

4Q 2015



**RAPORT
GRUPY KAPITAŁOWEJ
LUG S.A.**





Spis treści

List Prezesa Zarządu LUG S.A.	3
Wybrane dane finansowe	5
Skrócone kwartalne sprawozdania finansowe.....	9
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres 01.10.2015 – 31.12.2015	10
Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki LUG S.A. za okres 01.10.2015 – 31.12.2015.....	29
Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki LUG Light Factory Sp. z o. o. za okres 01.10.2015 – 31.12.2015	39
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.	49
Informacje na temat aktywności Grupy Kapitałowej LUG S.A.	63
Podstawowe informacje.....	64
Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta na dzień 11.02.2016 r.	64
Informacje o konsolidacji	65
Akcje i struktura akcjonariatu	65
Zasoby ludzkie	67
Aktywność w zakresie rozwoju działalności	68
Opis stanu realizacji działań i inwestycji	70
Najistotniejsze wydarzenia w okresie 01.10.2015 r. – 31.12.2015 r.....	70
Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. po 31.12.2015 r.	71
Oświadczenie Zarządu spółki dominującej.....	72

List Prezesa Zarządu LUG S.A.

Szanowni Państwo,

Oddaję w Państwa ręce kolejny raport kwartalny Grupy Kapitałowej LUG S.A. Obejmuje on IV kwartał 2015 roku, który możemy podsumować stwierdzeniem „tyle wiemy o sobie ile nas sprawdzono”.

Rok 2015 obfitował w wyzwania natury geopolitycznej, jak również w te z obszaru rozwoju organicznego. Wszystkie one wystawiały na próbę naszą organizację handlową oraz zaplecze produkcyjne, a jednocześnie pokazały jak ugruntowana jest nasza pozycja.

Najtrudniejszym czynnikiem zewnętrznym, z którym przyszło nam się zmierzyć był kryzys ukraiński i związane z nim działania militarne Rosji. Konsekwencje tych wydarzeń dotknęły polskie przedsiębiorstwa, w tym także Grupę Kapitałową LUG S.A. W wyniku wprowadzonych sankcji, a także ochłodzenia stosunków biznesowych na linii Polska – Rosja utraciliśmy możliwość realizacji niektórych inwestycji, a także straciliśmy wypracowany potencjał rynkowy. W chwili obecnej z przyczyn politycznych nie możemy realizować standardowych poziomów sprzedaży w Rosji i na Ukrainie. Sytuacja ta odcisnęła piętno na naszych przychodach ze sprzedaży, które na tych dwóch rynkach spadły w 2015 roku o ponad 65% r/r. Jednak realizowana przez nas polityka geograficznej dywersyfikacji przychodów pozwoliła nam ograniczyć negatywne skutki kryzysu wschodniego. W wyniku zintensyfikowanych działań na pozostałych rynkach przychody realizowane w państwach Unii Europejskiej wzrosły o 2,5% r/r, natomiast dynamika przychodów na pozostałych rynkach osiągnęła bardzo zadowalający poziom ok. 40% r/r. Pozwoliło to na wypracowanie w IV kwartale 2015 roku całkowitych przychodów ze sprzedaży o 3,28% wyższych niż w IV kwartale 2014 roku. W ujęciu narastającym po czterech kwartałach roku przychody ze sprzedaży spadły o 3,75% r/r.

W minionym roku stanęliśmy przed jeszcze jednym wyzwaniem, które było bardzo istotne dla dalszego rozwoju organicznego. Podobnie jak większość dyrektorów finansowych w Europie¹ zmodyfikowaliśmy naszą hierarchię celów i dotychczasowy priorytet maksymalizacji przychodów ze sprzedaży zmieniliśmy na redukcję kosztów bezpośrednich produkcji. Realizacja tego celu była możliwa dzięki budowie nowej fabryki i zwiększeniu naszej niezależności w zakresie produkcji komponentów elektronicznych. Dzięki temu zoptymalizowaliśmy strukturę kosztów bezpośrednich, a pozytywny efekt tych działań widoczny jest na poziomie zysku ze sprzedaży brutto, który w IV kwartale 2015 roku wzrósł o ponad 40% r/r, a w całym 2015 roku o 17,57%. W następstwie tego marża na sprzedaży brutto, znacząco wzrosła i w samym IV kwartale 2015 roku wyniosła 45,83%, natomiast w całym 2015 roku ukształtowała się na poziomie 37,80%. Dodatkowym czynnikiem kształtującym poziom realizowanych marż jest asortymentowa struktura sprzedaży, w której dominującą rolę odgrywają produkty ledowe. Bardzo satysfakcjonuje nas fakt, że na koniec IV kwartału 2015 roku udział opraw ledowych w całkowitych przychodach ze sprzedaży stanowił 58%. Jeszcze rok wcześniej LEDy stanowiły tylko 37%, a oprawy konwencjonalne aż 63%.



¹ Deloitte CFO Survey 2015 H2, „Dobre prognozy dla polskiej gospodarki na rok 2016”



Funkcjonując w niełatwym otoczeniu i realizując trudne cele biznesowe wypracowaliśmy na przestrzeni czterech kwartałów 2015 roku ponad 4 mln zł zysk netto, powtarzając tym samym wynik finansowy sprzed roku. Nasze ambicje i plany sięgają oczywiście dużo dalej, jednak w obecnych warunkach oceniamy ten wynik z umiarkowanym optymizmem.

W imieniu całego Zarządu LUG S.A. dziękuję Akcjonariuszom, Klientom oraz Pracownikom za wkład wniesiony w rozwój Grupy Kapitałowej LUG S.A. Wierzę, że niniejszy raport stanie się dla Państwa źródłem rzetelnej informacji.

Z wyrazami szacunku,

Ryszard Wtorkowski,

Prezes Zarządu LUG S.A.



Wybrane dane finansowe

Wprowadzenie

Wybrane informacje finansowe zawierają podstawowe dane liczbowe (w tysiącach złotych oraz przeliczone na euro) podsumowujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej LUG S.A. Tabele 1.2 – 1.4. prezentują wyniki skonsolidowane, wyniki spółki dominującej LUG S.A. oraz spółki zależnej LUG Light Factory Sp. z o. o. w IV kwartale 2015 roku i w ujęciu narastającym w okresie 01.01.2015 – 31.12.2015 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 IV 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 (31.12)	Średni kurs euro w okresie 4Q	Średni kurs euro w okresie 1-4Q
2014	4,2623	4,2160	4,1893
2015	4,2615	4,2635	4,1848

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

	4Q 2015 PLN	4Q 2014 PLN	4Q 2015 EUR	4Q 2014 EUR	Dynamika (PLN)	1-4 Q 2015 PLN	1-4 Q 2014 PLN	1-4 Q 2015 EUR	1-4 Q 2014 EUR	Dynamika (PLN)
Przychody ze sprzedaży	31 443,09	30 444,49	7 374,89	7 221,18	103,28	109 619,22	113 884,66	25 710,89	27 184,98	96,25
Amortyzacja	652,35	898,20	153,01	213,05	72,63	3 557,70	3 378,03	834,45	806,36	105,32
Zysk (strata) ze sprzedaży brutto	14 410,27	10 252,59	3 379,89	2 431,83	140,55	41 438,67	35 246,27	9 719,33	8 413,50	117,57
Zysk (strata) ze sprzedaży netto	1 653,79	690,34	387,89	163,74	239,56	3 102,68	2 722,66	727,73	649,92	113,96
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 370,05	2 246,91	321,34	532,95	60,97	3 587,71	4 463,43	841,49	1 065,45	80,38
Zysk z działalności gospodarczej	1 530,51	1 648,68	358,98	391,05	92,83	3 162,27	3 281,72	741,70	783,37	96,36
EBITDA	2 022,40	3 145,11	474,35	745,99	64,30	7 145,41	7 841,46	1 675,94	1 871,81	91,12
Zysk (strata) brutto	1 530,51	1 648,68	358,98	391,05	92,83	3 162,27	3 281,72	741,70	783,37	96,36
Zysk (strata) netto	1 922,56	2 072,96	450,93	491,69	92,74	4 000,53	4 000,39	938,31	954,92	100,00
	31.12 2015 PLN	31.12 2014 PLN	31.12 2015 EUR	31.12 2014 EUR	Dynamika (PLN)	31.12 2015 PLN	31.12 2014 PLN	31.12 2015 EUR	31.12 2014 EUR	Dynamika (PLN)
Aktywa razem, w tym:	93 163,98	86 722,96	21 861,78	20 346,52	107,43	93 163,98	86 722,96	21 861,78	20 346,52	107,43
Aktywa trwałe	42 108,07	33 808,54	9 881,04	7 931,99	124,55	42 108,07	33 808,54	9 881,04	7 931,99	124,55
Aktywa obrotowe	51 055,91	52 914,42	11 980,74	12 414,52	96,49	51 055,91	52 914,42	11 980,74	12 414,52	96,49
Zapasy	25 351,81	28 365,29	5 949,03	6 654,93	89,38	25 351,81	28 365,29	5 949,03	6 654,93	89,38
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	880,49	1 681,63	206,62	394,54	52,36	880,49	1 681,63	206,62	394,54	52,36
Należności razem, w tym:	24 013,13	22 522,76	5 634,90	5 284,18	106,62	24 013,13	22 522,76	5 634,90	5 284,18	106,62
Należności krótkoterminowe	23 466,96	21 976,59	5 506,74	5 156,04	106,78	23 466,96	21 976,59	5 506,74	5 156,04	106,78
Należności długoterminowe	546,17	546,17	128,16	128,14	100,00	546,17	546,17	128,16	128,14	100,00
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	47 615,24	44 976,80	11 173,35	10 552,24	105,87	47 615,24	44 976,80	11 173,35	10 552,24	105,87
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	6 744,24	2 757,75	1 582,60	647,01	244,56	6 744,24	2 757,75	1 582,60	647,01	244,56
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	40 871,00	42 219,05	9 590,75	9 905,23	96,81	40 871,00	42 219,05	9 590,75	9 905,23	96,81
Kapitał własny, w tym:	45 548,74	41 746,16	10 688,43	9 794,28	109,11	45 548,74	41 746,16	10 688,43	9 794,28	109,11
Kapitał podstawowy	1 799,64	1 799,64	422,30	422,22	100,00	1 799,64	1 799,64	422,30	422,22	100,00



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

	4Q 2015 PLN	4Q 2014 PLN	4Q 2015 EUR	4Q 2014 EUR	Dynamika (PLN)	1-4Q 2015 PLN	1-4Q 2014 PLN	1-4Q 2015 EUR	1-4Q 2014 EUR	Dynamika (PLN)
Przychody ze sprzedaży	285,00	375,00	66,85	88,95	76,00	1 000,60	1 020,00	239,10	243,48	98,10
Amortyzacja	0,44	0,44	0,10	0,10	100,00	1,78	19,50	0,43	4,65	9,13
Zysk (strata) ze sprzedaży brutto	285,00	375,00	66,85	88,95	76,00	999,94	1 020,00	238,95	243,48	98,03
Zysk (strata) ze sprzedaży netto	84,93	194,30	19,92	46,09	43,71	284,43	165,43	67,97	39,49	171,93
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	83,05	195,54	19,48	46,38	42,47	284,40	124,56	67,96	29,73	228,32
Zysk z działalności gospodarczej	248,22	161,63	58,22	38,34	153,57	1 149,03	793,09	274,57	189,32	144,88
EBITDA	83,49	195,98	19,58	46,48	42,60	286,18	144,06	68,39	34,39	198,65
Zysk (strata) brutto	248,22	161,63	58,22	38,34	153,57	1 149,03	793,09	274,57	189,32	144,88
Zysk (strata) netto	248,22	313,57	58,22	74,38	79,16	1 149,03	945,03	274,57	225,58	121,59
	31.12 2015 PLN	31.12 2014 PLN	31.12 2015 EUR	31.12 2014 EUR	Dynamika (PLN)	31.12 2015 PLN	31.12 2014 PLN	31.12 2015 EUR	31.12 2014 EUR	Dynamika (PLN)
Aktywa razem, w tym:	33 719,78	32 516,14	7 912,66	7 628,78	103,70	33 719,78	32 516,14	7 912,66	7 628,78	103,70
Aktywa trwałe	33 606,41	32 061,48	7 886,05	7 522,11	104,82	33 606,41	32 061,48	7 886,05	7 522,11	104,82
Aktywa obrotowe	113,37	454,66	26,60	106,67	24,94	113,37	454,66	26,60	106,67	24,94
Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00	*	0,00	0,00	0,00	0,00	*
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11,29	98,17	2,65	23,03	11,50	11,29	98,17	2,65	23,03	11,50
Należności razem, w tym:	633,41	884,79	148,64	207,59	71,59	633,41	884,79	148,64	207,59	71,59
Należności krótkoterminowe	98,66	350,04	23,15	82,12	28,19	98,66	350,04	23,15	82,12	28,19
Należności długoterminowe	534,75	534,75	125,48	125,46	100,00	534,75	534,75	125,48	125,46	100,00
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	157,74	103,13	37,02	24,20	152,95	157,74	103,13	37,02	24,20	152,95
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	*	0,00	0,00	0,00	0,00	*
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	157,74	103,13	37,02	24,20	152,95	157,74	103,13	37,02	24,20	152,95
Kapitał własny, w tym:	33 562,04	32 413,01	7 875,64	7 604,58	103,54	33 562,04	32 413,01	7 875,64	7 604,58	103,54
Kapitał podstawowy	1 799,64	1 799,64	422,30	422,22	100,00	1 799,64	1 799,64	422,30	422,22	100,00



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

	4Q 2015 PLN	4Q 2014 PLN	4Q 2015 EUR	4Q 2014 EUR	Dynamika (PLN)	1-4Q 2015 PLN	1-4Q 2014 PLN	1-4Q 2015 EUR	1-4Q 2014 EUR	Dynamika (PLN)
Przychody ze sprzedaży	31 365,65	30 529,00	7 356,73	7 241,22	102,74	109 525,45	113 976,07	26 172,42	27 206,80	96,10
Amortyzacja	642,42	881,80	150,68	209,16	72,85	3 511,78	3 296,27	839,18	786,84	106,54
Zysk (strata) ze sprzedaży brutto	14 424,88	10 349,25	3 383,32	2 454,76	139,38	41 437,62	35 434,53	9 902,01	8 458,44	116,94
Zysk (strata) ze sprzedaży netto	1 742,07	910,54	408,60	215,97	191,32	4 213,92	3 704,31	1 006,97	884,24	113,76
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 405,84	2 399,40	329,74	569,12	58,59	4 664,23	5 421,27	1 114,57	1 294,09	86,04
Zysk z działalności gospodarczej	1 399,52	1 924,08	328,25	456,38	72,74	4 071,53	4 374,56	972,94	1 044,23	93,07
EBITDA	2 048,26	3 281,20	480,41	778,27	62,42	8 176,01	8 717,54	1 953,76	2 080,93	93,79
Zysk (strata) brutto	1 399,52	1 924,08	328,25	456,38	72,74	4 071,53	4 374,56	972,94	1 044,23	93,07
Zysk (strata) netto	1 418,74	2 040,02	332,76	483,88	69,55	4 090,75	4 490,50	977,53	1 071,91	91,10
	31.12 2015 PLN	31.12 2014 PLN	31.12 2015 EUR	31.12 2014 EUR	Dynamika (PLN)	31.12 2015 PLN	31.12 2014 PLN	31.12 2015 EUR	31.12 2014 EUR	Dynamika (PLN)
Aktywa razem, w tym:	91 813,91	85 395,80	21 544,97	20 029,35	107,52	91 813,91	85 395,80	21 544,97	20 029,35	107,52
Aktywa trwałe	41 239,23	32 898,00	9 677,16	7 716,14	125,35	41 239,23	32 898,00	9 677,16	7 716,14	125,35
Aktywa obrotowe	50 574,68	52 497,80	11 867,81	12 313,21	96,34	50 574,68	52 497,80	11 867,81	12 313,21	96,34
Zapasy	25 266,88	28 262,12	5 929,10	6 628,80	89,40	25 266,88	28 262,12	5 929,10	6 628,80	89,40
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	648,08	1 508,43	152,08	353,80	42,96	648,08	1 508,43	152,08	353,80	42,96
Należności razem, w tym:	23 334,79	21 894,26	5 475,72	5 135,24	106,58	23 334,79	21 894,26	5 475,72	5 135,24	106,58
Należności krótkoterminowe	23 334,79	21 894,26	5 475,72	5 135,24	106,58	23 334,79	21 894,26	5 475,72	5 135,24	106,58
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	*	0,00	0,00	0,00	0,00	*
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	48 129,29	45 101,92	11 293,98	10 578,53	106,71	48 129,29	45 101,92	11 293,98	10 578,53	106,71
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	6 715,68	2 680,30	1 575,90	628,66	250,56	6 715,68	2 680,30	1 575,90	628,66	250,56
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	41 413,61	42 421,62	9 718,08	9 949,87	97,62	41 413,61	42 421,62	9 718,08	9 949,87	97,62
Kapitał własny, w tym:	43 684,62	40 293,88	10 251,00	9 450,82	108,42	43 684,62	40 293,88	10 251,00	9 450,82	108,42
Kapitał podstawowy	29 000,00	29 000,00	6 805,12	6 801,87	100,00	29 000,00	29 000,00	6 805,12	6 801,87	100,00

4Q 2015



SKROCOŃE KWARTALNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej LUG S.A.
za okres 01.10.2015 – 31.12.2015

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 października 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 października 2014 roku do 31 grudnia 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 11 lutego 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	- Radosław Rejman
Członek Rady Nadzorczej	- Eryk Wtorkowski
Członek Rady Nadzorczej	- Szymon Ziolo

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

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 ZWZ LUG S.A. w dniu 29.06.2015 r. (13.06.2015 r. - dzień rejestracji uczestnictwa w ZWZ LUG S.A.);
- Iwona Wtorkowska - lista osób uprawnionych do udziału w ZWZ LUG S.A. w dniu 29.06.2015 r. (13.06.2015 r. - dzień rejestracji uczestnictwa w ZWZ LUG S.A.);
- Fundusze zarządzane przez OPERA TFI - listy osób uprawnionych do udziału w NWZ LUG S.A. w dniu 25.08.2014r. (9.08.2014r. - dzień rejestracji uczestnictwa w NWZ LUG S.A.);

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	Produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego i lamp elektrycznych	29 000 000 PLN	100%	100%
		NIP 929-17-85-452				
LUG GmbH	Westhafenstraße 1, 13353 Berlin	HRB 92597	Produkcja, dystrybucja i instalacja sprzętu elektrycznego	25 000,00 EURO	100%	100%
		NIP 262127740				
T.O.W LUG Ukraina (działalność zawieszona)	ul. Diehtariwska 62A, 03040 Kijów	KRS 107410200000154 70	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcja sprzętu oświetleniowego	160 233 UAH	100%	100%
		NIP 34190214				
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 października do 31 grudnia 2015 roku i okresy porównywalne od 1 października do 31 grudnia 2014 roku.

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

	w tys. PLN			
	za okres	za okres	za okres	za okres
	01.10.2015 - 31.12.2015	01.10.2014 - 31.12.2014	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	31 443,09	30 444,49	109 619,22	113 884,66
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	28 795,57	26 335,76	99 227,91	93 739,76
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 647,52	4 108,73	10 391,31	20 144,90
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	17 032,82	20 191,90	68 180,55	78 638,39
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	14 949,19	16 521,26	59 933,58	59 248,32
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 083,63	3 670,64	8 246,97	19 390,07
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	14 410,27	10 252,59	41 438,67	35 246,27
Różnica z tytułu przekazania aktywów niegotówkowych właścicielom	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe przychody operacyjne	58,03	2 593,44	942,29	2 940,40
Koszty sprzedaży	7 431,35	5 812,39	24 093,25	20 650,21
Koszty ogólnego zarządu	5 325,13	3 749,86	14 242,74	11 873,40
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe koszty operacyjne	341,77	1 036,87	457,26	1 199,63
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 370,05	2 246,91	3 587,71	4 463,43
Przychody finansowe	168,36	191,22	260,23	230,73
Koszty finansowe	7,90	789,45	685,67	1 412,44
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 530,51	1 648,68	3 162,27	3 281,72
Podatek dochodowy	-10,13	-245,93	-6,66	-230,27
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 540,64	1 894,61	3 168,93	3 511,99
Zysk (strata) przypadający na udziały niesprawujące kontroli	-381,92	-178,35	-831,60	-488,40
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej	1 922,56	2 072,96	4 000,53	4 000,39
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	0,27	0,29	0,56	0,56
Podstawowy za okres obrotowy	0,27	0,29	0,56	0,56
Rozwodniony za okres obrotowy	0,27	0,29	0,56	0,56
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	0,27	0,29	0,56	0,56
Podstawowy za okres obrotowy	0,27	0,29	0,56	0,56
Rozwodniony za okres obrotowy	0,27	0,29	0,56	0,56
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00	0,00	0,00

Zielona Góra, 11 lutego 2016 r.



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

	w tys. PLN			
	za okres	za okres	za okres	za okres
	01.10.2015	01.10.2014	01.01.2015	01.01.2014
	-	-	-	-
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Zysk (strata) netto	1 540,64	1 894,61	3 168,93	3 511,99
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	0,00	-24,00	0,00	-24,00
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0,00	-199,00	0,00	-199,00
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych	1 540,64	1 671,61	3 168,93	3 288,99
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-381,92	-235,12	-831,60	-545,17
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	1 922,56	1 906,73	4 000,53	3 834,16

Zielona Góra, 11 lutego 2016 r.



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

AKTYWA	w tys. PLN	
	stan na 31.12.2015 r.	stan na 31.12.2014 r.
Aktywa trwałe	42 108,07	33 808,54
Rzeczowe aktywa trwałe	33 574,69	27 440,61
Wartości niematerialne	5 776,80	3 602,65
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	3,51	1,08
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 206,90	2 218,03
Należności długoterminowe	546,17	546,17
Aktywa obrotowe	51 055,91	52 914,42
Zapasy	25 351,81	28 365,29
Należności handlowe	21 835,19	19 892,10
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00
Pozostałe należności	1 631,77	2 084,49
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	20,03	0,00
Rozliczenia międzyokresowe	1 336,62	890,91
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	880,49	1 681,63
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	93 163,98	86 722,96

Zielona Góra, 11 lutego 2016 r.



PASywa	w tys. PLN	
	stan na 31.12.2015 r.	stan na 31.012.2014 r.
Kapitał własny	45 548,74	41 746,16
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	14 975,17	10 975,17
Niepodzielony wynik finansowy	0,00	0,00
Różnice kursowe z konsolidacji	215,99	-122,86
Zyski zatrzymane	1 968,95	1 944,59
Wynik finansowy bieżącego okresu	4 000,53	4 000,39
Udziały niesprawujące kontroli	-1 227,03	-666,26
Zobowiązania długoterminowe	6 744,24	2 757,75
Kredyty i pożyczki	4 909,61	924,11
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 367,41	1 207,02
Inne zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	65,51	108,48
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	255,76	401,81
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	145,95	116,33
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	40 871,00	42 219,05
Kredyty i pożyczki	13 928,11	11 002,98
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 154,59	4 767,61
Zobowiązania handlowe	16 643,17	21 261,37
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania	4 100,63	3 381,08
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	146,05	150,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	972,04	828,98
Pozostałe rezerwy	926,41	827,03
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	93 163,98	86 722,96
Wartość księgowa na akcję (w zł)	12,94	12,05

Zielona Góra, 11 lutego 2016 r.

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

w tys. PLN									
	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Zyski zatrzymane oraz różnice kursowe z przeliczenia	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny ogółem
dwanaście miesięcy zakończonych - 31.12.2015 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r.	1 799,64	23 815,49	10 975,17	0,00	5 822,12	0,00	42 412,42	-666,26	41 746,16
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	10 975,17	0,00	5 822,12	0,00	42 412,42	-666,26	41 746,16
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	4 000,00	0,00	-4 000,00	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	362,82	4 000,53	4 363,35	-560,77	4 924,12
Kapitał własny na dzień 31.12.2015r.	1 799,64	23 815,49	14 975,17	0,00	2 184,94	4 000,53	46 775,77	-1 227,03	45 548,74
dwanaście miesięcy zakończonych - 31.12.2014 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2014 r.	1 799,64	23 815,49	10 435,46	0,00	2 526,41	0,00	38 577,00	-212,74	38 364,26
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	10 435,46	0,00	2 526,41	0,00	38 577,00	-212,74	38 364,26
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	539,71	0,00	-539,71	0,00	0,00	0,00	0,00
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	91,65	91,65
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	-164,97	4 000,39	3 835,42	-545,17	3 290,25
Kapitał własny na dzień 31.12.2014 r.	1 799,64	23 815,49	10 975,17	0,00	1 821,73	4 000,39	42 412,42	-666,26	41 746,16

Zielona Góra, 11 lutego 2016 r.

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

	w tys. PLN			
	za okres 01.10.2015 - 31.12.2015	za okres 01.10.2014 - 31.12.2014	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014
A. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 530,51	1 648,68	3 162,27	3 281,72
II. Korekty razem	452,24	1 191,04	1 377,50	-1 194,19
1. Amortyzacja (w tym odpisy wartości firmy lub ujemnej wartości firmy)	652,35	898,20	3 557,70	3 378,03
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	22,19	-92,12	-0,82	-44,30
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	149,27	292,64	642,04	664,69
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-100,93	100,61	-101,74	100,61
5. Zmiana stanu rezerw	716,67	-2 492,77	229,09	-715,86
6. Zmiana stanu zapasów	1 213,53	-3 781,93	3 013,48	-1 026,79
7. Zmiana stanu należności	-1 831,51	-1 635,44	-1 490,37	-2 687,15
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-382,27	7 836,66	-3 898,65	-788,90
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	12,94	255,85	-595,71	-178,26
10. Inne korekty z działalności operacyjnej	0,00	-190,66	22,48	103,74
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 982,75	2 839,72	4 539,77	2 087,53
B. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
I. Wpływy	100,92	3,42	102,55	1 056,21
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	100,92	0,03	102,55	1 052,82
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	3,39	0,00	3,39
II. Wydatki	1 146,76	781,07	10 083,72	3 076,22
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 146,76	781,07	10 083,72	3 076,22
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 045,84	-777,65	- 9 981,17	-2 020,01
C. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
I. Wpływy	847,51	256,30	9 617,58	1 472,03
II. Wydatki	2 006,55	1 538,26	4 977,32	3 642,50
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 159,04	-1 281,96	4 640,26	- 2 170,47
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+/-B.III+/-C.III)	-222,13	780,11	-801,14	-2 102,95
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-222,13	780,11	-801,14	-2 102,95
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 102,62	901,52	1 681,63	3 784,58
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	880,49	1 681,63	880,49	1 681,63
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

Zielona Góra, 11 lutego 2016 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 ujednolicone z zasadami przyjętymi przez Grupę. Straty dotyczące udziałów niekontrolujących w jednostce zależnej są przypisywane do udziałów niekontrolujących nawet jeśli skutkuje to powstaniem ujemnego salda udziałów niekontrolujących.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 31 grudnia 2015 r. i 31 grudnia 2014 r. obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.12.2015	31.12.2014
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 zmierza 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 nieznaczną) jest przez Grupę corocznie weryfikowana i w uzasadnionych przypadkach korygowana.



d) 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.

e) 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.

f) 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.

g) 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.

h) 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 zdatne 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.

i) 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.

j) 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.

k) 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.

l) 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.

m) 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 użytkowaniem 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.

n) Przychody i koszty finansowe

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

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



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

o) Podatek dochodowy

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

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

Podatek odroczony wyliczany jest przy zastosowaniu metody zobowiązania bilansowego, w oparciu o różnice przejściowe pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań ustalaną dla celów księgowych, a ich wartością ustalaną dla celów podatkowych. Ujęta kwota podatku odroczonego opiera się na oczekiwaniach co do sposobu realizacji wartości aktywów i pasywów, przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących lub uchwalonych na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli Spółka posiada możliwość do wyegzekwowania tytułu prawnego 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-Stubickiej 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 żadnych rezerw.

4) nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

Nabycie rzeczowych aktywów trwałych w IV kwartale 2015 roku:

Inwestycje	Wartość [tys. PLN]
Sprzęt IT	148,91
Samochody i wózki	631,38
Maszyny i urządzenia specjalistyczne	551,93
Wartość prac rozwojowych	826,90
Wyposażenie biura	234,84

Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych w IV kwartale 2015 roku nie nastąpiła.

5) poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych;

Powyższe inwestycje zostały sfinansowane ze środków własnych Spółki, poprzez leasing oraz kredyt.

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	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
[tys. zł]								
LUG S.A.	1 000,00	1 020,00	132,00	132,77	68,40	307,80	0,00	37,51
Jednostki zależne :	2 286,55	1 330,82	3 154,55	2 218,05	927,08	305,85	995,48	576,14
LUG Light Factory Sp. z o. o.	469,77	154,75	2 816,79	2 196,07	550,94	124,20	444,54	491,44
LUG GmbH	932,68	590,41	0,00	0,00	337,75	119,16	262,59	0,00
LUG do Brazil Ltda.	0,00	0,00	337,76	21,98	0,00	0,00	279,22	61,71
LUG Lighting UK Ltd.	884,10	585,66	0,00	0,00	38,39	62,49	9,13	22,99

Zielona Góra, 11 lutego 2016 r.



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 – WICEPREZES ZARZĄDU

Małgorzata Konys – CZŁONEK ZARZĄDU



Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
spółki LUG S.A.
za okres 01.10.2015 – 31.12.2015

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 października 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 października 2014 roku do 31 grudnia 2014 w kapitale własnym.

IV. Skład organów Spółki według stanu na dzień 11 lutego 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	-	Radosław Rejman
Członek Rady nadzorczej	-	Eryk Wtorkowski
Członek Rady nadzorczej	-	Szymon Ziolo

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 ZWZ LUG S.A. w dniu 29.06.2015 r. (13.06.2015 r. - dzień rejestracji uczestnictwa w ZWZ LUG S.A.);
- Iwona Wtorkowska - lista osób uprawnionych do udziału w ZWZ LUG S.A. w dniu 29.06.2015 r. (13.06.2015 r. - dzień rejestracji uczestnictwa w ZWZ LUG S.A.);
- Fundusze zarządzane przez OPERA TFI - listy osób uprawnionych do udziału w NWZ LUG S.A. w dniu 25.08.2014r. (9.08.2014r. - dzień rejestracji uczestnictwa w NWZ LUG S.A.);

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	Produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego i lamp elektrycznych	29 000 000 PLN	100%	100%
		NIP 929-17-85-452				
LUG GmbH	Westhafenstraße1, 13353 Berlin	HRB 92597	Produkcja, dystrybucja i instalacja sprzętu elektrycznego	25 000 EURO	100%	100%
		NIP 262127740				
T.O.W LUG Ukraina (działalność zawieszona)	ul. Diehtiarivska 62A, 03040 Kijów	KRS 10741020000015470	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcja sprzętu oświetleniowego - działalność zawieszona	160 233 UAH	100%	100%
		NIP 34190214				
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 października do 31 grudnia 2015 roku i okresy porównywalne od 1 października do 31 grudnia 2014 roku.

Sprawozdanie z zysków lub strat LUG S.A.

	w tys. PLN			
	za okres 01.10.2015- 31.12.2015	za okres 01.10.2014 - 31.12.2014	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	285,00	375,00	1 000,60	1 020,00
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	285,00	375,00	1 000,60	1 020,00
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	0,00	0,00	0,66	0,00
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	0,00	0,00	0,66	0,00
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	285,00	375,00	999,94	1 020,00
Różnica z tytułu przekazania aktywów niegotówkowych właścicielom	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe przychody operacyjne	0,12	1,25	2,34	1,49
Koszty sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty ogólnego zarządu	200,07	180,70	715,51	854,57
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe koszty operacyjne	2,00	0,01	2,37	42,36
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	83,05	195,54	284,40	124,56
Przychody finansowe	165,17	6,37	865,17	708,91
Koszty finansowe	0,00	40,28	0,54	40,38
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	248,22	161,63	1 149,03	793,09
Podatek dochodowy	0,00	-151,94	0,00	-151,94
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	248,22	313,57	1 149,03	945,03
Zysk (strata) przypadający na udziały niesprawujące kontroli	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej	248,22	313,57	1 149,03	945,03
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	0,03	0,07	0,16	0,13
Podstawowy za okres obrotowy	0,03	0,00	0,16	0,13
Rozwodniony za okres obrotowy	0,03	0,00	0,16	0,13
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	0,03	0,07	0,16	0,13
Podstawowy za okres obrotowy	0,03	0,00	0,16	0,13
Rozwodniony za okres obrotowy	0,03	0,00	0,16	0,13
udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00

Zielona Góra, 11 lutego 2016 r.



Sprawozdanie z całkowitych dochodów LUG S.A.

	w tys. PLN			
	za okres 01.10.2015 - 31.12.2015	za okres 01.10.2014 - 31.12.2014	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014
Zysk (strata) netto	248,22	313,57	1 149,03	945,03
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0,00	0,00	0,00	0,00
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych	248,22	313,57	1 149,03	945,03
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	248,22	313,57	1 149,03	945,03

Zielona Góra, 11 lutego 2016 r.



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

AKTYWA	w tys. PLN	
	stan na 31.12.2015 r.	stan na 31.12.2014 r.
Aktywa trwałe	33 606,41	32 061,48
Rzeczowe aktywa trwałe	0,32	0,86
Wartości niematerialne	2,92	4,16
Nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,00
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	29 616,94	29 616,94
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00
Pozostałe aktywa finansowe	3 411,62	1 864,91
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	39,86	39,86
Należności długoterminowe	534,75	534,75
Aktywa obrotowe	113,37	454,66
Zapasy	0,00	0,00
Należności handlowe	50,43	252,42
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00
Pozostałe należności	48,23	97,62
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	3,42	6,45
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11,29	98,17
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	33 719,78	32 516,14

Zielona Góra, 11 lutego 2016 r.



PASywa	w tys. PLN	
	stan na 31.12.2015 r.	stan na 31.12.2014 r.
Kapitał własny	33 562,04	32 413,01
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	6 382,75	5 437,72
Niepodzielony wynik finansowy	415,13	415,13
Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
Zyski zatrzymane	0,00	0,00
Wynik finansowy bieżącego okresu	1 149,03	945,03
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
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	0,00
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	157,74	103,13
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	0,00
Zobowiązania handlowe	71,22	18,79
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania	64,52	67,34
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
Pozostałe rezerwy	22,00	17,00
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
PASywa RAZEM	33 719,78	32 516,14
Wartość księgowa na akcję (w zł)	4,66	4,50

Zielona Góra, 11 lutego 2016 r.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym LUG S.A.

	w tys. PLN							
	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny ogółem
dwanaście miesięcy zakończonych - 31.12.2015r.								
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	945,03	0,00	-945,03	1 149,03	1 149,03	1 149,03
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał własny na dzień 31.12.2015 r.	1 799,64	23 815,49	6 382,75	415,13	0,00	1 149,03	33 562,04	33 562,04
dwanaście miesięcy zakończonych - 31.12.2014r.								
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	539,71	0,00	-539,71	945,03	945,03	945,03
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał własny na dzień 31.12.2014 r.	1 799,64	23 815,49	5 437,72	415,13	0,00	945,03	32 413,01	32 413,01

Zielona Góra, 11 lutego 2016 r.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych LUG S.A.

	w tys. PLN			
	za okres 01.10.2015 - 31.12.2015	za okres 01.10.2014 - 31.12.2014	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014
A. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	248,22	161,63	1 149,03	793,09
II. Korekty razem	31,82	2,66	-389,20	-339,15
1. Amortyzacja (w tym odpisy wartości firmy lub ujemnej wartości firmy)	0,44	0,44	1,78	19,50
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	-1,70	0,00	40,30
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	- 8,90	-700,00	-708,90
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	42,35	0,00	42,35
5. Zmiana stanu rezerw	22,00	-10,70	5,00	-0,60
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	103,69	3,59	251,38	313,48
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-95,91	-26,09	49,61	-45,28
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1,60	3,67	3,03	0,00
10. Inne korekty z działalności operacyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	280,04	164,29	759,83	453,94
B. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
I. Wpływy	0,00	3,39	700,00	1 753,39
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	1 050,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych	0,00	0,00	700,00	700,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	3,39	0,00	3,39
II. Wydatki	283,61	506,59	1 546,71	2 121,80
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe	283,61	-293,41	1 546,71	1 321,80
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	800,00	0,00	800,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-283,61	-503,20	-846,71	-368,41
C. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	0,00	0,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+/-B.III+/-C.III)	-3,57	-338,91	-86,88	85,53
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	- 3,57	-338,79	-86,88	85,53
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	14,86	436,96	98,17	12,64
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	11,29	98,17	11,29	98,17
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

Zielona Góra, 11 lutego 2016 r.



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

Zasady przyjęte przy sporządzaniu Raportu Grupy Kapitałowej LUG S.A. za IV kwartał 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 01.10.2015 – 31.12.2015 w niniejszym raporcie.

Informacje dodatkowe

Wykaz zdarzeń i transakcji, które miały miejsce w IV kwartale 2015 roku tj. w okresie 01.10.2015 – 31.12.2015 roku został przedstawiony w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowych Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres 01.10.2015 – 31.12.2015 w niniejszym raporcie.

Sprawozdanie zatwierdził Zarząd w składzie:

Ryszard Wtorkowski – PREZES ZARZĄDU

Mariusz Ejsmont – WICEPREZES ZARZĄDU

Małgorzata Konys – CZŁONEK ZARZĄDU



Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
spółki LUG Light Factory Sp. z o. o.
za okres 01.10.2015 – 31.12.2015

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 października 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 października 2014 roku do 31 grudnia 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 11 lutego 2016 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



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 października do 31 grudnia 2015 roku i okresy porównywalne od 1 października do 31 grudnia 2014 roku.

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

	w tys. PLN			
	za okres 01.10.2015 - 31.12.2015	za okres 01.10.2014 - 31.12.2014	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	31 365,65	30 529,00	109 525,45	113 976,07
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	28 718,13	26 420,27	99 134,14	93 831,17
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 647,52	4 108,73	10 391,31	20 144,90
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	16 940,77	20 179,75	68 087,83	78 541,54
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	14 857,14	16 612,28	59 840,86	59 254,64
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 083,63	3 567,47	8 246,97	19 286,90
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	14 424,88	10 349,25	41 437,62	35 434,53
Różnica z tytułu przekazania aktywów niegotówkowych właścicielom	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe przychody operacyjne	23,84	2 547,22	903,20	2 893,94
Koszty sprzedaży	9 725,75	6 705,85	24 401,46	20 849,49
Koszty ogólnego zarządu	2 957,06	2 732,86	12 822,24	10 880,73
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe koszty operacyjne	360,07	1 058,36	452,89	1 176,98
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 405,84	2 399,40	4 664,23	5 421,27
Przychody finansowe	0,82	185,70	86,42	215,84
Koszty finansowe	7,14	661,02	679,12	1 262,55
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 399,52	1 924,08	4 071,53	4 374,56
Podatek dochodowy	-19,22	-115,94	-19,22	-115,94
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 418,74	2 040,02	4 090,75	4 490,50
Zysk (strata) przypadający na udziały niesprawujące kontroli	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej	1 418,74	2 040,02	4 090,75	4 490,50
Zysk (strata) netto na jeden udział (w zł)	24,46	35,17	70,53	77,42
Podstawowy za okres obrotowy	24,46	35,17	70,53	77,42
Rozwodniony za okres obrotowy	24,46	35,17	70,53	77,42
Zysk (strata) netto na jeden udział z działalności kontynuowanej (w zł)	24,46	35,17	70,53	77,42
Podstawowy za okres obrotowy	24,46	35,17	70,53	77,42
Rozwodniony za okres obrotowy	24,46	35,17	70,53	77,42
Zysk (strata) netto na jeden udział z działalności zaniechanej (w zł)	24,46	35,17	70,53	77,42

Zielona Góra, 11 lutego 2016 r.



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

	w tys. PLN			
	za okres 01.10.2015 - 31.12.2015	za okres 01.10.2014 - 31.12.2014	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014
Zysk (strata) netto	1 418,74	2 040,02	4 090,75	4 490,50
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0,00	0,00	0,00	0,00
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych	1 418,74	2 040,02	4 090,75	4 490,50
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	1 418,74	2 040,02	4 090,75	4 490,50

Zielona Góra, 11 lutego 2016 r.

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

AKTYWA	w tys. PLN	
	stan na 31.12.2015 r.	stan na 31.12.2014 r.
Aktywa trwałe	41 239,23	32 898,00
Rzeczowe aktywa trwałe	33 309,72	27 212,15
Wartości niematerialne	5 773,89	3 526,81
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	2 155,62	2 159,04
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Aktywa obrotowe	50 574,68	52 497,80
Zapasy	25 266,88	28 262,12
Należności handlowe	21 660,14	19 941,24
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00
Pozostałe należności	1 674,65	1 953,02
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	17,62	0,00
Rozliczenia międzyokresowe	1 307,31	832,99
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	648,08	1 508,43
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	91 813,91	85 395,80

Zielona Góra, 11 lutego 2016 r.



PASywa	w tys. PLN	
	stan na 31.12.2015 r.	stan na 31.12.2014 r.
Kapitał własny	43 684,62	40 293,88
Kapitał zakładowy	29 000,00	29 000,00
Pozostałe kapitały	10 593,87	5 841,01
Niepodzielony wynik finansowy	0,00	0,00
Zyski zatrzymane	0,00	962,37
Wynik finansowy bieżącego okresu	4 090,75	4 490,50
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe	6 715,68	2 680,30
Kredyty i pożyczki	4 909,61	924,11
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 367,41	1 207,02
Inne zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	65,51	88,15
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	227,20	344,69
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	145,95	116,33
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	41 413,61	42 421,62
Kredyty i pożyczki	13 928,11	11 002,98
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 154,58	4 740,66
Zobowiązania handlowe	17 437,94	21 636,30
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania	3 899,04	3 131,23
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	117,49	121,44
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	972,04	978,98
Pozostałe rezerwy	904,41	810,03
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
PASywa RAZEM	91 813,91	85 395,80
Wartość księgowa na udział (w zł)	1 627,91	1 514,11

Zielona Góra, 11 lutego 2016 r.

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

w tys. PLN							
	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2015 r.							
Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r.	29 000,00	0,00	5 841,02	0,00	5 452,85	0,00	40 293,87
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	5 841,02	0,00	5 452,85	0,00	40 293,87
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	5 452,85	0,00	-5 452,85	4 090,75	4 090,75
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	-700,00	0,00	0,00	0,00	-700,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał własny na dzień 31.12.2015 r.	29 000,00	0,00	10 593,87	0,00	0,00	4 090,75	43 684,62
dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2014 r.							
Kapitał własny na dzień 01.01.2014 r.	28 200,00	0,00	6 590,32	0,00	1 428,30	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	0,00
Kapitał własny po korektach	28 200,00	0,00	6 590,32	0,00	1 428,30	0,00	36 218,62
Emisja udziałów	800,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	800,00
Koszty emisji udziałów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Płatność w formie udziałów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podział zysku netto	0,00	0,00	465,93	0,00	-465,93	4 490,50	4 490,50
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	-700,00	0,00	0,00	0,00	-700,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	-515,24	0,00	0,00	0,00	-515,24
Kapitał własny na dzień 31.12.2014 r.	29 000,00	0,00	5 841,01	0,00	962,37	4 490,50	40 293,88

Zielona Góra, 11 lutego 2016 r.

Raport kwartalny Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 4Q'2015r.

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

	w tys. PLN			
	za okres 01.07.2015 - 30.09.2015	za okres 01.07.2014 - 30.09.2014	za okres 01.01.2015 - 30.09.2015	za okres 01.01.2014 - 30.09.2014
A. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
I. Zysk (strata) netto	1 399,52	1 924,08	4 071,53	4 374,56
II. Korekty razem	1 663,70	2 199,15	1 700,74	- 1 297,32
1. Amortyzacja (w tym odpisy wartości firmy lub ujemnej wartości firmy)	642,42	881,80	3 511,78	3 296,27
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	22,19	60,03	-0,82	107,85
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	153,46	288,95	642,04	661,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-96,75	55,47	-97,56	58,26
5. Zmiana stanu rezerw	650,12	-961,63	94,42	-565,26
6. Zmiana stanu zapasów	1 151,91	-4 175,75	2 995,24	-1 006,90
7. Zmiana stanu należności	-2 187,05	-1 294,33	-1 440,53	-2 442,79
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	945,56	7 164,59	-3 430,55	-1 312,51
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	370,44	203,98	-595,76	-69,28
10. Inne korekty z działalności operacyjnej	11,40	-23,96	22,48	-23,96
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	3 063,22	4 123,23	5 772,27	3 077,24
B. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
I. Wpływy	96,74	0,03	98,37	2,82
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	96,74	0,03	98,37	2,82
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	1 146,76	781,09	10 083,72	3 076,24
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 146,76	781,09	10 083,72	3 076,24
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 050,02	-781,06	-9 985,35	-3 073,42
C. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
I. Wpływy	396,08	146,47	9 030,05	2 272,01
II. Wydatki	2 706,56	2 225,66	5 677,32	4 329,90
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-2 310,48	-2 079,19	3 352,73	-2 057,89
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+/-B.III+/-C.III)	-297,28	1 262,98	-860,35	-2 054,07
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-297,28	1 262,98	-860,35	-2 054,07
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	945,36	245,45	1 508,43	3 562,50
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym:	648,08	1 508,43	648,08	1 508,43
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

Zielona Góra, 11 lutego 2016 r.



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

Zasady przyjęte przy sporządzaniu Raportu Grupy Kapitałowej LUG S.A. za IV kwartał 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 01.10.2015 – 31.12.2015 roku.

Informacje dodatkowe

Wykaz zdarzeń i transakcji, które miały miejsce w IV kwartale 2015 roku tj. w okresie 01.10.2015 – 31.12.2015 roku został przedstawiony w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres 01.10.2015 – 31.12.2015 roku w niniejszym raporcie.

Sprawozdanie zatwierdził Zarząd w składzie:

Ryszard Wtorkowski – PREZES ZARZĄDU

Mariusz Ejsmont – WICEPREZES ZARZĄDU

Małgorzata Konys – CZŁONEK ZARZĄDU

4Q 2015



**KOMENTARZ
ZARZĄDU LUG S.A.
DO WYNIKÓW**





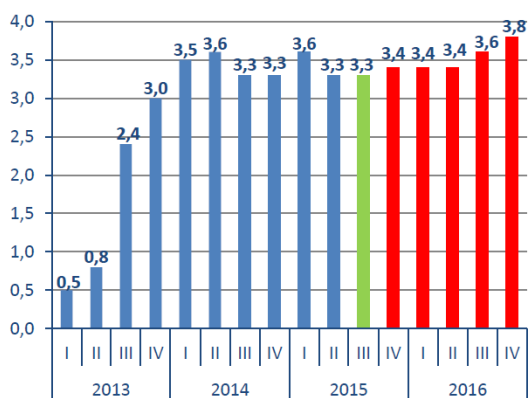
Komentarz Zarządu jednostki dominującej na temat czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, które miały wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A.

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 roku², w niniejszym raporcie przedstawiono wyniki sporządzone wg MSR/MSSF.

² 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.

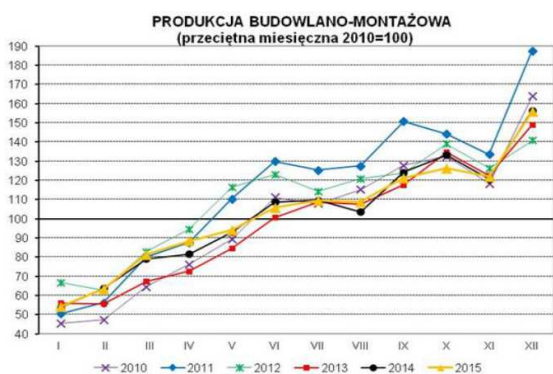


Tło makroekonomiczne skorelowane z kondycją branży oświetleniowej



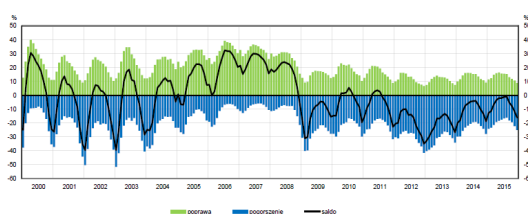
Wykres 2.1. Kwartalne tempo wzrostu PKB – dane historyczne oraz prognoza, Źródło: GUS, IBnGR

Tempo wzrostu **produktu krajowego brutto** w 2015 roku wyniesie w Polsce 3,4%, co oznacza, że będzie ono nieznacznie tylko wyższe niż w roku ubiegłym. Według prognozy IBnGR, w pierwszej połowie 2016 roku prognozowana jest stabilizacja koniunktury – wzrost PKB wynosił będzie 3,4 procent, czyli tyle samo co w ostatnim kwartale 2015 roku. Nieznaczne przyspieszenie wzrostu prognozowane jest w drugiej połowie przyszłego roku – w trzecim kwartale PKB wzrośnie o 3,6 procent, a w czwartym o 3,8 procent.



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

Zgodnie z prognozą wartość **nakładów brutto na środki trwałe** zwiększyła się o 11,2%. Wzrost inwestycji wynikać miał przede wszystkim ze zwiększenie nakładów na odnowienie majątku trwałego w sektorze przedsiębiorstw. Jako drugi czynnik wspierający inwestycje wskazano 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%).



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

W grudniu **ogólny klimat koniunktury** w budownictwie kształtuje się na poziomie minus 16,1 (przed miesiącem minus 11,6). Poprawę koniunktury sygnalizuje 8,9% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie – 25,0% (przed miesiącem odpowiednio 10,6% i 22,2%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznają, że ich sytuacja nie ulega zmianie. Diagnozy oraz prognozy **portfela zamówień, produkcji budowlano-montażowej i sytuacji finansowej** są bardziej negatywne od formułowanych w listopadzie 2015 roku.

Na silną korelację globalnej koniunktury gospodarczej z sytuacją w branży oświetleniowej wskazuje także raport firmy McKinsey & Company³, 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.

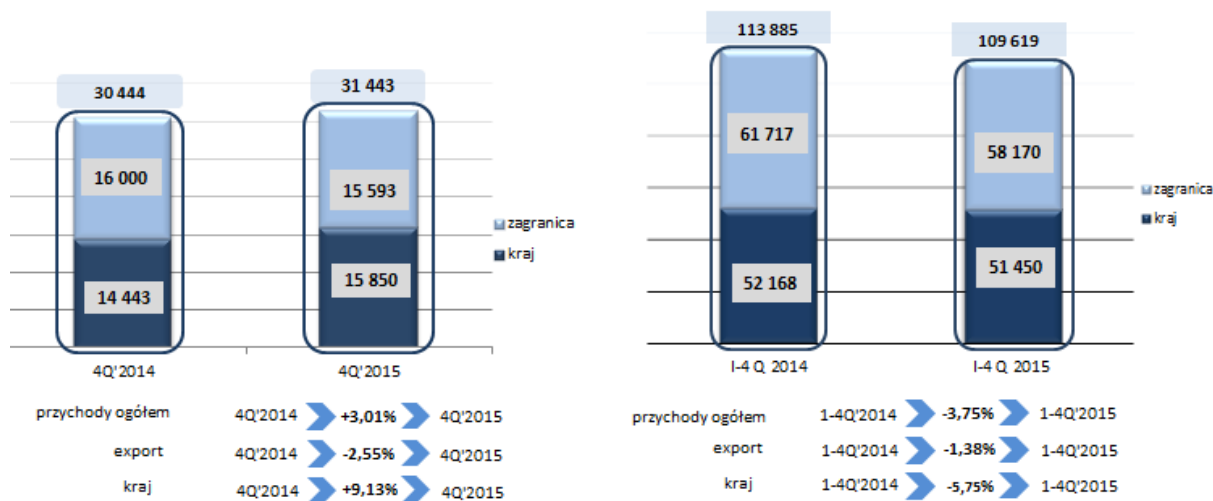
³ McKinsey&Company, „Lighting the way: Perspectives on the global lighting market”, second edition, sierpień 2012.



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

- W IV kwartale 2015 roku Grupa Kapitałowa LUG S.A. **wypracowała skonsolidowane przychody ze sprzedaży** na poziomie **31 443,09** tys. zł, co w porównaniu z 30 444,49 tys. zł na zakończenie IV kwartału 2014 roku daje **wzrost o 3,28%**.
- Skonsolidowane przychody ze sprzedaży od początku 2015 roku** wyniosły **109 619,22** tys. zł, co jest wynikiem **niższym o 3,75%** od przychodów za cztery kwartały 2014 roku, kiedy wynosiły 113 884,66 tys. zł.
- W IV kwartale 2015 roku struktura przychodów ze sprzedaży zrównoważyła się, wykazując zarówno **50-procentowy udział sprzedaży krajowej, jak również eksportowej** w przychodach ze sprzedaży ogółem. Wartością procentowym odpowiadają następujące wartości liczbowe: kraj – 15 849,88 tys. zł, eksport - 15 593,21 tys. zł.
- Po czterech kwartałach struktura przychodów prezentuje większy udział eksportu w całości sprzedaży. Narastająco od początku roku przychody z **eksportu** osiągnęły poziom 58 169,60 tys. zł i stanowią **53,07%**, natomiast przychody z **rynku krajowego** na poziomie 51 449,63 tys. zł stanowią **46,93%** przychodów ogółem.

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

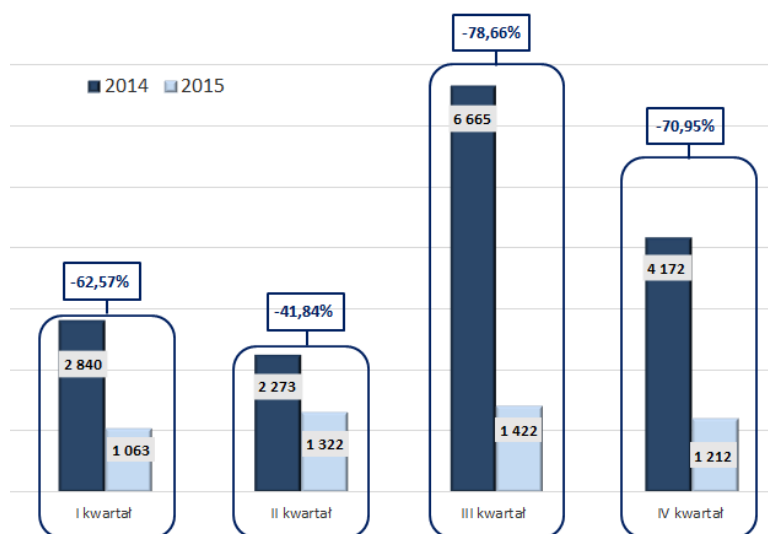


Źródło: Emitent

Obniżenie poziomu przychodów r/r w spowodowane było zmianą geograficznej struktury przychodów z eksportu, do czego przyczynił się kryzys ukraiński. Kryzys ten i związane z nim działania militarne Rosji dotknęły polskie przedsiębiorstwa, które w wyniku wprowadzonych sankcji gospodarczych straciły swoją silną pozycję na rynku rosyjskim i ukraińskim. Konsekwencją takiej sytuacji dla Grupy Kapitałowej LUG S.A. była utrata możliwości realizacji niektórych inwestycji oraz utrata wypracowanego potencjału rynkowego. W chwili obecnej, z przyczyn politycznych, polscy producenci oświetlenia są wypierani przez rosyjskie firmy i praktycznie nie mają szans na generowanie standardowych poziomów sprzedaży ani na Ukrainie ani w Rosji. Wg sprawozdania Rady Ministrów Ukrainy w końcówce 2015 roku spadek PKB Ukrainy spowolnił do 10,4% w stosunku do poziomu 17,2% w pierwszej połowie 2015 roku. Import towarów i usług na Ukrainie zmniejszył się

o 22%.⁴ Sytuacja na rynkach Rosji i Ukrainy odcisnęła wyraźne piętno na przychodach Grupy Kapitałowej LUG S.A. w III i IV kwartale 2015 roku. Spadek przychodów ze sprzedaży na tych rynkach, rzędu ponad 65% był niwelowany przez wzrosty na innych rynkach. Przychody realizowane w państwach Unii Europejskiej wzrosły o 2,5% r/r natomiast dynamika przychodów na pozostałych rynkach osiągnęła bardzo zadowalający poziom ok. 40% r/r. Pozwoliło to na wypracowanie w IV kwartale 2015 roku całkowitych przychodów ze sprzedaży o 3,28% wyższych niż w IV kwartale 2014 roku. W ujęciu narastającym po czterech kwartałach roku przychody ze sprzedaży na innych rynkach nie pokryły w pełni spadków na rynku rosyjskim i ukraiński, przez co całkowite przychody spadły o 3,75% r/r.

Wykres 2.6. Przychody ze sprzedaży na rynkach Rosji i Ukrainy porównanie lat 2014 i 2015 (tys. zł)



Źródło: Emitent

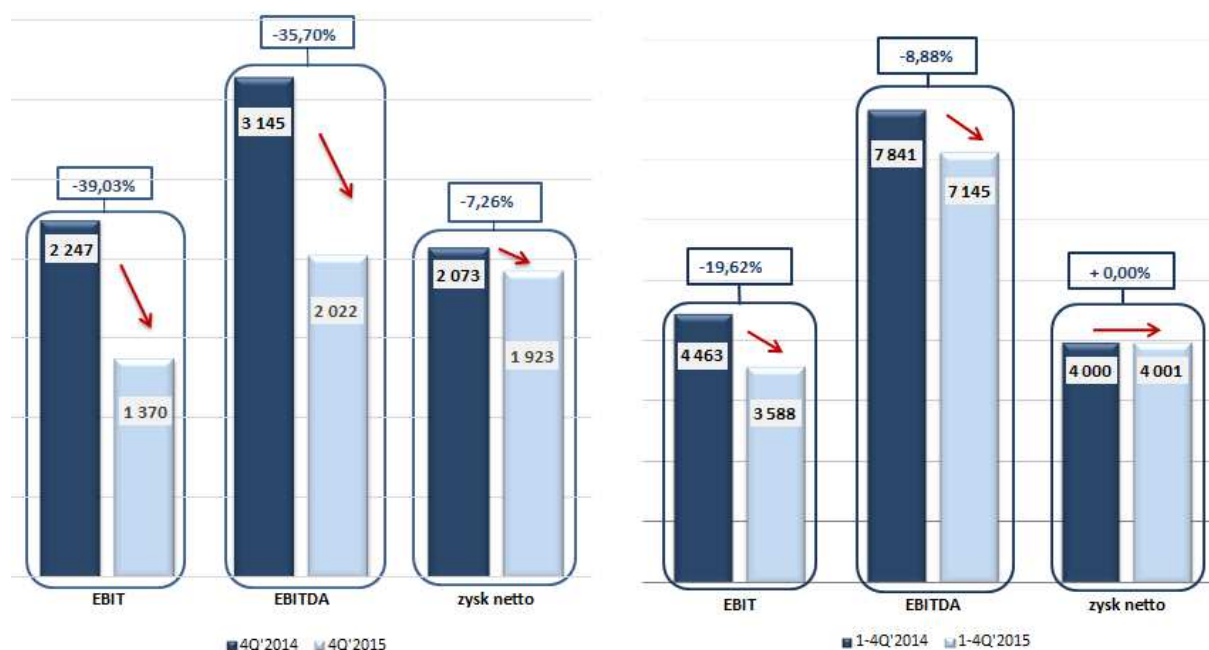
- Grupa Kapitałowa LUG S.A. odnotowała w IV kwartale **spadek amortyzacji o 27,37% r/r**, jednak w ujęciu narastającym po czterech kwartałach 2015 roku **poziom amortyzacji wzrósł o 5,32%** z poziomu 3 378,03 tys. zł w 2014 roku do poziomu 3 557,70 tys. zł w 2015 roku. Na wzrost amortyzacji złożyły się zakup środków trwałych oraz inwestycje w obszar badań i rozwoju, a także w wartości niematerialne i prawne.
- IV kwartał 2015 roku charakteryzował się bardzo dużym – **ponad 40-procentowym – wzrostem zysku ze sprzedaży brutto** z poziomu 10 252,59 tys. zł w IV kwartale 2014 roku do poziomu 14 410,27 tys. zł w IV kwartale 2015 roku. W ujęciu narastającym po czterech kwartałach roku zysk ze sprzedaży brutto wykazał również pozytywną tendencję – wzrost wyniósł 17,57% r/r, co odpowiada poziomowi 41 438,67 tys. zł po czterech kwartałach 2015 roku. Wzrosty te jednoznacznie wskazują na **wzrost marży na sprzedaży brutto**, która w samym IV kwartale 2015 roku wyniosła **45,83%**, natomiast w całym 2015 roku ukształtowała się na poziomie **37,80%**. Ten znaczący wzrost rentowności ze sprzedaży w zakresie podstawowej działalności był możliwy dzięki realizacji inwestycji na zdecydowanie wyższych poziomach marż przy jednoczesnej obniżce kosztów bezpośrednio produkcyjnych w związku z własną produkcją komponentów elektronicznych i uniezależnieniem od dostawców. Na podniesienie poziomu marży na sprzedaży

⁴World Trade Organization „Trade Profiles 2015. Trade flows and trade policy measures” 2015.

brutto wpływ miała także asortymentowa struktura sprzedaży, w której dominującą rolę odgrywały produkty ledowe. Na dzień 31.12.2015 roku **udział opraw ledowych** w całkowitych przychodach ze sprzedaży stanowił **58%**, a udział opraw na **konwencjonalne źródła światła - 42%**. Stosunek ten na koniec 2014 roku był odmienny, wówczas LEDy stanowiły 37% a oprawy konwencjonalne aż 63%. LEDy jako wciąż stosunkowo nowa technologia są charakteryzują się wyższymi cenami i pozwalają realizować wyższe marże. Szybsze tempo wzrostu opraw ledowych Grupa Kapitałowa LUG S.A. odnotowuje na rynkach zagranicznych, gdzie świadomość przewag ledów nad tradycyjnym oświetleniem jest dużo wyższa niż w kraju. W Polsce decydującym czynnikiem doboru oświetlenia wciąż pozostaje cena.

- **Zysk ze sprzedaży netto** w IV kwartale 2015 roku **wzrósł skokowo** z poziomu 690,34 tys. zł w IV kwartale 2014 roku do poziomu 1 653,79 tys. zł w IV kwartale roku 2015 prezentując dynamikę w wysokości **139,56%**. Po czterech kwartałach roku poziom zysku ze sprzedaży netto wyniósł 2 722,66 tys. zł w 2014 roku oraz 3 102,68 tys. zł w 2015 roku (dynamika na poziomie **+13,96%**).
- W wyniku wysokich kosztów sprzedaży pogorszeniu uległ **zysk z działalności operacyjnej**, który na koniec IV kwartału osiągnął poziom **1 370,05 tys. zł**, co jest wynikiem **gorszym o 39,03%** niż w IV kwartale 2014. **Po czterech kwartałach roku EBIT** wyniósł **3 587,71 tys. zł**, co zmniejsza dynamikę spadku do poziomu **19,62%** r/r.
- Spadek amortyzacji oraz obniżenie poziomu EBIT wpłynęły na poziom **EBITDA**, który w IV kwartale 2015 r. wyniósł 2 022,40 tys. zł i jest **o 35,70% niższy** niż w analogicznym okresie przed rokiem. **Skumulowany od początku 2015 roku EBITDA** jest r/r **o 8,88% niższy** niż w 2014 roku i osiągnął poziom 7 145,41 tys. zł.

Wykres 2.7. Porównanie EBIT, EBITDA i zysku netto za IV kwartał oraz za I-IV kwartał 2015 i 2014 roku (w tys. zł)



Źródło: Emitent



- **Zysk netto** wypracowany w IV kwartale 2015 roku wynosi **1 922,56 tys. zł**, co w porównaniu do IV kwartału 2014 roku kiedy zysk netto osiągnął poziom 2 072,96 tys. zł jest rezultatem o 7,26% niższym. Analizując wynik finansowy w ujęciu narastającym, po czterech kwartałach 2015 roku zysk wynosi **4 000,53 tys. zł** co jest niemal identycznym wynikiem jak przed rokiem, gdy zysk ukształtował się na poziomie 4 000,39 tys. zł (100% r/r).
- **Wartość aktywów** Grupy Kapitałowej LUG S.A. na dzień 31.12.2015 roku wynosi **93 163,98 tys. zł** w stosunku do 86 722,96 tys. zł na dzień 31.12.2014 roku, co oznacza **7,43% wzrostu**. Na poziom aktywów wpłynął przede wszystkim wzrost poziomu wartości niematerialnych, wynikający z intensywnych prac rozwojowych oraz wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych (+24,55%). Aktywa obrotowe wykazały w stosunku do porównywalnego okresu spadek na poziomie 3,51%, na co wpłynął m.in. spadek poziomu zapasów o 10,62%. Należności krótkoterminowe na dzień 31.12.2015 roku wzrosły o 6,78% r/r natomiast poziom środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zmniejszył się o 47,64%.
- **Wartość zobowiązań i rezerw** ogółem na koniec IV kwartału 2015 roku **wzrosła r/r o 5,87%** i osiągnęła poziom **47 615,24 tys. zł**. Poziom zobowiązań długoterminowych wzrósł o 144,56% z poziomu 2 757,75 tys. zł na 31.12.2014 roku do poziomu 6 744,24 tys. zł na koniec 2015 roku. Wpływ na to miało uruchomienie kredytu inwestycyjnego w celu finansowania budowy nowej fabryki będącej bazy laboratoryjno-rozwojowej z zespołem hal do produkcji elektroniki. Poziom zobowiązań i rezerw krótkoterminowych spadł o 3,19% i na dzień 31.12.2015 roku wyniósł 40 871,00 tys. zł.
- Grupa Kapitałowa LUG S.A. odnotowała na koniec IV kwartału 2015 roku wzrost kapitałów własnych r/r, z poziomu 41 746,16 tys. zł na dzień 31.12.2014 r. do wartości 45 548,74 tys. zł na dzień 31.12.2015 r. (+9,11%) w wyniku pozostania w firmie zysku wypracowanego w latach poprzednich.

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

	4Q 2015 PLN	4Q 2014 PLN	1-4Q 2015 PLN	1-4Q 2014 PLN
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 982,75	2 839,72	4 539,77	2 087,53
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 045,84	-777,65	-9 981,17	-2 020,01
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 159,04	-1 281,96	4 640,26	-2 170,47
Przepływy pieniężne netto	-222,13	780,11	-801,14	-2 102,95

Źródło: Emitent

Analiza skonsolidowanych przepływów pieniężnych prowadzi do następujących wniosków:

- W IV kwartale 2015 r. skonsolidowane przepływy z działalności operacyjnej wyniosły 1 982,75 tys. zł w porównaniu z 2 839,72 tys. zł w analogicznym okresie 2014 roku. Skumulowane przepływy z działalności operacyjnej po czterech kwartałach osiągnęły poziom 4 539,77 tys. zł w porównaniu z 2 087,53 tys. zł po czterech kwartałach 2014 roku.



- Skonsolidowane przepływy z działalności inwestycyjnej w IV kwartale 2015 roku były ujemne i wyniosły -1 045,84 tys. zł w stosunku do -777,65 tys. zł w IV kwartale 2014 roku. Na wynik ten znaczny wpływ miała inwestycja polegająca na budowie nowej jednostki produkcyjno – badawczej (druga fabryka Emitenta). Po czterech kwartałach skumulowane przepływy z działalności inwestycyjnej wynoszą -9 981,17 tys. zł, w analogicznym okresie 2014 roku osiągnęły one poziom -2 020,01 tys. zł.
- Skonsolidowane przepływy z działalności finansowej w IV kwartale 2015 roku wyniosły -1 159,04 tys. zł w porównaniu z poziomem -1 281,96 tys. zł w IV kwartale 2014 roku. Po czterech kwartałach 2015 roku przepływy z działalności finansowej osiągnęły poziom 4 640,26 tys. zł, dla porównania po czterech kwartałach 2014 roku osiągnęły wartość -2 170,47 tys. zł.
- Skonsolidowane przepływy pieniężne netto w IV kwartale 2015 roku były ujemne, wyniosły -222,13 tys. zł. W porównywalnym okresie 2014 roku wyniosły one 780,11 tys. zł. W okresie I-IV kwartał 2015 roku wartość przepływów pieniężnych netto wyniosła -801,14 tys. zł. W porównywalnym okresie 2014 roku osiągnęły one poziom -2 102,95 tys. zł.

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

Tabela 2.2. Przepływy pieniężne spółki zależnej Emitenta - LUG Light Factory Sp. z o.o. w MSR/MSSF za IV kwartał 2015 roku oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2014 roku (w tys. zł)

	4Q 2015 PLN	4Q 2014 PLN	1-4Q 2015 PLN	1-4Q 2014 PLN
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 063,22	4 123,23	5 772,27	3 077,24
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 050,02	-781,06	- 9 985,35	-3 073,42
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 310,48	-2 079,19	3 352,73	-2 057,89
Przepływy pieniężne netto	-297,28	1 262,98	-860,35	-2 054,07

Źródło: Emitent

Analiza wskaźnikowa:

Wypracowane w IV 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 IV kwartale 2015 roku wyniosła 4,36% w porównaniu z 7,38% przed rokiem. Wskaźnik rentowności operacyjnej od początku roku 2015 wyniósł 3,27%, w porównaniu z 3,92% w porównywanym okresie 2014 roku.
- Rentowność EBITDA po IV kwartale 2015 roku wyniosła 6,43%, co porównując do IV kwartału 2014 roku, kiedy wartość wskaźnika wynosiła 10,33% oznacza pogorszenie. W okresie 01.01.-31.12.2015 roku rentowność EBITDA wynosi 6,52%, w porównaniu z poziomem 6,89% w 2014 roku.
- Wskaźnik na poziomie rentowności netto w IV kwartale 2015 wyniósł 6,11% w porównaniu z poziomem 6,81% odnotowanym w IV kwartale ubiegłego roku. Po czterech kwartałach 2015 roku rentowność netto wynosi 3,65% w porównaniu z poziomem 3,51% po czterech kwartałach 2014 roku.

- Rentowność majątku i kapitału własnego wyniosły w IV kwartale 2015 roku odpowiednio 2,06% (ROA) i 4,22% (ROE), wobec poziomu 2,39% (ROA) i 4,97% (ROE) w ostatnim kwartale 2014 roku. W okresie 01.01.-31.12.2015 roku rentowność majątku (ROA) wynosi 4,29% (w 2014 r.: 4,61%), a rentowność kapitału własnego (ROE) osiągnęła poziom 8,78% (w 2014 r. 9,58%).
- Wskaźnik ogólnej płynności wyniósł 124,92% na dzień 31.12.2015 roku w porównaniu z 125,33% na dzień 31.12.2015 roku. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł 51,11% na dzień 31.12.2015 roku co jest wynikiem nieznacznie niższym od wartości wskaźnika na dzień 31.12.2015 r, kiedy osiągnął poziom 51,86%.

Tabela 2.3. Wybrane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. w MSR/MSSF w okresie 01.10.2015 – 31.12.2015 oraz narastająco za cztery kwartały 2015 roku oraz wskaźniki porównywalne za analogiczne okresy 2014 roku

	4 Q 2015	4 Q 2014	1-4 Q 2015	1-4 Q 2014
Wskaźnik rentowności operacyjnej	4,36%	7,38%	3,27%	3,92%
Wskaźnik rentowności EBITDA	6,43%	10,33%	6,52%	6,89%
Wskaźnik rentowności netto	6,11%	6,81%	3,65%	3,51%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	4,22%	4,97%	8,78%	9,58%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	2,06%	2,39%	4,29%	4,61%
Wskaźnik ogólnej płynności	124,92%	125,33%	124,92%	125,33%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	51,11%	51,86%	51,11%	51,86%

Źródło: Emitent

Tabela 2.4. Wybrane wskaźniki finansowe spółki zależnej Emitenta - LUG Light Factory Sp. z o. o. w MSR/MSSF 01.10.2015 – 31.12.2015 oraz narastająco za cztery kwartały 2015 roku oraz wskaźniki porównywalne za analogiczne okresy 2014 roku

	4Q 2015	4Q 2014	1 - 4 Q 2015	1 - 4 Q 2014
Wskaźnik rentowności operacyjnej	4,48%	7,86%	4,26%	4,76%
Wskaźnik rentowności EBITDA	6,53%	10,75%	7,46%	7,65%
Wskaźnik rentowności netto	4,52%	6,68%	3,73%	3,94%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	3,25%	5,06%	9,36%	11,14%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	1,55%	2,39%	4,46%	5,26%
Wskaźnik ogólnej płynności	122,12%	123,75%	122,12%	123,75%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	52,42%	52,82%	52,42%	52,82%

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. W tym segmencie zakorzeniona jest działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. Segment ten stanowi obecnie ponad 75% rynku, a jego wartość przekracza 55 mld euro. Według najnowszych prognoz oświetlenie ogólne będzie najszybciej rosnącym segmentem branży w kolejnych latach. Jego wartość szacowana jest na 72 mld euro w 2016 roku i 83 mld w 2020 roku (ponad 80 % rynku).⁵

Poza czynnikami makroekonomicznymi, rozwój branży oświetleniowej nadal będą determinowały regulacje prawne w obszarze ograniczenia wpływu przemysłu na środowisko naturalne oraz w obszarze zwiększania efektywności energetycznej budynków i obiektów infrastrukturalnych. W tej kwestii decydującą rolę odegra technologia LED, która jest obecnie najbardziej innowacyjną upowszechnioną technologią, jaka występuje na rynku. Oświetlenie półprzewodnikowe opiera się na emitujących światło materiałach półprzewodnikowych, które przetwarzają energię elektryczną na światło. LEDy stanowią także najszybciej rozwijający się segment branży oświetleniowej.

Na przestrzeni kilku kolejnych lat oświetlenie oparte o rozwiązania LED stanie się najbardziej energooszczędną i wszechstronną technologią w oświetleniu ogólnym. W Polsce szczególnie istotne jest to ze względu na obecną sytuację w sektorze energetycznym, związaną ze zobowiązaniem do realizacji założeń dyrektywy o efektywności energetycznej 2012/27/EU. Mobilizuje ona państwa członkowskie UE do redukcji ilości energii elektrycznej u jej odbiorców o 1,5%, co roku w latach 2014-2020. Z drugiej strony zgodnie z raportem NIK niedostatek mocy dyspozycyjnej w elektrowniach krajowych w stosunku do zapotrzebowania może wystąpić w latach 2015-2017 r.⁶

Wartość globalnego rynku diod LED o wysokiej jasności wzrosła w 2015 r. o 2% do 14,52 mld USD. Eksperci LEDinside przewidują, że w najbliższych pięciu latach skumulowany roczny wskaźnik wzrostu (CAGR) w branży LED nie przekroczy 10%.⁷

⁵ McKinsey&Company, "Lighting the way: Perspectives on the global lighting market", second edition, sierpień 2012

⁶ Najwyższa Izba Kontroli "Funkcjonowanie i bezpieczeństwo elektroenergetycznych sieci przesyłowych", marzec 2014

⁷ Najważniejsze trendy w światowym przemyśle LED w 2016 roku, www.lighting.pl



Największym rynkiem oświetlenia LED jest Europa. Udział europejskiej branży oświetleniowej w światowym rynku LED wynosi 23%.⁸

Zgodnie w wcześniej formułowaną opinią Zarządu Emitenta, dzięki rozważnie skonstruowanej polityce eksportu i bardzo dużej dywersyfikacji rynku odbiorców systemów oświetleniowych, Grupa Kapitałowa LUG S.A. ochroniła swoje przychody z eksportu, częściowo rekompensując wyhamowanie na rynku rosyjskim i ukraińskim zwiększoną sprzedażą na innych rynkach zagranicznych.

Pozostałymi bodźcami, które wciąż wpływają pozytywnie na możliwość rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A. są czynniki zewnętrzne w postaci:

- stabilnych prognoz dynamiki PKB;
- cyklicznych wzrostów popytu;
- prognoz wzrostu wartości rynku budowlanego w Polsce w 2016 roku i w latach kolejnych;
- bardzo dobrych perspektyw inwestycyjnych w Polsce, szczególnie w obszarze infrastruktury drogowej i kolejowej, w kontekście nowej perspektywy finansowej i środków z UE.

Czynniki wewnętrzne, takie jak: innowacyjność, szerokie możliwości customizacji, rozbudowane moce produkcyjne (rozbudowa hali produkcyjnej i nowa fabryka) oraz profil produkcji rozwinięty o komponenty elektroniczne do opraw LED, umożliwiają stały rozwój Grupy Kapitałowej LUG S.A. Istotne dla funkcjonowania i rozwoju są także stabilność i bezpieczeństwo finansowe, co determinuje inwestycje w rozwój biur i spółek zależnych na rokujących rynkach zagranicznych.

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. W 2015 roku ukończono budowę nowego zakładu produkcyjnego, dzięki czemu zwiększono 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 roku.

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.

⁸ www.lednews.pl/swiatowy-rynek-oswietlenia-led-2015



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 IV 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 IV kwartał 2015 roku sporządzone wg MSR/MSSF:

- Przychody ze sprzedaży LUG S.A. w IV kwartale 2015 roku wyniosły 285,00 tys. zł, co w porównaniu z 375,00 tys. zł przychodu w analogicznym okresie 2014 roku wykazuje obniżenie poziomu o 24,00%. Analizując przychody ze sprzedaży od początku 2015 roku wyniosły 1 000,60 tys. zł, co jest wartością o 1,90% niższą od wartości przychodów osiągniętych w 2014 roku, równych 1 020,00 tys. zł.
- Amortyzacja w IV kwartale 2015 roku osiągnęła wartość 0,44 tys. zł tj. dokładnie taki sam poziom jak w IV kwartale 2014 roku. W ujęciu narastającym po czterech kwartałach 2015 roku wysokość amortyzacji wynosi 1,78 tys. zł co jest poziomem o 90,87 % niższym od wartości w 2014 roku, kiedy poziom amortyzacji wynosił 19,50 tys. zł.
- Obniżenie poziomu przychodów wpłynęło na poziom zysku na sprzedaży brutto, który w IV kwartale zarówno 2014, jak i 2015 roku odpowiadał dokładnie wartościom przychodów ze sprzedaży. Od początku roku 2015 skumulowany wynik na sprzedaży brutto wyniósł 999,94 tys. zł. w stosunku do 1 020,00 tys. zł.
- Zysk ze sprzedaży netto osiągnął w IV kwartale poziom 84,93 tys. zł, co w porównaniu z IV kwartałem 2014 roku, kiedy wynik na sprzedaży netto osiągnął wartość 194,30 tys. zł. Skumulowany od początku roku wynik na sprzedaży netto osiągnął poziom 284,43 tys. zł, co oznacza, że w stosunku do wyniku na sprzedaży netto po czterech kwartałach 2014 roku, uległ znacznej poprawie (+71,93% r/r). Na wynik na sprzedaży netto w 2015 roku wpływ miało obniżenie kosztów zarządu.
- Zysk z działalności operacyjnej LUG S.A. w IV kwartale 2015 roku osiągnął poziom 83,05 tys. zł, który w porównaniu do 195,54 tys. zł w IV kwartale 2014 roku oznacza spadek. Po czterech kwartałach 2015 roku zysk z działalności operacyjnej osiągnął poziom 284,40 tys. zł, w porównaniu z 124,56 tys. zł w 2014 roku.
- Wyżej opisane zmiany wpłynęły na poziom zysku netto. IV kwartał 2015 roku zakończył się wynikiem netto na poziomie 248,22 tys. zł, co w porównaniu z wynikiem z analogicznego okresu ubiegłego roku, który wynosi 313,57 tys. zł, wykazuje 20,84% spadek. Jednak skumulowany wynik netto w okresie 01.01.-31.12.2015 roku wynosi 1 149,03 tys. zł, co w porównaniu z wynikiem z analogicznego okresu 2014 roku w wysokości 945,03 tys. zł daje 21,59% wzrostu.
- Wartość aktywów na dzień 31.12.2015 roku wyniosła 33 719,78 tys. zł. Oznacza to wzrost o 3,70% w stosunku do sytuacji na dzień 31.12.2014, kiedy wartość ich wynosiła 32 516,14 tys. zł. Wynik ten jest efektem wzrostu wartości aktywów trwałych o 4,82% (z poziomu 32 061,48 tys. zł do 33 606,41 tys. zł). O 75,06% obniżyła się wartość aktywów

obrotowych, które z poziomu 454,66 tys. zł na dzień 31.12.2014 roku spadły do poziomu 113,37 tys. zł na dzień 31.12.2015 roku.

- Na koniec IV kwartału należności krótkoterminowe osiągnęły poziom 98,66 tys. zł. Na koniec IV kwartału 2014 roku wynosiły one 350,04 tys. zł. Spadek należności krótkoterminowych wynika z wcześniejszej spłaty dywidendy przez spółkę zależną LUG Light Factory Sp. z o. o.
- Na dzień 31.12.2015 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 31.12.2015 roku zobowiązania długoterminowe były na poziomie zerowym, dzięki rozwiązaniu zobowiązań długoterminowych z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Natomiast poziom zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31.12.2015 roku wzrósł i wynosi 157,74 tys. zł w porównaniu do 103,13 tys. zł w 2014 roku.
- Kapitał własny LUG S.A. na dzień 31.12.2015 roku był wyższy o 3,54% r/r i wyniósł 33 562,04 tys. zł.

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

Tabela 2.5. Przepływy pieniężne jednostki dominującej Emitenta – LUG S.A. w MSR/MSSF za IV kwartał oraz za okres 01.01.-31.12.2015 roku oraz dane porównywalne za analogiczne okresy 2014 roku (w tys. zł)

	4Q 2015 PLN	4Q 2014 PLN	1-4Q 2015 PLN	1-4Q 2014 PLN
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	280,04	164,29	759,83	453,94
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-283,61	-503,20	-846,71	-368,41
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto	-3,57	-338,91	-86,88	85,53

Źródło: Emitent

- Przepływy z działalności operacyjnej LUG S.A. w IV kwartale 2015 roku wynosiły 280,04 tys. zł. W analogicznym okresie ubiegłego roku przepływy z działalności operacyjnej wynosiły 164,29 tys. zł. Skumulowane przepływy z działalności operacyjnej po czterech kwartałach 2015 roku wynoszą 759,83 tys. zł i są wyższe w stosunku do przepływów w porównywanym okresie 2014 roku, kiedy wynosiły 453,94 tys. zł.
- Przepływy z działalności inwestycyjnej w IV kwartale 2015 roku w spółce LUG S.A. wyniosły -283,61 tys. zł. W analogicznym okresie 2014 roku wyniosły one -503,20 tys. zł. Skumulowane przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej po czterech kwartałach 2015 roku wyniosły -846,71 tys. zł. W analogicznym okresie 2014 roku osiągnęły wartość -368,41 tys. Na ten poziom znaczny wpływ miała sprzedaż nieruchomości przy ul. Krętej w Zielonej Górze.
- Zerowy poziom przepływów finansowych LUG S.A. zarówno w IV kwartale jak również w całym 2015 roku wynika z przeniesienia w całości 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 pieniężne netto w IV kwartale 2015 roku wynosiły -3,57 tys. zł. W IV kwartale 2014 roku wynosiły -338,91 tys. zł. Skumulowane przepływy pieniężne netto po czterech kwartałach 2015 roku osiągnęły wartość -86,88 tys. zł. Porównywalny okres 2014 roku zakończył się przepływami netto na poziomie 85,53 tys. zł, na co wpływ miała wspomniana wcześniej sprzedaż nieruchomości przy ulicy Krętej w Zielonej Górze.

Analiza wskaźnikowa:

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

Tabela 2.6. Wybrane wskaźniki finansowe jednostki dominującej Emitenta - LUG S.A. w MSR/MSSF za IV kwartał oraz za okres 01.01.-31.12.2015 roku oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2014 roku (w tys. zł)

	4Q 2015	4Q 2014	1-4Q 2015	1-4Q 2014
Wskaźnik rentowności operacyjnej	29,14%	52,14%	28,42%	12,21%
Wskaźnik rentowności EBITDA	29,29%	52,26%	28,60%	14,12%
Wskaźnik rentowności netto	87,09%	83,62%	114,83%	92,65%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	0,74%	0,97%	3,42%	2,92%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	0,74%	0,96%	3,41%	2,91%
Wskaźnik ogólnej płynności	71,87%	440,86%	71,87%	440,86%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,47%	0,32%	0,47%	0,32%

Źródło: Emitent

Odrębnego wyjaśnienia wymaga poziom wskaźnika ogólnej płynności (71,87% w IV kwartale 2015 roku oraz 440,86% w IV kwartale 2014 roku). Wartość wskaźnika oraz różnica w jego poziomie r/r są podyktowane faktem, iż Spółka obniżyła poziom aktywów obrotowych 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 (krótka 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

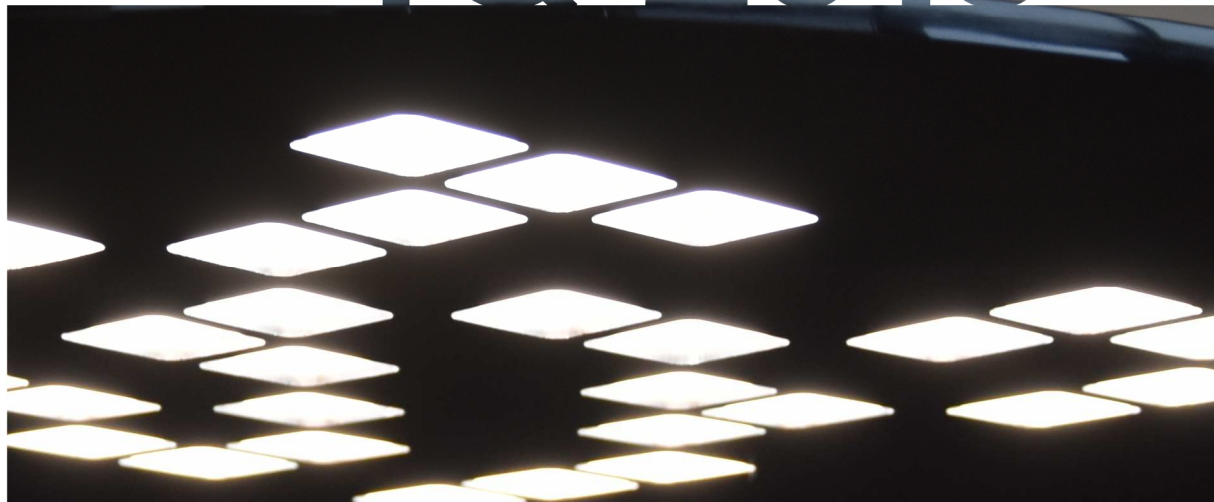
7. Wskaźnik ogólnego zadłużenia

Formuła: zobowiązania ogółem / aktywa razem

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

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

4Q 2015



**INFORMACJE
NA TEMAT AKTYWNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
LUG S.A.**



Podstawowe informacje

Grupa Kapitałowa LUG S.A. to czołowy europejski producent profesjonalnych opraw i systemów oświetleniowych, które charakteryzują wysokie parametry techniczne, energooszczędność i design na najwyższym światowym poziomie. Model biznesowy firmy koncentruje się na wykorzystaniu fachowej wiedzy i 26-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 kilkuset różnorodnych rodzajów opraw oświetleniowych.



Portfolio firmy współtworzą marki: LUG oraz FLASH&DQ, a także linia produktów w technologii LED: LUGBOX.

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

Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta na dzień 11.02.2016 r.

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 11.02.2016 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 11.02.2016 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 11.02.2016 r.*

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

Źródło: Emitent

* Strukturę akcjonariatu określono na podstawie:

- Ryszard Wtorkowski - lista osób uprawnionych do udziału w ZWZ LUG S.A. w dniu 29.06.2015 r. (13.06.2015 r. - dzień rejestracji uczestnictwa w ZWZ LUG S.A.);
- Iwona Wtorkowska - lista osób uprawnionych do udziału w ZWZ LUG S.A. w dniu 29.06.2015r. (13.06.2015 r. - dzień rejestracji uczestnictwa w ZWZ LUG S.A.);
- Fundusze zarządzane przez OPERA TFI - listy osób uprawnionych do udziału w NWZ LUG S.A. w dniu 25.08.2014r. (9.08.2014r. - dzień rejestracji uczestnictwa w NWZ LUG S.A.);

Wykres 3.2. Graficzna prezentacja struktury akcjonariatu LUG S.A. na dzień 11.02.2016 r.



Źródło: Emitent



Zasoby ludzkie

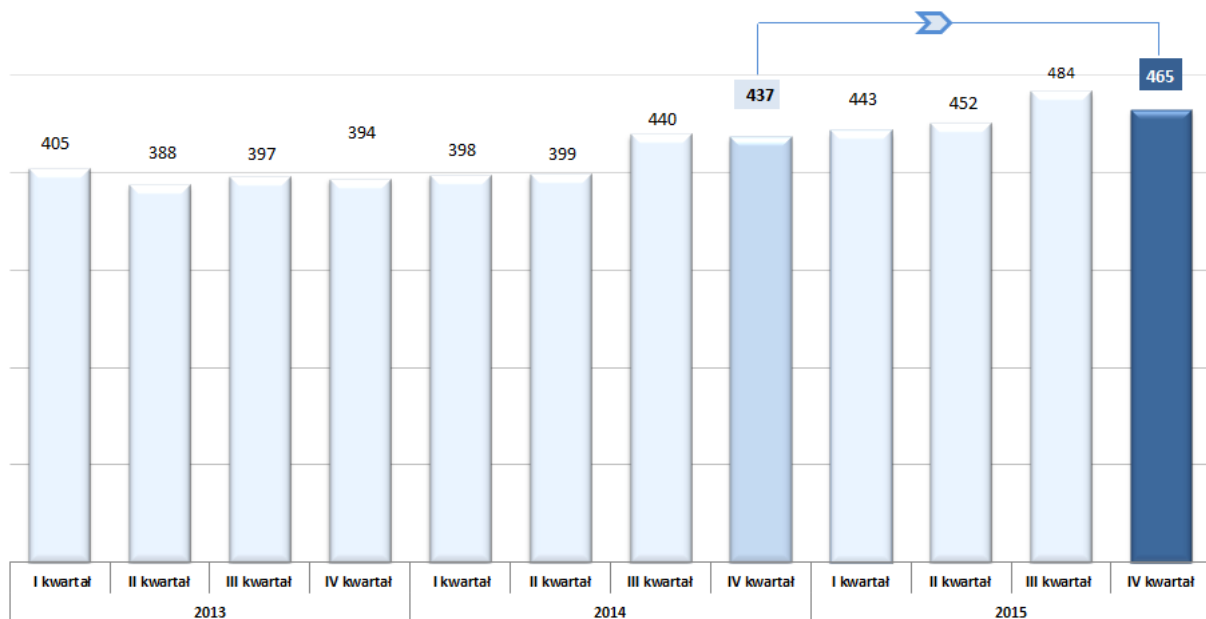
Na dzień 31.12.2015 roku Grupa Kapitałowa LUG S.A. zatrudniała 465 osób w porównaniu z 437 osobami w analogicznym momencie roku poprzedniego.

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

Wyszczególnienie	Grupa Kapitałowa LUG S.A.	LUG S.A.
Liczba pracowników (pełny etat)	465	1
Liczba pracowników (niepełny etat)	2	0
Inne formy zatrudnienia	6	0
Średnia wieku pracowników	37 lat 6 m-cy	31 lat 4 m-c
Struktura zatrudnienia wg wykształcenia	wyższe - 44% średnie - 34% zawodowe - 18% 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 – 2016 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 IV kwartale 2015 roku poziom przychodów wyższy o 3,01% niż w porównywalnym okresie 2014 roku. Na taki rezultat złożyły się: wzrost przychodów z rynku krajowym o 9,13% oraz zmniejszenie poziomu przychodów eksportowych, których poziom obniżył się r/r o 2,55%.

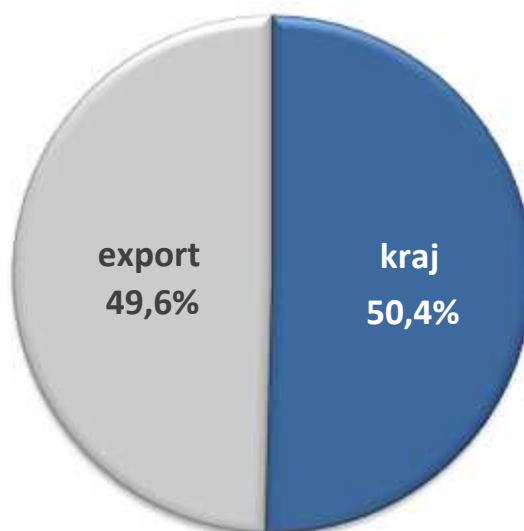
Tabela 3.4. Dynamika przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LUG S.A. w ujęciu kwartalnym w latach 2013 -2015 wg. MSR/MSSF

Kwartaly 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%
Q2'2015/Q2'2014	+1,17%	+15,56%	+8,15%
Q3'2015/Q3'2014	+7,33%	-20,46%	-8,91%
Q4'2015/Q4'2014	+9,13%	-2,55%	+3,01%

Źródło: Emitent

W IV kwartale 2015 roku eksport stanowił 49,6% całkowitych przychodów, natomiast sprzedaż realizowana w kraju osiągnęła poziom 50,4% przychodów.

Wykres 3.4. Struktura skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w IV kwartale 2015 roku



Źródło: Emitent



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

- Sieć salonów samochodowych Renault - Dacia, Holandia;
- Sieć placówek NCB Bank, Zjednoczone Emiraty Arabskie;
- Sabah Al.-Salem Kuwait University, Kuwejt;
- Biurowiec Prime Corporate Center, Warszawa;
- Galeria Głogovia, Głogów;
- Centrum Handlowe "ATRIUM MOLO", Szczecin;
- Budynek Instytutu Pamięci Narodowej, Gdańsk;
- Budynek Telewizji Polskiej, Warszawa;
- Oświetlenie ul. Zjednoczenia, Zielona Góra;

Prace projektowo-koncepcyjne Grupy Kapitałowej LUG S.A. skupiają się obecnie na intensywnym rozwoju portfela nowych produktów z zastosowaniem technologii LED. Trwające wdrożenia skupiają się na rozwoju linii produktów LUGBOX, czemu sprzyja przeniesienie produkcji elektroniki ledowej do nowo wybudowanej fabryki w Nowym Kisielinie.

Uruchomienie nowej fabryki to nie tylko wzmocnienie pozycji konkurencyjnej Grupy Kapitałowej LUG S.A. w obszarze produktowym, lecz również rozwój w obszarze badań i testowania nowych opraw oświetleniowych znajdujących się w fazie wdrażania. W nowym laboratorium badań foto-optycznych realizowane są zaawansowane badania z zakresu bezpieczeństwa, wytrzymałości oraz badania foto metryczne, zapewniając w ten sposób najwyższą jakość i precyzyjność danych technicznych opraw. W omawianym okresie przeprowadzono ponad 360 badań fotometrycznych oraz blisko 50 badań weryfikujących poziom wytrzymałości i bezpieczeństwa produktów oświetleniowych.

Wspomniana rozbudowa mocy produkcyjnych za pośrednictwem drugiej fabryki jest elementem dwukierunkowej strategii firmy skupionej na nieograniczonym przez względy technologiczne wzbogacaniu asortymentu w rozwiązania ledowe oraz optymalizacji kosztów produkcji opraw LED. 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 działania przynoszą obecnie wymierne skutki w postaci uniezależnienia 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 Grupa Kapitałowa LUG S.A. w IV kwartale 2015 roku przygotowywała się do zaprezentowania najnowszych projektów opraw oświetleniowych i systemów sterowania nimi na odbywających się w marcu 2016 roku największych targach oświetleniowych na świecie Light + Building we Frankfurcie nad Menem.



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.

W IV kwartale 2015 roku zakończono prace budowlane w ramach inwestycji budowy drugiego zakładu produkcyjnego Emitenta w Parku Technologicznym w Nowym Kisielinie, na terenie należącym do Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej (obecnie teren miasta Zielona Góra).

Dział Rozwoju oraz Elektroniki rozpoczęły funkcjonowanie w nowym obiekcie w grudniu 2015 roku. Na przełomie grudnia 2015 i stycznia br. nastąpiło także uruchomienie laboratorium foto – optycznego w nowej lokalizacji. Natomiast produkcja elektroniki ledowej została uruchomiona w obiekcie w Nowym Kisielinie w styczniu 2016 roku.

Wartość całej inwestycji, zrealizowanej w formule „zaprojektuj i wybuduj”, wyniosła 7,2 mln zł. Ewentualne dalsze nakłady na rozbudowę parku maszynowego w nowej fabryce w 2016 roku szacowane są na ok. 4 mln zł, lecz ich realizacja jest warunkowa w sytuacji sprzyjającej sytuacji gospodarczej oraz satysfakcjonujących wyników finansowych.

Najistotniejsze wydarzenia w okresie 01.10.2015 r. – 31.12.2015 r.

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

- **Nagroda The Best Annual Report 2014 dla LUG S.A.**
W dniu 15 października Spółka LUG S.A. po raz trzeci z rzędu otrzymała nagrodę główną w konkursie The Best Annual Report, organizowanym przez Instytut Rachunkowości i Podatków. Raport roczny emitenta po raz kolejny okazał się bezkonkurencyjny w kategorii NewConnect. Organizator konkursu za cel stawia sobie promocję tych raportów rocznych, na podstawie których można podejmować decyzje inwestycyjne przy stosunkowo minimalnym ryzyku.
- **Tytuł Dobry Wzór 2015 dla produktu LUG Light Factory Sp. z o. o.**
LUG Light Factory Sp z o. o., należąca do Grupy Kapitałowej LUG S. A., otrzymała w dniu 22 października 2015 roku tytuł DOBRY WZÓR 2015. Wyróżnienie w konkursie organizowanym przez Instytut Wzornictwa Przemysłowego przyznano produktowi URBANO LED, który został doceniony w kategorii Sfera Publiczna.
- **Wyróżnienie w plebiscycie Najbardziej Innowacyjny Eksporter dla LUG S.A.**
Emitent otrzymał 22.10.2015 r. wyróżnienie w Plebiscycie dziennika „Rzeczpospolita”, w kategorii Najbardziej Innowacyjny Eksporter. Wyróżnienie przyznane zostało na podstawie głosów przedstawicieli firm zajmujących się eksportem produktów poza granice Polski, stanowi więc wyraz uznania działalności LUG S.A. ze strony firm znających specyfikę sprzedaży zagranicznej. Głos oddało niemal pół tysiąca przedsiębiorców. Wydarzenie objęte zostało honorowym



patronatem przez Ministerstwo Spraw Zagranicznych i Polską Agencję Informacji i Inwestycji Zagranicznych, oraz patronatem Pracodawców Rzeczypospolitej Polskiej.

- **Nagroda: Najlepszy Eksporter w konkursie Orły Eksportu Rzeczypospolitej**
Rzeczpospolita w konkursie „Orły Eksportu Województwa Lubuskiego” wyróżniła regionalne firmy najaktywniej i najskuteczniej działające przy sprzedaży swoich produktów na rynki zagraniczne. LUG S.A. otrzymała nagrodę w kategorii Najlepszy Eksporter, a Prezes Zarządu LUG S.A. wyróżniony został jako Osobowość Eksportu Województwa Lubuskiego. Konkurs jest objęty honorowym patronatem przez marszałek Elżbietę Annę Polak.
- **Wybór podmiotu uprawnionego do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego**
W dniu 9 listopada 2015 roku Rada Nadzorcza LUG S.A. podjęła uchwały w sprawie wyboru PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie jako biegłego rewidenta, który dokona badania sprawozdania finansowego LUG S.A. sporządzonego za rok obrotowy 2015 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LUG S.A. sporządzonego za rok obrotowy 2015. PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie dokona również badania sprawozdania finansowego spółki w pełni zależnej od Emitenta - LUG Light Factory Sp. z o.o., sporządzonego za rok obrotowy 2015. Informacja ta została przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym RB 24/2015.
- **Zawarcie istotnej umowy**
W dniu 11.11.2015 r. spółka zależna LUG do Brazil Ltda. należąca do Grupy Kapitałowej LUG S.A. (podmiot w 65% zależny od Emitenta) podpisała umowę na dostawę oświetlenia do trzech modernizowanych linii metra w Sao Paulo, w Brazylii o czym Emitent poinformował raportem bieżącym 25/2015. Informacje o drugiej stronie umowy oraz o wartości kontraktu zostały objęte klauzulą poufności. Na mocy zawartej umowy LUG do Brazil Ltda. w okresie do 30 listopada 2016 roku dostarczy specjalistyczne rozwiązania oświetleniowe do zastosowania w tunelach pierwszej, drugiej i trzeciej linii metra w Sao Paulo. Pierwsza dostawa została zrealizowana w listopadzie br.

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. po 31.12.2015 r.

Najistotniejsze wydarzenia wpływ na sytuację Grupy Kapitałowej LUG S.A. i jej poszczególnych spółek zależnych po 31.12.2015 r. to:

- **I nagroda w konkursie na Najlepszą Inwestycję Oświetleniową dla Metra w Warszawie oświetlonego przez oprawy LUG**
Polski Związek Przemysłu Oświetleniowego nagrodił zrealizowany przez firmę LUG Light Factory projekt oświetlenia II linii warszawskiego metra. Jest to kolejny duży projekt infrastrukturalny firmy LUG nagrodzony przez PZPO. W ubiegłym roku Komisja Konkursowa wyróżniła Zintegrowane Centrum Komunikacji w Poznaniu.



- **iF DESIGN AWARD 2016 dla POWERLUG LED**

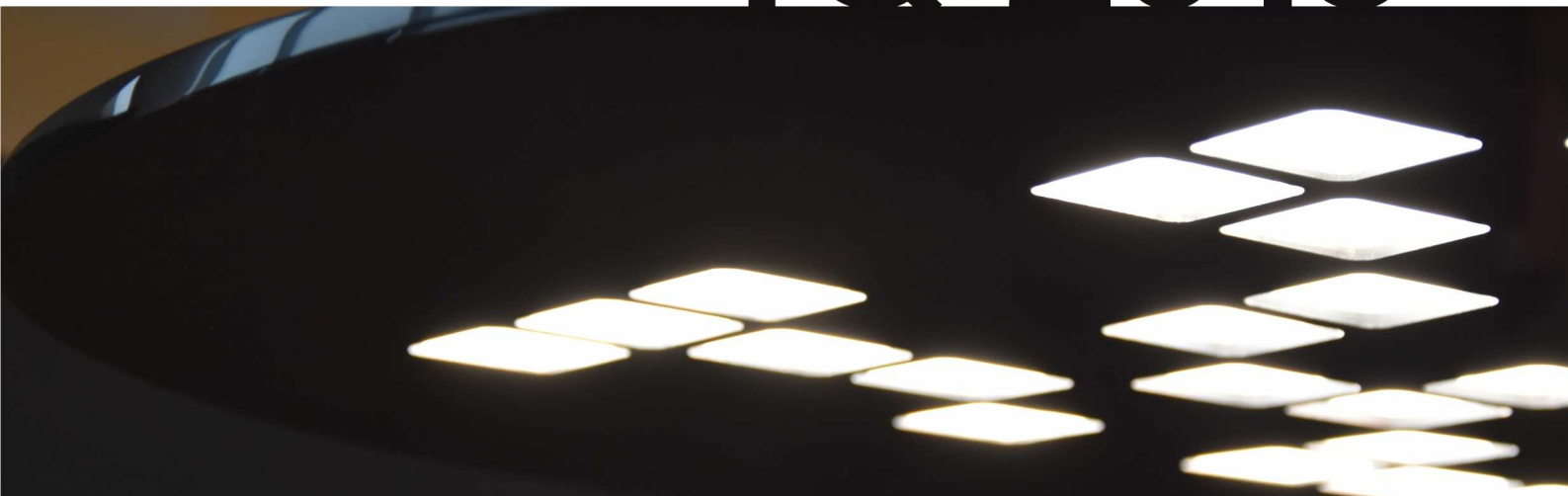
Oprawa oświetleniowa marki LUG – POWERLUG LED – została uhonorowana w jednym z najbardziej prestiżowych konkursów wzorniczych na świecie, zdobywając tytuł iF DESIGN AWARD 2016 w kategorii produkt oświetleniowy. Podczas tegorocznej edycji konkursu, jury składające się z 58 specjalistów oceniło ponad 5000 zgłoszeń pochodzących z 53 krajów. W styczniu br. wyłoniono finalistów w 67 kategoriach, spośród których najlepszych uhonorowano najwyższym trofeum.

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

4Q 2015



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