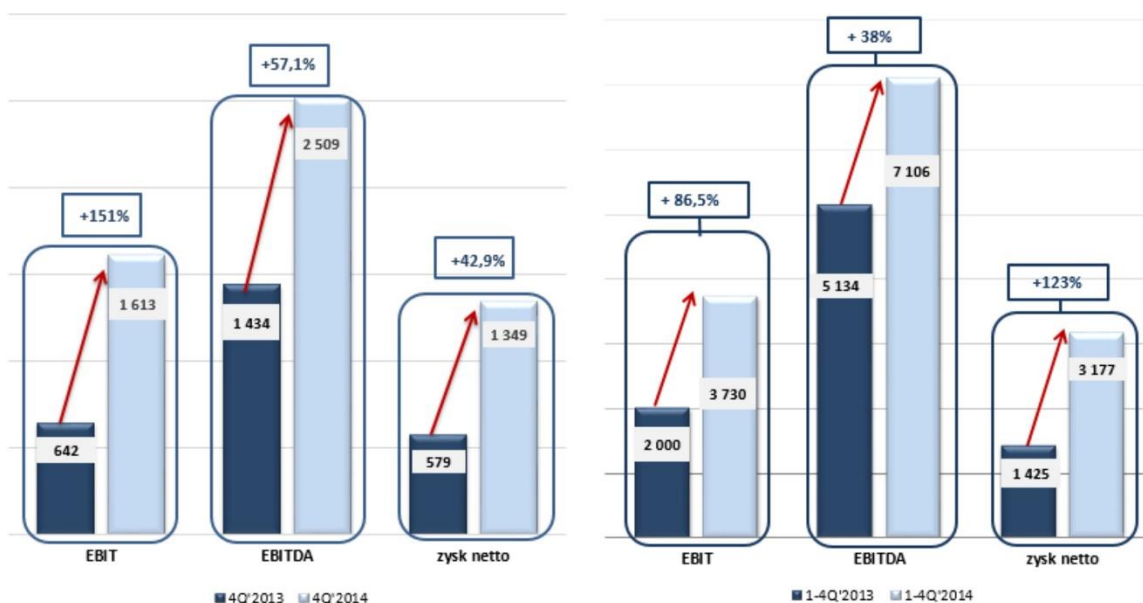
W IV kwartale zysk z działalności operacyjnej podobnie jak w kwartale III był obciążony wyższymi kosztami zarządu i sprzedaży, które są efektem rozbudowy sieci sprzedażowej w kraju i za granicą. Wpłynęły one znacząco na poziom zysku operacyjnego. Mimo to w IV kwartale 2014 roku EBIT wzrósł w stosunku do analogicznego okresu w 2013 roku, o 151% do poziomu niemal 1 613 tys. zł. Wzrosła także rentowność operacyjna, z poziomu 2,1% w IV kwartale 2013 roku do 5,3% w ostatnim kwartale

2014 roku. Po czterech kwartałach zysk z działalności operacyjnej osiągnął dodatnią dynamikę na poziomie 86,5% i wzrósł do 3 730 tys. zł. w porównaniu do 1 999 tys. zł. W perspektywie całego roku wzrosła także rentowność operacyjna sprzedaży (z 1,95% w roku 2013 do 3,27% w roku 2014) potwierdzając efektywne zarządzanie majątkiem spółki.

EBITDA w IV kwartale 2014 roku osiągnął pułap 2 510 tys. zł i był wyższy o 74,96% od EBITDA w IV kwartale 2013 roku. Podsumowanie czterech minionych kwartałów 2014 roku wskazuje na wzrost EBITDA do wartości 7106 tys. zł w porównaniu z poziomem 5 134 tys. zł w analogicznym okresie ub. roku, co stanowi ponad 38% wzrostu.

Wynik finansowy po czterech kwartałach r/r jest lepszy o 123% i osiąga poziom 3 177 tys. zł w porównaniu z 1 425 tys. zł. w analogicznym okresie roku ubiegłego. Jest to efekt wyższych przychodów realizowanych po wyższej marży.

Wykres 2.6. Porównanie EBIT, EBITDA i zysku netto za IV kwartał oraz w okresie I-IV kwartał 2013 i 2014 roku



Źródło: Emitent

Wartość aktywów Grupy Kapitałowej LUG S.A. na dzień 31.12.2014 roku wynosi 85 577 tys. zł w stosunku do 85 779 tys. zł na dzień 31.12.2013 roku. Na poziom aktywów wpłynął przede wszystkim wzrost wartości niematerialnych, wynikający z intensywnych prac rozwojowych (+55,82%) a także wzrost wartości aktywów obrotowych (+1,37%). Na zmianę wartości aktywów obrotowych wpłynęły przede wszystkim wzrost liczby należności krótkoterminowych (+11,9%), co wynika z zrealizowania wyższych obrotów zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym. Natomiast szybszy wzrost sprzedaży krajowej nad eksportową oraz zmniejszenie poziomu zakupów w ostatnim miesiącu 2014 roku spowodował spadek należności z tytułu podatku VAT – nadwyżki podatku naliczonego nad należnym.

Wartość zobowiązań i rezerw ogółem na koniec IV kwartału br. zmalała o 5,4% i osiągnęła poziom 44 862 tys. zł. Poziom zobowiązań długoterminowych zmalał z 5 194 tys. zł

na dzień 31.12.2013 roku do wartość 3 935 tys. zł. (-24%) na dzień 31.12.2014 roku. Poziom zobowiązań krótkoterminowych zmniejszył się z 42 221 tys. na dzień 31.12.2013 do 40 925 tys. zł. (-3%).

Grupa Kapitałowa LUG S.A. odnotowała na koniec IV kwartału 2014 roku wzrost kapitałów własnych z poziomu 38 364 tys. zł na dzień 31.12.2013r do wartości 40 715 tys. zł na dzień 31.12.2014r w wyniku pozostania w firmie zysku wypracowanego w latach poprzednich.

Analiza skonsolidowanych przepływów pieniężnych prowadzi do następujących wniosków:

- Skonsolidowane przepływy z działalności operacyjnej w IV kwartale 2014 roku wzrosły do poziomu 3 149 tys. zł w porównaniu z 1 880 tys. zł w IV kwartale 2013 roku. Wyższe dodatnie przepływy w IV kwartale 2014 roku są wynikiem zwiększenia się poziomu zobowiązań oraz wyższego zysku netto. W ujęciu narastającym w okresie czterech kwartałów przepływy z działalności operacyjnej wyniosły 1 604 tys. zł w stosunku do poziomu 5 834 tys. zł w analogicznym okresie przed rokiem. Niższy poziom rocznych przepływów operacyjnych w 2014 roku jest wynikiem wzrostu stanu należności w powiązaniu z niższym poziomem zobowiązań.
- Skonsolidowane przepływy z działalności inwestycyjnej w IV kwartale 2014 roku były ujemne i wyniosły -1 437 tys. zł w stosunku do -397 tys. zł w IV kwartale 2013 roku. Były one zdominowane znacznym wzrostem wydatków na wartości niematerialne i prawne. W ujęciu narastającym po czterech kwartałach 2014 roku przepływy inwestycyjne wyniosły -1 886 tys. zł w porównaniu analogicznego okresu przed rokiem, gdy wyniosły -3 328 tys. zł.
- Skonsolidowane przepływy z działalności finansowej w IV kwartale 2014 roku wyniosły -956 tys. zł w porównaniu z poziomem 1 323 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku. W ujęciu narastającym przepływy finansowe po czterech kwartałach 2014 roku wyniosły -1 845 tys. zł w stosunku do -46 tys. zł przed rokiem.
- Skonsolidowane przepływy pieniężne netto w IV kwartale 2014 roku były dodatnie, wyniosły 756 tys. zł i były niższe niż przed rokiem, gdy wyniosły 2 806 tys. zł. Narastająco od początku roku przepływy pieniężne netto wyniosły -2 127 tys. zł w porównaniu z poziomem 2 461 tys. zł w analogicznym okresie 2013 roku.

Tabela 2.1. Skonsolidowane przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej LUG S.A. w MSR/MSSF za IV kwartał 2014 roku i w okresie 01.01.2014 – 31.12.2014 oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2013 roku (w tys. zł)

	4Q 2014 PLN	4Q 2013 PLN	1-4Q 2014 PLN	1-4Q 2013 PLN
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 149,44	1 880,28	1 604,33	5 834,26
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 436,80	-396,70	-1 885,98	-3 327,86
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-956,35	1 322,73	-1 845,12	-45,82
Przepływy pieniężne netto	756,29	2 806,32	-2 126,77	2 460,58

Źródło: Emitent

Uzupełnienie analizy przepływów finansowych stanowi tabela 2.2., która przedstawia zestawienie przepływów finansowych spółki zależnej, LUG Light Factory Sp. z o. o.

Tabela 2.2. Przepływy pieniężne spółki zależnej Emitenta - LUG Light Factory Sp. z o.o. w MSR/MSSF za IV kwartał 2014 roku i w okresie 01.01.2014 – 31.12.2014 oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2013 roku (w tys. zł)

	4Q 2014 PLN	4Q 2013 PLN	1-4Q 2014 PLN	1-4Q 2013 PLN
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 324,63	2 358,83	2 397,82	6 441,01
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 335,86	-817,75	-2 835,98	-3 022,57
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-749,29	1 057,48	-1 640,34	-745,28
Przepływy pieniężne netto	1 239,48	2 598,56	-2 078,50	2 673,16

Źródło: Emitent

Analiza wskaźnikowa:

Wypracowane w IV kwartale 2014 roku oraz narastająco w czterech zakończonych kwartałach 2014 roku skonsolidowane wyniki całej grupy kapitałowej znalazły odzwierciedlenie we wskaźnikach, które zostały zaprezentowane w Tabeli 2.3. Informację uzupełniającą stanowi Tabela 2.4., która przedstawia wskaźniki finansowe spółki zależnej LUG Light Factory Sp. z o. o.

- Rentowność operacyjna Grupy Kapitałowej w IV kwartale 2014 roku wyniosła 5,29% w porównaniu z 2,10% przed rokiem. W ujęciu narastającym, rentowność operacyjna wzrosła o 67,7% z poziomu 1,95% w czterech kwartałach 2013 roku do poziomu 3,27% w 2014 roku. Wskaźnik ten uległ poprawie r/r w wyniku efektywniejszego wykorzystania środków produkcji.
- Rentowność EBITDA również została poprawiona, z 4,69% w IV kwartale 2013 roku do 8,23% w ostatnim kwartale 2014 roku. Poprawa widoczna jest także w ujęciu narastającym, gdyż w kwartałach I-IV 2014 roku rentowność EBITDA wyniosła 6,24% w stosunku do poziomu 5,01% w analogicznym okresie przed rokiem.
- Wzrost rentowności operacyjnej przekłada się także na rentowność netto, która w IV kwartale 2014 osiągnęła poziom 4,42% w porównaniu z 1,89% w analogicznym okresie ubiegłego roku, co daje ponad 133,6% poprawy. Narastająco po czterech kwartałach 2014 roku rentowność netto wyniosła 2,79% w porównaniu do poziomu 1,39% w roku ubiegłym. Poprawa rentowności netto to efekt wzrostu skonsolidowanego zysku netto, który w okresie od 01.01.-31.12.2014 roku zwiększył się o 123% r/r.
- Rentowność majątku i kapitału własnego wyniosły w IV kwartale 2014 roku odpowiednio 1,58% (ROA) i 3,31% (ROE), wobec poziomu 0,67% (ROA) i 1,51% (ROE) r/r. Poprawa wskaźników jest widoczna w całym roku 2014 roku. ROA osiągnął po tym okresie poziom 3,71% w porównaniu z 1,66% przed rokiem, natomiast ROE wyniósł 7,8% po czterech kwartałach 2014 roku wobec 3,71% w okresie porównywalnym.
- Wskaźnik ogólnej płynności wyniósł 127% na dzień 31.12.2014 roku w porównaniu z 121,77% na dzień 31.12.2013 roku, co oznacza 4,6% poprawy. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł 52,4% na dzień 31.12.2014 roku co jest wynikiem lepszym niż w roku poprzednim, kiedy wskaźnik ten wyniósł 55,28. Niższy poziom wskaźnika świadczy o tym, że przedsiębiorstwo ma lepszą zdolność do regulowania zobowiązań w oparciu o wszystkie aktywa obrotowe.

Tabela 2.5. Przepływy pieniężne jednostki dominującej Emitenta – LUG S.A. w MSR/MSSF za IV kwartał 2014 oraz za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2013 roku (w tys. zł)

	4Q 2014 PLN	4Q 2013 PLN	1-4Q 2014 PLN	1-4Q 2013 PLN
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	170,08	-57,09	457,33	-78,57
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-508,99	31,68	-374,20	-260,06
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,13	2,14	2,41	2,14
Przepływy pieniężne netto	-338,78	-23,27	85,54	-336,49

Źródło: Emitent

Analiza wskaźnikowa:

W związku z faktem, że spółka LUG S.A. nie prowadzi działalności operacyjnej, a jedynie realizuje funkcje nadzorcze wobec spółek należących do Grupy Kapitałowej LUG S.A. pełna analiza wskaźnikowa jest utrudniona i nie odzwierciedla stanów faktycznych. Wskaźniki finansowe dla LUG S.A. zostały zaprezentowane w Tabeli 2.6.

Tabela 2.6. Wybrane wskaźniki finansowe jednostki dominującej Emitenta - LUG S.A. w MSR/MSSF za IV kwartał 2014 roku oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2013 roku (w tys. zł)

	4Q 2014	4Q 2013	1-4Q 2014	1-4Q 2013
Wskaźnik rentowności operacyjnej	51,01%	12,24%	11,79%	-14,66%
Wskaźnik rentowności EBITDA	51,13%	13,78%	13,71%	-11,13%
Wskaźnik rentowności netto	51,00%	9,81%	80,66%	52,65%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	0,59%	0,17%	2,55%	1,72%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	0,59%	0,17%	2,52%	1,70%
Wskaźnik ogólnej płynności	295,21%	459,56%	295,21%	459,56%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,99%	0,92%	0,99%	0,92%

Źródło: Emitent

Zarząd Emitenta pragnie zwrócić szczególną uwagę na fakt, iż rzeczywistą kondycję finansową firmy przedstawiają wyniki skonsolidowane Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Perspektywy rozwoju branży i Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Największym segmentem globalnej branży oświetleniowej jest oświetlenie ogólne tj. segment działalności Grupy Kapitałowej LUG S.A. Segment ten stanowi obecnie ponad 75% rynku, a jego wartość przekracza 55 miliardów euro. Według najnowszych prognoz oświetlenie ogólne będzie najszybciej rosnącym segmentem branży w kolejnych latach. Jego wartość szacowana jest na 72 miliardy euro w 2016 roku i 83 miliardy w 2020 roku (ponad 80 proc. rynku).³

Poza czynnikami makroekonomicznymi, rozwój branży oświetleniowej nadal będą determinowały regulacje prawne w obszarze ograniczenia wpływu przemysłu na środowisko naturalne oraz w obszarze

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



zwiększania efektywności energetycznej budynków i obiektów infrastrukturalnych. W tej kwestii decydującą rolę odegra technologia LED, która jest obecnie najbardziej innowacyjną technologią, jaka występuje na rynku. Oświetlenie półprzewodnikowe opiera się na emitujących światło materiałach półprzewodnikowych, które przetwarzają energię elektryczną na światło. LED stanowi najszybciej rozwijający się segment branży. Na przestrzeni kilku kolejnych lat oświetlenie oparte o rozwiązania LED stanie się najbardziej energooszczędną i wszechstronną technologią w oświetleniu ogólnym. Wartość rynku oświetlenia LED będzie dynamicznie wzrastać i osiągnie poziom około 37 miliardów euro w 2016 roku (około 41% udziału w branży oświetleniowej i ponad 50% udziału w segmencie oświetlenia ogólnego) i 64 miliardów euro w 2020 roku (około 63% udziału w branży oświetleniowej i około 70% udziału w segmencie oświetlenia ogólnego). Największym rynkiem oświetlenia LED jest Europa. Udział europejskiej branży oświetleniowej w światowym rynku LED wynosi 23%.⁴

W wyniku cyklicznego wzrostu popytu, a także pod wpływem utrzymujących się wskaźników makroekonomicznych, czwarty kwartał 2014 roku utrzymał trendy sprzedażowe obserwowane w poprzednich kwartałach. Zarówno prognozowana dynamika PKB, jak również bardzo dobre perspektywy inwestycyjne w kraju pozwalają budować optymistyczny scenariusz dla branży w pierwszych miesiącach 2015 roku.

Analitycy międzynarodowej firmy doradczej Cushman & Wakefield informują, że wartość transakcji inwestycyjnych w 2015 r. może wzrosnąć o 20%, do prawie 250 mld euro. Byłby to wówczas drugi najwyższy wolumen obrotów w historii i tylko o 8 % niższy od rekordowego poziomu sprzed kryzysu. Wolumen obrotów na rynkach inwestycyjnych Europy Środkowo-Wschodniej w bieżącym roku może wzrosnąć nawet o 30-35%. Szczególnie intensywnie mogą rozwijać się nieruchomości związane z branżą medyczną⁵.

Jednak pozytywne oczekiwania branży oświetleniowej mogą ulec zmianie ze względu na niestabilną sytuację polityczną na rynkach wschodnich.

Czynnikiem, który może utrudniać osiągnięcie satysfakcjonujących wyników jest kryzys ukraiński i gospodarcze następstwa sankcji nakładanych przez Rosję na państwa zachodnie. Grupa Kapitałowa LUG S.A. ocenia jednak, że dzięki rozważnie skonstruowanej polityce eksportu i bardzo dużej dywersyfikacji rynku odbiorców systemów oświetleniowych, LUG jest w stanie ochronić swoje przychody z eksportu rekompensując ewentualne wyhamowanie na rynku rosyjskim zwiększoną sprzedażą na innych rynkach zagranicznych, czy też realizując kontrakty za pośrednictwem swoich zagranicznych spółek zależnych.

Pozostałymi bodźcami, które wciąż wpływają pozytywnie na możliwość rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A. są czynniki zewnętrzne w postaci koniunktury gospodarczej w Polsce i perspektywy nowych programów unijnych. Czynniki wewnętrzne, takie jak: innowacyjność, szerokie możliwości customizacji, rozbudowane moce produkcyjne (rozbudowa hali produkcyjnej i nowa fabryka) oraz profil produkcji rozwinęty o komponenty elektroniczne do opraw LED, umożliwiają stały rozwój Grupy Kapitałowej LUG S.A. Istotne dla funkcjonowania i rozwoju są także stabilność i bezpieczeństwo finansowe, inwestycje w rozwój biur i spółek zależnych na rosnących rynkach zagranicznych, między innymi brazylijskim i angielskim.

⁴ www.lednews.pl/swiatowy-rynek-oswietlenia-led-2015

⁵ www.ekonomia.rp.pl/arttykul/1175112.html



Grupa Kapitałowa LUG S.A. jako jeden z nielicznych polskich producentów oświetlenia z wyprzedzeniem dostosowała profil produkcyjny do wymogów otoczenia i trwającej na świecie, a rozpoczynającej się w Polsce rewolucji LEDowej. Dzięki budowie nowego zakładu produkcyjnego firma może realizować skomplikowane realizacje oświetleniowe w oparciu o technologię półprzewodnikową. W 2015 roku ukończony zostanie nowy zakład produkcyjny, którego budowa ruszyła w listopadzie 2014 roku, co dodatkowo zwiększy możliwości technologiczne Grupy.

Zarówno czynniki zewnętrzne, jak i wewnętrzne są uważnie monitorowane i uwzględniane przez Zarząd Emitenta w procesie realizacji strategii rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A., która została przedstawiona do publicznej wiadomości w kwietniu 2013.

Stanowisko Zarządu LUG S.A. w sprawie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Zarząd LUG S.A. nie publikował prognoz w zakresie wyników spółki LUG S.A., ani skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej LUG S.A. w 2014 roku.

Komentarz Zarządu LUG S.A. na temat czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, które miały wpływ na wyniki finansowe LUG S.A.

Spółka LUG S.A. z dniem 1 sierpnia 2008 roku przekazała całą działalność operacyjną do spółki zależnej LUG Light Factory Sp. z o. o. W związku z tym, prezentowane w niniejszym raporcie jednostkowe wyniki finansowe LUG S.A. za IV kwartał 2014 roku nie stanowią podstawy do całościowej, rzetelnej analizy kondycji finansowej Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Zarząd Emitenta pragnie zwrócić uwagę, iż wyniki finansowe spółki LUG S.A. przedstawione w niniejszym raporcie nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Poniżej przedstawiono podsumowanie najważniejszych pozycji rachunku wyników oraz bilansu za IV kwartał 2014 roku sporządzone wg MSR/MSSF:

- Przychody ze sprzedaży LUG S.A. za IV kwartał 2014 roku wynoszą 375 tys. zł i są o 32% niższe niż przed rokiem, gdy wynosiły 555 tys. zł. Niniejszy spadek wynika ze zmniejszenia obrotów ze spółką zależną LUG Light Factory Sp. z o. o. W 2014 roku obroty w poszczególnych kwartałach pomiędzy spółką zależną były bardziej wyrównane niż w roku 2013, gdzie najwyższe obroty miały miejsce w czwartym kwartale. Dlatego też w ujęciu narastającym w czterech kwartałach roku 2014 przychody ze sprzedaży LUG S.A. wyniosły 1020 tys. zł w porównaniu do 1025 tys. zł w analogicznym okresie 2013 roku.
- Amortyzacja w IV kwartale 2014 roku zmalała znacząco w porównaniu z analogicznym okresem roku 2013. Osiągnęła ona poziom niespełna 0,5 tys. zł w porównaniu z ponad 8,5 tys. zł w roku ubiegłym co daje dynamikę na poziomie -95%. Podobnie jak w poprzednim kwartale, sytuacja ta jest wynikiem zbycia nieruchomości przy ulicy Krętej w Zielonej Górze.
- Wynik na sprzedaży brutto w IV kwartale 2014 roku wynosi 375 tys. zł co stanowi spadek o ponad 32% r/r. Wynik ten jest liniowo związany z przychodami ze sprzedaży. Narastająco od początku roku zysk ze sprzedaży brutto osiągnął poziom niemal 1.020 tys. zł, co w porównaniu do analogicznego okresu roku 2013 oznacza spadek o 0,5% r/r.
- Wynik na sprzedaży netto został obciążony kosztami ogólnego zarządu, które wyniosły w IV kwartale 2014 roku 185 tys. zł, a w całym okresie od początku roku wyniósł 859 tys. zł.



W porównaniu analogicznych okresów 2014 i 2013 roku koszty zarządu w 2014 roku zmniejszyły się o 8,7%, a w IV kwartale o 26,6%. W efekcie tego LUG S.A. wypracował w IV kwartale 2014 roku zysk z działalności operacyjnej w wysokości 191 tys. zł. W okresie od początku roku zysk z działalności operacyjnej spółki wynosi 120 tys. zł co oznacza, lepszy o 180% wynik niż rok temu, gdy strata wynosiła -150 tys. zł.

- Przychody finansowe z tytułu należnej dywidendy od spółki zależnej LUG Light Factory Sp. z o.o. ukształtowały się w 2014 roku na poziomie 703 tys. zł, co jest wynikiem niewiele niższym od rezultatu w 2013 roku, kiedy to wartość przychodów finansowych za cztery kwartały wynosiła 708 tys. zł.
- Zysk z działalności gospodarczej w IV kwartale 2014 roku wyniósł 191 tys. zł, odnotowując dodatnią dynamikę wysokości 201%, a w ujęciu narastającym osiągnął poziom 823 tys. zł., co w porównaniu z rokiem 2013 oznacza wzrost o ponad 50%.
- W wyniku braku dalszych obciążeń i uznań, zysk netto LUG S.A. pozostał na poziomach zysku z działalności gospodarczej tj. 191 tys. zł w IV kwartale 2014 roku oraz 823 tys. zł narastająco po 4 kwartałach.
- Wartość aktywów na dzień 31.12.2014 roku wyniosła 32 612 tys. zł co oznacza dodatnią dynamikę 2,7% r/r. Aktywa LUG S.A. składają się w przeważającej części z aktywów trwałych, które stanowią 98%, aktywa obrotowe to niespełna 2% aktywów. Dodatnia dynamika aktywów wywołana została wzrostem wartości aktywów trwałych o 3,26% r/r, którego ze względu na swój niski udział nie zredukował spadek ilości aktywów obrotowych o -23,7% r/r.
- Zmiana wartości aktywów trwałych została spowodowana kilkoma czynnikami. Z jednej strony na tę wartość wpłynęło zmniejszenie wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz spadek wartości niematerialnych i prawnych, spowodowany sprzedażą nieruchomości inwestycyjnej. Z drugiej strony istotne wzrosty zauważyć można w obszarach: inwestycji w jednostkach podporządkowanych oraz w pozostałych aktywach finansowych. Zmiana wynika ze wzrostu wartości udziałów w jednostkach zależnych, min. w LUG Light Factory Sp z o. o. oraz przez wzrost ogólnej wartości pożyczek udzielonych spółce zależnej LUG do Brazil Ltda.
- Stan należności krótkoterminowych na koniec IV kwartału 2014 roku wyniósł 409 tys. zł co pokazuje duży spadek w porównaniu z końcem IV kwartału 2013, wynoszący 38,7%. Zmiana wynika z tego, że należności handlowe w 2014 roku regulowane były szybciej niż w 2013 roku. Zmieniła się także struktura pozostałych należności krótkoterminowych. Należności długoterminowe pozostały na niezmiennym poziomie jak przed rokiem tj. 535 tys. zł. Zmiana poziomu należności krótkoterminowych przełożyła się na spadek poziomu należności ogółem (-21,5 %) i osiągnięcie pułapu 943,5 tys. zł.
- Stan zapasów spółki LUG S.A. kształtuje się obecnie na poziomie zerowym z uwagi na całkowite przeniesienie działalności produkcyjno-handlowej do spółki zależnej LUG Light Factory Sp. z o.o.
- Na dzień 31.12.2014 roku zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wzrosły o 9,5 % do poziomu 321 tys. zł. Jest to wynikiem wzrostu zobowiązań krótkoterminowych o niemal 19%.
- Kapitał własny LUG S.A. na dzień 31.12.2014 roku był wyższy o 2,6% r/r i wynosił 32 291 tys. zł. Wzrost ten jest wynikiem przekazania całości zysku wypracowanego w 2013 roku na kapitał zapasowy spółki i wypracowanym wyższym zyskiem netto niż przed rokiem.

Analiza przepływów pieniężnych zaprezentowanych w całości w skróconym sprawozdaniu finansowym przedstawia się następująco:

- Przepływy z działalności operacyjnej LUG S.A. były dodatnie i wyniosły w IV kwartale 2014 roku 170 tys. zł. Porównanie rok do roku wykazuje dynamikę 298% w stosunku do ujemnych przepływów operacyjnych w ostatnim kwartale 2013 roku wynoszących -57 tys. zł. W ujęciu narastającym przepływy operacyjne za cztery kwartały 2014 roku były dodatnie i wyniosły +457 tys. zł w porównaniu z -79 tys. zł po czterech kwartałach 2013 roku. W obu przypadkach na wyniku zaważył znaczny wzrost zysku netto.
- Przepływy inwestycyjne w IV kwartale 2014 roku w spółce LUG S.A. wyniosły -509 tys. zł. Na ujemny wynik wpłynął głównie zakup aktywów finansowych o charakterze inwestycyjnym. Wartość zakupionych aktywów wzrosła w stosunku do analogicznego okresu w roku 2013 o 118%. W 2014 roku narastająco przepływy inwestycyjne wyniosły -374 tys. zł, co jest wynikiem niższym od wyniku po czterech kwartałach 2013 roku, kiedy przepływy inwestycyjne wynosiły -260 tys. zł.
- Poziom przepływów finansowych LUG S.A. w IV kwartale 2014 roku wyniósł +0,13 tys. zł., a w całym 2014 roku wynosił 2,41. Dodatkowo przepływy w 2014 roku wynikają z odsetek uzyskanych z zasądzonych należności.
- Przepływy pieniężne netto w większości pozostawały pod wpływem przepływów z działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej. W IV kwartale 2014 roku przepływy pieniężne netto wyniosły -339 tys. zł., co w porównaniu z tym samym kwartałem 2013 roku, kiedy przepływy pieniężne netto wynosiły -23 tys. zł, daje znaczny spadek. Przepływy pieniężne netto za cztery kwartały br. wyniosły 85,5 tys. zł. w porównaniu do poziomu -336 tys. zł po czterech kwartałach 2013 roku.

Tabela 2.5. Przepływy pieniężne jednostki dominującej Emitenta – LUG S.A. w MSR/MSSF za IV kwartał 2014 oraz za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2013 roku (w tys. zł)

	4Q 2014 PLN	4Q 2013 PLN	1-4Q 2014 PLN	1-4Q 2013 PLN
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	170,08	-57,09	457,33	-78,57
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-508,99	31,68	-374,20	-260,06
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,13	2,14	2,41	2,14
Przepływy pieniężne netto	-338,78	-23,27	85,54	-336,49

Źródło: Emitent

Analiza wskaźnikowa:

W związku z faktem, że spółka LUG S.A. nie prowadzi działalności operacyjnej, a jedynie realizuje funkcje nadzorcze wobec spółek należących do Grupy Kapitałowej LUG S.A. pełna analiza wskaźnikowa jest utrudniona i nie odzwierciedla stanów faktycznych. Wskaźniki finansowe dla LUG S.A. zostały zaprezentowane w Tabeli 2.6.



Tabela 2.6. Wybrane wskaźniki finansowe jednostki dominującej Emitenta - LUG S.A. w MSR/MSSF za IV kwartał 2014 roku oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2013 roku (w tys. zł)

	4Q 2014	4Q 2013	1-4Q 2014	1-4Q 2013
Wskaźnik rentowności operacyjnej	51,01%	12,24%	11,79%	-14,66%
Wskaźnik rentowności EBITDA	51,13%	13,78%	13,71%	-11,13%
Wskaźnik rentowności netto	51,00%	9,81%	80,66%	52,65%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	0,59%	0,17%	2,55%	1,72%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	0,59%	0,17%	2,52%	1,70%
Wskaźnik ogólnej płynności	295,21%	459,56%	295,21%	459,56%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,99%	0,92%	0,99%	0,92%

Źródło: Emitent

Zarząd Emitenta pragnie zwrócić szczególną uwagę na fakt, iż rzeczywistą kondycję finansową firmy przedstawiają wyniki skonsolidowane Grupy Kapitałowej LUG S.A.



Informacje
na temat aktywności
Grupy Kapitałowej
LUG S.A.





Podstawowe informacje

Grupa Kapitałowa LUG S.A. to czołowy producent profesjonalnych opraw i systemów oświetleniowych, które charakteryzują wysokie parametry techniczne, energooszczędność i design na najwyższym światowym poziomie. Model biznesowy firmy koncentruje się na wykorzystaniu fachowej wiedzy i 25 letniego doświadczenia by kompleksowo doradzać klientom, opracowywać dla nich indywidualne projekty oraz produkować innowacyjne i energooszczędne oświetlenie.

Ofertę firmy stanowi pełna gama rozwiązań dedykowanych do oświetlenia wnętrz budynków i terenów zewnętrznych, do zastosowań komercyjnych, przemysłowych i architektonicznych. Asortyment obejmuje obecnie grupę ponad 600 różnorodnych rodzajów opraw oświetleniowych.



Portfolio firmy stanowią trzy marki: LUG (w tym LUG&LED), LS Lighting Solutions i FLASH&DQ.

Grupa Kapitałowa LUG S.A. dostarcza rozwiązania z zakresu profesjonalnej techniki świetlnej do projektów inwestycyjnych w Polsce i na całym świecie, za pośrednictwem swoich biur handlowych w kraju, przedstawicielstw zagranicznych oraz spółek zależnych.

Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta na dzień 12.02.2015r.

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
REGON:	080201644
NIP:	929-16-72-920

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.



Na koniec kwartału w skład grupy kapitałowej wchodziły następujące spółki zależne:

- LUG Light Factory Sp. z o. o.
- LUG GmbH
- LUG do Brazil Ltda.
- LUG Lighting UK Ltd.
- T.O.W. LUG Ukraina (działalność zawieszona).

Wykres 3.1. Struktura Grupy Kapitałowej LUG S.A. na dzień 12.02.2015 roku



Źródło: Emitent

Informacje o konsolidacji

W raporcie Grupy Kapitałowej LUG S.A. konsolidacją zostały objęte wyniki podmiotu dominującego LUG S.A. oraz spółek LUG Light Factory Sp. z o. o., LUG GmbH, LUG do Brazil Ltda., LUG Lighting UK Ltd.. Ze względu na zawieszenie działalności podmiotu T.O.W LUG Ukraina, spółka ta nie została objęta konsolidacją.

Akcje i struktura akcjonariatu

Struktura kapitału zakładowego oraz akcjonariatu LUG S.A. na dzień sporządzania raportu została zaprezentowana w poniższych tabelach.

Tabela 3.1. Struktura kapitału zakładowego LUG S.A. – stan na dzień 12.02.2015 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%

Źródło: Emitent

Tabela 3.2. Struktura akcjonariatu LUG S.A. – stan na dzień publikacji raportu 12.02.2015 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: Emitent

* Strukturę akcjonariatu określono na podstawie:

- Ryszard Wtorkowski - lista osób uprawnionych do udziału w ZWZ LUG S.A. w dniu 30.06.2014r. (14.06.2014r. - dzień rejestracji uczestnictwa w ZWZ LUG S.A.);
- Iwona Wtorkowska - lista osób uprawnionych do udziału w ZWZ LUG S.A. w dniu 30.06.2014r. (14.06.2014r. - dzień rejestracji uczestnictwa w ZWZ LUG S.A.);
- Fundusze zarządzane przez OPERA TFI - listy osób uprawnionych do udziału w ZWZ LUG S.A. w dniu 30.06.2014r. (14.06.2014r. - dzień rejestracji uczestnictwa w ZWZ LUG S.A.).

Wykres 3.2. Graficzna prezentacja struktury akcjonariatu LUG S.A. na dzień 12.02.2015 r.



Źródło: Emitent



Zasoby ludzkie

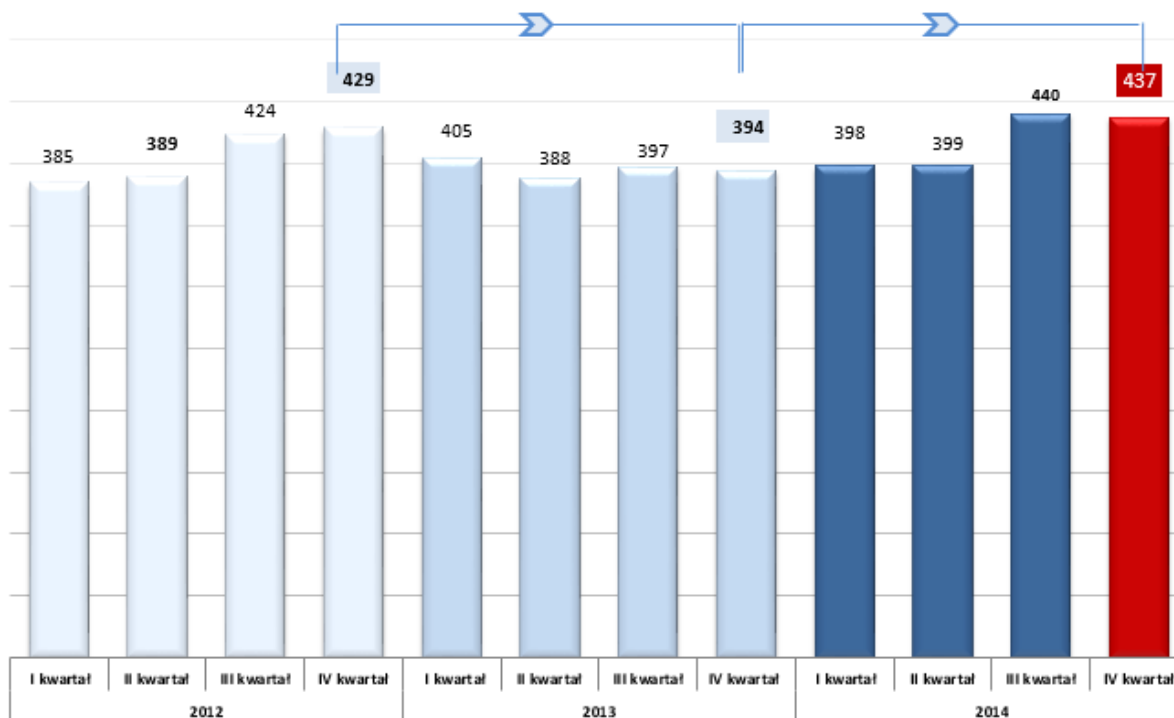
Grupa Kapitałowa LUG S.A. na dzień 31.12.2014 roku zatrudniała 437 osób w stosunku do 349 osób w analogicznym momencie roku poprzedniego.

Tabela 3.3. Zasoby ludzkie Grupy Kapitałowej LUG S.A. oraz spółki LUG S.A. w IV kwartale 2014 roku

Wyszczególnienie	Grupa Kapitałowa LUG S.A.	LUG S.A.
Liczba pracowników (pełny etat)	434	1
Liczba pracowników (niepełny etat)	3	1
Inne formy zatrudnienia	3	0
Średnia wieku pracowników	37,5 lat	35 lat
Struktura zatrudnienia wg wykształcenia	Wyższe – 41%, Średnie – 33%, Zawodowe – 22% Podstawowe – 4%	Wyższe – 100%
Struktura zatrudnienia wg płci	Kobiety – 43%, Mężczyźni – 57%	Kobiety – 100%

Źródło: Emitent

Wykres 3.3. Poziom zatrudnienia w Grupie Kapitałowej LUG S.A. w latach 2012 – 2014 w ujęciu kwartalnym (zatrudnienie na podstawie umowy o pracę)



Źródło: Emitent



Aktywność w zakresie rozwoju działalności

W wyniku realizowanych działań Grupa Kapitałowa LUG S.A. osiągnęła w IV kwartale 2014 roku poziom przychodów ze sprzedaży zbliżony do roku 2013. Wynik ten wynika z poprawy warunków dla inwestycji w kraju w wyniku czego wypracowano dodatnią dynamikę przychodów ze sprzedaży realizowanej na rynku polskim (+6,8%). Jednocześnie sprzedaż realizowana na rynkach zagranicznych zanotowała nieznaczny spadek w stosunku r/r, wciąż pozostając na wysokim poziomie z ponad 54% udziału w całkowitej sprzedaży.

Tabela 3.4. Dynamika przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LUG S.A. w ujęciu kwartalnym w 2012, 2013 oraz 2014 roku wg. MSR/MSSF

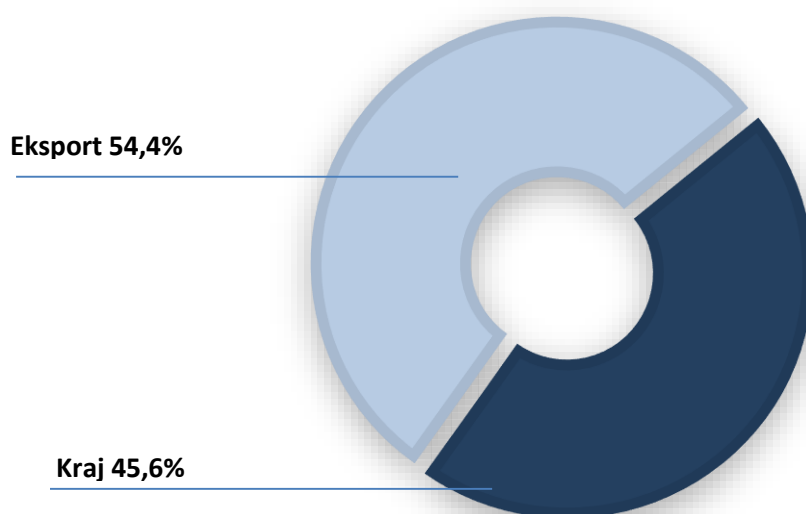
Kwartały r/r	Dynamika kraj	Dynamika eksportu	Całkowita dynamika
Q1'2013/Q1'2012	-1,27%	+37,03%	+15,81%
Q2'2013/Q2'2012	-20,18%	+15,49%	-2,90%
Q3'2013/Q3'2012	-15,71%	+10,36%	-3,29%
Q4'2013/Q4'2012	-5,67%	+0,68%	-2,13%
Q1'2014/Q1'2013	+15,17%	+18,97%	+17,32%
Q2'2014/Q2'2013	+30,99%	-13,19%	+5,05%
Q3'2014/Q3'2013	+14,14%	+13,81 %	+13,96
Q4'2014/Q4'2013	-0,2%	-5,9%	+6,8

Źródło: Emitent

Wskazana dynamika przychodów ze sprzedaży wynika z poprawy koniunktury gospodarczej, która pozytywnie stymulowała poziom inwestycji w kraju, a w konsekwencji sprzedaż Grupy Kapitałowej LUG S.A..

Po IV kwartale 2014 roku eksport stanowił 53,7% całkowitych przychodów, natomiast sprzedaż realizowana w kraju osiągnęła poziom 43,31% przychodów.

Wykres 3.4. Struktura skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży po IV kwartale 2014 roku





Źródło: Emitent

Do najważniejszych projektów oświetleniowych realizowanych w IV kwartale 2014 roku należą:

- Metro w Algierze, Algieria,
- Centrum handlowe Kirkgate w Birmingham, Wielka Brytania,
- Biurowiec Departamentu Ochrony Zdrowia, Kuwejt,
- Biurowiec Reckitt Beckinser w Heidelbergu, Niemcy,
- Sklep spożywczy Novus w Kijowie, Ukraina,
- Hala produkcyjna ABM Greiffenberger w MLP Lublin,
- Park Przemysłowy Łomża,
- Fabryka zabawek Sierpc Sp.z o.o.
- Fabryka płyt pilśniowych Homanit, Krosno Odrzańskie

Prace projektowo-koncepcyjne Grupy Kapitałowej LUG S.A. koncentrują się obecnie na intensywnym rozwoju portfela nowych produktów z zastosowaniem technologii LED. Obecnie prowadzone są prace nad rozwojem linii produktów LEDBOX, które dzięki własnej produkcji źródeł światła LED pozwalają na oferowanie wysokiej jakości opraw wykonanych w technologii LED, przy bardzo korzystnym stosunku jakości do ceny.

Drugim kierunkiem realizowanych badań jest optymalizacja kosztów produkcji opraw LED. W ramach tych działań spółka w 2013 roku rozbudowała zakład produkcyjny o nową halę produkcyjną i uruchomiła linię do montażu powierzchniowego, a także zwiększyła zasoby w dziale R&D. Kontynuacją tej polityki są prace projektowe związane z budową nowej fabryki w Parku Technologicznym w Nowym Kisielinie. Obecnie własna produkcja modułów LED pozwala na dynamiczny rozwój opraw oświetleniowych LUG o wysokiej skuteczności świetlnej i unikalnym designie z uwzględnieniem optymalizacji kosztów produkcji. Podjęte już w 2013 roku działania przynoszą obecnie wymierne skutki w postaci niezależnienia od dostawców oraz idealnego dopasowania opraw oświetleniowych LUG do potrzeb klienta w ramach realizowanej polityki „customizacji”. Innym efektem zrealizowanych prac rozwojowych jest większa dostępność modułów LED i możliwość elastycznego reagowania na potrzeby rynku, co buduje przewagę konkurencyjną Grupy Kapitałowej LUG S.A. nad importerami opraw.

Poza tym dział Badań i Rozwoju nieustannie podnosi poziom jakości pomiarów parametrów opraw oświetleniowych, dzięki czemu dane podawane w dokumentacji technicznej są niezwykle precyzyjne. W tym celu LUG zakupił w minionym kwartale nowe urządzenia pomiarowe. Część służy badaniu jakości światła poprzez pomiar takich parametrów jak np. częstotliwość migotania, a pozostałe to urządzenia do dokładnego pomiaru wielkości fotometrycznych.

Opis stanu realizacji działań i inwestycji

W raportowanym okresie 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.

Na 2014 rok zaplanowano rozpoczęcie budowy drugiego zakładu produkcyjnego Emitenta w Parku Technologicznym w Nowym Kisielinie, na terenie należącym do Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefy

Ekonomicznej. Właściwa działka budowlana została zakupiona w 2012 roku przez spółkę zależną LUG Light Factory Sp. z o. o. W dniu 25 czerwca 2014 roku Zarząd LUG S.A. poinformował w RB 22/2014 o rozpoczęciu przez spółkę zależną LUG Light Factory Sp. z o. o. realizacji tego projektu tj. bazy laboratoryjno-rozwojowej z zespołem hal do produkcji elektroniki, usytuowanej w Nowym Kisielinie (okolice Zielonej Góry). W ramach realizacji projektu spółka zależna LUG Light Factory Sp. z o. o. podpisała 24 czerwca 2014 roku umowę z Generalnym Wykonawcą, firmą M&J sp. z o. o., na opracowanie dokumentacji projektowej oraz budowę obiektu. Szacowana wartość całej inwestycji, realizowanej w formule „zaprojektuj i wybuduj”, wynosi około 5 mln zł netto.

Baza laboratoryjno-rozwojowa z zespołem hal do produkcji elektroniki jest elementem realizowanej przez Emitenta Strategii Rozwoju, ogłoszonej raportem bieżącym 15/2013. Jest to pierwszy etap inwestycji, który zostanie zrealizowany do końca 2015 roku.

Prace budowlane rozpoczęto 18 listopada 2014 roku, o czym LUG S.A. informował raportem bieżącym nr 37/2014. Pierwszy etap inwestycji ma zostać zakończony do końca 2015 roku.

Najistotniejsze wydarzenia w okresie 01.10.2014 r. – 31.12.2014 r.

Najistotniejsze wydarzenia w IV kwartale 2014 roku mające wpływ na sytuację Grupy Kapitałowej LUG S.A. i jej poszczególnych spółek zależnych to:

- **Udział w targach INTERLIGHT** – są to największe targi oświetleniowe w Rosji, będące czołową imprezą rynku oświetleniowego Azji i Europy Wschodniej. Stoisko LUG Light Factory, spółki zależnej należącej do Grupy Kapitałowej LUG S.A., odwiedziło wielu przedstawicieli firm działających w tym sektorze. Mieli oni możliwość poznać kompleksową ofertę LUG, ponieważ na stoisku prezentowane były zarówno najnowsze produkty designerskiej marki FLASH DQ, produkty LUG przeznaczone do zastosowań komercyjnych, jak też nowa linia energooszczędnych opraw oświetleniowych LED BOX - najnowsza propozycja projektantów LUG dla hurtowni oświetleniowych zainteresowanych wysokiej jakości oświetleniem LED.
- **Udział w konferencji MAPIC** – MAPIC to organizowana w Cannes we Francji konferencja retail, zrzeszająca przedstawicieli tej branży, developerów i inwestorów. Udział w konferencji umożliwił promocję rozwiązań oświetleniowych przeznaczonych do oświetlania punktów sprzedaży, butików, sklepów wielkopowierzchniowych i innych obiektów handlowych. Ekspozycja LUG cieszyła się dużym zainteresowaniem, udział w konferencji pozwolił na nawiązanie kontaktów biznesowych, które posłużą do rozwoju sprzedaży zagranicznej, zarówno we Francji jak i w innych krajach europejskich.
- **Rozpoczęcie prac budowlanych na terenie nowej fabryki w Parku Technologicznym w Nowym Kisielinie** – dnia 18.11.2014r. rozpoczęto prace budowlane na terenie nowej bazy laboratoryjno-rozwojowej. W nowej lokalizacji usytuowany będzie także kompleks hal do produkcji elektroniki. O rozpoczęciu prac LUG S.A. informował raportem bieżącym nr 37/2014. Pierwszy etap budowy nowej fabryki, zgodnie z ogłoszoną strategią zostanie zrealizowany do końca 2015 roku. Prace w IV kwartale, tak jak i po jego zakończeniu, przebiegają zgodnie z harmonogramem.
- **Nagroda Lubuski Anioł Roku 2014** - LUG Light Factory Sp z o. o., spółka należąca do Grupy Kapitałowej LUG S.A, otrzymała wyróżnienie Lubuski Anioł Roku 2014 za działalność charytatywną na rzecz mieszkańców Zielonej Góry i okolic.
- **Wdrożenie systemu Client Relations Management** – w spółce zależnej LUG Light Factory, prowadzącej działalność produkcyjną i sprzedażową, w IV kwartale rozpoczęto prace nad



wdrożeniem systemu CRM, który wzmocni zarządzanie pozyskanymi kontaktami. Proces wdrożenia realizowany będzie w czterech etapach, obecnie zakończono pierwszy z nich. Całość projektu zgodnie z harmonogramem zostanie zakończona w czerwcu 2015r.

Oświadczenie Zarządu spółki dominującej

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

