

1 Q 2015



**RAPORT
GRUPY KAPITAŁOWEJ
LUG S.A.**





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 01.01.2015 – 31.03.2015.....	9
Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki LUG S.A. za okres 01.01.2015 – 31.03.2015	27
Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki LUG Light Factory Sp. z o. o. za okres 01.01.2015 – 31.03.2015.....	37
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.....	47
Informacje na temat aktywności Grupy Kapitałowej LUG S.A.	59
Podstawowe informacje	60
Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta na dzień 14.05.2015r.....	60
Informacje o konsolidacji.....	61
Akcje i struktura akcjonariatu	61
Zasoby ludzkie	63
Aktywność w zakresie rozwoju działalności	64
Opis stanu realizacji działań i inwestycji.....	65
Najistotniejsze wydarzenia w okresie 01.01.2015 r. – 31.03.2015 r.	66
Oświadczenie Zarządu spółki dominującej	68



List Prezesa Zarządu LUG S.A.

Szanowni Państwo,

Za nami I kwartał 2015 roku. Oddaję w Państwa ręce raport opisujący nasze dokonania w tym okresie.

Minione miesiące upłynęły w Grupie Kapitałowej LUG S.A. pod znakiem inwestycji w technologię LED. W Lubuskim Parku Naukowo Technologicznym powstaje nasze nowoczesne centrum badawczo-rozwojowe z zespołem hal do produkcji elektroniki. W lutym na terenie budowy miała miejsce symboliczna uroczystość wbudowania kamienia węgielnego. Natomiast w marcu siedzibę Grupy Kapitałowej LUG S.A. odwiedził Wicepremier Rady Ministrów RP Janusz Piechociński, co miało bezpośredni związek z wcześniejszymi wydarzeniami w firmie. Wicepremier zwiedził uruchomioną w 2013 roku linię produkcji komponentów LED, a Grupę Kapitałową LUG S.A. określił mianem godnej podziwu spółki z wyłącznie polskim kapitałem, która dzięki dobremu zarządzaniu zdobywa kolejne rynki i odnosi sukcesy.



Cieszę nas słowa uznania wyrażane na tak wysokim szczeblu, jednak na co dzień najważniejszy jest dla nas rozwój w obszarze nowoczesnej techniki świetlnej, a także wysoka jakość produktów oraz zadowolenie klientów z przyjętego przez nas systemu obsługi klienta.

W tym ostatnim już wkrótce wspierać nas będzie wdrażany obecnie system Client Relations Management, którego implementację rozpoczęliśmy w IV kwartale 2014 roku. Nie jest to jedyna innowacja w naszych relacjach z klientami – w marcu 2015 roku oficjalnie rozpoczęła się strategiczna współpraca z platformą firmy Evermotion, która dostarcza nowoczesne, interaktywne narzędzia do projektowania wnętrz dla ponad 400 000 subskrybentów portalu. Od marca w zasobach udostępnianych wszystkim architektom i projektantom zarejestrowanym na www.evermotion.org znajdują się wysokiej jakości modele 3D opraw LUG i FLASH DQ, pozwalające na wierną oryginałowi wizualizację zastosowania produktów tych marek w projektach wnętrz.

Dane finansowe potwierdzają stabilną pozycję Grupy Kapitałowej LUG S.A. Przychody ze sprzedaży obniżyły się co prawda o 9,56%, jednak nie jest to wynikiem żadnej negatywnej tendencji. Wśród przyczyn wskazać należy efekt wysokiej bazy z roku 2014 roku oraz sezonowość branży uzależnionej od cyklu budowlanego. Wysoki poziom przychodów w I kwartale 2014 wywołany był przepływami związanymi z prestiżowym kontraktem na realizację dostaw oświetlenia do drugiej linii Metra w Warszawie oraz korektą wyniku za 2013 rok i przesunięciem części przychodów na rok 2014. Ma to ścisły związek z przyjęciem metody prezentacji przychodów zgodnie z warunkami międzynarodowych reguł INCOTERMS.

Na wynik finansowy wpłynęła także prowadzona w 2014 roku rozbudowa struktur sprzedaży oraz inwestycje w obszarze Badań i Rozwoju, które stanowią dla nas jeden ze strategicznych kierunków działania. Biorąc pod uwagę wymienione czynniki, a także sezonowy charakter sprzedaży, zgodnie z którym pierwszy kwartał charakteryzuje się zwykle najniższą dynamiką, jestem spokojny o rozwój działalności Grupy Kapitałowej LUG S.A. w 2015 roku.

W imieniu całego Zarządu LUG S.A. dziękuję Akcjonariuszom, Klientom oraz Pracownikom za wkład wniesiony w rozwój Grupy Kapitałowej LUG S.A. Liczę na to, że lektura niniejszego raportu będzie źródłem pozytywnych wniosków.

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 I kwartale 2015 roku i w ujęciu narastającym w okresie 01.01.2015 – 31.03.2015 roku wraz z danymi porównywalnymi za 2014 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 I kwartał 2015 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 (31.03)	Średni kurs euro w okresie 1Q
2014	4,1713	4,1894
2015	4,0890	4,1489

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.

Konsolidacją zostały objęte wszystkie spółki należące do Grupy Kapitałowej LUG S.A. tj. podmiot dominujący LUG S.A. oraz spółki LUG Light Factory Sp. z o. o., LUG GmbH, LUG do Brazil Ltda., LUG Lighting UK Ltd. (za wyjątkiem spółki TOW LUG Ukraina, której działalność jest zawieszona).

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 I kwartał 2015 roku wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2014 roku (w tys. zł) oraz przeliczone na euro (tys. EUR)

	1Q 2015 PLN	1Q 2014 PLN	1Q 2015 EUR	1Q 2014 EUR	Dynamika (PLN)
Przychody ze sprzedaży	25 654,48	28 365,50	6 183,44	6 770,78	90,44
Amortyzacja	913,56	796,24	220,19	190,06	114,73
Zysk (strata) ze sprzedaży brutto	8 569,11	8 427,99	2 065,39	2 011,74	101,67
Zysk (strata) ze sprzedaży netto	36,14	1 082,20	8,71	258,32	3,34
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	389,96	1 170,29	93,99	279,35	33,32
Zysk z działalności gospodarczej	255,46	959,71	61,57	229,08	26,62
EBITDA	1 303,52	1 966,53	314,18	469,41	66,29
Zysk (strata) brutto	255,46	959,71	61,57	229,08	26,62
Zysk (strata) netto	439,38	1 049,64	105,90	250,55	41,86
	31.03. 2015 PLN	31.03. 2014 PLN	31.03. 2015 EUR	31.03. 2014 EUR	Dynamika (PLN)
Aktywa razem, w tym:	87 990,10	84 920,49	21 518,73	20 358,28	103,61
Aktywa trwałe	35 708,17	32 587,29	8 732,74	7 812,26	109,58
Aktywa obrotowe	52 281,93	52 333,20	12 785,99	12 546,02	99,90
Zapasy	25 356,94	22 750,86	6 201,26	5 454,14	111,45
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	526,87	1 533,03	128,85	367,52	34,37
Należności razem, w tym:	25 709,13	27 104,27	6 287,39	6 497,80	94,85
Należności krótkoterminowe	25 163,43	26 569,52	6 153,93	6 369,60	94,71
Należności długoterminowe	545,70	534,75	133,46	128,20	102,05
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	45 897,35	44 368,09	11 224,59	10 636,51	103,45
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	4 063,10	3 840,65	993,67	920,73	105,79
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	41 834,25	40 527,44	10 230,92	9 715,78	103,22
Kapitał własny, w tym:	42 092,75	40 552,40	10 294,14	9 721,77	103,80
Kapitał podstawowy	1 799,64	1 799,64	440,12	431,43	100,00

Tabela 1.3. Wybrane dane finansowe jednostki dominującej - LUG S.A. w MSR/MSSF za I kwartał 2015 roku wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2014 roku (w tys. zł) oraz przeliczone na euro (tys. EUR)

	1Q 2015 PLN	1Q 2014 PLN	1Q 2015 EUR	1Q 2014 EUR	Dynamika (PLN)
Przychody ze sprzedaży	145,00	105,00	34,95	25,06	138,10
Amortyzacja	0,44	9,31	0,11	2,22	4,73
Zysk (strata) ze sprzedaży brutto	145,00	105,00	34,95	25,06	138,10
Zysk (strata) ze sprzedaży netto	-33,25	-106,70	-8,01	-25,47	*
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-33,47	-106,62	-8,07	-25,45	*
Zysk z działalności gospodarczej	-33,84	-106,74	-8,16	-25,48	*
EBITDA	-33,03	-97,31	-7,96	-23,23	*
Zysk (strata) brutto	-33,84	-106,74	-8,16	-25,48	*
Zysk (strata) netto	-33,84	-106,74	-8,16	-25,48	*
	31.03. 2015 PLN	31.03. 2014 PLN	31.03. 2015 EUR	31.03. 2014 EUR	Dynamika (PLN)
Aktywa razem, w tym:	32 726,57	31 627,10	8 003,56	7 582,07	103,48
Aktywa trwałe	32 508,08	31 201,77	7 950,13	7 480,11	104,19
Aktywa obrotowe	218,49	425,33	53,43	101,97	51,37
Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00	*
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6,95	24,35	1,70	5,84	28,54
Należności razem, w tym:	739,15	917,96	180,77	220,07	80,52
Należności krótkoterminowe	204,40	383,21	49,99	91,87	53,34
Należności długoterminowe	534,75	534,75	130,78	128,20	100,00
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	347,40	265,86	84,96	63,74	130,67
Zobowiązania długoterminowe	0,00	144,93	0,00	34,74	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	347,40	120,93	84,96	28,99	287,27
Kapitał własny, w tym:	32 379,17	31 361,24	7 918,60	7 518,34	103,25
Kapitał podstawowy	1 799,64	1 799,64	440,12	431,43	100,00

Tabela 1.4. Wybrane dane finansowe spółki zależnej Emitenta – LUG Light Factory Sp. z o.o. w MSR/MSSF za I kwartał 2015 roku wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2014 roku (w tys. zł) oraz przeliczone na euro (tys. EUR)

	1Q 2015 PLN	1Q 2014 PLN	1Q 2015 EUR	1Q 2014 EUR	Dynamika (PLN)
Przychody ze sprzedaży	25 797,42	28 402,50	6 217,89	6 779,61	90,83
Amortyzacja	909,14	786,94	219,13	187,84	115,53
Zysk (strata) ze sprzedaży brutto	8 712,05	8 464,99	2 099,85	2 020,57	102,92
Zysk (strata) ze sprzedaży netto	402,78	1 188,90	97,08	283,79	33,88
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	761,99	1 276,92	183,66	304,80	59,67
Zysk z działalności gospodarczej	812,77	1 066,46	195,90	254,56	76,21
EBITDA	1 671,13	2 063,86	402,79	492,64	80,97
Zysk (strata) brutto	812,77	1 066,46	195,90	254,56	76,21
Zysk (strata) netto	812,77	1 066,46	195,90	254,56	76,21
	31.03 2015 PLN	31.03 2014 PLN	31.03 2015 EUR	31.03 2014 EUR	Dynamika (PLN)
Aktywa razem, w tym:	86 661,82	82 889,39	21 193,89	19 871,36	104,55
Aktywa trwałe	34 931,75	31 336,40	8 542,86	7 512,38	111,47
Aktywa obrotowe	51 730,07	51 552,99	12 651,03	12 358,97	100,34
Zapasy	25 246,60	22 750,87	6 174,27	5 454,14	110,97
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	410,90	1 508,67	100,49	361,68	27,24
Należności razem, w tym:	25 048,30	26 520,97	6 125,78	6 357,96	94,45
Należności krótkoterminowe	25 048,30	26 520,97	6 125,78	6 357,96	94,45
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	*
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	45 555,19	45 604,31	11 140,91	10 932,88	99,89
Zobowiązania długoterminowe	4 063,10	4 913,49	993,67	1 177,93	82,69
Zobowiązania krótkoterminowe	41 492,09	40 690,82	10 147,25	9 754,95	101,97
Kapitał własny, w tym:	41 106,63	37 285,08	10 052,98	8 938,48	110,25
Kapitał podstawowy	29 000,00	28 200,00	7 092,20	6 760,48	102,84

1Q 2015



SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej LUG S.A.
za okres 01.01.2015 – 31.03.2015

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 2015 roku do 31 marca 2015 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 marca 2014 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 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 14.05.2015 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 Zioło
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:

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%

* Strukturę akcjonariatu określono na podstawie:

- Ryszard Wtorkowski - lista osób uprawnionych do udziału w NWZ LUG S.A. w dniu 25.08.2014r. (09.08.2014r. - dzień rejestracji uczestnictwa w NWZ LUG S.A.);
- Iwona Wtorkowska - lista osób uprawnionych do udziału w NWZ LUG S.A. w dniu 25.08.2014r. (09.08.2014r. - dzień rejestracji uczestnictwa w NWZ LUG S.A.);
- Fundusze zarządzane przez OPERA TFI - listy osób uprawnionych do udziału w NWZ LUG S.A. w dniu 25.08.2014r. (09.08.2014r. - dzień rejestracji uczestnictwa w NWZ 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	29 000 000 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. Diehtiarivska 62A, 03040 Kijów	KRS 107410200000154 70 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 marca 2015 roku i okresy porównywalne od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku.



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

	w tys. zł	
	za okres 01.01.2015 - 31.03.2015	za okres 01.01.2014 - 31.03.2014
Przychody ze sprzedaży	25 654,48	28 365,50
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	23 008,71	22 575,10
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 645,77	5 790,40
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	17 085,37	19 937,51
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	14 914,33	14 865,27
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 171,04	5 072,24
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	8 569,11	8 427,99
Różnica z tytułu przekazania aktywów niegotówkowych właścicielom	0,00	0,00
Pozostałe przychody operacyjne	420,97	108,28
Koszty sprzedaży	4 939,36	4 178,27
Koszty ogólnego zarządu	3 593,61	3 167,52
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe	0,00	0,00
Pozostałe koszty operacyjne	67,15	20,19
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	389,96	1 170,29
Przychody finansowe	201,42	3,04
Koszty finansowe	335,92	213,62
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	255,46	959,71
Podatek dochodowy	0,33	0,00
Zysk (strata) netto należny udziałowcom mniejszościowym	-184,25	-89,93
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	439,38	1 049,64
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	439,38	1 049,64
Zysk (strata) netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej	439,38	1 049,64
Zysk (strata) netto należny udziałowcom mniejszościowym	-184,25	-89,93
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	0,06	0,15
Podstawowy za okres obrotowy	0,06	0,15
Rozwodniony za okres obrotowy	0,06	0,15
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	0,06	0,15
Podstawowy za okres obrotowy	0,06	0,15
Rozwodniony za okres obrotowy	0,06	0,15
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00

Zielona Góra, 14 maj 2015 r.



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

	w tys. zł	
	za okres 01.01.2015 - 31.03.2015	za okres 01.01.2014 - 31.03.2014
Zysk (strata) netto	255,46	959,71
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0,00	0,00
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	0,00	0,00
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0,00	0,00
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0,00	0,00
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	-0,33	0,00
Suma dochodów całkowitych	255,13	959,71
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-184,25	-89,93
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	439,38	1 049,64

Zielona Góra, 14 maj 2015 r.



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

AKTYWA	w tys. zł	
	stan na 31.03.2015 r.	stan na 31.03.2014 r.
Aktywa trwałe	35 708,17	32 587,29
Rzeczowe aktywa trwałe	29 337,37	27 347,87
Wartości niematerialne	3 625,14	2 268,07
Nieruchomości inwestycyjne	0,00	522,88
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	0,00	0,00*
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00
Pozostałe aktywa finansowe	1,06	0,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 198,90	1 913,72*
Należności długoterminowe	545,70	534,75
Aktywa obrotowe	52 281,93	52 333,20
Zapasy	25 356,94	22 750,86
Należności handlowe	23 228,54	24 499,24
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00
Pozostałe należności	1 934,89	2 070,28
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	170,27	0,00
Rozliczenia międzyokresowe	1 064,42	1 479,79
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	526,87	1 533,03
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	87 990,10	84 920,49

Zielona Góra, 14 maj 2015 r.

*Zmiana prezentacji wyników po audycie sprawozdania rocznego za 2013 r.

PASYWA	w tys. zł	
	stan na 31.03.2015 r.	stan na 31.03.2014 r.
Kapitał własny	42 092,75	40 552,40
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	11 278,74	10 435,03*
Niepodzielony wynik finansowy	0,00	1 515,71
Różnice kursowe z konsolidacji	-66,70	19,84
Zyski zatrzymane	5 623,41	2 148,60
Wynik finansowy bieżącego okresu	439,38	1 049,64
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	-612,96	-141,62*
Udziały nie sprawujące kontroli	-184,25	-89,93*
Zobowiązanie długoterminowe	4 063,10	3 840,65
Kredyty i pożyczki	2 666,19	1 685,92
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 192,43	1 339,80
Inne zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	88,15	288,76
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	526,17
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	116,33	0,00
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	41 834,25	40 527,44
Kredyty i pożyczki	14 110,71	18 455,97
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 080,09	2 809,25
Zobowiązania handlowe	20 834,36	14 903,47
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania	3 533,05	2 889,78
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	431,92	190,05
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 003,12	250,10
Pozostałe rezerwy	841,00	1 028,82
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	87 990,10	84 920,49
Wartość księgowa na akcję (w zł)	12,22	11,80

Zielona Góra, 14 maj 2015 r.

*Zmiana prezentacji kapitału mniejszościowego.

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

	w tys. zł								
	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
trzy miesiące zakończone - 31.03.2015r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r.	1 799,64	23 815,49	11 278,74	0,00	5 500,55	0,00	42 394,42	-648,25	41 746,17
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	11 278,74	0,00	5 500,55	0,00	42 394,42	-648,25	41 746,17
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	0,00	0,00	0,00	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	56,16	439,38	495,54	-148,96	644,50
Kapitał własny na dzień 31.03.2015 r.	1 799,64	23 815,49	11 278,74	0,00	5 556,71	439,38	42 889,96	-797,21	42 092,75
trzy miesiące zakończone - 31.03.2014r.									
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	1 515,71	-358,54	0,00	1 157,17	0,00	1 157,17
Kapitał własny po korektach	1 799,64	23 815,49	10 435,03	1 515,71	2 168,44	0,00	39 734,31	-213,11	39 521,20
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	0,00	0,00	0,00	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	1 049,64	1 049,64	-18,44	1 031,20
Kapitał własny na dzień 31.03.2014 r.	1 799,64	23 815,49	10 435,03	1 515,71	2 168,44	1 049,64	40 783,95	-231,55	40 552,40

Zielona Góra, 14 maj 2015 r.



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

	w tys. zł	
	za okres 01.01.2015 - 31.03.2015	za okres 01.01.2014 - 31.03.2014
A. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
I. Zysk (strata) netto	439,38	1049,64
II. Korekty razem	-468,74	-8332,48
1. Amortyzacja (w tym odpisy wartości firmy lub ujemnej wartości firmy)	913,56	796,24
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-165,70	91,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	60,10	180,31
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,63	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	167,78	-177,49
6. Zmiana stanu zapasów	2452,93	403,10
7. Zmiana stanu należności	-3183,61	-4735,77
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-267,66	-5630,67
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-296,62	1360,20
10. Inne korekty z działalności operacyjnej	-150,15	-619,40
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-29,36	-7282,84
B. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I. Wpływy	0,63	2,75
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,63	2,75
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	3160,87	251,40
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3160,87	251,40
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3160,24	-248,65
C. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I. Wpływy	3973,40	6350,08
II. Wydatki	2089,87	1070,14
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1883,53	5279,94
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+/-B.III+/-C.III)	-1306,07	-2251,55
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1306,07	-2251,55
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	1832,94	3784,58
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	526,87	1533,03
– o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Zielona Góra, 14 maj 2015 r.

*Zmiana prezentacji wyników po audycie sprawozdania rocznego za 2013 r.



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 ujednoczone 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 marca 2015r. i 31 marca 2014r. obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.03.2015	31.03.2014
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 rozdzielanie płatności jest niewykonalne w praktyce, wówczas aktywa i zobowiązania ujmowane są w kwocie równej wartości godziwej składnika aktywów, który został zidentyfikowany jako przedmiot leasingu. Następnie zobowiązanie zmniejsza się w miarę dokonywania płatności, a kalkulacyjne opłaty finansowe związane ze zobowiązaniem ujmują się w kosztach finansowych, z zastosowaniem krańcowej stopy procentowej właściwej dla pożyczek Spółki.

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 ustalone 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 2014.

1) nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

Spółka w okresie I kwartału 2015 roku nabywała nieliczne środki trwałe, głównie sprzęt komputerowy.

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 nie dokonała korekty danych okresu, jak również porównywalnego okresu poprzedniego.

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 powiązany;

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	31.03.2015	31.03.2014	31.03.2015	31.03.2014	31.03.2015	31.03.2014	31.03.2015	31.03.2014
[tys. zł]								
LUG S.A.	145,00	105,00	33,00	33,11	103,10	270,60	40,73	13,62
Jednostki zależne :	418,98	213,37	530,98	285,26	246,11	321,48	308,48	578,46
LUG Light Factory Sp. z o. o.	89,64	64,99	474,34	253,38	90,48	92,85	256,91	499,23
LUG GMBH	186,88	117,98	0,00	0,00	105,98	72,51	0,00	0,00
LUG do Brazil Ltda.	0,00	0,00	48,11	8,56	0,00	0,00	48,82	48,83
LUG Lighting UK	142,46	30,40	8,53	23,32	49,65	156,12	2,75	30,40

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 01.01.2015 – 31.03.2015

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 2015 roku do 31 marca 2015 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 marca 2014 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 w kapitale własnym.

IV. Skład organów Spółki według stanu na dzień 14.05.2015 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%

* Strukturę akcjonariatu określono na podstawie:

- Ryszard Wtorkowski - lista osób uprawnionych do udziału w NWZ LUG S.A. w dniu 25.08.2014r. (12.08.2014r. - dzień rejestracji uczestnictwa w NWZ LUG S.A.);
- Iwona Wtorkowska - lista osób uprawnionych do udziału w NWZ LUG S.A. w dniu 25.08.2014r. (12.08.2014r. - dzień rejestracji uczestnictwa w NWZ LUG S.A.);
- Fundusze zarządzane przez OPERA TFI - listy osób uprawnionych do udziału w NWZ LUG S.A. w dniu 25.08.2014r. (12.08.2014r. - dzień rejestracji uczestnictwa w NWZ 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	29 000 000 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 10741020000015470 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 marca 2015 roku i okresy porównywalne od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku.



Sprawozdanie z zysków lub strat LUG S.A.

	w tys. zł	
	za okres 01.01.2015 - 31.03.2015	za okres 01.01.2014 - 31.03.2014
Przychody ze sprzedaży	145,00	105,00
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	145,00	105,00
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	0,00	0,00
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	0,00	0,00
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	145,00	105,00
Różnica z tytułu przekazania aktywów niegotówkowych właścicielom	0,00	0,00
Pozostałe przychody operacyjne	0,08	0,08
Koszty sprzedaży	0,00	0,00
Koszty ogólnego zarządu	178,25	211,70
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe	0,00	0,00
Pozostałe koszty operacyjne	0,30	0,00
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-33,47	-106,62
Przychody finansowe	0,00	0,00
Koszty finansowe	0,37	0,12
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-33,84	-106,74
Podatek dochodowy	0,00	0,00
Zysk (strata) netto należny udziałowcom mniejszościowym	0,00	0,00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-33,84	-106,74
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	-33,84	-106,74
Zysk (strata) netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej	-33,84	-106,74
Zysk (strata) netto należny udziałowcom mniejszościowym	0,00	0,00
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	0,00	-0,01
Podstawowy za okres obrotowy	0,00	-0,01
Rozwodniony za okres obrotowy	0,00	-0,01
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	0,00	-0,01
Podstawowy za okres obrotowy	0,00	-0,01
Rozwodniony za okres obrotowy	0,00	-0,01
udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00

Zielona Góra, 14 maj 2015 r.



Sprawozdanie z całkowitych dochodów LUG S.A.

	w tys. zł	
	za okres 01.01.2015 - 31.03.2015	za okres 01.01.2014 - 31.03.2014
Zysk (strata) netto	-33,84	-106,74
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0,00	0,00
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	0,00	0,00
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0,00	0,00
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0,00	0,00
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych	-33,84	-106,74
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	-33,84	-106,74

Zielona Góra, 14 maj 2015 r.



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

AKTYWA	w tys. zł	
	stan na 31.03.2015 r.	stan na 31.03.2014 r.
Aktywa trwałe	32 508,08	31 201,77
Rzeczowe aktywa trwałe	0,72	44,83
Wartości niematerialne	3,85	5,09
Nieruchomości inwestycyjne	0,00	1 057,65
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	29 616,94	28 816,94*
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00
Pozostałe aktywa finansowe	2 311,96	709,66*
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	39,86	32,85
Należności długoterminowe	534,75	534,75
Aktywa obrotowe	218,49	425,33
Zapasy	0,00	0,00
Należności handlowe	109,38	288,89
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00
Pozostałe należności	95,02	94,32*
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	7,14	17,77
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6,95	24,35
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	32 726,57	31 627,10

Zielona Góra, 14 maj 2015 r.

* Informacje za 2014 rok zostały skorygowane w celu ujednolicenia prezentacji danych finansowych. Pożyczki udzielane przez LUG S.A. do LUG do Brazil Ltda. Dane zostały przesunięte z pozycji „Inwestycje w jednostkach podporządkowanych” do pozycji „Pozostałe aktywa finansowe”.

PASywa	w tys. zł	
	stan na 31.03.2015 r.	stan na 31.03.2014 r.
Kapitał własny	32 379,17	31 361,24
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	5 437,72	4 898,01
Niepodzielony wynik finansowy	415,13	415,13
Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
Zyski zatrzymane	945,03	539,71
Wynik finansowy bieżącego okresu	-33,84	-106,74
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	0,00	0,00
Zobowiązanie długoterminowe	0,00	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	0,00	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	347,40	120,93
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	0,00
Zobowiązania handlowe	281,91	37,43
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania	55,29	58,40
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
Pozostałe rezerwy	10,20	25,10
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
PASywa RAZEM	32 726,57	31 627,10
Wartość księgowa na akcję (w zł)	4,55	4,39

Zielona Góra, 14 maj 2015 r.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym LUG S.A.

	w tys. zł							
	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
trzy miesiące zakończone - 31.03.2015r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r.	1 799,64	23 815,49	5 437,72	415,13	945,03	0,00	32 413,01	32 413,01
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	5 437,72	415,13	945,03	0,00	32 413,01	32 413,01
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	0,00	0,00	0,00	-33,84	-33,84	-33,84
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 31.03.2015 r.	1 799,64	23 815,49	5 437,72	415,13	945,03	-33,84	32 379,17	32 379,17
trzy miesiące zakończone - 31.03.2014r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2014 r.	1 799,64	23 815,49	4 898,01	415,13	539,71	0,00	31 467,98	31 467,98
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	4 898,01	415,13	539,71	0,00	31 467,98	31 467,98
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	0,00	0,00	0,00	-106,74	-106,74	-106,74
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 31.03.2014 r.	1 799,64	23 815,49	4 898,01	415,13	539,71	-106,74	31 361,24	31 361,24

Zielona Góra, 14 maj 2015 r.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych LUG S.A.

	w tys. zł	
	za okres 01.01.2015 - 31.03.2015	za okres 01.01.2014 - 31.03.2014
A. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
I. Zysk (strata) netto	-33,84	-106,74
II. Korekty razem	389,67	247,82
1. Amortyzacja (w tym odpisy wartości firmy lub ujemnej wartości firmy)	0,44	9,31
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	-6,8	7,5
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	148,87	284,03
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z z wyjątkiem pożyczek i kredytów	251,08	-35,12
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-3,92	-15,5
10. Inne korekty z działalności operacyjnej	0,00	-2,4
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	355,83	141,08
B. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I. Wpływy	0,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	447,05	129,37
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe	447,05	129,37
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-447,05	-129,37
C. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I. Wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+/-B.III+/-C.III)	-91,22	11,71
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-91,22	11,71
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	98,17	12,64
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	6,95	24,35
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Zielona Góra, 14 maj 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 I kwartał 2015 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 01.01.2015 – 31.03.2015 w niniejszym raporcie.

Informacje dodatkowe

Wykaz zdarzeń i transakcji, które miały miejsce w I kwartale 2015 roku tj. w okresie 01.01.2015 – 31.03.2015 roku został przedstawiony w Skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowych Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres 01.01.2015 – 31.03.2015 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 01.01.2015 – 31.03.2015

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 2015 roku do 31 marca 2015 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 marca 2014 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 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 14.05.2015 r.:

Zarząd:

PREZES ZARZĄDU	-	Ryszard Wtorkowski
CZŁONEK ZARZĄDU	-	Mariusz Ejsmont
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
65-805 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. 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 marca 2015 roku i okresy porównywalne od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku.



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

	w tys. zł	
	za okres 01.01.2015 - 31.03.2015	za okres 01.01.2014 - 31.03.2014
Przychody ze sprzedaży	25 797,42	28 402,50
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	23 151,65	22 612,10
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 645,77	5 790,40
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	17 085,37	19 937,51
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	14 914,33	14 865,27
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 171,04	5 072,24
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	8 712,05	8 464,99
Różnica z tytułu przekazania aktywów niegotówkowych właścicielom	0,00	0,00
Pozostałe przychody operacyjne	420,89	108,21
Koszty sprzedaży	5 004,96	4 178,27
Koszty ogólnego zarządu	3 304,31	3 097,82
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe	0,00	0,00
Pozostałe koszty operacyjne	61,68	20,19
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	761,99	1 276,92
Przychody finansowe	199,81	3,04
Koszty finansowe	149,03	213,50
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	812,77	1 066,46
Podatek dochodowy	0,00	0,00
Zysk (strata) netto należny udziałowcom mniejszościowym	0,00	0,00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	812,77	1 066,46
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	812,77	1 066,46
Zysk (strata) netto należny udziałowcom jednostki dominującej	812,77	1 066,46
Zysk (strata) netto należny udziałowcom mniejszościowym	0,00	0,00
Zysk (strata) netto na jeden udział (w zł)	14,41	18,91
Podstawowy za okres obrotowy	14,41	18,91
Rozwodniony za okres obrotowy	14,41	18,91
Zysk (strata) netto na jeden udział z działalności kontynuowanej (w zł)	14,41	18,91
Podstawowy za okres obrotowy	14,41	18,91
Rozwodniony za okres obrotowy	14,41	18,91
Zysk (strata) netto na jeden udział z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00

Zielona Góra, 14 maj 2015 r.



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

	w tys. zł	
	za okres 01.01.2015 - 31.03.2015	za okres 01.01.2014 - 31.03.2014
Zysk (strata) netto	812,77	1 066,46
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0,00	0,00
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	0,00	0,00
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0,00	0,00
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0,00	0,00
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych	812,77	1 066,46
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	812,77	1 066,46

Zielona Góra, 14 maj 2015 r.



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

AKTYWA	w tys. zł	
	stan na 31.03.2015 r.	stan na 31.03.2014 r.
Aktywa trwałe	34 931,75	31 336,40
Rzeczowe aktywa trwałe	29 151,42	27 055,34
Wartości niematerialne	3 621,29	2 262,98
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	2 159,04	2 018,08
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Aktywa obrotowe	51 730,07	51 552,99
Zapasy	25 246,60	22 750,87
Należności handlowe	23 241,28	24 494,57
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00
Pozostałe należności	1 807,02	2 026,40
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	166,52	0,00
Rozliczenia międzyokresowe	857,75	772,48
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	410,90	1 508,67
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	86 661,82	82 889,39

Zielona Góra, 14 maj 2015 r.

PASYWA	w tys. zł	
	stan na 31.03.2015 r.	stan na 31.03.2014 r.
Kapitał własny	41 106,63	37 285,08
Kapitał zakładowy	29 000,00	28 200,00
Pozostałe kapitały	5 841,01	6 590,32
Niepodzielony wynik finansowy	0,00	1 428,30
Zyski zatrzymane	5 452,85	0,00
Wynik finansowy bieżącego okresu	812,77	1 066,46
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	0,00	0,00
Zobowiązanie długoterminowe	4 063,10	4 913,49
Kredyty i pożyczki	2 666,19	1 685,82
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 192,43	1 339,80
Inne zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	88,15	143,83
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	526,18
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	116,33	167,86
Pozostałe rezerwy	0,00	1 050,00
Zobowiązania krótkoterminowe	41 492,09	40 690,82
Kredyty i pożyczki	14 110,71	18 455,97
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 053,13	2 809,25
Zobowiązania handlowe	20 818,37	15 150,26
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania	3 244,04	2 831,46
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	431,92	190,05
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 003,12	250,10
Pozostałe rezerwy	830,80	1 003,73
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	86 661,82	82 889,39
Wartość księgowa na udział (w zł)	1 536,56	1 469,67

Zielona Góra, 14 maj 2015 r.

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

	w tys. zł						
	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
trzy miesiące zakończone 31.03.2015 r.							
Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r.	29 000,00	0,00	5 841,01	0,00	5 452,85	0,00	40 293,86
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	29 000,00	0,00	5 841,01	0,00	5 452,85	0,00	40 293,86
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podział zysku netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	812,77	812,77
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 31.03.2015 r.	29 000,00	0,00	5 841,01	0,00	5 452,85	812,77	41 106,63
trzy miesiące zakończone 31.03.2014 r.							
Kapitał własny na dzień 01.01.2014 r.	28 200,00	0,00	6 590,32	1 428,30	0,00	0,00	36 218,62
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	6 590,32	1 428,30	0,00	0,00	36 218,62
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podział zysku netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 066,46	1 066,46
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 31.03.2014 r.	28 200,00	0,00	6 590,32	1 428,30	0,00	1 066,46	37 285,08

Zielona Góra, 14 maj 2015 r.

Raport kwartalny Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 1Q'2015r.

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

	w tys. zł	
	za okres 01.01.2015 - 31.03.2015	za okres 01.01.2014 - 31.03.2014
A. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
I. Zysk (strata) netto	1 066,46	1 066,46
II. Korekty razem	-884,322	-8 217,96
1. Amortyzacja (w tym odpisy wartości firmy lub ujemnej wartości firmy)	909,14	786,94
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-165,70	91
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	130,39	180,31
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-0,63	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	-890,92	-184,99
6. Zmiana stanu zapasów	3 015,52	1 888,34
7. Zmiana stanu należności	-3 154,04	-6 922,69
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-705,14	-5 434,95
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-57,97	1 378,08
10. Inne korekty z działalności operacyjnej	35,028	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	182,138	-7 151,5
B. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I. Wpływy	0,63	2,75
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,63	2,75
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	3 160,87	251,40
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 160,87	251,40
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 160,24	-248,65
C. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I. Wpływy	3 973,40	6 350,09
II. Wydatki	1 850,22	1 070,15
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 123,18	5 279,94
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+/-B.III+/-C.III)	-1 108,61	-2 120,21
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 519,51	3 628,88
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	410,90	1 508,67
– o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Zielona Góra, 14 maj 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 I kwartał 2015 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 01.01.2015 – 31.03.2015 roku.

Informacje dodatkowe

Wykaz zdarzeń i transakcji, które miały miejsce w I kwartale 2015 roku tj. w okresie 01.01.2015 – 31.03.2015 roku został przedstawiony w Skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres 01.01.2015 – 31.03.2015 roku w niniejszym raporcie.

Sprawozdanie zatwierdził Zarząd w składzie:

Ryszard Wtorkowski – PREZES ZARZĄDU

Mariusz Ejsmont – VICEPREZES ZARZĄDU

Małgorzata Konys – CZŁONEK ZARZĄDU

1Q 2015



KOMENTARZ ZARZĄDU LUG S.A. DO WYNIKÓW





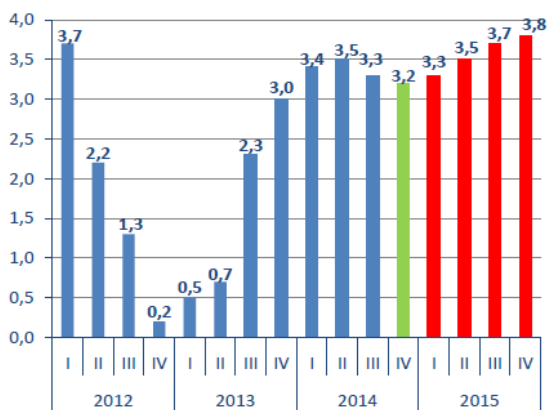
Komentarz Zarządu jednostki dominującej na temat czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, które miały wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A.

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.

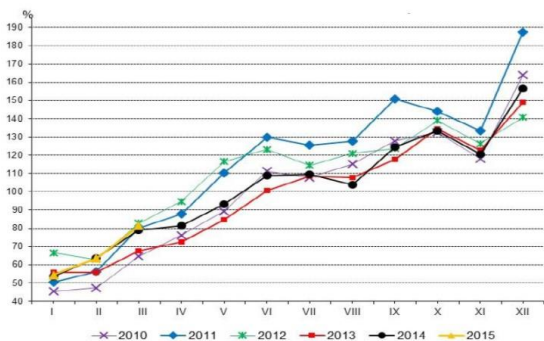
¹ Zmiana zasad rachunkowości i przejście na MSR/MSSF nastąpiło na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia LUG S.A. z dnia 09.02.2011r. w związku z rozpoczęciem procesu przejścia na rynek regulowany i złożeniem prospektu emisyjnego w Komisji Nadzoru Finansowego. Na wniosek Emitenta 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.



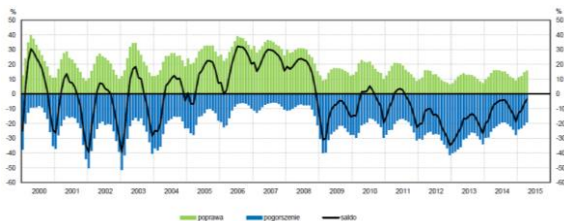
Tło makroekonomiczne i kondycja branży oświetleniowej



Wykres 2.1. Kwartalne tempo wzrostu PKB – dane historyczne oraz prognoza, Źródło: GUS, IBnGR



Wykres 2.3. Produkcja budowlano – montażowa w Polsce w I kwartale 2015 roku, źródło: GUS



Wykres 2.4. Ogólny klimat koniunktury w budownictwie, źródło: GUS

na rok 2015, wg których sytuacja w branży budowlanej ma systematycznie się poprawiać.

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.

Zgodnie z prognozami IBnGR tempo wzrostu produktu krajowego brutto w 2015 roku wyniesie w Polsce 3,5%, 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%, a w czwartym o 3,8%. W roku 2016 prognozowane jest dalsze przyspieszenie wzrostu gospodarczego, który wynieść może 3,8%.

Tempo wzrostu **popytu krajowego** w 2015 roku wyniesie 4,4%, czyli tyle samo co w roku poprzednim. Według prognozy Instytutu, wartość **nakładów brutto na środki trwałe** zwiększy się o 11,2%. 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%, zarówno za sprawą rosnącego spożycia indywidualnego (o 3,8%), jak i rosnących nakładów inwestycyjnych (o 11,8%). Branża oświetleniowa jest silnie uzależniona od koniunktury gospodarczej, w tym w szczególności od sytuacji w budownictwie.

W kwietniu **ogólny klimat koniunktury** w budownictwie kształtuje się na poziomie minus 4 (w marcu minus 7). Poprawę koniunktury sygnalizuje 15% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie – 19% (przed miesiącem odpowiednio 14% i 21%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznają, że ich sytuacja nie ulega zmianie. Trend poprawy nastrojów w branży budowlanej można zaobserwować od początku 2015 roku. Zgodne jest to z prognozami

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

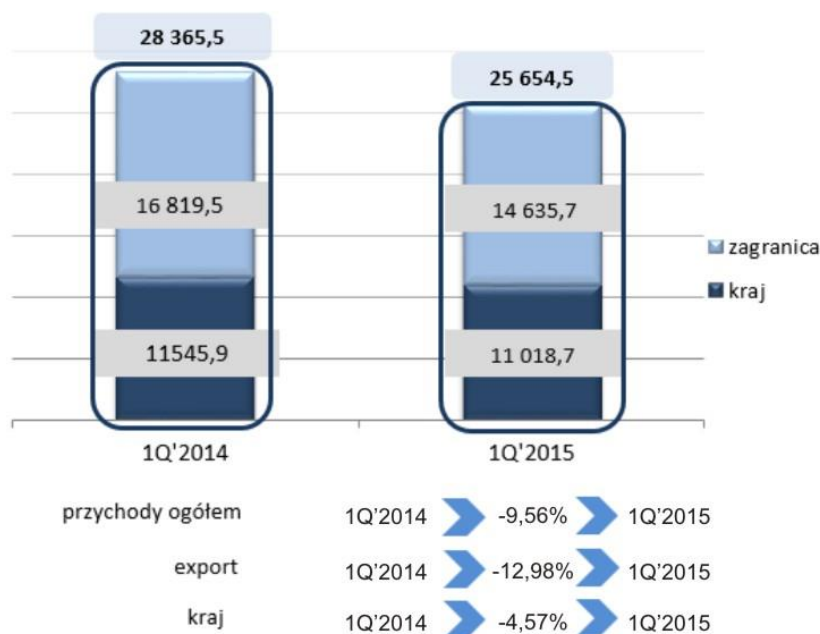


Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. w I kwartale 2015 roku

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w I kwartale br. wyniosły 25 654,5 tys. zł, co jest wynikiem niższym o 9,56% od przychodów w analogicznym okresie 2014 roku, kiedy wynosiły 28 365,0 tys. zł.

W I kwartale 2015 roku ponad 57% wartości przychodów zostało wypracowanych na rynkach zagranicznych, co stanowi 14 635,7 tys. zł. W analizowanym okresie udział przychodów generowanych na rynku polskim wyniósł nie całe 43%, czyli 11 018,7 tys. zł. Analizując strukturę przychodów r/r przychody z eksportu zmniejszyły się o 12,98%, w 2014 roku kiedy osiągnęły poziom 16 819,5 tys. zł, natomiast przychody z rodzimego rynku zmalały o 4,57%, w stosunku do kwoty 11 545,9 tys. zł w I kwartale 2014 roku. Zmniejszenie przychodów na rynkach zagranicznych spowodowane jest wysoką bazą z 2014 roku, powstałą w wyniku zmiany sposobu ujmowania przychodów do danego okresu sprawozdawczego. Zmiana polegała na przyjęciu metody prezentacji przychodów zgodnie z warunkami międzynarodowych reguł INCOTERMS. Spadek przychodów na rynku krajowym w I kwartale br. wynika z faktu, iż w I kwartale 2014 roku realizowana była dostawa oświetlenia do drugiej linii metra w Warszawie, dzięki czemu poziom przychodów wzrósł bardziej, niż wynikało to z warunków rynkowych czy sezonowości branży. Pierwszy kwartał roku jest dla branży oświetleniowej zazwyczaj najtrudniejszy w całym roku i charakteryzuje się słabą dynamiką wyników.

Wykres 2.5. Dynamika skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w I kwartale – porównanie lat 2014 i 2015 (tys. zł)



Źródło: Emitent

W analizowanym okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa LUG S.A. odnotowała blisko 15% wzrost amortyzacji, z poziomu 796,24 tys. zł w 1Q'2014 do poziomu 913,56 tys. zł w 1Q'2015. Jest to efekt aktywowania badań w poprzednich latach. Czyniona wtedy korekta kosztów jest obecnie amortyzowana.

Zysk ze sprzedaży netto zmniejszył się znacząco, ponieważ zmalał o 58,14%. Jest to wynik wcześniej opisanej korekty związanej z warunkami INCOTERMS. W I kwartale 2014 roku skorygowany został także zysk netto, podnosząc wartość, do której odnoszone są obecne wyniki.

Pomimo zmniejszenia przychodów zauważyć można wzrost realizowanych marż, a poprzez to wyższy zysk na sprzedaży brutto. W I kwartale 2015 roku zysk na sprzedaży brutto uległ poprawie o 1,7% i wyniósł 8 569,1 tys. zł w porównaniu z 8 427,99 tys. zł w roku ubiegłym.

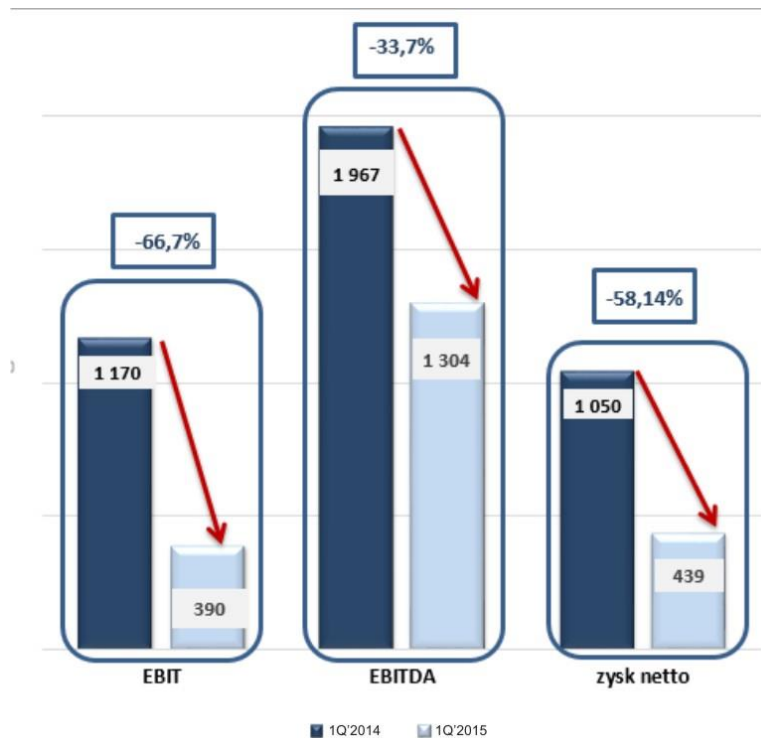
W I kwartale zysk z działalności operacyjnej zmniejszył się o 780 tys. zł i wyniósł 389,96 tys. zł w porównaniu z 1170,29 tys. zł w okresie porównywalnym. Spadek ten to wynik wzrostu poziomu kosztów sprzedaży o 18,2% i kosztów ogólnego zarządu o 13,45%. Koszty sprzedaży wzrosły w związku z rozbudową struktur sprzedaży w 2014 roku, w tym z otwarciem dwóch kolejnych showroomów opraw oświetleniowych: w Warszawie oraz w Berlinie. Wzrost kosztów ogólnego zarządu wynika z inwestycji w dział badań i rozwoju.

Wynik na działalności operacyjnej przełożył się na wynik z działalności gospodarczej który w I kwartale 2015 roku osiągnął poziom 255,46 tys. zł w porównaniu z 959,71 tys. zł w I kwartale 2014 roku.

EBITDA w I kwartale 2015 roku osiągnął pułap 1303,52 tys. zł i był niższy porównując r/r o ponad 33%.

Wynik finansowy po pierwszym kwartale wynosi 439,38 tys. zł. W porównaniu z wynikiem po pierwszym kwartale 2014 jest niższy o 58%.

Wykres 2.6. Porównanie EBIT, EBITDA i zysku netto za I kwartał 2015 i 2014 roku (w tys. zł)



Źródło: Emitent

Wartość aktywów Grupy Kapitałowej LUG S.A. na dzień 31.03.2015 roku wynosi 87 990,10 tys. zł w stosunku do 84 920,49 tys. zł na dzień 31.03.2014 roku, co oznacza 3,6% wzrostu. Na poziom aktywów wpłynął przede wszystkim wzrost wartości niematerialnych, wynikający z intensywnych prac rozwojowych (+59,83%) a także wzrost rzeczowych aktywów trwałych (+7,27%). Aktywa obrotowe wykazały w stosunku do porównywalnego okresu dynamikę na poziomie -0,1%, zachowując niemal niezmienny poziom. Na nieznaczną zmianę wartości aktywów obrotowych wpłynęły przede wszystkim wzrost ilości zapasów (+11,45%) oraz spadek poziomu należności krótkoterminowych (-5,29%). Natomiast zmniejszenie poziomu zakupów w pierwszym kwartale 2015 roku spowodowało spadek należności z tytułu podatku VAT – nadwyżki podatku naliczonego nad należnym.

Wartość zobowiązań i rezerw ogółem na koniec I kwartału br. wzrosła o 3,45% i osiągnęła poziom 45 897,35 tys. zł. Poziom zobowiązań długoterminowych wzrósł z 3 840,65 tys. zł na dzień 31.03.2014 roku do wartości 4 063,10 tys. zł (+5,79%) na dzień 31.03.2015 roku. Poziom zobowiązań krótkoterminowych wzrósł z 40 527,44 tys. na dzień 31.03.2014 do 41 834,25 tys. zł (+ 3,22%). Zmiana poziomu zobowiązań długoterminowych wynika z uruchomienia kredytu inwestycyjnego w celu finansowania budowy centrum rozwojowo-kompetencyjnego

Grupa Kapitałowa LUG S.A. odnotowała na koniec I kwartału 2015 roku wzrost kapitałów własnych z poziomu 40 552,40 tys. zł na dzień 31.03.2014r. do wartości 42 092,75 tys. zł na dzień 31.03.2015r. w wyniku pozostania w firmie zysku wypracowanego w latach poprzednich.

Analiza skonsolidowanych przepływów pieniężnych prowadzi do następujących wniosków:

- Skonsolidowane przepływy z działalności operacyjnej w I kwartale 2015 roku wyniosły -29,36 tys. zł w porównaniu z -7 282,84 tys. zł w porównywalnym okresie 2014 roku.
- Skonsolidowane przepływy z działalności inwestycyjnej w I kwartale 2015 roku były ujemne i wyniosły -3 160,24 tys. zł w stosunku do -248,65 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku 2014. Na wynik ten znaczny wpływ miał wzrost wydatków na wartości niematerialne i prawne (+59,8%).
- Skonsolidowane przepływy z działalności finansowej w I kwartale 2015 roku wyniosły 1 883,53 tys. zł w porównaniu z poziomem 5 279,94 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.
- Skonsolidowane przepływy pieniężne netto w I kwartale 2015 roku były ujemne, wyniosły -1 306,07 tys. zł. W porównywalnym okresie 2014 roku wyniosły one -2 251,55 tys. zł.

Tabela 2.1. Skonsolidowane przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej LUG S.A. w MSR/MSSF za I kwartał 2015 roku oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2014 roku (w tys. zł)

	1Q 2015 PLN	1Q 2014 PLN
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-29,36	-7 282,84
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 160,24	-248,65
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 883,53	5 279,94
Przepływy pieniężne netto	-1 306,07	-2 251,55

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 I kwartał 2015 roku oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2014 roku (w tys. zł)

	1Q 2015 PLN	1Q 2014 PLN
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	182,14	-7 151,50
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 160,24	-248,65
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 123,18	5 279,94
Przepływy pieniężne netto	-1 108,61	-2 120,21

Źródło: Emitent

Analiza wskaźnikowa:

Wypracowane w I kwartale 2015 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 I kwartale 2014 roku wyniosła 1,52% w porównaniu z 4,13% przed rokiem. Powodem obniżenia rentowności operacyjnej są zmiany kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu, wywołane inwestycjami w rozbudowę sieci sprzedaży, a także w obszar badań i rozwoju.
- Wyższy poziom kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu wpłynął również na rentowność EBITDA, która wyniosła 5,02% w stosunku do 6,92% w okresie porównywalnym 2014 roku.
- Spadek rentowności operacyjnej przekłada się także na rentowność netto, która w I kwartale 2015 osiągnęła poziom 1,71% w porównaniu z 3,70% w analogicznym okresie ubiegłego roku.
- Rentowność majątku i kapitału własnego wyniosły w I kwartale 2015 roku odpowiednio 0,5% (ROA) i 1,04% (ROE), wobec poziomu 1,24% (ROA) i 2,59% (ROE) r/r.
- Wskaźnik ogólnej płynności wyniósł 124,97% na dzień 31.03.2015 roku w porównaniu z 129,13% na dzień 31.12.2013 roku. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł 52,16% na dzień 31.03.2015 roku co jest wynikiem nieznacznie lepszym niż w roku poprzednim, kiedy wskaźnik ten wyniósł 52,25%. Niższy poziom wskaźnika świadczy o tym, że przedsiębiorstwo ma lepszą zdolność do regulowania zobowiązań w oparciu o wszystkie aktywa obrotowe.



Tabela 2.3. Wybrane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. w MSR/MSSF w okresie 01.01.2015 – 31.03.2015 oraz wskaźniki porównywalne za analogiczny okres 2014 roku

	1Q 2015	1Q 2014
Wskaźnik rentowności operacyjnej	1,52%	4,13%
Wskaźnik rentowności EBITDA	5,02%	6,92%
Wskaźnik rentowności netto	1,71%	3,70%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	1,04%	2,59%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	0,50%	1,24%
Wskaźnik ogólnej płynności	124,97%	129,13%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	52,16%	52,25%

Źródło: Emitent

Tabela 2.4. Wybrane wskaźniki finansowe spółki zależnej Emitenta - LUG Light Factory Sp. z o. o. w MSR/MSSF w okresie 01.01.2015 – 31.03.2015 oraz wskaźniki porównywalne za analogiczny okres 2014 roku

	1Q 2015	1Q 2014
Wskaźnik rentowności operacyjnej	2,95%	4,50%
Wskaźnik rentowności EBITDA	6,48%	7,27%
Wskaźnik rentowności netto	3,15%	3,75%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	1,98%	2,86%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	0,94%	1,29%
Wskaźnik ogólnej płynności	124,67%	126,69%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	52,57%	55,02%

Źródło: Emitent

Objaśnienia do wskaźników:

1. Wskaźnik rentowności operacyjnej

Formuła: wynik na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży

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

2. Wskaźnik rentowności EBITDA

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

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

3. Wskaźnik rentowności netto

Formuła: Wynik netto / Przychody ze sprzedaży

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

4. Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)

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

Opis: określa stopę zyskowności zainwestowanych w firmie kapitałów własnych

5. Wskaźnik rentowności majątku (ROA)

Formuła: Wynik netto / aktywa ogółem

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

6. Wskaźnik ogólnej płynności

Formuła: aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

7. Wskaźnik ogólnego zadłużenia

Formuła: zobowiązania ogółem / aktywa razem

Opis: określa udział w finansowaniu majątku firmy mają zobowiązania i dług



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 % rynku).³

Poza czynnikami makroekonomicznymi, rozwój branży oświetleniowej nadal będą determinowały regulacje prawne w obszarze ograniczenia wpływu przemysłu na środowisko naturalne oraz w obszarze zwiększania efektywności energetycznej budynków i obiektów infrastrukturalnych. W tej kwestii decydującą rolę odegra technologia LED, która jest obecnie najbardziej innowacyjną 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. W Polsce szczególnie istotne jest to ze względu na obecną sytuację w sektorze energetycznym, związaną ze zobowiązaniem do realizacji założeń dyrektywy o efektywności energetycznej 2012/27/EU. Mobilizuje ona państwa członkowskie UE do redukcji ilości energii elektrycznej u jej odbiorców o 1,5% co roku, w latach 2014-2020. Z drugiej strony zgodnie z raportem NIK niedostatek mocy dyspozycyjnej w elektrowniach krajowych w stosunku do zapotrzebowania może wystąpić w latach 2015-2017r⁴. 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%.⁵

W wyniku cyklicznego wzrostu popytu, a także pod wpływem utrzymujących się wskaźników makroekonomicznych, pierwszy kwartał 2015 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 medyczną⁶.

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

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

⁴ Najwyższa Izba Kontroli "Funkcjonowanie i bezpieczeństwo elektroenergetycznych sieci przesyłowych", marzec 2014

⁵ www.lednews.pl/swiatowy-rynek-oswietlenia-led-2015

⁶ www.ekonomia.rp.pl/artukul/1175112.html



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 rozwinięty o komponenty elektroniczne do opraw LED, umożliwiają stały rozwój Grupy Kapitałowej LUG S.A. Istotne dla funkcjonowania i rozwoju są także stabilność i bezpieczeństwo finansowe, inwestycje w rozwój biur i spółek zależnych na rosnących rynkach zagranicznych, między innymi brazylijskim i angielskim.

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 opublikował prognoz w zakresie wyników spółki LUG S.A., ani prognoz skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej LUG S.A. w 2015 roku.

Komentarz Zarządu LUG S.A. na temat czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, które miały wpływ na jednostkowe 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 I kwartał 2015 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 biegłego rewidenta. Poniżej przedstawiono podsumowanie najważniejszych pozycji rachunku wyników oraz bilansu za I kwartał 2015 roku sporządzone wg MSR/MSSF:



- W I kwartale 2015 roku przychody ze sprzedaży LUG S.A. wynoszą 145,00 tys. zł. Oznacza to, że osiągnęły one poziom o 38,10% wyższy niż w analogicznym okresie 2014 roku, kiedy wyniosły 105,00 tys. zł.
- Amortyzacja w I kwartale 2015 roku uległa znaczącemu obniżeniu. Z poziomu 9,31 tys. zł w I kwartale 2014 roku osiągnęła poziom 0,44 tys. zł w I kwartale roku 2015. Wpływ na tak znaczną zmianę miała głównie sprzedaż nieruchomości przy ul. Krętej w Zielonej Górze.
- Wynik na sprzedaży brutto w I kwartale 2014 roku wzrósł analogicznie do wzrostu przychodów i wynosi 145,00 tys. zł, w stosunku do 105,00 tys. zł r/r.
- Na wynik na sprzedaży netto, a finalnie na wynik netto wpływ miało obniżenie kosztów zarządu o 15,80%. Strata na sprzedaży netto na poziomie -33,75 tys. zł w okresie 01.01.-31.03.2015 roku była znacznie niższa niż w I kwartale 2014 roku, kiedy wynosiła -106,74 tys. zł.
- Podobnej zmianie uległ wynik z działalności operacyjnej. Z poziomu -106,62 tys. zł poprawił się i zatrzymał na poziomie -33,47 tys. zł w I kwartale 2015 roku.
- Wyżej opisane zmiany wpłynęły na poziom wyniku netto. W tej pozycji odnotowano stratę w wysokości -33,84 tys. zł, co w porównaniu z wynikiem netto w wysokości -106,74 tys. zł w analogicznym okresie 2014 roku oznacza poprawę wyniku o ponad 68%.
- Wartość aktywów na dzień 31.03.2015 roku wyniosła 32 726,57 tys. zł co w porównaniu do 31 627,10 tys. zł na dzień 31.03.2014 roku oznacza wzrost o 3,48%. Na poziom aktywów z jednej strony wpłynął wzrost wartości aktywów trwałych (w I kw. 2015 roku: 32 508,08 tys. zł, w I kw. 2014 roku: 31 201,77 tys. zł), a dokładniej wzrost wartości inwestycji w jednostkach podporządkowanych i innych aktywów finansowych. Z drugiej strony zauważalnie spadła wartość aktywów obrotowych z poziomu 425,33 tys. zł na dzień 31.03.2014 roku do poziomu 218,49 tys. zł na dzień 31.03.2015 roku. Spadek wartości aktywów obrotowych jest ściśle powiązany ze spadkiem w 2014 roku wartości należności handlowych, rozliczeń międzyokresowych i środków pieniężnych.
- Stan należności krótkoterminowych na koniec I kwartału 2015 roku wyniósł 204,40 tys. zł w porównaniu ze stanem na koniec I kwartału przed rokiem w wysokości 383,21 tys. zł. Spadek należności krótkoterminowych spowodowany został znaczącym zmniejszeniem poziomu należności handlowych, z poziomu 288,89 tys. zł 31.03.2014 do poziomu 109,38 tys. zł na dzień 31.03.2015r.
- Na dzień 31.03.2015 roku Emitent posiadał należności długoterminowe na tym samym poziomie co w roku poprzednim, tzn. 534,75 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 31.03.2015 roku zobowiązania długoterminowe były na poziomie zerowym, co oznacza rozwiązanie zobowiązań długoterminowych widocznych w I kwartale 2014 roku na poziomie 144,93 tys. zł. Natomiast poziom zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31.03.2015 roku wzrósł i wynosi 347,40 tys. zł w porównaniu do 120,93 tys. zł w 2014 roku.
- Kapitał własny LUG S.A. na dzień 31.03.2015 roku był wyższy o 3,25% r/r i wynosił 32 379,17 tys. zł.

[Analiza przepływów pieniężnych zaprezentowanych w całości w skróconym sprawozdaniu finansowym przedstawia się następująco:](#)

- Przepływy z działalności operacyjnej LUG S.A. wynosiły w I kwartale 2015 roku 355,83 tys. zł i były wyższe niż w I kwartale 2014 roku, kiedy wyniosły 141,08 tys. zł. Na wzrost przepływów operacyjnych wpływ miały przede wszystkim dodatnie przepływy w obszarze zobowiązań krótkoterminowych i należności.
- Na ujemną wartość przepływów inwestycyjnych w I kwartale 2015 roku w spółce LUG S.A. (-447,05 tys. zł) wpłynęło udzielenie pożyczki na rozwój dla LUG do Brazil Ltda.
- Zerowy poziom przepływów finansowych LUG S.A. w I kwartale 2015 roku oraz w całym 2014 roku wynika z przeniesienia w całość działalności operacyjnej do spółki zależnej Emitenta – LUG Light Factory Sp. z o.o. W związku z powyższym spółka LUG S.A. nie dokonywała samodzielnych operacji finansowych.
- Przepływy z działalności inwestycyjnej miały decydujący wpływ na przepływy pieniężne netto, które w I kwartale 2014 roku wynosiły -91,22 tys. zł.

Tabela 2.5. Przepływy pieniężne jednostki dominującej Emitenta – LUG S.A. w MSR/MSSF za I kwartał 2015 roku oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2014 roku (w tys. zł)

	1Q 2015 PLN	1Q 2014 PLN
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	355,83	141,08
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-447,05	-129,37
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto	- 91,22	11,71

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 2.8.

Tabela 2.6. Wybrane wskaźniki finansowe jednostki dominującej Emitenta - LUG S.A. w MSR/MSSF za I kwartał 2015 roku oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2014 roku (w tys. zł)

	1Q 2015	1Q 2014
Wskaźnik rentowności operacyjnej	*	*
Wskaźnik rentowności EBITDA	*	*
Wskaźnik rentowności netto	*	*
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	*	*
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	*	*
Wskaźnik ogólnej płynności	62,89%	351,72%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	1,06%	0,84%



Źródło: Emitent

Na dodatkowe wyjaśnienie zasługuje poziom wskaźnika ogólnej płynności (62,89% w I kwartale 2015 roku oraz 351,72% w I kwartale 2014 roku). Wartość wskaźnika oraz różnica w jego poziomie r/r są podyktowane faktem, iż Spółka obniżyła poziom aktywów obrotowych i w stosunku do zobowiązań krótkoterminowych.

Objaśnienia:

1. Wskaźnik rentowności operacyjnej

Formuła: wynik na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży

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

2. Wskaźnik rentowności EBITDA

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

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

3. Wskaźnik rentowności netto

Formuła: Wynik netto / Przychody ze sprzedaży

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

4. Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) Formuła: Wynik netto / Kapitał własny, gdzie: Kapitał własny = Aktywa ogółem - Zobowiązania (krótko i długoterminowe) Opis: określa stopę zyskowności zainwestowanych w firmie kapitałów własnych

5. Wskaźnik rentowności majątku (ROA)

Formuła: Wynik netto / aktywa ogółem

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

6. Wskaźnik ogólnej płynności

Formuła: aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

7. Wskaźnik ogólnego zadłużenia

Formuła: zobowiązania ogółem / aktywa razem

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

1Q 2015



**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 współtworzą dwie marki: LUG (w tym LUG&LED) oraz FLASH&DQ, a także linia produktów LUGBOX.

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

Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta na dzień 14.05.2015r.

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 14.05.2015 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 14.05.2015 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 14.05.2015 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 NWZ LUG S.A. w dniu 25.08.2014 r. (09.08.2014 r.- dzień rejestracji uczestnictwa w ZWZ LUG S.A.);
- Iwona Wtorkowska -lista osób uprawnionych do udziału w NWZ LUG S.A. w dniu 25.08.2014 r. (09.08.2014 r.- dzień rejestracji uczestnictwa w ZWZ LUG S.A.);
- Fundusze zarządzane przez OPERA TFI - listy osób uprawnionych do udziału w NWZ LUG S.A. w dniu 25.08.2014 r. (09.08.2014 r.- dzień rejestracji uczestnictwa w ZWZ LUG S.A.).

Wykres 3.2. Graficzna prezentacja struktury akcjonariatu LUG S.A. na dzień 14.05.2015 r.



Źródło: Emitent



Zasoby ludzkie

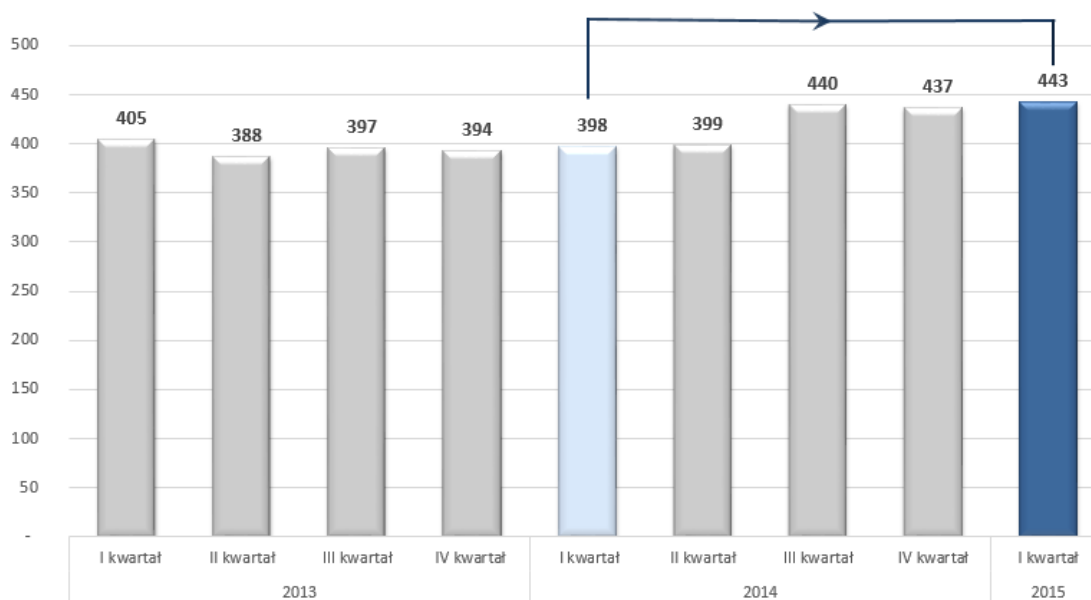
Na dzień 31.03.2015 roku Grupa Kapitałowa LUG S.A. zatrudniała 443 osoby w porównaniu z 398 osobami w analogicznym momencie roku poprzedniego.

Tabela 3.3. Zasoby ludzkie Grupy Kapitałowej LUG S.A. oraz spółki LUG S.A. w I kwartale 2015 roku

Wyszczególnienie	Grupa Kapitałowa LUG S.A.	LUG S.A.
Liczba pracowników (pełny etat)	440	1
Liczba pracowników (niepełny etat)	3	0
Inne formy zatrudnienia	5	0
Średnia wieku pracowników	35 lat	31 lat
Struktura zatrudnienia wg wykształcenia	wyższe - 42 % średnie - 34% zawodowe - 20% 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 2013 – 2015 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. wypracowała w I kwartale 2015 roku poziom przychodów niższy o 9,6% niż w porównywalnym okresie 2014 roku. Na taki rezultat wpływ miało zarówno obniżenie poziomu przychodów z rynku krajowego o 4,6%, jak również pogorszenie przychodów z rynków zagranicznych o 13%. Obniżenie poziomu przychodów zarówno w kraju, jak i na rynkach zagranicznych jest efektem wysokiej bazy z I kwartału 2014 roku. Na rynku krajowym na wysoki poziom w okresie porównywalnym wpłynęła realizacja dostaw oświetlenia do II linii Metra w Warszawie. Wysoka baza na rynkach eksportowych powstała po wprowadzeniu metody prezentacji przychodów zgodnie z warunkami międzynarodowych reguł INCOTERMS.

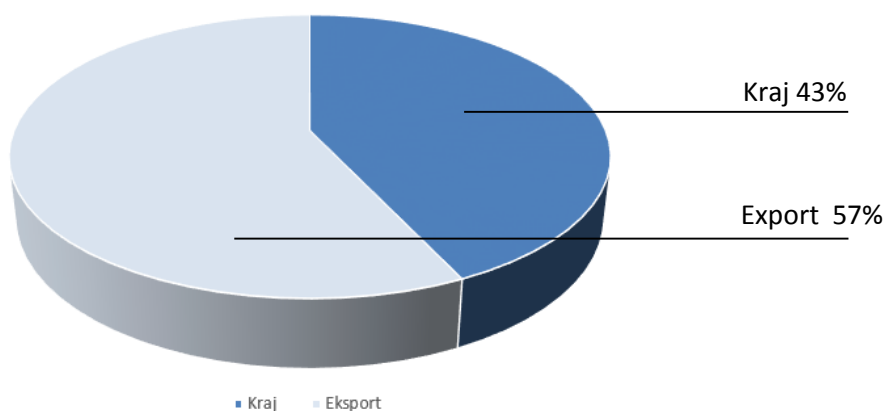
Tabela 3.4. Dynamika przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LUG S.A. w ujęciu kwartalnym w latach 2013 -2015 wg. MSR/MSSF

Kwartały r/r	Dynamika kraj	Dynamika eksportu	Całkowita dynamika
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	+6,8%	-5,9%	-0,21%
Q1'2015/Q1'2014	-4,57%	-12,98%	-9,56%

Źródło: Emitent

Po I kwartale 2015 roku eksport stanowił 57,05% całkowitych przychodów, natomiast sprzedaż realizowana w kraju osiągnęła poziom 42,95% przychodów.

Wykres 3.4. Struktura skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży po I kwartale 2015 roku



Źródło: Emitent



Do najważniejszych projektów oświetleniowych realizowanych w I kwartale 2015 roku należą:

- Me'Aisem City Center – Centrum Handlowe, Zjednoczone Emiraty Arabskie,
- Kwatera główna policji w Hawally, Kuwejt,
- Uniwersytet w Limerick, Irlandia,
- Uniwersytet KFU, Arabia Saudyjska,
- Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej, Lublin,
- Kreślarnia Politechniki Warszawskiej, Warszawa,
- Kanał pod Martwą Wisłą, Gdańsk,
- Centrum Przyrodnicze, Zielona Góra.

Prace projektowo-koncepcyjne Grupy Kapitałowej LUG S.A. koncentrują się obecnie na intensywnym rozwoju portfela nowych produktów z zastosowaniem technologii LED. Trwające wdrożenia koncentrują się na rozwoju linii produktów LUGBOX, które dzięki własnej produkcji źródeł światła LED pozwalają na oferowanie wysokiej jakości opraw wykonanych w technologii LED, przy bardzo atrakcyjnym stosunku jakości do ceny.

Równoległym 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.

Ponadto Dział Badań i Rozwoju nieustannie doskonalili jakość pomiarów parametrów opraw oświetleniowych, dzięki czemu dane 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 bardzo 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. 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.

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 6 mln zł netto.

Prace budowlane rozpoczęto 18 listopada 2014 roku, o czym LUG S.A. informował raportem bieżącym nr 37/2014.

Najistotniejsze wydarzenia w okresie 01.01.2015 r. – 31.03.2015 r.

Najistotniejsze wydarzenia w I kwartale 2015 roku mające wpływ na sytuację Grupy Kapitałowej LUG S.A. i jej poszczególnych spółek zależnych to:

- **Wmurowanie kamienia węgielnego na terenie budowy nowej fabryki komponentów LED**

17 lutego 2015 r. odbyła się uroczystość wmurowania kamienia węgielnego z aktem erekcyjnym pod budowę drugiej fabryki firmy LUG Light Factory Sp. z o.o. na obszarze Lubuskiego Parku Przemysłowo-Technologicznego. W uroczystości wzięli udział między innymi Poseł do Parlamentu Europejskiego prof. Dariusz Rosati oraz Prezydent Miasta Zielona Góra Janusz Kubicki.

- **Wizyta Wicepremiera Janusza Piechocińskiego w siedzibie LUG S.A.**

W dniu 11 marca 2015 roku Minister Gospodarki i Wiceprezes Rady Ministrów Janusz Piechociński odwiedził siedzibę Grupy Kapitałowej LUG S.A., ocenianej jako najdynamiczniej rozwijająca się firma regionu. Janusz Piechociński podkreślał duże znaczenie polskiego przemysłu oświetleniowego i wyraził nadzieję, że uda się utworzyć systemowe rozwiązania dla polskiego sektora oświetlenia LED. Wskazał Grupę Kapitałową LUG S.A. jako przykład spółki z jedynie polskim kapitałem, która dzięki dobremu zarządzaniu zdobywa kolejne rynki i odnosi sukcesy.





- **Nagrody za Najlepszą Inwestycję Oświetleniową 2014 roku dla spółki zależnej LUG Light Factory Sp. z o. o.**



Spółka LUG Light Factory Sp. z o. o. należąca do Grupy Kapitałowej LUG S.A. otrzymała nagrodę główną w Kategorii Producenci Sprzętu za wykonanie projektu i dostarczenie rozwiązań oświetleniowych do Europejskiego Centrum Muzyki im. Krzysztofa Pendereckiego w Lusławicach. Komisja Konkursowa podkreśliła wyjątkowy a zarazem funkcjonalny charakter oświetlenia zastosowanego w obiekcie. Produkty wykorzystane do oświetlenia ECM projektowane były specjalnie dla tego obiektu. Również w konkursie na Najlepszą Inwestycję Oświetleniową 2014, LUG Light Factory otrzymała

pierwszą nagrodę. W uzasadnieniu wskazano bardzo dobre efekty oświetleniowe i estetyczne, które uzyskano na terenie Zintegrowanego Centrum Komunikacji w Poznaniu, a w szczególności na terenie peronów dworca Poznań Główny oraz zajezdni Poznańskiego Szybkiego Tramwaju.

- **Zakwalifikowanie do III etapu Konkurs Złota Strona Emitenta VIII**

Serwis relacji inwestorskich LUG S.A. został zakwalifikowany do finałowego etapu konkursu Złota Strona Emitenta VIII, w którym już od ośmiu lat oceniana jest wartość informacyjna serwisów spółek giełdowych. Konkurs organizowany jest przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych. Celem konkursu jest promocja stron internetowych spółek giełdowych, które są przyjazne inwestorom. Dużą wagę w ocenie serwisów internetowych spółek przywiązuje się do efektywnych form komunikacji pomiędzy spółkami a inwestorami i akcjonariuszami. W III etapie serwis LUG S.A. zostanie poddany ocenie Kapituły, składającej się z fachowców w takich dziedzinach jak grafika, komunikacja marketingowa, dziennikarstwo, ekonomia czy Relacje Inwestorskie. Wyniki konkursu zostaną ogłoszone 10 czerwca 2015 roku.

- **Wyróżnienie Prezydenta Miasta Zielona Góra za działania związane z mecenatem sportu**

Spółka LUG Light Factory Sp. z o. o. została wyróżniona za działania związane z mecenatem sportu. Prezes Zarządu Ryszard Wtorkowski w dniu 13.03.2015 roku odebrał statuetkę z rąk Prezydenta Miasta Zielona Góra.

- **Uruchomienie nowego kanału komunikacji z architektami – LUG Architool z Evermotion**

W wyniku ścisłej współpracy z firmą Evermotion, światowego lidera wśród portali oferujących narzędzia dla architektów, projektantów i grafików, LUG opublikował zbiór modeli 3D, bloków 2D, wizualizacji opraw oświetleniowych w wybranych przestrzeniach architektonicznych, kart katalogowych oraz plików zawierających rozsył światła wybranych produktów firmy LUG. Publikacja zestawu jest częścią kompleksowego programu wsparcia architektów, którego celem jest dalszy rozwój współpracy firmy LUG z profesjonalistami ze świata architektury i designu na całym świecie.



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

1Q 2015



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

Relacje Inwestorskie
relacje@lug.com.pl