



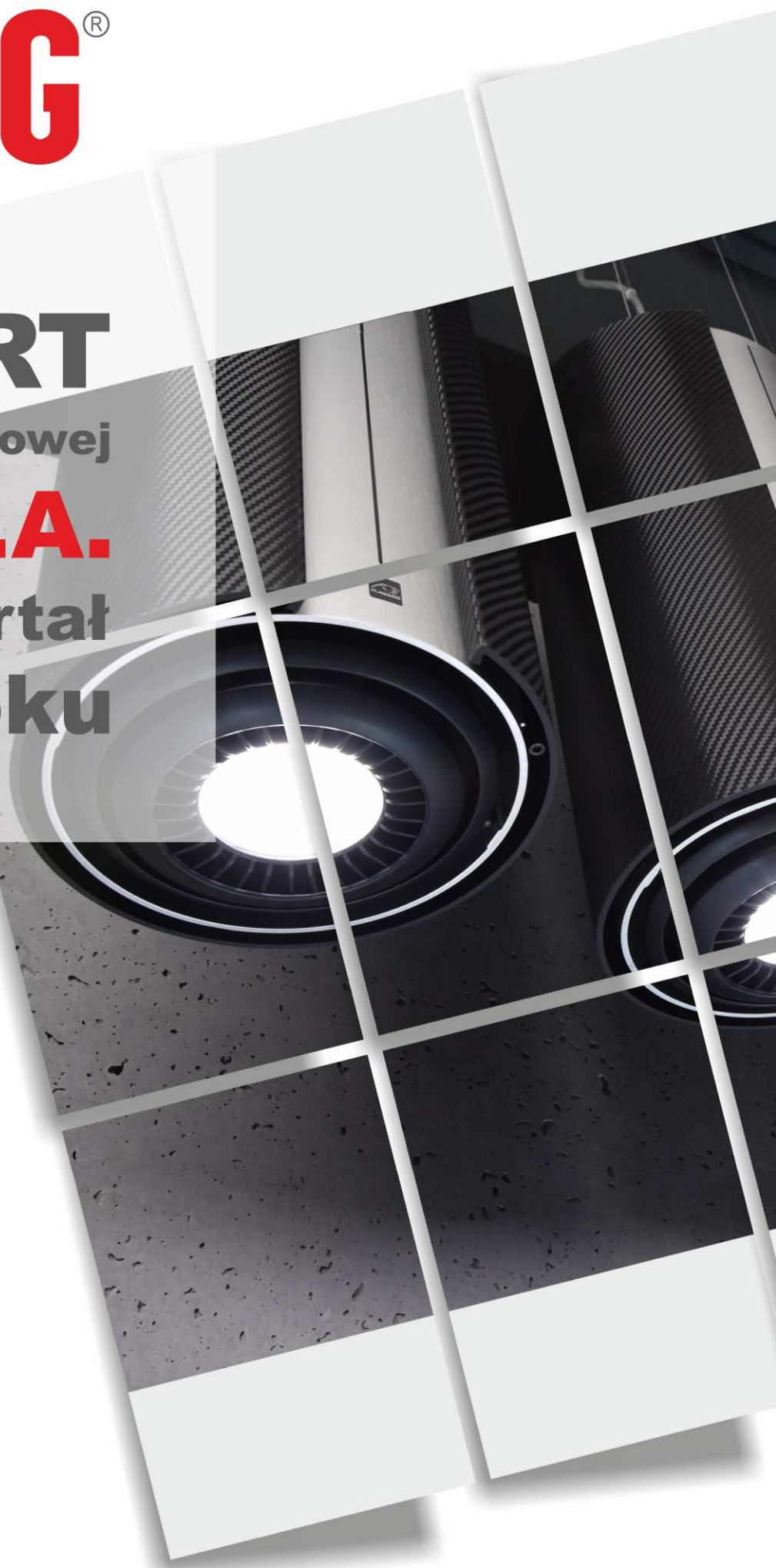
RAPORT

Grupy Kapitałowej

LUG S.A.

za IV kwartał

2016 roku





Spis treści

| | |
|--|-----------|
| List Prezesa Zarządu LUG S.A. | 3 |
| Wybrane dane finansowe | 4 |
| Skrócone kwartalne sprawozdania finansowe | 8 |
| Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. | 9 |
| Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe LUG S.A. | 28 |
| Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe LUG Light Factory Sp. z o. o..... | 38 |
| Komentarz Zarządu LUG S.A. do wyników za IV kwartał 2016 roku | 48 |
| Komentarz Zarządu jednostki dominującej na temat czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, które miały wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. | 47 |
| Tło makroekonomiczne skorelowane z kondycją branży oświetleniowej | 47 |
| Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. w IV kwartale 2016 roku | 50 |
| Perspektywy rozwoju branży i Grupy Kapitałowej LUG S.A. | 56 |
| Stanowisko Zarządu LUG S.A. w sprawie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych Grupy Kapitałowej LUG S.A..... | 58 |
| 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..... | 59 |
| Informacje na temat aktywności Grupy Kapitałowej LUG S.A. za IV kwartał 2016 roku | 62 |
| Podstawowe informacje | 63 |
| Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta | 64 |
| Informacje o konsolidacji | 65 |
| Akcje i struktura akcjonariatu | 65 |
| Zasoby ludzkie | 66 |
| Aktywność w zakresie rozwoju działalności | 67 |
| Opis stanu realizacji inwestycji | 68 |
| Najistotniejsze wydarzenia w okresie 01.10.2016 – 31.12.2016 | 69 |
| Zdarzenia istotnie wpływające na działalność grupy kapitałowej LUG S.A. po 31.12.2016 | 71 |
| Oświadczenie Zarządu Emitenta | 71 |

List Prezesa Zarządu LUG S.A.

Szanowni Państwo,

Z wielką satysfakcją oddaję w Państwa ręce kolejny raport kwartalny Grupy Kapitałowej LUG S.A. Obejmuje on IV kwartał 2016 roku i jak zwykle w przypadku raportu za ostatni kwartał wiąże się ze wstępnym, jeszcze nie poprzedzonym badaniem biegłego rewidenta, podsumowaniem roku.

Myślmy o minionym 2016 roku jak o czasie nagłych zwrotów akcji - trudnych początków oraz spektakularnych sukcesów. Był to okres stabilnego rozwoju, ale także czas niepokoju wywołanego czynnikami zewnętrznymi. Pierwszy kwartał 2016 był dla Grupy Kapitałowej LUG S.A. czasem niepewności wynikającej z pesymistycznych nastrojów inwestorów, którzy wstrzymali realizację wielu inwestycji, co negatywnie odbiło się na portfelu zamówień LUG. Jednocześnie kwartał ten zmotywował nas do wyjątkowej pracy nad poprawą wyników, dzięki czemu zapoczątkowana w II kwartale tendencja dodatniej comiesięcznej dynamiki przychodów realizowana była już do końca 2016 roku, a obecnie kontynuujemy ją również w styczniu. Ostatecznie skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LUG S.A. wzrosły w IV kwartale 2016 roku o 12,40 proc., by w całym 2016 roku osiągnąć rekordowy poziom 121,9 mln zł. Wynik ten wsparliśmy poprawą marży na sprzedaży brutto do poziomu blisko 40 proc. Zysk netto w całym 2016 roku wyniósł 3,08 mln zł i mimo że r/r niższy, to pozwala nam z satysfakcją otwierać kolejny rok.



Spektakularnym sukcesem Grupy Kapitałowej LUG S.A. w 2016 roku była decyzja o wejściu na rynek argentyński wsparta podpisaniem w IV kwartale strategicznej dla rozwoju firmy umowy z Rządem Prowincji Misiones, w ramach której w Argentynie powstanie zakład produkcyjno – montażowy, a LUG dostarczy na tamtejszy rynek oprawy oświetleniowe o wartości blisko 21 mln euro. Realizacja niniejszej umowy rozłoży się w czasie, podobnie jak w przypadku wszystkich projektów inwestycyjnych na dostawę oświetlenia w naszym segmencie. Wykorzystamy ten czas na poszerzenie możliwości biznesowych i rozbudowę siatki odbiorców w Argentynie i na terenie całej Ameryki Południowej.

Rok 2017 rozpoczynamy mocnym akcentem przychodowym w styczniu, a nasze pozytywne nastroje wzmacnia prognozowane na ten rok zatrzymanie spadku nakładów na inwestycje w Polsce i na świecie. Odrodzenie popytu inwestycyjnego, a co za tym idzie wzmocnienie popytu branży oświetleniowej zdaniem analityków z Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową będzie możliwe dzięki realizacji na większą skalę projektów inwestycyjnych w obszarze infrastruktury drogowej i kolejowej. Mimo, że na spektakularny wzrost nakładów inwestycyjnych w kraju i za granicą przyjdzie nam jednak jeszcze poczekać, Grupa Kapitałowa LUG S.A. dołoży wszelkich starań, aby jej stabilne wyniki w ramach tendencji wzrostowej były czynnikiem pozytywnie stymulującym dla inwestorów.

W imieniu całego Zarządu LUG S.A. dziękuję naszym akcjonariuszom za okazane zaufanie, a pracownikom za ich profesjonalizm, odpowiedzialność i zaangażowanie w pomyślny rozwój Grupy Kapitałowej LUG S.A.

*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 Grupy Kapitałowej LUG S.A., wyniki spółki dominującej LUG S.A. oraz wyniki spółki zależnej LUG Light Factory Sp. z o. o. w IV kwartale 2016 roku i w ujęciu narastającym w okresie 01.01.2016 – 31.12.2016 roku wraz z danymi porównywalnymi za 2015 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 2016 roku.

Wyniki przedstawione w niniejszym raporcie nie podlegały badaniu biegłego rewidenta. Zaudytowane dane zostaną opublikowane w Raporcie rocznym Grupy Kapitałowej LUG S.A., którego publikacja zaplanowana jest na 27.04.2017 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 (31.12) | Średni kurs euro w okresie 4Q | Średni kurs euro w okresie 1-4Q |
|-------------|-------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| 2015 | 4,2615 | 4,2635 | 4,1848 |
| 2016 | 4,4240 | 4,3964 | 4,3757 |

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).

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

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 2016 roku oraz w ujęciu narastającym za okres 01.01.2016 – 31.12.2016 wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2015 roku (w tys. zł) oraz przeliczone na euro (tys. EUR) – dane niezaudytowane

| | 4Q 2016 PLN | 4Q 2015 PLN | 4Q 2016 EUR | 4Q 2015 EUR | Dynamika (PLN) | 1-4Q 2016 PLN | 1-4Q 2015 PLN | 1-4Q 2016 EUR | 1-4Q 2015 EUR | Dynamika (PLN) |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 35 297,74 | 31 404,95 | 8 028,84 | 7 365,94 | 112,40 | 121 880,18 | 109 581,08 | 27 854,03 | 26 185,71 | 111,22 |
| Amortyzacja | 1 514,70 | 701,53 | 344,53 | 164,54 | 215,91 | 4 679,55 | 3 606,88 | 1 069,45 | 861,91 | 129,74 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży brutto | 14 862,03 | 12 895,93 | 3 380,53 | 3 024,70 | 115,25 | 48 506,51 | 39 924,33 | 11 085,49 | 9 540,40 | 121,50 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży netto | 2 454,00 | 2 514,43 | 558,19 | 589,75 | 97,60 | 4 852,92 | 3 963,32 | 1 109,07 | 947,08 | 122,45 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 3 093,72 | 2 535,12 | 703,70 | 594,61 | 122,03 | 5 210,91 | 4 752,78 | 1 190,88 | 1 135,73 | 109,64 |
| Zysk z działalności gospodarczej | 2 321,06 | 2 510,94 | 527,95 | 588,93 | 92,44 | 4 235,50 | 4 142,70 | 967,96 | 989,95 | 102,24 |
| EBITDA | 4 608,42 | 3 236,65 | 1 048,23 | 759,15 | 142,38 | 9 890,46 | 8 359,66 | 2 260,33 | 1 997,64 | 118,31 |
| Zysk (strata) brutto | 2 321,06 | 2 510,94 | 527,95 | 588,93 | 92,44 | 4 235,50 | 4 142,70 | 967,96 | 989,95 | 102,24 |
| Zysk (strata) netto | 1 274,79 | 1 727,15 | 289,96 | 405,10 | 73,81 | 3 076,24 | 3 805,12 | 703,03 | 909,28 | 80,84 |
| | 31.12 2016 PLN | 31.12 2015 PLN | 31.12 2016 EUR | 31.12 2015 EUR | Dynamika (PLN) | 31.12 2016 PLN | 31.12 2015 PLN | 31.12 2016 EUR | 31.12 2015 EUR | Dynamika (PLN) |
| Aktywa razem, w tym: | 105 516,72 | 97 787,53 | 23 850,98 | 22 946,74 | 107,90 | 105 516,72 | 97 787,53 | 23 850,98 | 22 946,74 | 107,90 |
| Aktywa trwałe | 49 527,89 | 47 609,13 | 11 195,27 | 11 171,92 | 104,03 | 49 527,89 | 47 609,13 | 11 195,27 | 11 171,92 | 104,03 |
| Aktywa obrotowe | 55 988,83 | 50 178,40 | 12 655,70 | 11 774,82 | 111,58 | 55 988,83 | 50 178,40 | 12 655,70 | 11 774,82 | 111,58 |
| Zapasy | 28 870,22 | 24 532,44 | 6 525,82 | 5 756,76 | 117,68 | 28 870,22 | 24 532,44 | 6 525,82 | 5 756,76 | 117,68 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 1 076,81 | 865,24 | 243,40 | 203,04 | 124,45 | 1 076,81 | 865,24 | 243,40 | 203,04 | 124,45 |
| Należności razem, w tym: | 25 339,29 | 23 971,91 | 5 727,69 | 5 625,23 | 105,70 | 25 339,29 | 23 971,91 | 5 727,69 | 5 625,23 | 105,70 |
| Należności krótkoterminowe | 24 804,54 | 23 437,16 | 5 606,81 | 5 499,74 | 105,83 | 24 804,54 | 23 437,16 | 5 606,81 | 5 499,74 | 105,83 |
| Należności długoterminowe | 534,75 | 534,75 | 120,87 | 125,48 | 100,00 | 534,75 | 534,75 | 120,87 | 125,48 | 100,00 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym: | 60 836,61 | 55 225,15 | 13 751,49 | 12 959,09 | 110,16 | 60 836,61 | 55 225,15 | 13 751,49 | 12 959,09 | 110,16 |
| Zobowiązania i rezerwy długoterminowe | 13 127,13 | 14 210,85 | 2 967,25 | 3 334,71 | 92,37 | 13 127,13 | 14 210,85 | 2 967,25 | 3 334,71 | 92,37 |
| Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe | 47 709,48 | 41 014,30 | 10 784,24 | 9 624,38 | 116,32 | 47 709,48 | 41 014,30 | 10 784,24 | 9 624,38 | 116,32 |
| Kapitał własny, w tym: | 44 680,11 | 42 562,38 | 10 099,48 | 9 987,65 | 104,98 | 44 680,11 | 42 562,38 | 10 099,48 | 9 987,65 | 104,98 |
| Kapitał podstawowy | 1 799,64 | 1 799,64 | 406,79 | 422,30 | 100,00 | 1 799,64 | 1 799,64 | 406,79 | 422,30 | 100,00 |

Tabela 1.3. Wybrane dane finansowe jednostki dominującej - LUG S.A. w MSR/MSSF za IV kwartał 2016 roku oraz w ujęciu narastającym za okres 01.01.2016 – 31.12.2016 wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2015 roku (w tys. zł) oraz przeliczone na euro (tys. EUR) – dane niezaudytowane

| | 4Q 2016 PLN | 4Q 2015 PLN | 4Q 2016 EUR | 4Q 2015 EUR | Dynamika (PLN) | 1-4Q 2016 PLN | 1-4Q 2015 PLN | 1-4Q 2016 EUR | 1-4Q 2015 EUR | Dynamika (PLN) |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 285,00 | 285,03 | 64,83 | 66,85 | 99,99 | 1 020,00 | 1 000,63 | 233,11 | 239,11 | 101,94 |
| Amortyzacja | 0,31 | 0,44 | 0,07 | 0,10 | 70,45 | 1,56 | 1,78 | 0,36 | 0,43 | 87,64 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży brutto | 285,00 | 285,00 | 64,83 | 66,85 | 100,00 | 1 020,00 | 999,94 | 233,11 | 238,95 | 102,01 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży netto | 88,55 | 84,93 | 20,14 | 19,92 | 104,26 | 109,55 | 284,43 | 25,04 | 67,97 | 38,52 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 89,22 | 83,04 | 20,29 | 19,48 | 107,44 | 110,61 | 284,39 | 25,28 | 67,96 | 38,89 |
| Zysk z działalności gospodarczej | 280,08 | 362,88 | 63,71 | 85,11 | 77,18 | 862,97 | 1 263,69 | 197,22 | 301,97 | 68,29 |
| EBITDA | 89,53 | 83,48 | 20,36 | 19,58 | 107,25 | 112,17 | 286,17 | 25,63 | 68,38 | 39,20 |
| Zysk (strata) brutto | 280,08 | 362,88 | 63,71 | 85,11 | 77,18 | 862,97 | 1 263,69 | 197,22 | 301,97 | 68,29 |
| Zysk (strata) netto | 280,08 | 313,10 | 63,71 | 73,44 | 89,45 | 862,97 | 1 213,91 | 197,22 | 290,08 | 71,09 |
| | 31.12 2016 PLN | 31.12 2015 PLN | 31.12 2016 EUR | 31.12 2015 EUR | Dynamika (PLN) | 31.12 2016 PLN | 31.12 2015 PLN | 31.12 2016 EUR | 31.12 2015 EUR | Dynamika (PLN) |
| Aktywa razem, w tym: | 34 599,33 | 33 761,98 | 7 820,83 | 7 922,56 | 102,48 | 34 599,33 | 33 761,98 | 7 820,83 | 7 922,56 | 102,48 |
| Aktywa trwałe | 33 772,19 | 33 582,39 | 7 633,86 | 7 880,42 | 100,57 | 33 772,19 | 33 582,39 | 7 633,86 | 7 880,42 | 100,57 |
| Aktywa obrotowe | 827,14 | 179,59 | 186,97 | 42,14 | 460,57 | 827,14 | 179,59 | 186,97 | 42,14 | 460,57 |
| Zapasy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | * | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | * |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 16,79 | 9,11 | 3,80 | 2,14 | 184,30 | 16,79 | 9,11 | 3,80 | 2,14 | 184,30 |
| Należności razem, w tym: | 1 341,26 | 701,81 | 303,18 | 164,69 | 191,11 | 1 341,26 | 701,81 | 303,18 | 164,69 | 191,11 |
| Należności krótkoterminowe | 806,51 | 167,06 | 182,30 | 39,20 | 482,77 | 806,51 | 167,06 | 182,30 | 39,20 | 482,77 |
| Należności długoterminowe | 534,75 | 534,75 | 120,87 | 125,48 | 100,00 | 534,75 | 534,75 | 120,87 | 125,48 | 100,00 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym: | 109,44 | 135,06 | 24,74 | 31,69 | 81,03 | 109,44 | 135,06 | 24,74 | 31,69 | 81,03 |
| Zobowiązania i rezerwy długoterminowe | 41,53 | 27,23 | 9,39 | 6,39 | 152,52 | 41,53 | 27,23 | 9,39 | 6,39 | 152,52 |
| Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe | 67,91 | 107,83 | 15,35 | 25,30 | 62,98 | 67,91 | 107,83 | 15,35 | 25,30 | 62,98 |
| Kapitał własny, w tym: | 34 489,89 | 33 626,92 | 7 796,09 | 7 890,86 | 102,57 | 34 489,89 | 33 626,92 | 7 796,09 | 7 890,86 | 102,57 |
| Kapitał podstawowy | 1 799,64 | 1 799,64 | 406,79 | 422,30 | 100,00 | 1 799,64 | 1 799,64 | 406,79 | 422,30 | 100,00 |

Tabela 1.4. Wybrane dane finansowe spółki zależnej Emitenta – LUG Light Factory Sp. z o.o. w MSR/MSSF za IV kwartał 2016 roku oraz w ujęciu narastającym za okres 01.01.2016 – 31.12.2016 wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2015 roku (w tys. zł) oraz przeliczone na euro (tys. EUR) – dane niezaudytowane

| | 4Q 2016 PLN | 4Q 2015 PLN | 4Q 2016 EUR | 4Q 2015 EUR | Dynamika (PLN) | 1-4Q 2016 PLN | 1-4Q 2015 PLN | 1-4Q 2016 EUR | 1-4Q 2015 EUR | Dynamika (PLN) |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 35 588,18 | 31 329,81 | 8 094,91 | 7 348,32 | 113,59 | 122 025,44 | 109 489,61 | 27 887,23 | 26 163,85 | 111,45 |
| Amortyzacja | 1 480,82 | 758,77 | 336,83 | 177,97 | 195,16 | 4 543,71 | 3 628,13 | 1 085,77 | 866,99 | 125,24 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży brutto | 14 882,37 | 13 001,99 | 3 385,15 | 3 049,58 | 114,46 | 48 498,91 | 40 014,73 | 11 083,76 | 9 562,00 | 121,20 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży netto | 2 515,15 | 2 527,23 | 572,10 | 592,75 | 99,52 | 5 247,97 | 4 999,08 | 1 199,35 | 1 194,59 | 104,98 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 3 160,44 | 2 528,63 | 718,88 | 593,08 | 124,99 | 5 629,30 | 5 787,02 | 1 286,50 | 1 382,88 | 97,27 |
| Zysk z działalności gospodarczej | 2 315,52 | 2 354,68 | 526,69 | 552,28 | 98,34 | 4 075,16 | 5 026,69 | 931,32 | 1 201,19 | 81,07 |
| EBITDA | 4 641,26 | 3 287,40 | 1 055,70 | 771,05 | 141,18 | 10 173,01 | 9 415,15 | 2 324,90 | 2 249,86 | 108,05 |
| Zysk (strata) brutto | 2 315,52 | 2 354,68 | 526,69 | 552,28 | 98,34 | 4 075,16 | 5 026,69 | 931,32 | 1 201,19 | 81,07 |
| Zysk (strata) netto | 1 314,31 | 1 242,32 | 298,95 | 291,38 | 105,79 | 3 071,65 | 3 914,33 | 701,98 | 935,38 | 78,47 |
| | 31.12 2016 PLN | 31.12 2015 PLN | 31.12 2016 EUR | 31.12 2015 EUR | Dynamika (PLN) | 31.12 2016 PLN | 31.12 2015 PLN | 31.12 2016 EUR | 31.12 2015 EUR | Dynamika (PLN) |
| Aktywa razem, w tym: | 104 785,93 | 96 215,76 | 23 685,79 | 22 577,91 | 108,91 | 104 785,93 | 96 215,76 | 23 685,79 | 22 577,91 | 108,91 |
| Aktywa trwałe | 48 879,55 | 46 819,26 | 11 048,72 | 10 986,57 | 104,40 | 48 879,55 | 46 819,26 | 11 048,72 | 10 986,57 | 104,40 |
| Aktywa obrotowe | 55 906,38 | 49 396,50 | 12 637,07 | 11 591,34 | 113,18 | 55 906,38 | 49 396,50 | 12 637,07 | 11 591,34 | 113,18 |
| Zapasy | 28 737,39 | 24 447,51 | 6 495,79 | 5 736,83 | 117,55 | 28 737,39 | 24 447,51 | 6 495,79 | 5 736,83 | 117,55 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 739,05 | 648,08 | 167,05 | 152,08 | 114,04 | 739,05 | 648,08 | 167,05 | 152,08 | 114,04 |
| Należności razem, w tym: | 25 211,23 | 22 974,26 | 5 698,74 | 5 391,12 | 109,74 | 25 211,23 | 22 974,26 | 5 698,74 | 5 391,12 | 109,74 |
| Należności krótkoterminowe | 25 211,23 | 22 974,26 | 5 698,74 | 5 391,12 | 109,74 | 25 211,23 | 22 974,26 | 5 698,74 | 5 391,12 | 109,74 |
| 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: | 60 910,63 | 54 848,48 | 13 768,23 | 12 870,70 | 111,05 | 60 910,63 | 54 848,48 | 13 768,23 | 12 870,70 | 111,05 |
| Zobowiązania i rezerwy długoterminowe | 13 083,27 | 14 140,25 | 2 957,34 | 3 318,14 | 92,53 | 13 083,27 | 14 140,25 | 2 957,34 | 3 318,14 | 92,53 |
| Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe | 47 827,36 | 40 708,23 | 10 810,89 | 9 552,56 | 117,49 | 47 827,36 | 40 708,23 | 10 810,89 | 9 552,56 | 117,49 |
| Kapitał własny, w tym: | 43 875,30 | 41 367,28 | 9 917,56 | 9 707,21 | 106,06 | 43 875,30 | 41 367,28 | 9 917,56 | 9 707,21 | 106,06 |
| Kapitał podstawowy | 29 000,00 | 29 000,00 | 6 555,15 | 6 805,12 | 100,00 | 29 000,00 | 29 000,00 | 6 555,15 | 6 805,12 | 100,00 |

Skrócone kwartalne
sprawozdania finansowe
za IV kwartał 2016 roku



**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej LUG S.A.
za okres 01.10.2016 – 31.12.2016**

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 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 października 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

IV. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 14 luty 2017 r.:

Zarząd:

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

Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

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

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

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

Raport kwartalny Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 4Q'2016r.

Al. Konstytucji 3 Maja 1

65-805 Zielona Góra

VI. Banki:

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

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 17.06.2016 r. (01.06.2016 r. - dzień rejestracji uczestnictwa w ZWZ LUG S.A.);
- Iwona Wtorkowska - lista osób uprawnionych do udziału w ZWZ LUG S.A. w dniu 17.06.2016 r. (01.06.2016 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. (09.08.2014r. - dzień rejestracji uczestnictwa w NWZ LUG S.A.);

VIII. Spółki zależne:

| Nazwa Spółki | Siedziba | Dane rejestrowe | Przedmiot działalności | Kapitał podstawowy | Udział procentowy w kapitale | Udział procentowy w prawach głosu |
|--|--|-------------------------------|---|--------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| LUG LIGHT FACTORY Sp. z o. o. | Zielona Góra, ul. Gorzowska 11 | KRS 0000290498 | Produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego i lamp elektrycznych | 29 000 000 PLN | 100% | 100% |
| | | NIP 929-17-85-452 | | | | |
| LUG GmbH | 10179 Berlin Koeppenicker Strasse 48, Aufgang D | KRS HRB12835 | Produkcja, dystrybucja i instalacja sprzętu elektrycznego | 25 000,00 EURO | 100% | 100% |
| | | NIP 262127740 | | | | |
| T.O.W LUG Ukraina (działalność zawieszona) | ul. Diehtiarowska 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 | Al.Santos, 2480 Cj.51 Cerqueira César São Paulo-SP Brazil | 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 2016 roku i okresy porównywalne od 1 października do 31 grudnia 2015 roku.

Raport kwartalny Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 4Q'2016r.

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

| | w tys. PLN | | | |
|---|--|--|--|--|
| | za okres 01.10.2016 - 31.12.2016 | za okres 01.10.2015 - 31.12.2015 | za okres 01.01.2016 - 31.12.2016 | za okres 01.01.2015 - 31.12.2015 |
| Przychody ze sprzedaży | 35 297,74 | 31 404,95 | 121 880,18 | 109 581,08 |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 33 878,51 | 28 756,25 | 115 877,67 | 99 188,59 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 1 419,23 | 2 648,70 | 6 002,51 | 10 392,49 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 20 435,71 | 18 509,02 | 73 373,67 | 69 656,75 |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług | 19 416,20 | 16 413,74 | 68 863,74 | 61 398,13 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 1 019,51 | 2 095,28 | 4 509,93 | 8 258,62 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 14 862,03 | 12 895,93 | 48 506,51 | 39 924,33 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 1 331,18 | 1 039,31 | 2 404,61 | 1 923,57 |
| Koszty sprzedaży | 9 071,27 | 7 034,50 | 30 097,82 | 22 696,40 |
| Koszty ogólnego zarządu | 3 336,76 | 3 347,00 | 13 555,77 | 13 264,61 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 691,46 | 1 018,62 | 2 046,62 | 1 134,11 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 3 093,72 | 2 535,12 | 5 210,91 | 4 752,78 |
| Przychody finansowe | -189,21 | 201,26 | 608,74 | 293,13 |
| Koszty finansowe | 583,45 | 225,44 | 1 584,15 | 903,21 |
| Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 2 321,06 | 2 510,94 | 4 235,50 | 4 142,70 |
| Podatek dochodowy | 1 015,19 | 1 165,71 | 1 021,26 | 1 169,18 |
| Zysk (strata) netto przypadający na udziały niesprawujące kontroli | 31,08 | -381,92 | 138,00 | -831,60 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 1 274,79 | 1 727,15 | 3 076,24 | 3 805,12 |
| Zysk (strata) z działalności zaniechanej | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zysk (strata) netto | 1 274,79 | 1 727,15 | 3 076,24 | 3 805,12 |
| Zysk (strata) netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej | 1 274,79 | 1 727,15 | 3 076,24 | 3 805,12 |
| Zysk (strata) netto przypadający na udziały niesprawujące kontroli | 31,08 | -381,92 | 138,00 | -449,68 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł) | 0,18 | 0,24 | 0,43 | 0,53 |
| Podstawowy za okres obrotowy | 0,18 | 0,24 | 0,43 | 0,53 |
| Rozwodniony za okres obrotowy | 0,18 | 0,24 | 0,43 | 0,53 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł) | 0,18 | 0,24 | 0,43 | 0,53 |
| Podstawowy za okres obrotowy | 0,18 | 0,24 | 0,43 | 0,53 |
| Rozwodniony za okres obrotowy | 0,18 | 0,24 | 0,43 | 0,53 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Zielona Góra, 14 lutego 2017 r.

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

| | w tys. PLN | | | |
|---|--|--|--|--|
| | za okres 01.10.2016 - 31.12.2016 | za okres 01.10.2015 - 31.12.2015 | za okres 01.01.2016 - 31.12.2016 | za okres 01.01.2015 - 31.12.2015 |
| Zysk (strata) netto | 1 274,79 | 1 727,15 | 3 076,24 | 3 805,12 |
| 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 | 15,19 | 0,00 | 21,26 | 0,00 |
| Suma dochodów całkowitych | 1 289,98 | 1 727,15 | 3 097,50 | 3 805,12 |
| Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym | 31,08 | -381,92 | 138,00 | -831,60 |
| Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący | 1 321,06 | 1 922,56 | 3 235,50 | 4 000,53 |

Zielona Góra, 14 lutego 2017 r.

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

| AKTYWA | w tys. PLN | |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | stan na 31.12.2016 r. | stan na 31.12.2015 r. |
| Aktywa trwałe | 49 527,89 | 47 609,13 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 34 605,20 | 33 620,24 |
| Wartości niematerialne | 7 804,40 | 5 854,07 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 0,00 | 0,00 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 0,00 | 0,00 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 1,15 | 1,11 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 6 582,39 | 7 598,96 |
| Należności długoterminowe | 534,75 | 534,75 |
| Aktywa obrotowe | 55 988,83 | 50 178,40 |
| Zapasy | 28 870,22 | 24 532,44 |
| Należności handlowe | 23 416,02 | 21 839,30 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 0,00 | 0,00 |
| Pozostałe należności | 1 388,52 | 1 597,86 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 17,62 | 17,62 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 1 219,64 | 1 325,94 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 076,81 | 865,24 |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 0,00 | 0,00 |
| AKTYWA RAZEM | 105 516,72 | 97 787,53 |

Zielona Góra, 14 lutego 2017 r.

Raport kwartalny Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 4Q'2016r.

| PASYWA | w tys. PLN | |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | stan na 31.12.2016 r. | stan na 31.12.2015 r. |
| Kapitał własny | 44 680,11 | 42 562,38 |
| Kapitał zakładowy | 1 799,64 | 1 799,64 |
| Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej | 23 815,49 | 23 815,49 |
| Pozostałe kapitały | 17 055,72 | 10 975,17 |
| Zyski zatrzymane | 415,00 | 3 858,97 |
| Różnice kursowe z konsolidacji | -67,98 | -170,00 |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych | 0,00 | 0,00 |
| Wynik finansowy bieżącego okresu | 3 076,24 | 3 805,11 |
| Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych | -1 414,00 | -1 522,00 |
| Zobowiązanie długoterminowe | 13 127,13 | 14 210,85 |
| Kredyty i pożyczki | 3 992,01 | 4 952,23 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 2 288,47 | 1 367,41 |
| Inne zobowiązania długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 85,03 | 101,48 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | 6 615,67 | 7 643,78 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 145,95 | 145,95 |
| Pozostałe rezerwy | 0,00 | 0,00 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 47 709,48 | 41 014,30 |
| Kredyty i pożyczki | 16 115,14 | 13 885,49 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 4 369,82 | 4 154,59 |
| Zobowiązania handlowe | 17 926,10 | 17 180,87 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 0,00 | 0,00 |
| Pozostałe zobowiązania | 4 744,20 | 4 273,29 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | 117,49 | 155,48 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 457,36 | 437,36 |
| Pozostałe rezerwy | 3 979,37 | 927,22 |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | 0,00 | 0,00 |
| PASYWA RAZEM | 105 516,72 | 97 787,53 |
| Wartość księgowa na akcję (w zł) | 14,66 | 13,58 |

Zielona Góra, 14 lutego 2017 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 | Zyski zatrzymane oraz różnice kursowe z przeliczenia | Wynik finansowy bieżącego okresu | Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej | Kapitał przypadający na udziały niesprawujące kontroli | Kapitał własny ogółem |
| dwanaście miesięcy zakończonych - 31.12.2016 r. | | | | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r. | 1 799,64 | 23 815,49 | 15 268,00 | 3 231,00 | 0,00 | 44 114,13 | -1 552,00 | 42 562,13 |
| 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 | 15 268,00 | 3 231,00 | 0,00 | 44 114,13 | -1 552,00 | 42 562,13 |
| 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 | 3 800,00 | -3 800,00 | 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 |
| Suma dochodów całkowitych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -1 096,26 | 3 076,24 | 1 979,98 | 138,00 | 2 117,98 |
| Kapitał własny na dzień 31.12.2016 r. | 1 799,64 | 23 815,49 | 19 068,00 | -1 665,26 | 3 076,24 | 46 094,11 | -1 414,00 | 44 680,11 |
| dwanaście miesięcy zakończonych - 31.12.2015 r. | | | | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r. | 1 799,64 | 23 815,49 | 10 975,17 | 3 822,00 | 0,00 | 40 412,00 | -666,00 | 39 746,00 |
| 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 | 10 975,17 | 3 822,00 | 0,00 | 40 412,00 | -666,00 | 39 746,00 |
| 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 | 4 293,00 | -4 293,00 | 0,00 | 0,00 | -832,00 | -832,00 |
| Wypłata dywidendy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 273,38 | 0,00 | 273,38 | 0,00 | 273,38 |
| Suma dochodów całkowitych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -52,00 | 3 805,11 | 3 429,00 | -54,00 | 3 375,00 |
| Kapitał własny na dzień 31.12.2015 r. | 1 799,64 | 23 815,49 | 15 268,17 | -249,62 | 3 805,11 | 44 114,38 | -1 552,00 | 42 562,38 |

Zielona Góra, 14 lutego 2017 r.

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

| | w tys. PLN | | | |
|---|--|--|--|--|
| | za okres 01.10.2016 - 31.12.2016 | za okres 01.10.2015 - 31.12.2015 | za okres 01.01.2016 - 31.12.2016 | za okres 01.01.2015 - 31.12.2015 |
| A. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA | | | | |
| I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 2 321,06 | 2 510,94 | 4 235,50 | 4 142,70 |
| II. Korekty razem | 1 041,20 | 912,08 | 3 665,19 | 1 217,34 |
| 1. Amortyzacja (w tym odpisy wartości firmy lub ujemnej wartości firmy) | 1 514,70 | 701,53 | 4 679,55 | 3 606,88 |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 406,23 | 31,71 | 828,50 | 8,70 |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 408,02 | 117,17 | 655,38 | 609,94 |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | 0,00 | -110,11 | 1,18 | -110,92 |
| 5. Zmiana stanu rezerw | 1 166,01 | 75,78 | 3 055,70 | -411,80 |
| 6. Zmiana stanu zapasów | -1 439,14 | 2 032,89 | -4 337,78 | 3 832,84 |
| 7. Zmiana stanu należności | -2 628,70 | -1 790,29 | -1 367,38 | -1 449,15 |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 2 428,02 | 1 029,99 | 1 216,14 | -3 083,91 |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -813,94 | -1 115,06 | -1 066,10 | -1 723,71 |
| 10. Inne korekty z działalności operacyjnej | 0,00 | -61,53 | 0,00 | -61,53 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II) | 3 362,26 | 3 423,02 | 7 900,69 | 5 360,04 |
| B. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA | | | | |
| I. Wpływy | 149,62 | 96,74 | 150,80 | 98,37 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 149,62 | 96,74 | 150,80 | 98,37 |
| 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 | 1 016,77 | 1 600,46 | 4 967,04 | 10 537,42 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 1 016,77 | 1 600,46 | 4 967,04 | 10 537,42 |
| 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) | -867,15 | -1 503,72 | -4 816,24 | -10 439,05 |
| C. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA | | | | |
| I. Wpływy | 2 024,57 | -859,11 | 4 565,90 | 7 933,44 |
| II. Wydatki | 4 235,24 | 700,05 | 7 438,78 | 3 670,82 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | -2 210,67 | -1 559,16 | -2 872,88 | 4 262,62 |
| D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+/-B.III+/-C.III) | 284,44 | 360,14 | 211,57 | -816,39 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | 284,44 | 360,14 | 211,57 | -816,39 |
| – zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 792,37 | 505,10 | 865,24 | 1 681,63 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym | 1 076,81 | 865,24 | 1 076,81 | 865,24 |
| – o ograniczonej możliwości dysponowania | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Zielona Góra, 14 lutego 2017 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 2016 r. i 31 grudnia 2015 r. obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

| | Udział w ogólnej liczbie głosów (w %) | |
|-------------------------------|---------------------------------------|------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| LUG S.A. | Jednostka dominująca | |
| LUG Light Factory Sp. z o. o. | 100% | 100% |
| LUG GmbH | 100% | 100% |
| LUG do Brazil Ltda. | 65% | 65% |
| LUG Lighting UK Ltd. | 100 % | 100% |

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

b) Waluty obce

Transakcje w walucie obcej

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

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

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

c) Instrumenty finansowe

(i) Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Pożyczki, należności i depozyty ujmowane są w dacie powstania. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe (w tym aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) są ujmowane w dniu dokonania transakcji, w którym Grupa staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego.

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

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

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

Pożyczki i należności

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

Pożyczki i należności obejmują należności handlowe oraz inne należności.

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

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

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

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

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

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

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

(ii) Kapitał własny

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

d) Rzeczowe aktywa trwałe

(i) Ujęcie oraz wycena

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmują 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.

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 ulepszanego 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.

d) 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.

e) 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.

f) 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.

g) 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.

h) 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 aktuarusza 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.

i) 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.

j) 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.

k) 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.

l) 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.

m) 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.

n) Podatek dochodowy

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

Podatek bieżący jest to oczekiwana kwota zobowiązań lub należności z tytułu podatku od dochodu do opodatkowania za dany rok, ustalona z zastosowaniem stawek podatkowych obowiązujących prawnie

lub faktycznie na dzień sprawozdawczy oraz korekty zobowiązania podatkowego dotyczącego lat ubiegłych.

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

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

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

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

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

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 w okresie sprawozdawczym dokonała częściowo rozwiązania rezerwy na urlopy.

4) nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

Nabycie rzeczowych aktywów trwałych w IV kwartale 2016 roku:

| Inwestycje | Wartość [tys. PLN] |
|--------------------------------------|--------------------|
| Sprzęt IT, oprogramowanie | 653,48 |
| Samochody i wózki | 299,80 |
| Maszyny i urządzenia specjalistyczne | 417,81 |
| Wartość prac rozwojowych | 1 093,55 |
| Wyposażenie biura | 102,18 |

Zielona Góra, 14 lutego 2017 r.

Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych w IV kwartale 2016 roku nastąpiła, kwota jest nieznaczna.

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 powiązаныmi;

| Podmiot powiązany | Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych | | Zakupy od podmiotów powiązanych | | Należności od podmiotów powiązanych | | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | |
|-------------------------------|---|------------|---------------------------------|------------|-------------------------------------|------------|--|------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| [tys. zł] | | | | | | | | |
| LUG S.A. | 1 020,00 | 1 000,00 | 132,55 | 132,00 | 331,10 | 68,40 | 13,70 | 0,00 |
| Jednostki zależne : | 3 058,31 | 2 286,55 | 3 945,76 | 3 154,55 | 613,23 | 927,08 | 930,63 | 995,48 |
| LUG Light Factory Sp. z o. o. | 566,14 | 469,77 | 3 512,17 | 2 816,79 | 571,33 | 550,94 | 373,00 | 444,54 |
| LUG GMBH | 1 488,97 | 932,68 | 60,18 | 0,00 | 28,75 | 337,75 | 0,00 | 262,59 |
| LUG do Brazil Ltda. | 0,00 | 0,00 | 341,50 | 337,76 | 0,00 | 0,00 | 557,63 | 279,22 |
| LUG Lighting UK | 1 003,20 | 884,10 | 31,91 | 0,00 | 13,15 | 38,39 | 0,00 | 9,13 |

Zielona Góra, 14 lutego 2017 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 01.10.2016 – 31.12.2016**

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); Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Organ prowadzący rejestr: | |
| 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 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 października 2015 roku do 31 grudnia 2015 dla jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów, jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

IV. Skład organów Spółki według stanu na dzień 14 lutego 2017 r.:

Zarząd:

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

Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

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

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

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

Raport kwartalny Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 4Q'2016r.

VI. Banki:

1. Bank Zachodni WBK S.A. Oddział Zielona Góra, 50-950 Wrocław, ul. Rynek 9/11

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 17.06.2016 r. (01.06.2016 r. - dzień rejestracji uczestnictwa w ZWZ LUG S.A.);
- Iwona Wtorkowska - lista osób uprawnionych do udziału w ZWZ LUG S.A. w dniu 17.06.2016 r. (01.06.2016 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 NIP 929-17-85-452 | Produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego i lamp elektrycznych | 29 000 000 PLN | 100% | 100% |
| LUG GmbH | 10179 Berlin Koepenicker Strasse 48, Aufgang D | KRS HRB12835 NIP 262127740 | Produkcja, dystrybucja i instalacja sprzętu elektrycznego | 25 000 EURO | 100% | 100% |
| T.O.W LUG Ukraina (działalność zawieszona) | ul. Diehtariwska 62A, 03040 Kijów | KRS 10741020000015470 NIP 34190214 | Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcja sprzętu oświetleniowego - działalność zawieszona | 160 233 UAH | 100% | 100% |
| LUG do Brazil Ltda. | Al. Santos, 2480 Cj.51 Cerqueira César São Paulo-SP Brazil | 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 2016 roku i okresy porównywalne od 1 października do 31 grudnia 2015 roku.

Sprawozdanie z zysków lub strat LUG S.A.

| | w tys. PLN | | | |
|--|---------------------------------------|--|--|--|
| | za okres 01.10.2016- 31.12.2016 | za okres 01.10.2015 - 31.12.2015 | za okres 01.01.2016 - 31.12.2016 | za okres 01.01.2015 - 31.12.2015 |
| Przychody ze sprzedaży | 285,00 | 285,03 | 1 020,00 | 1 000,63 |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 285,00 | 285,03 | 1 020,00 | 1 000,63 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 0,00 | 0,03 | 0,00 | 0,69 |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług | 0,00 | 0,03 | 0,00 | 0,69 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 285,00 | 285,00 | 1 020,00 | 999,94 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 0,67 | 0,12 | 0,89 | 2,34 |
| Koszty sprzedaży | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Koszty ogólnego zarządu | 196,45 | 200,07 | 910,45 | 715,51 |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 | 0,26 | 0,00 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 0,00 | 2,01 | 0,09 | 2,38 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 89,22 | 83,04 | 110,61 | 284,39 |
| Przychody finansowe | 190,86 | 279,47 | 754,49 | 979,47 |
| Koszty finansowe | 0,00 | -0,37 | 2,13 | 0,17 |
| Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 280,08 | 362,88 | 862,97 | 1 263,69 |
| Podatek dochodowy | 0,00 | 49,78 | 0,00 | 49,78 |
| Zysk (strata) netto przypadający na udziały niesprawujące kontroli | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 280,08 | 313,10 | 862,97 | 1 213,91 |
| Zysk (strata) z działalności zaniechanej | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zysk (strata) netto | 280,08 | 313,10 | 862,97 | 1 213,91 |
| Zysk (strata) netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej | 280,08 | 313,10 | 862,97 | 1 213,91 |
| Zysk (strata) netto przypadający na udziały niesprawujące kontroli | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł) | 0,039 | 0,04 | 0,120 | 0,1686 |
| Podstawowy za okres obrotowy | 0,039 | 0,04 | 0,120 | 0,1686 |
| Rozwodniony za okres obrotowy | 0,039 | 0,04 | 0,120 | 0,1686 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł) | 0,039 | 0,04 | 0,120 | 0,1686 |
| Podstawowy za okres obrotowy | 0,039 | 0,04 | 0,120 | 0,1686 |
| Rozwodniony za okres obrotowy | 0,039 | 0,04 | 0,120 | 0,1686 |
| Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Zielona Góra, 14 lutego 2017 r.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów LUG S.A.

| | w tys. PLN | | | |
|---|---------------------------------------|--|--|--|
| | za okres 01.10.2016- 31.12.2016 | za okres 01.10.2015 - 31.12.2015 | za okres 01.01.2016 - 31.12.2016 | za okres 01.01.2015 - 31.12.2015 |
| Zysk (strata) netto | 280,08 | 313,10 | 862,97 | 1 213,91 |
| 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 | 280,08 | 313,10 | 862,97 | 1 213,91 |
| Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący | 280,08 | 313,10 | 862,97 | 1 213,91 |

Zielona Góra, 14 lutego 2017 r.

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

| AKTYWA | w tys. PLN | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | stan na 31.12.2016 r. | stan na 31.12.2015 r. |
| Aktywa trwałe | 33 772,19 | 33 582,39 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 0,00 | 0,32 |
| Wartości niematerialne | 1,68 | 2,92 |
| 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 | 3 585,38 | 3 394,02 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 33,44 | 33,44 |
| Inwestycje długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | 0,00 |
| Należności długoterminowe | 534,75 | 534,75 |
| Aktywa obrotowe | 827,14 | 179,59 |
| Zapasy | 0,00 | 0,00 |
| Należności handlowe | 764,94 | 68,40 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 0,00 | 0,00 |
| Pozostałe należności | 41,57 | 98,66 |
| 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 | 3,84 | 3,42 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 16,79 | 9,11 |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 0,00 | 0,00 |
| AKTYWA RAZEM | 34 599,33 | 33 761,98 |

Zielona Góra, 14 lutego 2017 r.

Raport kwartalny Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 4Q'2016r.

| PASYWA | w tys. PLN | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | stan na 31.12.2016 r. | stan na 31.12.2015 r. |
| Kapitał własny | 34 489,89 | 33 626,92 |
| Kapitał zakładowy | 1 799,64 | 1 799,64 |
| Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej | 23 815,49 | 23 815,49 |
| Pozostałe kapitały | 7 596,66 | 6 382,75 |
| Niepodzielony wynik finansowy | 415,13 | 415,13 |
| Różnice kursowe z przeliczenia | 0,00 | 0,00 |
| Wynik finansowy bieżącego okresu | 862,97 | 1 213,91 |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych | 0,00 | 0,00 |
| Zobowiązanie długoterminowe | 41,53 | 27,23 |
| 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 | 27,23 | 27,23 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | 0,00 | 0,00 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 0,00 | 0,00 |
| Pozostałe rezerwy | 14,30 | 0,00 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 67,91 | 107,83 |
| Kredyty i pożyczki | 0,00 | 0,00 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 0,00 | 0,00 |
| Zobowiązania handlowe | 19,10 | 5,05 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 0,00 | 16,14 |
| Pozostałe zobowiązania | 48,81 | 64,64 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | 0,00 | 0,00 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 0,00 | 0,00 |
| Pozostałe rezerwy | 0,00 | 22,00 |
| Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 0,00 | 0,00 |
| PASYWA RAZEM | 34 599,33 | 33 761,98 |
| Wartość księgowa na akcję (w zł) | 4,81 | 4,66 |

Zielona Góra, 14 lutego 2017 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 - 31.12.2016r. | | | | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r. | 1 799,64 | 23 815,49 | 6 382,75 | 415,13 | 1 213,91 | 0,00 | 33 626,92 | 33 626,92 |
| 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 | 6 382,75 | 415,13 | 1 213,91 | 0,00 | 33 626,92 | 33 626,92 |
| Emisja akcji | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Koszty emisji akcji | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Płatność w formie akcji własnych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Podział zysku netto | 0,00 | 0,00 | 1 213,91 | 0,00 | -1 213,91 | 862,97 | 862,97 | 862,97 |
| 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 31.12.2016 r. | 1 799,64 | 23 815,49 | 7 596,66 | 415,13 | 0,00 | 862,97 | 34 489,89 | 34 489,89 |
| 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 | 1 213,91 | 1 213,91 | 1 213,91 |
| 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 | 1 213,91 | 33 626,92 | 33 626,92 |

Zielona Góra, 14 lutego 2017 r.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych LUG S.A.

| | w tys. PLN | | | |
|---|--|--|--|--|
| | za okres 01.10.2016 - 31.12.2016 | za okres 01.10.2015 - 31.12.2015 | za okres 01.01.2016 - 31.12.2016 | za okres 01.01.2015 - 31.12.2015 |
| A. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA | | | | |
| I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 280,08 | 362,88 | 862,97 | 1 263,69 |
| II. Korekty razem | -357,25 | -388,63 | -1 057,19 | -809,65 |
| 1. Amortyzacja (w tym odpisy wartości firmy lub ujemnej wartości firmy) | 0,31 | 0,44 | 1,56 | 1,78 |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | -162,35 | -128,48 | -162,35 | -128,48 |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | -29,01 | -157,53 | -592,64 | -857,53 |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5. Zmiana stanu rezerw | 14,30 | 22,00 | -7,70 | 5,00 |
| 6. Zmiana stanu zapasów | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 7. Zmiana stanu należności | -151,01 | 35,29 | -277,72 | 182,98 |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | -31,31 | -161,95 | -17,92 | -16,43 |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 1,82 | 1,60 | -0,42 | 3,03 |
| 10. Inne korekty z działalności operacyjnej | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II) | -77,17 | -25,75 | -194,22 | 454,04 |
| B. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA | | | | |
| I. Wpływy | 68,10 | 136,37 | 201,90 | 836,37 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Z aktywów finansowych | 68,10 | 136,37 | 201,90 | 836,37 |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Wydatki | 0,00 | 116,20 | 0,00 | 1 379,30 |
| 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 | 0,00 | 116,20 | 0,00 | 1 379,30 |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | 68,10 | 20,17 | 201,90 | -542,93 |
| C. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA | | | | |
| I. Wpływy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Wydatki | 0,00 | 0,17 | 0,00 | 0,17 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 0,00 | -0,17 | 0,00 | -0,17 |
| D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+/-B.III+/-C.III) | -9,07 | -5,75 | 7,68 | -89,06 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | -9,07 | -5,75 | 7,68 | -89,06 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 25,86 | 14,86 | 9,11 | 98,17 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym | 16,79 | 9,11 | 16,79 | 9,11 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Zielona Góra, 14 lutego 2017 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 2016 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 01.10.2016 – 31.12.2016 w niniejszym raporcie.

Informacje dodatkowe

Wykaz zdarzeń i transakcji, które miały miejsce w IV kwartale 2016 roku tj. w okresie 01.10.2016 – 31.12.2016 roku został przedstawiony w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowych Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres 01.10.2016 – 31.12.2016 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 01.10.2016 – 31.12.2016**

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 do 31 grudnia 2016 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 października do 31 grudnia 2015 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

IV. Skład organów Spółki według stanu na dzień 14 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, 50-950 Wrocław, ul. Rynek 9/11
2. Raiffeisen Bank Polska S.A. Oddział Zielona Góra, 00-844 Warszawa, ul. Grzybowska 78

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 2016 roku i okresy porównywalne od 1 października do 31 grudnia 2015 roku.

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

| | w tys. PLN | | | |
|--|--|--|--|--|
| | za okres 01.10.2016 - 31.12.2016 | za okres 01.10.2015 - 31.12.2015 | za okres 01.01.2016 - 31.12.2016 | za okres 01.01.2015 - 31.12.2015 |
| Przychody ze sprzedaży | 35 588,18 | 31 329,81 | 122 025,44 | 109 489,61 |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 33 920,86 | 28 681,11 | 116 091,31 | 99 097,12 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 1 667,32 | 2 648,70 | 5 934,13 | 10 392,49 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 20 705,81 | 18 327,82 | 73 526,53 | 69 474,88 |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług | 19 416,20 | 16 232,54 | 68 863,74 | 61 216,26 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 1 289,61 | 2 095,28 | 4 662,79 | 8 258,62 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 14 882,37 | 13 001,99 | 48 498,91 | 40 014,73 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 1 331,03 | 1 013,31 | 2 403,60 | 1 892,67 |
| Koszty sprzedaży | 9 161,16 | 8 387,26 | 30 330,90 | 23 062,97 |
| Koszty ogólnego zarządu | 3 206,06 | 2 087,50 | 12 920,04 | 11 952,68 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 685,74 | 1 011,91 | 2 022,27 | 1 104,73 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 3 160,44 | 2 528,63 | 5 629,30 | 5 787,02 |
| Przychody finansowe | 3,34 | 54,20 | 29,74 | 141,40 |
| Koszty finansowe | 848,26 | 228,15 | 1 583,88 | 901,73 |
| Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 2 315,52 | 2 354,68 | 4 075,16 | 5 026,69 |
| Podatek dochodowy | 1 001,21 | 1 112,36 | 1 003,51 | 1 112,36 |
| Zysk (strata) netto przypadający na udziały niesprawujące kontroli | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 1 314,31 | 1 242,32 | 3 071,65 | 3 914,33 |
| Zysk (strata) z działalności zaniechanej | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zysk (strata) netto | 1 314,31 | 1 242,32 | 3 071,65 | 3 914,33 |
| Zysk (strata) netto należny udziałowcom jednostki dominującej | 1 314,31 | 1 242,32 | 3 071,65 | 3 914,33 |
| Zysk (strata) netto przypadający na udziały niesprawujące kontroli | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zysk (strata) netto na jeden udział (w zł) | 22,66 | 21,42 | 52,96 | 67,49 |
| Podstawowy za okres obrotowy | 22,66 | 21,42 | 52,96 | 67,49 |
| Rozwodniony za okres obrotowy | 22,66 | 21,42 | 52,96 | 67,49 |
| Zysk (strata) netto na jeden udział z działalności kontynuowanej (w zł) | 22,66 | 21,42 | 52,96 | 67,49 |
| Podstawowy za okres obrotowy | 22,66 | 21,42 | 52,96 | 67,49 |
| Rozwodniony za okres obrotowy | 22,66 | 21,42 | 52,96 | 67,49 |
| Zysk (strata) netto na jeden udział z działalności zaniechanej (w zł) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Zielona Góra, 14 lutego 2017 r.

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

| | w tys. PLN | | | |
|---|--|--|--|--|
| | za okres 01.10.2016 - 31.12.2016 | za okres 01.10.2015 - 31.12.2015 | za okres 01.01.2016 - 31.12.2016 | za okres 01.01.2015 - 31.12.2015 |
| Zysk (strata) netto | 1 314,31 | 1 242,32 | 3 071,65 | 3 914,33 |
| 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 | 1 314,31 | 1 242,32 | 3 071,65 | 3 914,33 |
| Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący | 1 314,31 | 1 242,32 | 3 071,65 | 3 914,33 |

Zielona Góra, 14 lutego 2017 r.

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

| AKTYWA | w tys. PLN | |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | stan na 31.12.2016 r. | stan na 31.12.2015 r. |
| Aktywa trwałe | 48 879,55 | 46 819,26 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 34 527,87 | 33 462,22 |
| Wartości niematerialne | 7 802,73 | 5 802,94 |
| 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 | 6 548,95 | 7 554,10 |
| Należności długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| Aktywa obrotowe | 55 906,38 | 49 396,50 |
| Zapasy | 28 737,39 | 24 447,51 |
| Należności handlowe | 24 003,87 | 21 498,23 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 0,00 | 0,00 |
| Pozostałe należności | 1 207,36 | 1 476,03 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 17,62 | 17,62 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 1 201,09 | 1 309,03 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 739,05 | 648,08 |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 0,00 | 0,00 |
| AKTYWA RAZEM | 104 785,93 | 96 215,76 |

Zielona Góra, 14 lutego 2017 r.

Raport kwartalny Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 4Q'2016r.

| PASywa | w tys. PLN | |
|---|--------------------------|--------------------------|
| | stan na 31.12.2016 r. | stan na 31.12.2015 r. |
| Kapitał własny | 43 875,30 | 41 367,28 |
| Kapitał zakładowy | 29 000,00 | 29 000,00 |
| Pozostałe kapitały | 11 803,65 | 9 183,98 |
| Niepodzielony wynik finansowy | 0,00 | -136,37 |
| Różnice kursowe z przeliczenia | 0,00 | 0,00 |
| Zyski zatrzymane | 0,00 | 0,00 |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych | 0,00 | -594,66 |
| Wynik finansowy bieżącego okresu | 3 071,65 | 3 914,33 |
| Zobowiązanie długoterminowe | 13 083,27 | 14 140,25 |
| Kredyty i pożyczki | 3 992,01 | 4 952,23 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 2 288,47 | 1 367,41 |
| Inne zobowiązania długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 57,80 | 59,44 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | 6 599,04 | 7 615,22 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 145,95 | 145,95 |
| Pozostałe rezerwy | 0,00 | 0,00 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 47 827,36 | 40 708,23 |
| Kredyty i pożyczki | 16 115,15 | 13 885,49 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 4 369,82 | 4 154,59 |
| Zobowiązania handlowe | 18 194,16 | 17 576,42 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 0,00 | 0,00 |
| Pozostałe zobowiązania | 4 608,31 | 3 622,23 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | 117,49 | 126,92 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 457,36 | 437,36 |
| Pozostałe rezerwy | 3 965,07 | 905,22 |
| PASYWA RAZEM | 104 785,93 | 96 215,76 |
| Wartość księgowa na udział (w zł) | 1 806,65 | 1 658,89 |

Zielona Góra, 14 lutego 2017 r.

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

| | w tys. PLN | | | | | | |
|--|----------------------|--|--------------------|----------------------------------|------------------|-------------------------------------|--------------------------|
| | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej | Pozostałe kapitały | Niepodzielony wynik finansowy | Zyski zatrzymane | Wynik finansowy bieżącego okresu | Kapitał własny ogółem |
| dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2016 r. | | | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r. | 29 000,00 | 0,00 | 9 183,98 | -731,09 | 3 914,33 | 0,00 | 41 367,22 |
| 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 | 9 183,98 | -731,09 | 3 914,33 | 0,00 | 41 367,22 |
| 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 | 3 183,24 | 731,09 | -3 914,33 | 3 071,65 | 3 071,65 |
| Wypłata dywidendy | 0,00 | 0,00 | -563,57 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -563,57 |
| Suma dochodów całkowitych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Kapitał własny na dzień 31.12.2016 r. | 29 000,00 | 0,00 | 11 803,65 | 0,00 | 0,00 | 3 071,65 | 43 875,30 |
| dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2015 r. | | | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r. | 29 000,00 | 0,00 | 3 841,01 | 0,00 | 5 452,85 | 0,00 | 38 293,86 |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -840,91 | 0,00 | 0,00 | -840,91 |
| 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 | 3 841,01 | -840,91 | 5 452,85 | 0,00 | 37 452,95 |
| Emisja udziałów | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Koszty emisji udziałów | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Płatność w formie udziałów | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Podział zysku netto | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 3 914,33 | 3 914,33 |
| Wypłata dywidendy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Suma dochodów całkowitych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Kapitał własny na dzień 31.12.2015 r. | 29 000,00 | 0,00 | 3 841,01 | -840,91 | 5 452,85 | 3 914,33 | 41 367,28 |

Zielona Góra, 14 lutego 2017 r.

Raport kwartalny Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 4Q'2016r.

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

| | w tys. PLN | | | |
|---|---|--|--|--|
| | za okres 01.10.2016 - 31.12.2016 | za okres 01.10.2015 - 31.12.2015 | za okres 01.01.2016 - 31.12.2016 | za okres 01.01.2015 - 31.12.2015 |
| A. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA | | | | |
| I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 2 315,52 | 2 354,68 | 4 075,16 | 5 026,69 |
| II. Korekty razem | -1 231,02 | 40,07 | 3 162,62 | 1 009,79 |
| 1. Amortyzacja (w tym odpisy wartości firmy lub ujemnej wartości firmy) | 1 480,82 | 758,77 | 4 543,71 | 3 628,13 |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 466,23 | -951,08 | 728,50 | -30,33 |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 608,02 | -1 057,89 | 655,38 | -569,31 |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | 0,00 | -110,50 | -0,84 | -111,31 |
| 5. Zmiana stanu rezerw | 1 152,73 | 132,72 | 3 078,21 | -422,98 |
| 6. Zmiana stanu zapasów | -1 411,22 | 1 795,50 | -4 289,88 | 3 638,83 |
| 7. Zmiana stanu należności | -3 095,71 | -1 650,75 | -2 236,97 | -904,23 |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 287,42 | 797,99 | 1 603,82 | -3 578,12 |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -719,31 | 325,31 | -919,31 | -640,89 |
| 10. Inne korekty z działalności operacyjnej | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II) | 1 084,50 | 2 394,75 | 7 237,78 | 6 036,48 |
| B. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA | | | | |
| I. Wpływy | 90,11 | 96,74 | 90,95 | 98,37 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 90,11 | 96,74 | 90,95 | 98,37 |
| 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 | 996,77 | 1 600,46 | 4 947,04 | 10 537,42 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 996,77 | 1 600,46 | 4 947,04 | 10 537,42 |
| 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) | -906,66 | -1 503,72 | -4 856,09 | -10 439,05 |
| C. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA | | | | |
| I. Wpływy | 2 024,57 | -1 039,53 | 4 565,90 | 7 594,44 |
| II. Wydatki | 1 872,94 | 1 081,46 | 6 856,62 | 4 052,22 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 151,63 | -2 120,99 | -2 290,72 | 3 542,22 |
| D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+/-B.III+/-C.III) | 329,47 | -1 229,96 | 90,97 | -860,35 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | 329,47 | -1 229,96 | 90,97 | -860,35 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 409,58 | 1 878,04 | 648,08 | 1 508,43 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym | 739,05 | 648,08 | 739,05 | 648,08 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Zielona Góra, 14 lutego 2017 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 2016 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 01.10.2016 – 31.12.2016 roku.

Informacje dodatkowe

Wykaz zdarzeń i transakcji, które miały miejsce w III kwartale 2016 roku tj. w okresie 01.10.2016 – 31.12.2016 roku został przedstawiony w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres 01.10.2016 – 31.12.2016 roku w niniejszym raporcie.

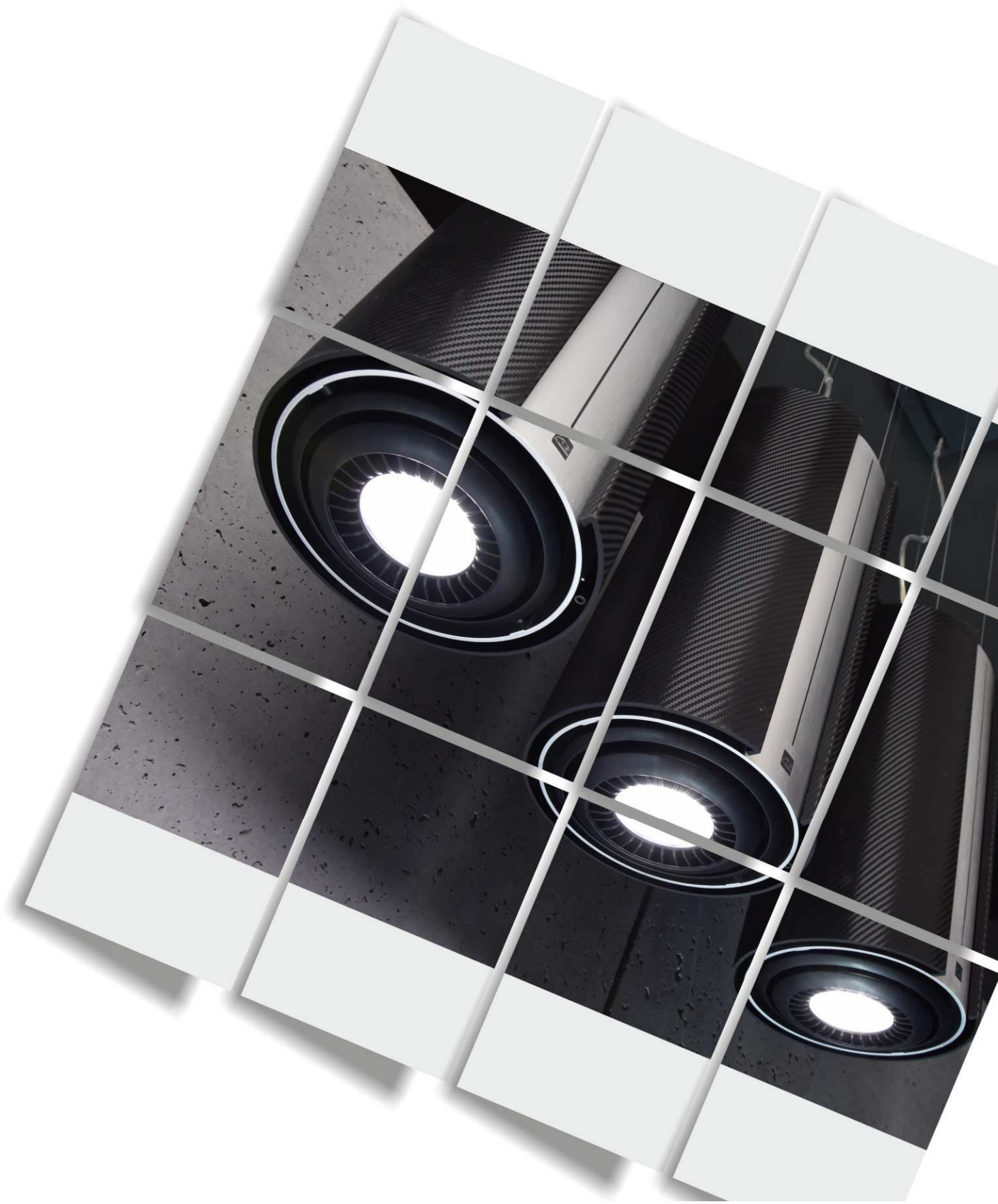
Sprawozdanie zatwierdził Zarząd w składzie:

Ryszard Wtorkowski – PREZES ZARZĄDU

Mariusz Ejsmont – WICEPREZES ZARZĄDU

Małgorzata Konys – CZŁONEK ZARZĄDU

Komentarz Zarządu
LUG S.A. do wyników
za IV kwartał 2016 roku

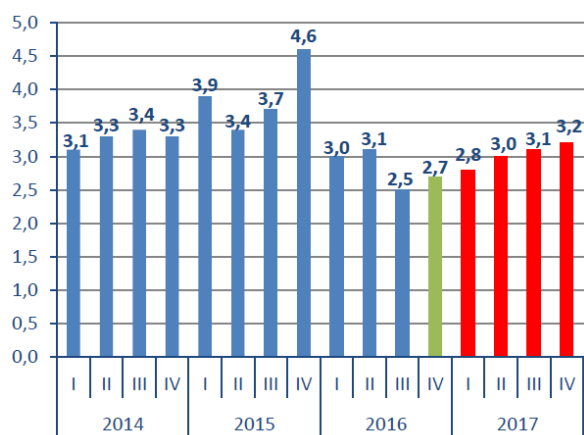


Komentarz Zarządu jednostki dominującej na temat czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, które miały wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A.

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

Tło makroekonomiczne skorelowane z kondycją branży oświetleniowej

W IV kwartale 2016 roku sytuacja ekonomiczna w sektorze przedsiębiorstw nieznacznie się poprawiła i pozostała na poziomie powyżej długookresowej średniej. Poprawa sytuacji była zgodna z oczekiwaniami przedsiębiorstw i częściowo związana ze wzrostem sprzedaży zaspokajającej zwiększony popyt konsumpcyjny. Odmiennie pesymistyczne prognozy, w III kwartale formułowały przedsiębiorstwa oferujące dobra inwestycyjne oraz przedsiębiorstwa budowlane. Część firm z tej grupy jest zależna od dużych projektów infrastrukturalnych, których realizacja odsuwana jest obecnie w czasie. Część tych prognoz sprawdziła się – szczególnie firmy budowlane po raz kolejny poinformowały o pogorszeniu własnej kondycji. Warto pamiętać, że przedsiębiorstwa oferujące dobra inwestycyjne są w dużym stopniu zależne od popytu zagranicznego, dlatego słabiej niż budownictwo reagują na koniunkturę na rynku krajowym².



Wykres 2.1. Kwartalne tempo wzrostu PKB, źródło: IBnGR

W ostatnich trzech miesiącach 2016 roku nastąpiło przyspieszenie tempa wzrostu gospodarczego. Według oceny Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową, **produkt krajowy brutto** w czwartym kwartale 2016 roku wzrósł o 2,7 proc. w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Według wstępnych danych Głównego Urzędu Statystycznego, w całym 2016 roku tempo wzrostu gospodarczego wyniosło 2,8 proc. Było to najniższe tempo wzrostu gospodarczego od trzech lat.

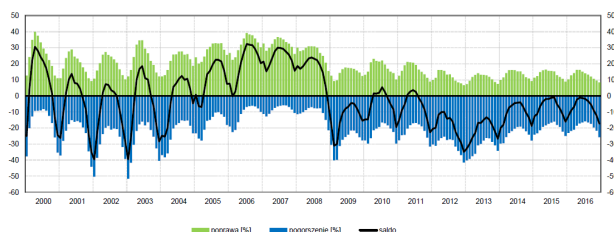
¹ Zmiana zasad rachunkowości i przejście na MSR/MSSF nastąpiło na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia LUG S.A. z dnia 09.02.2011r. w związku z rozpoczęciem procesu przejścia na rynek regulowany i złożeniem prospektu emisyjnego w Komisji Nadzoru Finansowego. Na wniosek Emitenta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

² Szybki Monitoring NBP „Informacja o kondycji sektora przedsiębiorstw ze szczególnym uwzględnieniem stanu koniunktury w IV kw. 2016 r. oraz prognoz na I kw. 2017 r.”

Głównym czynnikiem wzrostu gospodarczego, zarówno w całym 2016 roku, jak i w ostatnich jego trzech miesiącach, był **popyt krajowy**. Składnikiem popytu krajowego o najniższej dynamice były w 2016 roku **nakłady brutto na środki trwałe**, czyli inwestycje. Zdaniem Instytutu, tempo ich wzrostu osiągnęło w całym roku -5,5 proc., a w ostatnich trzech miesiącach roku spadek wyniósł 5,7 proc. Roczne tempo zmiany nakładów brutto na środki trwałe było ujemne po raz pierwszy od 2013 roku; był to również najgłębszy spadek tego wskaźnika od 2002 roku. Na spadek nakładów inwestycyjnych w 2016 roku złożyły się: mniejszy napływ środków unijnych na realizację inwestycji infrastrukturalnych, wstrzymywanie inwestycji samorządowych związane z cyklem wyborczym oraz niepewność przedsiębiorców w związku z krajową sytuacją polityczną.

Budownictwo było gałęzią, w której odnotowano najgłębszy kryzys od kilkunastu lat. **Wartość dodana w budownictwie** obniżyła się w całym roku o 11,9 proc. (w czwartym kwartale o 9,3 proc.), a **produkcja sprzedana budownictwa** spadła o 14,1 proc. w skali roku oraz 11,3 proc. w ostatnim jego kwartale. Przyczyny tego kryzysu są analogiczne jak w przypadku wskazanego wyżej spadku dynamiki nakładów inwestycyjnych³.

Tempo wzrostu **produktu krajowego brutto** w 2017 roku wyniesie w Polsce 3 proc., co oznacza, że będzie ono nieco wyższe niż w roku poprzednim. Wzrost gospodarczy będzie przyspieszał w kolejnych kwartałach, ale jego kwartalna struktura nie będzie bardzo zróżnicowana – w pierwszym kwartale PKB wzrośnie o 2,8 procent, a w czwartym o 3,2 procent. W roku 2018 spodziewamy się dalszego nieznacznego przyspieszenia wzrostu PKB, który wynieść powinien 3,2 procent⁴.



Wykres 2.2. Ogólny klimat koniunktury w budownictwie, źródło: GUS

W grudniu **ogólny klimat koniunktury w budownictwie** kształtował się na poziomie minus 17,4 (przed miesiącem minus 12,3). Poprawę koniunktury sygnalizowało 8,4% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie – 25,8% (przed miesiącem odpowiednio 9,5% i 21,7%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznawały, że ich sytuacja nie ulega zmianie. Oceny i prognozy dotyczące **produkcji budowlano-montażowej, portfela zamówień i sytuacji finansowej** są bardziej negatywne od formułowanych w listopadzie⁵.

Koniunktura (mierzona popytem i produkcją) w sektorze przedsiębiorstw jest dobra, a przedsiębiorstwa oczekują, że w I kw. 2017 r. ulegnie ona poprawie. Poprawa może jednak mieć charakter krótkookresowy, a jej źródeł należy upatrywać przede wszystkim w popycie zagranicznym. Przewidywania na cały 2017r. nieznacznie się pogorszyły i pozostały wyraźnie słabsze niż w latach 2014 - 2015. Pogorszenie prognoz jest spójne ze wzrostem niepewności, ale jednocześnie stoi w pewnej sprzeczności z poprawą prognoz popytu i niemalejącą liczbą firm planujących zwiększenie zatrudnienia. Być może zatem przedsiębiorstwa nie tyle spodziewają się pogorszenia koniunktury rozumianego jako spadek sprzedaży, ale przewidują więcej zmienności w otoczeniu gospodarczym, związanej np. z dalszą deprecjacją i wahaniami kursu złotego, jak też ze wzrostem inflacji czy zapowiadanyymi zmianami przepisów. Obawy mogą też dotyczyć niestabilnej sytuacji geopolitycznej⁶.

³ „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 93 (luty 2017 r.)”, IBnGR

⁴ Ibidem

⁵ „Koniunktura w przemyśle, budownictwie, handlu i usługach w grudniu 2016 r.” GUS

⁶ Szybki Monitoring NBP „Informacja o kondycji sektora przedsiębiorstw ze szczególnym uwzględnieniem stanu koniunktury w IV kw. 2016 r. oraz prognoz na I kw. 2017 r.”

Od kilku kwartałów po raz kolejny mamy do czynienia z rosnącym poczuciem niepewności, którego najprawdopodobniej nie wywołuje oczekiwana lub obserwowana dekonunktura. Czynnikiem wzmagającymi niepokój firm są: niestabilna sytuacja geopolityczna (konsekwencje Brexitu, destabilizacja na rynkach Rosji i Ukrainy, zagrożenie terroryzmem), wahania i obecny poziom kursu złotego czy zapowiadane zmiany legislacyjne (w tym wprowadzenie podatku handlowego, zakazu handlu w niedzielę czy zmieniające się nastawienie organów podatkowych względem przedsiębiorstw)⁷.

Na silną korelację globalnej koniunktury gospodarczej z sytuacją w branży oświetleniowej wskazuje raport firmy McKinsey & Company⁸, który informuje 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.

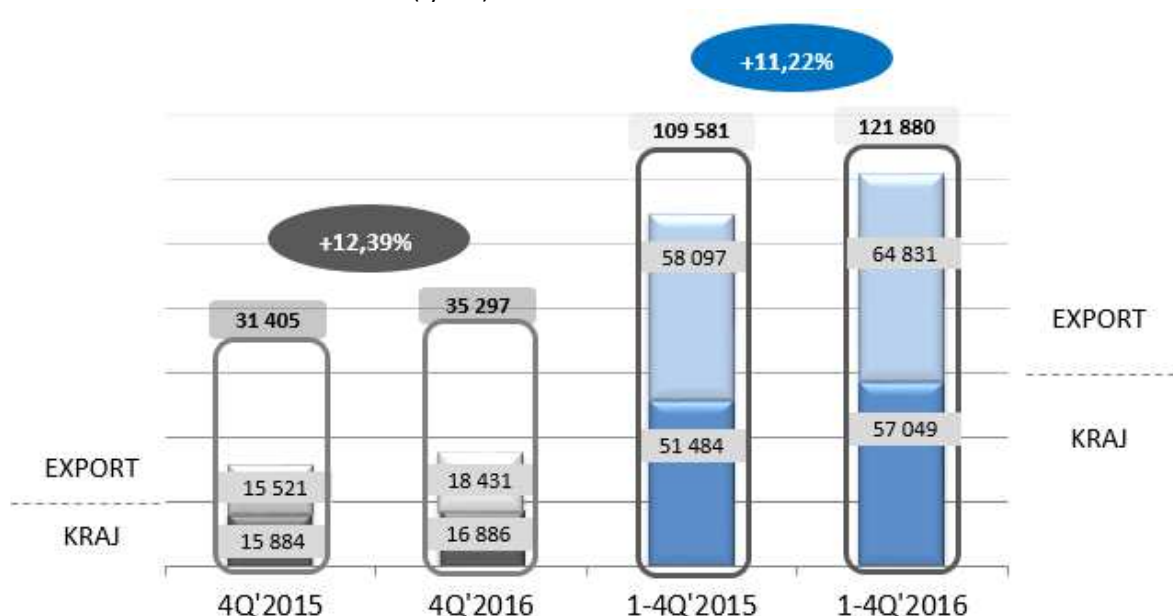
⁷ Ibidem

⁸ 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 2016 roku

- W IV kwartale 2016 roku Grupa Kapitałowa LUG S.A. **wypracowała skonsolidowane przychody ze sprzedaży** na poziomie **35 297,74 tys. zł**, co w porównaniu z 31 404,95 tys. zł na zakończenie IV kwartału 2015 roku daje **wzrost o 12,40%**.
- **Skonsolidowane przychody ze sprzedaży od początku 2016 roku** wyniosły **121 880,18 tys. zł**, co jest wynikiem **wyższym o 11,22%** od przychodów za cztery kwartały 2015 roku, kiedy wynosiły 109 581,08 tys. zł.
- W IV kwartale 2016 roku struktura przychodów ze sprzedaży była bliska poziomowi równowagi tzn. **udział sprzedaży krajowej wynosił 48%, wobec 52% udziału sprzedaży eksportowej** w przychodach ze sprzedaży ogółem. Wartością procentową odpowiadają następujące wartości liczbowe: kraj – 16 866,00 tys. zł, eksport – 18 431,00 tys. zł.
- Po czterech kwartałach struktura przychodów prezentuje większy udział eksportu w całości sprzedaży. Narastająco od początku roku przychody z **eksportu** osiągnęły poziom 64 831,00 tys. zł i stanowią **53%**, natomiast przychody z **rynku krajowego** na poziomie 57 049,00 tys. zł stanowią **47%** przychodów ogółem.

Wykres 2.3. Dynamika skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w IV kwartale 2015 i 2016 oraz w okresie I – IV kwartał 2015 i 2016 (tys. zł)

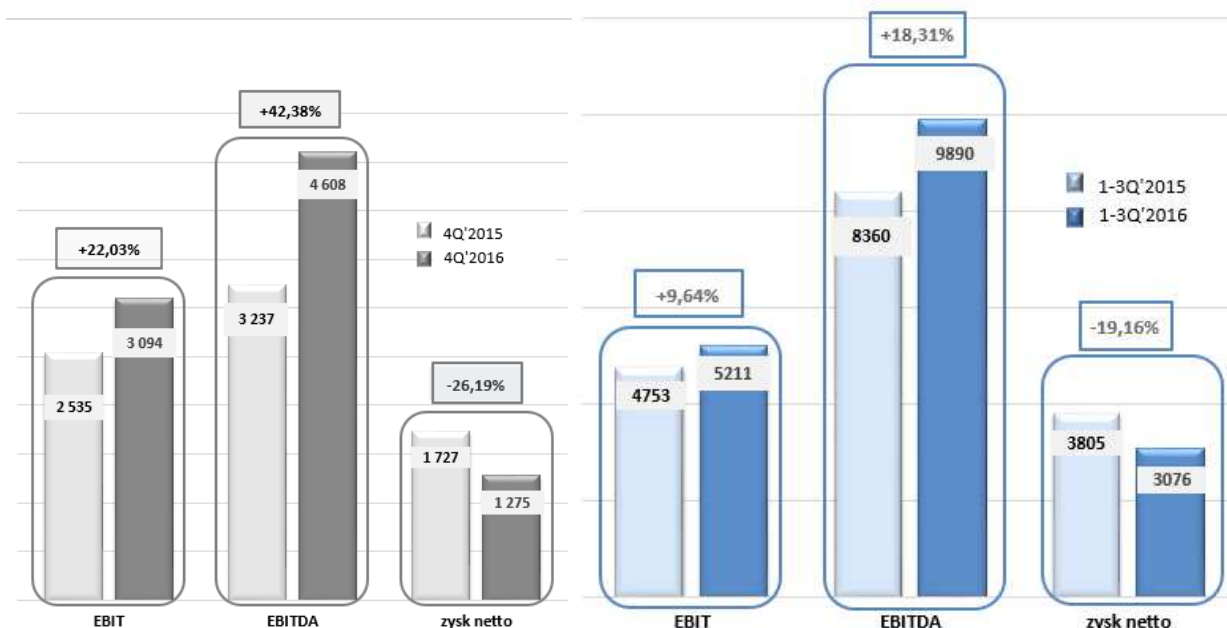


Źródło: Emitent

W 2016 roku w ujęciu narastającym LUG zrealizował najwyższy poziom przychodów w historii firmy. Na wskazaną dynamikę przychodówłożyły się bardzo dobre wyniki we wszystkich trzech miesiącach IV kwartału. Zgodnie z informacjami przekazywanymi w raportach miesięcznych (RB 25/2016, RB 27/2016, RB 1/2017) firma z miesiąca na miesiąc kontynuowała trendy wzrostu dynamiki przychodów i wypracowała w kwartale najwyższe w historii obroty.

- Grupa Kapitałowa LUG S.A. odnotowała w IV kwartale 2016 roku wzrost **amortyzacji** o 115,91% r/r, z poziomu 701,53 tys. zł w IV kwartale 2015 roku do poziomu 1 514,70 tys. zł w IV kwartale 2016 roku. Przełożyło się to na wzrost amortyzacji w całym okresie 01.01.-31.12.2016 rok o 29,74% (z poziomu 3 606,88 tys. zł w 1-4Q'2015 roku do poziomu 4 679,55 tys. zł w 1-4Q'2016 roku). Na wzrost amortyzacji złożyły się: amortyzacja budynku nowej fabryki w Nowym Kisielinie (oddanie do użytku w IV kwartale 2015 roku) oraz wartości niematerialnych i prawnych.
- IV kwartał 2016 roku charakteryzował się ponad 15-procentowym wzrostem **zysku ze sprzedaży brutto** z poziomu 12 895,93 tys. zł w IV kwartale 2015 roku do poziomu 14 862,03 tys. zł w IV kwartale 2016 roku. Wzrosła także **marża ze sprzedaży brutto**, która w IV kwartale 2016 roku wyniosła 42,10 proc. wobec poziomu 41,06 proc. w analogicznym kwartale 2015 roku. Poziom zysku ze sprzedaży brutto w całym 2016 roku wzrósł o 21,50% do poziomu 48 506,51 tys. zł, co na poziomie marży ze sprzedaży brutto odbiło się jej wzrostem do poziomu 39,80% z poziomu 36,43% w całym 2015 roku.
- W IV kwartale 2016 roku nastąpił wzrost **zysku z działalności operacyjnej** o 22,03% z poziomu 2 535,12 tys. zł w IV kwartale 2015 roku do poziomu 3 093,72 tys. zł w IV kwartale 2016 roku. W ujęciu narastającym za okres 01.01.2016 – 31.12.2016 r. **zysk z działalności operacyjnej** r/r był wyższy o 9,64% (z poziomu 4 752,78 tys. zł w 2015 roku do poziomu 5 210,91 tys. zł w 2016 roku). Na poziom EBIT znacząco wpłynął wyższy poziom pozostałych przychodów operacyjnych.
- Na poziomie **zysku z działalności gospodarczej** nastąpił spadek dynamiki. Zysk z działalności gospodarczej w IV kwartale 2016 roku uległ obniżeniu r/r o 7,56% z poziomu 2 510,94 tys. zł za IV kwartał 2015 roku do poziomu 2 321,06 tys. zł za IV kwartał 2016 roku. W ujęciu narastającym, **za cztery kwartały 2016 roku zysk z działalności gospodarczej** osiągnął poziom 4 235,50 tys. zł w porównaniu z 4 142,70 tys. zł po czterech kwartałach 2015 roku (+2,24% r/r).
- Znaczący wzrost amortyzacji i wzrost EBIT wpłynął na poziom **EBITDA**, który w IV kwartale 2016 r. wyniósł 4 608,42 tys. zł i jest o 42,38% wyższy niż w analogicznym okresie przed rokiem. **Skumulowany od początku 2016 roku EBITDA** jest r/r o 18,31% wyższy niż w 2015 roku i osiągnął poziom 9 890,46 tys. zł.
- Grupa Kapitałowa LUG S.A. zanotowała w IV kwartale 2016 roku **zysk netto** w wysokości 1 274,79 tys. zł, w porównaniu do IV kwartału 2015 roku, kiedy zysk netto osiągnął poziom 1 727,15 tys. zł, co daje spadek dynamiki o 26,19%. W ujęciu narastającym dobre wyniki netto II kwartału (1 250,88 tys. zł), III kwartału (1 278,31 tys. zł) oraz IV kwartału (1 274,79 tys. zł) został osłabiony przez stratę netto I kwartału (-727,74 tys. zł), przez co ostatecznie w ujęciu narastającym w całym 2016 roku osiągnął poziom 3 076,24 tys. zł, w porównaniu do wyniku netto za okres 01.01.2015 – 31.12.2015 gdy wynosił 3 805,12 tys. zł.

Wykres 2.4. Porównanie EBIT, EBITDA i zysku netto za IV kwartał 2016 i 2015 roku oraz w okresie I – IV kwartał 2015 i 2016 (w tys. zł)



Źródło: Emitent

- Wartość aktywów Grupy Kapitałowej LUG S.A. na dzień 31.12.2016 roku wzrosła o 7,90% z poziomu 97 787,53 tys. zł do poziomu 105,516,72 tys. zł. Dodatni wpływ na poziom aktywów miały wzrost wartości niematerialnych (+33%), wynikający z intensywnych prac rozwojowych. Aktywa obrotowe na dzień 31.12.2016 roku wykazały w stosunku do porównywalnego okresu wzrost o 11,58%, natomiast aktywa trwałe wzrosły o 4,03%.
- Poziom środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych wzrósł na koniec 2016 roku o 24,45% do poziomu 1 076,81 tys. zł.
- Wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania na koniec IV kwartału 2016 roku wzrosła r/r o 10,16% i osiągnęła poziom 60 836,61 tys. zł. Poziom zobowiązań i rezerw długoterminowych obniżył się (-7,63%) i wynosi 13 127,13 tys. zł na koniec grudnia 2016 roku. Poziom zobowiązań i rezerw krótkoterminowych wzrósł o 16,32% i na dzień 31.12.2016 roku wyniósł 47 709,48 tys. zł.
- Grupa Kapitałowa LUG S.A. odnotowała na koniec IV kwartału 2016 roku wzrost kapitałów własnych r/r o 4,98%, z poziomu 42 562,38 tys. zł na dzień 31.12.2015 r. do wartości 44 680,11 tys. zł na dzień 31.12.2016 r. Jest to efekt 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 2016 roku oraz za okres 1-4Q'2016 wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2015 roku (w tys. zł)

| | 4Q 2016 PLN | 4Q 2015 PLN | 1-4Q 2016 PLN | 1-4Q 2015 PLN |
|--|----------------|----------------|------------------|------------------|
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 3 362,26 | 3 423,02 | 7 900,69 | 5 360,04 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -867,15 | -1 503,72 | -4 816,24 | -10 439,05 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -2 210,67 | -1 559,16 | -2 872,88 | 4 262,62 |
| Przepływy pieniężne netto | 284,44 | 360,14 | 211,57 | -816,39 |

Źródło: Emitent

Analiza skonsolidowanych przepływów pieniężnych prowadzi do następujących wniosków:

- W IV kwartale 2016 r. skonsolidowane przepływy z działalności operacyjnej wyniosły 3 362,26 tys. zł w porównaniu z 3 423,02 tys. zł w analogicznym okresie 2015 roku. W okresie 01.01.-31.12.2016 roku przepływy z działalności operacyjnej wyniosły 7 900,69 tys. zł w odniesieniu do wartości 5 360,04 tys. zł rok wcześniej.
- Skonsolidowane przepływy z działalności inwestycyjnej w IV kwartale 2016 roku były ujemne i wyniosły -867,15 tys. zł w stosunku do -1 500,72 tys. zł w IV kwartale 2015 roku. W okresie 01.01.2016 – 31.12.2016 r. skonsolidowane przepływy z działalności inwestycyjnej wyniosły -4 816,24 tys. zł oraz -10 439,05 tys. zł w okresie I-IV kw. 2015 roku.
- Skonsolidowane przepływy z działalności finansowej w IV kwartale 2016 roku wyniosły -2 210,67 tys. zł w porównaniu z poziomem -1 559,16 tys. zł w IV kwartale 2015 roku. W okresie czterech kwartałów 2016 roku przepływy z działalności finansowej wyniosły -2 872,88 tys. zł w odniesieniu do wartości 4 262,62 tys. zł w I-IV kw. 2015 roku.
- Skonsolidowane przepływy pieniężne netto w IV kwartale 2016 roku wyniosły 284,44 tys. zł. W porównywalnym okresie 2015 roku wyniosły one 360,14 tys. zł. W okresie 01.01.2016 – 31.12.2016 r. skonsolidowane przepływy pieniężne netto wyniosły 211,57 tys. zł oraz -816,39 tys. zł w I-IV kw. 2015 roku.

Uzupełnienie analizy skonsolidowanych 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 2016 roku oraz za okres 1-4Q'2016 wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2015 roku (w tys. zł)

| | 4Q 2016 PLN | 4Q 2015 PLN | 1-4Q 2016 PLN | 1-4Q 2015 PLN |
|--|----------------|------------------|------------------|------------------|
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 1 084,50 | 2 394,75 | 7 237,78 | 6 036,48 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -906,66 | -1 503,72 | -4 856,09 | -10 439,05 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 151,63 | -2 120,99 | -2 290,72 | 3 542,22 |
| Przepływy pieniężne netto | 329,47 | -1 229,96 | 90,97 | -860,35 |

Źródło: Emitent

Analiza wskaźnikowa:

Wypracowane w IV kwartale 2016 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 2016 roku wyniosła 8,76% w porównaniu z 8,07% przed rokiem. Po czterech kwartałach 2016 roku wartość wskaźnika rentowności operacyjnej wyniosła 4,28%, w porównaniu 4,34% w porównywanym okresie 2015 roku.
- Rentowność EBITDA w IV kwartale 2016 roku wyniosła 13,06%, w porównaniu do IV kwartału 2015 roku, kiedy wartość wskaźnika wynosiła 10,31%. Po czterech kwartałach 2016 roku rentowność EBITDA wynosi 8,11%, wobec poziom wskaźnika 7,63% w całym 2015 roku.
- Rentowność netto w IV kwartale 2016 osiągnęła poziom 3,61% w porównaniu z 5,50% w analogicznym okresie ubiegłego roku. Po czterech kwartałach 2016 roku rentowność netto wynosi 2,52% w porównaniu z 3,47% w analogicznym okresie 2015 roku.
- Rentowność majątku i kapitału własnego wyniosły w IV kwartale 2016 roku odpowiednio 1,21% (ROA) i 2,85% (ROE), wobec poziomu 1,77% (ROA) i 4,06% (ROE) w IV kwartale 2015. Po czterech kwartałach rentowność majątku wynosi 2,92% (w 2015 r.: 3,89%), a rentowność kapitału własnego 6,89% (w 2015 roku: 8,94%).
- Wskaźnik ogólnej płynności wyniósł 117,35% na dzień 31.12.2016 roku w porównaniu z 122,34% na dzień 31.12.2015 roku.
- Wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł 57,66% na dzień 31.12.2016 roku wobec wartości wskaźnika na dzień 31.12.2015 roku, kiedy osiągnął poziom 56,47%.
- Marża brutto na sprzedaży w IV kwartale 2016 roku wyniosła 42,01% i była wyższa niż przed rokiem, gdy wyniosła 41,06%. W ujęciu narastającym marża brutto po czterech kwartałach 2016 roku (39,80%) jest wyższa niż przed rokiem (36,43%). Poprawa marży brutto na podstawowej działalności wynika z realizacji wyższych marż.

Tabela 2.3. Wybrane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. w MSR/MSSF w IV kwartale 2016 roku i w okresie 01.01.2016 – 31.12.2016 oraz wskaźniki porównywalne za analogiczny okres 2015 roku

| | 4Q 2016 | 4Q 2015 | 1-4Q 2016 | 1-4Q 2015 |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Wskaźnik rentowności operacyjnej | 8,76% | 8,07% | 4,28% | 4,34% |
| Wskaźnik rentowności EBITDA | 13,06% | 10,31% | 8,11% | 7,63% |
| Wskaźnik rentowności netto | 3,61% | 5,50% | 2,52% | 3,47% |
| Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) | 2,85% | 4,06% | 6,89% | 8,94% |
| Wskaźnik rentowności majątku (ROA) | 1,21% | 1,77% | 2,92% | 3,89% |
| Wskaźnik ogólnej płynności | 117,35% | 122,34% | 117,35% | 122,34% |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | 57,66% | 56,47% | 57,66% | 56,47% |
| Marża brutto na sprzedaży | 42,10% | 41,06% | 39,80% | 36,43% |

Źródło: Emitent

Tabela 2.4. Wybrane wskaźniki finansowe spółki zależnej Emitenta - LUG Light Factory Sp. z o. o. w MSR/MSSF w IV kwartale 2016 roku i w okresie 01.01.2016 – 31.12.2016 oraz wskaźniki porównywalne za analogiczny okres 2015 roku

| | 4Q 2016 | 4Q 2015 | 1 - 4Q 2016 | 1 - 4Q 2015 |
|---|------------|------------|----------------|----------------|
| Wskaźnik rentowności operacyjnej | 8,88% | 8,07% | 4,61% | 5,29% |
| Wskaźnik rentowności EBITDA | 13,04% | 10,49% | 8,34% | 8,60% |
| Wskaźnik rentowności netto | 3,69% | 3,97% | 2,52% | 3,58% |
| Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) | 3,00% | 3,00% | 7,00% | 9,46% |
| Wskaźnik rentowności majątku (ROA) | 1,25% | 1,29% | 2,93% | 4,07% |
| Wskaźnik ogólnej płynności | 116,89% | 121,34% | 116,89% | 121,34% |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | 58,13% | 57,01% | 58,13% | 57,01% |
| Marża brutto na sprzedaży | 41,82% | 41,50% | 39,74% | 36,55% |

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

8. Marża brutto na sprzedaży

Formuła: Zysk (strata) ze sprzedaży brutto / przychody ze sprzedaży

Opis: pokazuje rentowność sprzedaży towarów i usług w zakresie

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).⁹

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.¹⁰

Wartość globalnego rynku diod LED o wysokiej jasności wzrosła w 2015 r. o 2% do 14,52 mld USD. Eksperti LEDinside przewidują, że w najbliższych pięciu latach skumulowany roczny wskaźnik wzrostu (CAGR) w branży LED nie przekroczy 10%.¹¹

Największym rynkiem oświetlenia LED jest Europa. Udział europejskiej branży oświetleniowej w światowym rynku LED wynosi 23%.¹²

Istotnym segmentem rynku oświetlenia jest rynek inteligentnego oświetlenia ulicznego. Analitycy przewidują, że dla rynku inteligentnego oświetlenia ulicznego LED wartość skumulowanego rocznego wskaźnika wzrostu (CAGR) w okresie 2016-2020 wyniesie 40,3%. Największym rynkiem dla inteligentnego oświetlenia ulicznego jest Europa, a następnie Ameryka. Krajami wiodącymi we wdrażaniu inteligentnych rozwiązań oświetlenia ulic są Niemcy, Wielka Brytania i USA. Rynkami rozwojowymi dla tego rodzaju oświetlenia są także Indie, Chiny i Polska, ze względu na rosnącą liczbę inteligentnych projektów miejskich w tych krajach¹³.

⁹ McKinsey&Company, "Lighting the way: Perspectives on the global lighting market", second edition, sierpień 2012

¹⁰ Najwyższa Izba Kontroli "Funkcjonowanie i bezpieczeństwo elektroenergetycznych sieci przesyłowych", marzec 2014

¹¹ Najważniejsze trendy w światowym przemyśle LED w 2016 roku, www.lighting.pl

¹² www.lednews.pl/swiatowy-rynek-oswietlenia-led-2015

¹³ Research and Markets „Smart Street Lighting - Global Market Drivers, Opportunities, Trends, and Forecasts, 2016-2022”, luty 2016

Najważniejszymi trendami wpływającymi na upowszechnienie i dalszy rozwój techniki LED są:

- Rozwój systemów sterowania oświetleniem
Oświetlenie LED sterowane nowoczesnymi systemami elektronicznymi nazywane jest inteligentnym (*ang. Smart Lighting*), a koncepcja wychodzi poza znane dotychczas czujki ruchu itp. Wkrótce układy sterowania oświetleniem będą także wykorzystywane do komunikacji z innymi urządzeniami, co ułatwi ludziom korzystanie z nich.
- Internet przedmiotów (IoT)
Termin opisujący sieć komunikacyjną przesyłu danych, do której podłączone są nie tylko komputery i smartfony, ale także inne urządzenia codziennego użytku, np. lodówki, piekarniki, ekspresy do kawy, monitory pracy serca, a także urządzenia oświetleniowe LED.
- Nowe techniki zasilania
Trend polegający na upowszechnianiu się pozbywania tradycyjnych zasilaczy z wnętrza opraw oświetleniowych zastępując je innymi rozwiązaniami (zintegrowane źródła światła, zasilacz centralny, zasilanie ethernetowe)
- Eliminacja okablowania
Trend dążenia do pozbywania się okablowania, bardzo istotny szczególnie w projektach modernizacyjnych. Tradycyjne okablowanie jest zastępowane łącznością radiową lub łącznością za pośrednictwem linii zasilania sieciowego, która używa kabli zasilających do przekazywania danych do i z opraw oświetleniowych. Nawet dla systemów tradycyjnie sterowanych drogą kablową, jako urządzenia kontrolne coraz częściej używane są tablety lub smartfony bez podłączenia kablowego.
- Trend Human-Centric-Lighting
Polega na wykorzystaniu produktów oświetleniowych by stymulowały pozytywnie stan zdrowia użytkowników – zazwyczaj przez dostosowanie jasności i barwy światła podczas dnia tak, aby naśladować światło naturalne.

W opinii Zarządu Emitenta, rozwój Grupy Kapitałowej LUG S.A. w obszarze przychodów ze sprzedaży pozostawał w IV kwartale 2016 rok pod silnym wpływem pozytywnych trendów branżowych. Jednocześnie wyniki Emitenta podlegają wpływom nastrojów gospodarczych, do których zaliczyć należy niepewność. Wśród czynników wzmagających niepokój wymienić można: niestabilną sytuację geopolityczną (konsekwencje Brexitu, destabilizacja na rynkach Rosji i Ukrainy, zagrożenie terroryzmem), wahania i obecny poziom kursu złotego czy zapowiadane zmiany legislacyjne (w tym wprowadzenie podatku handlowego, zakazu handlu w niedzielę czy zmieniające się nastawienie organów podatkowych względem przedsiębiorstw).

Czynniki wewnętrzne, takie jak: innowacyjność, szerokie możliwości customizacji, rozbudowane moce produkcyjne (rozbudowa hali produkcyjnej i nowa fabryka) oraz profil produkcji rozwinięty o komponenty elektroniczne do opraw LED, umożliwiają stały rozwój Grupy Kapitałowej LUG S.A. Istotne dla funkcjonowania i rozwoju są także stabilność i bezpieczeństwo finansowe, co determinuje inwestycje w rozwój biur i spółek zależnych na rosnących rynkach zagranicznych. Dodatkowym bodźcem wzmacniającym rozwój firmy jest uruchomienie na przełomie 2015 i 2016 roku Centrum Badawczo – Rozwojowe zlokalizowane w Strefie Ekonomicznej, które w całości dedykowana jest technologii LED.

Raport kwartalny Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 4Q'2016r.

W 2016 roku Grupa Kapitałowa LUG S.A. zakomunikowała swoim klientom rozpoczęcie procedury wycofywania z oferty konwencjonalnych źródeł światła, jednoznacznie potwierdzając obrany kierunek strategiczny tj. rozwój w kierunku nowoczesnych, przyjaznych środowisku technologii oświetleniowych LED.

Zarówno czynniki zewnętrzne, jak i wewnętrzne są uważnie monitorowane i uwzględniane przez Zarząd Emitenta w procesie realizacji celów biznesowych Grupy Kapitałowej LUG S.A.

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 2016 roku.

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

Spółka LUG S.A. z dniem 1 sierpnia 2008 roku przekazała całą działalność operacyjną do spółki zależnej LUG Light Factory Sp. z o.o. W związku z tym prezentowane w niniejszym raporcie jednostkowe wyniki finansowe LUG S.A. za IV kwartał 2016 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 2016 roku oraz w ujęciu narastającym za cztery kwartały 2016 roku, sporządzone wg MSR/MSSF:

- Przychody ze sprzedaży LUG S.A. w IV kwartale 2016 roku wyniosły 285,00 tys. zł, co w porównaniu z 285,03 tys. zł przychodu w analogicznym okresie 2015 roku oznacza niemal identyczny poziom (-0,01%). Narastająco w okresie 01.01.2016 – 31.12.2016 przychody ze sprzedaży LUG S.A. ukształtowały się na poziomie 1 020,00 tys. zł w porównaniu do poziomu 1 000,3 tys. zł w 2015 roku.
- Amortyzacja w IV kwartale 2016 roku osiągnęła wartość 0,31 tys. zł w porównaniu do poziomu 0,44 tys. zł w IV kwartale 2015 roku. Amortyzacja po czterech kwartałach 2016 i 2015 wynosiła odpowiednio 1,56 tys. zł i 1,78 tys. zł.
- Na poziomie sprzedaży brutto IV kwartał 2016 i 2015 był identyczny i zamknął się wartości 285,00 tys. zł. Natomiast zysk ze sprzedaży brutto w 2016 roku wyniósł 1 020,00 tys. zł wobec wartości 999,94 tys. zł w 2015 roku.
- Na poziomie sprzedaży netto w IV kwartale 2016 roku osiągnięto poziom 88,55 tys. zł, w porównaniu do IV kwartału 2015 gdy wynosił 84,93 tys. zł. W ujęciu narastającym po czterech kwartałach 2016 roku zanotowano zysk ze sprzedaży netto na poziomie 109,55 tys. zł, w porównaniu z analogicznym okresem w 2015 roku, kiedy wynik na sprzedaży netto osiągnął wartość 284,43 tys. zł (spadek o 61,48%)
- Wynik z działalności operacyjnej LUG S.A. w IV kwartale 2016 wyniósł 89,22 tys. zł, a w IV kwartale 2015 roku odpowiadał poziomowi 83,04 tys. zł. Po czterech kwartałach 2016 roku wynik z działalności operacyjnej wynosił 110,61 tys. zł, wobec poziomu 284,39 tys. zł po czterech kwartałach 2015 roku.
- Wyżej opisane wartości wpłynęły na poziom zysku netto. IV kwartał 2016 roku zakończył się wynikiem netto na poziomie 280,08 tys. zł, co w porównaniu z wynikiem z analogicznego okresu ubiegłego roku, który wynosił 313,10 tys. zł, wskazuje na spadek o 10,55%. W okresie 01.01.-31.12.2016 roku wynik netto wynosił 862,97 tys. zł, a w okresie 01.01.-31.12.2015 roku: 1 213,91 tys. zł.
- Wartość aktywów na dzień 31.12.2016 roku wyniosła 34 599,33 tys. zł. Oznacza to wzrost o 2,48% w stosunku do sytuacji na dzień 31.12.2015, kiedy wartość ich wynosiła 33 761,98 tys. zł. Wynik ten jest efektem niemal niezmiennego poziomu aktywów trwałych oraz bardzo dużej dynamice aktywów obrotowych (+360,57 proc.), które z poziomu 179,59 tys. zł na dzień 31.12.2015 roku wzrosły do poziomu 827,14 tys. zł na dzień 31.12.2016 roku.
- Na koniec IV kwartału 2016 r. należności krótkoterminowe osiągnęły poziom 806,51 tys. zł. Na koniec IV kwartału 2015 roku wynosiły one 167,06 tys. zł. Odnotowany wzrost wynika

z niewypłacenia do dnia 31 grudnia 2016r. całej należnej kwoty dywidendy przez spółkę zależną.

- Na dzień 31.12.2016 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 w 2016 roku i w porównywalnym roku 2015 na poziomie zerowym z uwagi na całkowite przeniesienie działalności produkcyjno-handlowej do spółki zależnej LUG Light Factory Sp. z o. o.
- Na dzień 31.12.2016 roku zobowiązania długoterminowe były na poziomie 41,53 tys. zł wobec poziomu 27,23 tys. zł na dzień 31.12.2015 roku. Natomiast poziom zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31.12.2016 roku zmniejszył się i wynosi 67,91 tys. zł w porównaniu do 107,83 tys. zł w 2015 roku.
- Kapitał własny LUG S.A. na dzień 31.12.2016 roku był r/r wyższy o 2,57 proc. i wynosił 34 489,89 tys. zł.

Skrócona analiza przepływów pieniężnych (w całości zaprezentowana w skróconym sprawozdaniu finansowym) przedstawia się następująco:

Tabela 2.5. Przepływy pieniężne jednostki dominującej Emitenta – LUG S.A. w MSR/MSSF za IV kwartał 2016 roku oraz za okres 1-4Q'2016 wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2015 roku (w tys. zł)

| | 4Q 2016 PLN | 4Q 2015 PLN | 1-4Q 2016 PLN | 1-4Q 2015 PLN |
|--|----------------|----------------|------------------|------------------|
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -77,17 | -25,75 | -194,22 | 454,04 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 68,10 | 20,17 | 201,90 | -542,93 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 0,00 | -0,17 | 0,00 | -0,17 |
| Przepływy pieniężne netto | -9,07 | -5,75 | 7,68 | -89,06 |

Źródło: Emitent

- Przepływy z działalności operacyjnej LUG S.A. w IV kwartale 2016 roku wynosiły -77,17 tys. zł. W analogicznym okresie ubiegłego roku przepływy z działalności operacyjnej wynosiły -25,75 tys. zł. W ujęciu narastającym, po czterech kwartałach 2016 roku przepływy z działalności operacyjnej wynosiły -194,22 tys. zł wobec 454,04 tys. zł po czterech kwartałach 2015 roku.
- Przepływy z działalności inwestycyjnej w IV kwartale 2016 roku w spółce LUG S.A. wyniosły 68,10 tys. zł. W analogicznym okresie 2015 roku wyniosły one 20,17 tys. zł. Po czterech kwartałach 2016 roku przepływy inwestycyjna były na poziomie 201,90 tys. zł, rok wcześniej w analogicznym okresie był to poziom -542,93 tys. zł.
- Zerowy poziom przepływów finansowych LUG S.A. w 2016 roku, jak również poziom -0,17 tys. zł w 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 2016 roku wynosiły -9,07 tys. zł. W IV kwartale 2015 roku wynosiły -5,75 tys. zł. W ujęciu narastającym po czterech kwartałach 2016 roku przepływy netto wynosiły 7,68 tys. zł wobec poziomowi -89,06 tys. zł w analogicznym okresie roku 2015.

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 zostały zaprezentowane w tabeli 2.6.

Tabela 2.6. Wybrane wskaźniki finansowe jednostki dominującej Emitenta - LUG S.A. w MSR/MSSF w IV kwartale 2016 roku i w okresie 01.01.2016 – 31.12.2016 oraz wskaźniki porównywalne za analogiczny okres 2015 roku

| | 4Q 2016 | 4Q 2015 | 1-4Q 2016 | 1-4Q 2015 |
|---|------------|------------|--------------|--------------|
| Wskaźnik rentowności operacyjnej | 31,31% | 29,13% | 10,84% | 28,42% |
| Wskaźnik rentowności EBITDA | 31,41% | 29,29% | 11,00% | 28,60% |
| Wskaźnik rentowności netto | 98,27% | 109,85% | 84,60% | 121,31% |
| Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) | 0,81% | 0,93% | 2,50% | 3,61% |
| Wskaźnik rentowności majątku (ROA) | 0,81% | 0,93% | 2,49% | 3,60% |
| Wskaźnik ogólnej płynności | 1217,99% | 166,55% | 1217,99% | 166,55% |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | 0,32% | 0,40% | 0,32% | 0,40% |
| Marża brutto na sprzedaży | 100,00% | 99,99% | 100,00% | 99,93% |

Źródło: Emitent

Objaśnienia:

1. Wskaźnik rentowności operacyjnej

Formuła: wynik na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży

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

2. Wskaźnik rentowności EBITDA

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

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

3. Wskaźnik rentowności netto

Formuła: Wynik netto / Przychody ze sprzedaży

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

4. Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) Formuła: Wynik netto / Kapitał własny, gdzie: Kapitał własny

= Aktywa ogółem - Zobowiązania (krótko i długoterminowe)Opis: określa stopę zyskowności zainwestowanych w firmie kapitałów własnych

5. Wskaźnik rentowności majątku (ROA)

Formuła: Wynik netto / aktywa ogółem

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

6. Wskaźnik ogólnej płynności

Formuła: aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

7. Wskaźnik ogólnego zadłużenia

Formuła: zobowiązania ogółem / aktywa razem

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

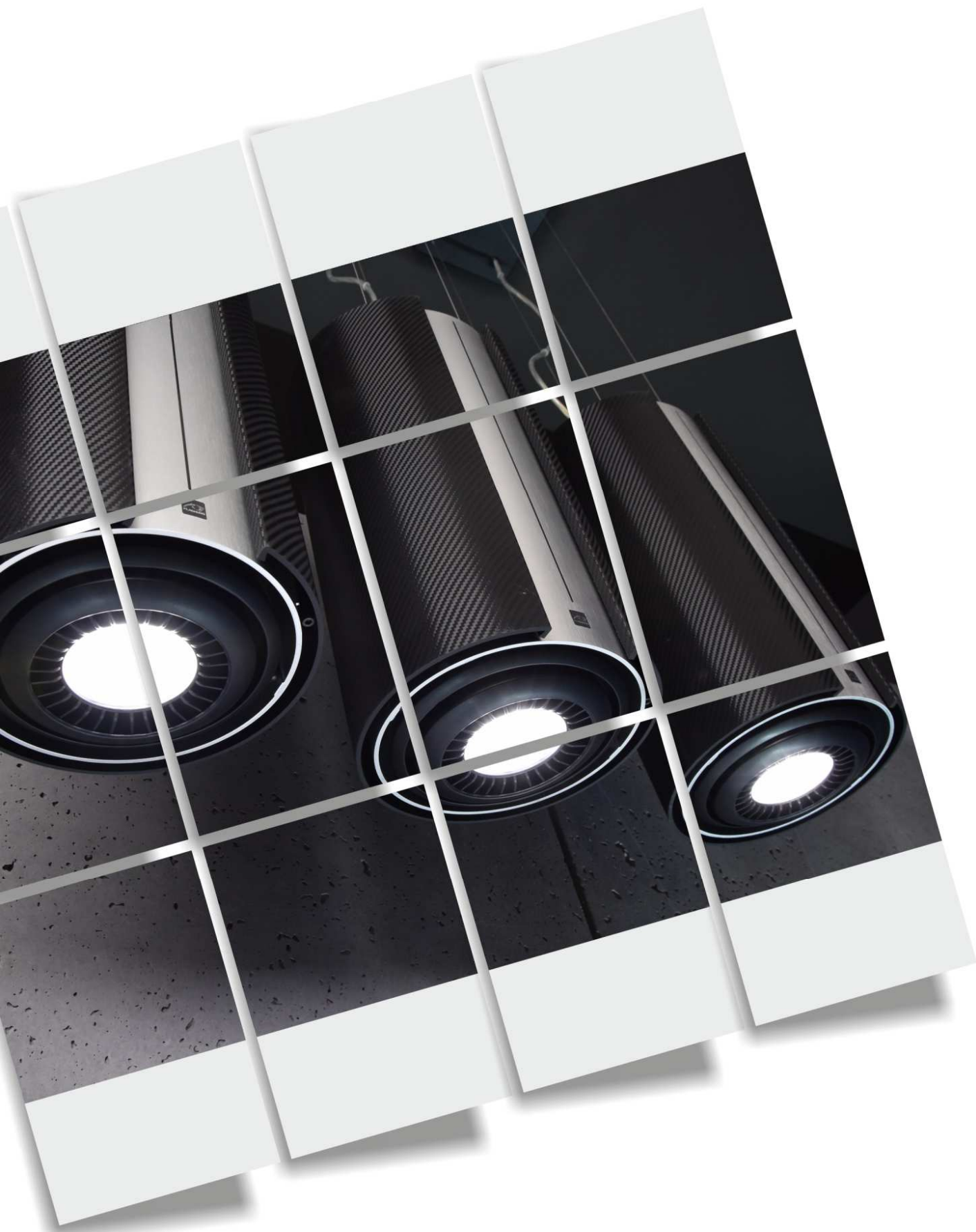
8. Marża brutto na sprzedaży

Formuła: Zysk (strata) ze sprzedaży brutto / przychody ze sprzedaży

Opis: pokazuje rentowność sprzedaży towarów i usług w zakresie

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

Informacje na temat aktywności
Grupy Kapitałowej LUG S.A.
za IV kwartał 2016 roku



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 27-letniego doświadczenia by kompleksowo doradzać klientom, opracowywać dla nich indywidualne projekty oraz produkować innowacyjne i energooszczędne oświetlenie.

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



Siedziba Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Bogate portfolio produktów, w którym aktualnie znajduje się ponad 6 tys. różnych wersji opraw oświetleniowych, pozwala na kompleksową obsługę projektów wszelkiego typu, a własny Zespół Projektantów, Dział R&D wraz z w pełni wyposażonym laboratorium oraz Sekcja Customizacji, umożliwiają firmie dopasowanie produktów do indywidualnych potrzeb nawet najbardziej wymagających projektów.

Portfolio firmy współtworzą marki: LUG, FLASH&DQ i LUGBOX.

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



Centrum badawczo - produkcyjne Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta na dzień 14.02.2017 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 IV kwartału w skład grupy kapitałowej wchodziły następujące spółki zależne:

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

Wykres 3.1. Struktura Grupy Kapitałowej LUG S.A. na dzień 14.02.2017 roku



Źródło: Emitent

Informacje o konsolidacji

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

Akcje i struktura akcjonariatu

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

Tabela 3.1. Struktura kapitału zakładowego LUG S.A. – stan na dzień 14.02.2017 r.

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

Źródło: Emitent

Tabela 3.2. Struktura akcjonariatu LUG S.A. – stan na dzień publikacji raportu 14.02.2017 r.*

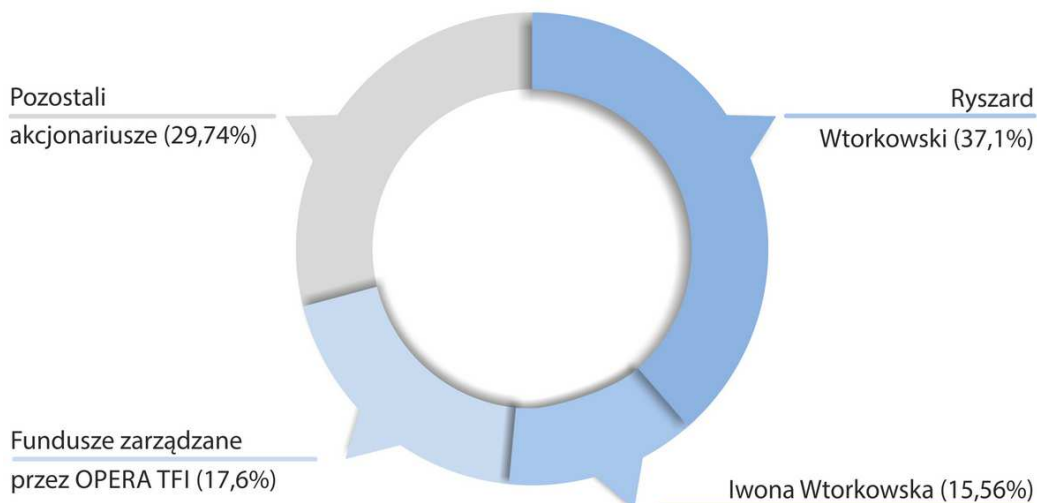
| Imię i nazwisko / nazwa | Seria Akcji | Liczba Akcji | Udział w kapitale zakładowym | Udział w liczbie głosów na WZA |
|--|-------------|------------------|------------------------------|--------------------------------|
| Ryszard Wtorkowski | A, C | 2 670 610 | 37,10% | 37,10% |
| Iwona Wtorkowska | 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 17.06.2016 r. (01.06.2016 r. - dzień rejestracji uczestnictwa w ZWZ LUG S.A.);
- Iwona Wtorkowska - lista osób uprawnionych do udziału w ZWZ LUG S.A. w dniu 17.06.2016 r. (01.06.2016 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 14.02.2017 r.



Źródło: Emitent

Zasoby ludzkie

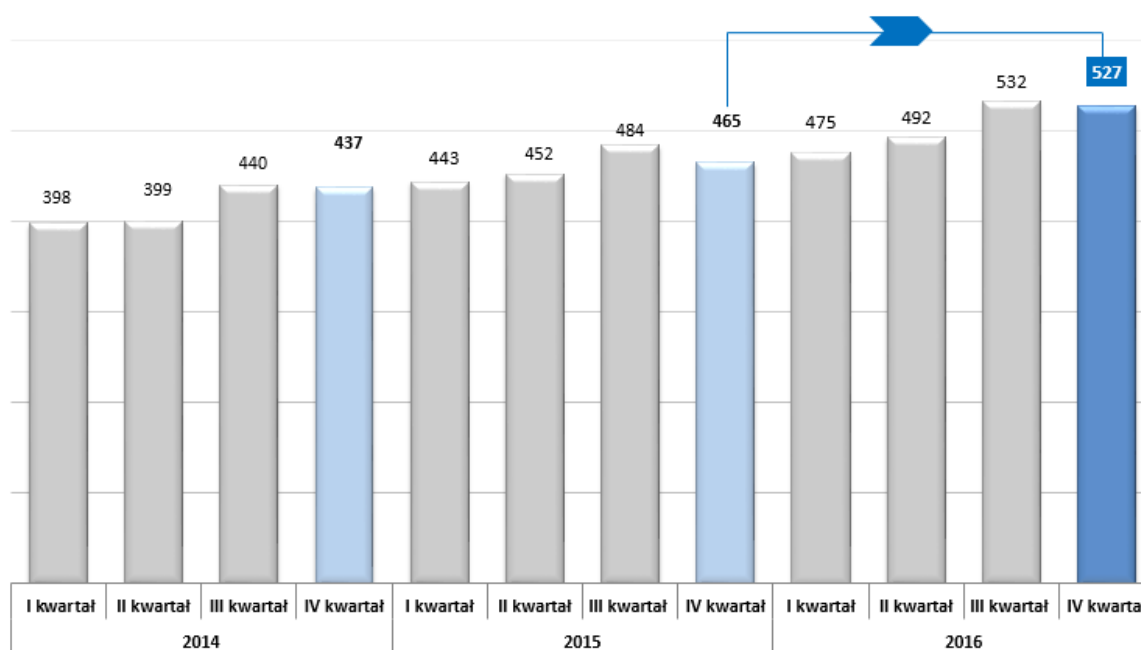
Na dzień 31.12.2016 roku Grupa Kapitałowa LUG S.A. zatrudniała 527 osób w porównaniu z 465 osobami w analogicznym momencie roku poprzedniego.

Tabela 3.3. Zasoby ludzkie Grupy Kapitałowej LUG S.A. oraz spółki LUG S.A. w IV kwartale 2016 roku

| Wyszczególnienie | Grupa Kapitałowa LUG S.A. | LUG S.A. |
|---|--|----------|
| Liczba pracowników (pełny etat) | 527 | 0 |
| Liczba pracowników (niepełny etat) | 1 | 0 |
| Inne formy zatrudnienia | 8 | 0 |
| Średnia wieku pracowników | 37 lat 10 m-cy | - |
| Struktura zatrudnienia wg wykształcenia | wyższe - 45% średnie - 35% zawodowe - 16% podstawowe - 4% | - |
| Struktura zatrudnienia wg płci | Kobiety – 42%, Mężczyźni – 58% | - |

Źródło: Emitent

Wykres 3.3. Poziom zatrudnienia w Grupie Kapitałowej LUG S.A. w latach 2014 – 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 2016 roku poziom przychodów wyższy o 12,39% niż w IV kwartale 2015 roku. Na taki rezultat złożyły się: wzrost przychodów realizowanych na rynku krajowym – r/r wzrost o 6,18% oraz znaczące zwiększenie przychodów eksportowych, które wzrosły r/r o 18,75%.

Tabela 3.4. Dynamika przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LUG S.A. w ujęciu kwartalnym w latach 2014 -2016 wg. MSR/MSSF

| Kwartały r/r | Dynamika kraj | Dynamika eksportu | Całkowita dynamika |
|------------------------|---------------|-------------------|--------------------|
| 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% |
| Q1'2016/Q1'2015 | -18,30% | -10,61% | -14,05% |
| Q2'2016/Q2'2015 | 3,45% | 21,44% | 12,78% |
| Q3'2016/Q3'2015 | 29,31% | 19,09% | 24,09% |
| Q4'2016/Q4'2015 | 6,18% | 18,75% | 12,39% |

Źródło: Emitent

Na wskazaną dynamikę przychodów złożyły się bardzo dobre wyniki we wszystkich trzech miesiącach IV kwartału. Zgodnie z informacjami przekazywanymi w raportach miesięcznych (RB 25/2016, RB 27/2016, RB 1/2017) firma z miesiąca na miesiąc kontynuowała trendy wzrostu dynamiki przychodów i wypracowała w kwartale najwyższe w historii obroty.

Wykres 3.5. Struktura skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w IV kwartale 2016 roku

| | 4Q'2015 | | 4Q'2016 | | 1-4Q'2015 | | 1-4Q'2016 | |
|----------------|-------------|---------|-------------|---------|-------------|---------|-------------|--------|
| | Wartość | Udział | Wartość | Udział | Wartość | Udział | Wartość | Udział |
| | (w tys. zł) | (w %) | (w tys. zł) | (w %) | (w tys. zł) | (w %) | (w tys. zł) | (w %) |
| Kraj | 15 884,00 | 50,58% | 16 866,00 | 47,78% | 51 484,00 | 46,98% | 57 049,00 | 46,81% |
| Eksport | 15 521,00 | 49,42% | 18 431,00 | 52,22% | 58 097,00 | 53,02% | 64 831,00 | 53,19% |
| RAZEM | 31 405,00 | 100,00% | 35 297,00 | 100,00% | 109 581,00 | 100,00% | 121 880,00 | 100% |

Źródło: Emitent

W IV kwartale 2016 roku eksport stanowił 52,22% całkowitych przychodów, natomiast sprzedaż realizowana w kraju osiągnęła poziom 47,78% przychodów. W ujęciu narastającym za okres 01.01. - 31.12.2016 r. geograficzna struktura przychodów wskazywała na następujący podział: eksport stanowił 53,19% w całkowitych przychodach ze sprzedaży, podczas gdy sprzedaż krajowa stanowiła 46,81%.

Do najważniejszych projektów oświetleniowych realizowanych w IV kwartale 2016 roku należą:

- Fabryka Borgers Polska Sp. z o.o. w Złotoryi, Polska;
- Biurowiec Tauron Centrum Zarządzania Siecią we Wrocławiu, Polska;
- Biurowiec Transprojekt w Gdańsku, Polska;
- Modernizacja oświetlenia w Gminie Serock, Polska;
- Centrum Handlowe Bemowo w Warszawie, Polska;
- Szpital Uzdrowski w Nałęczowie, Polska;
- EQUINIX Data center we Frankfurcie, Niemcy;
- Zadkine College w Rotterdamie, Holandia;
- Laboratorium Applied Medical Europe w Utrecht, Holandia;
- Akademik Hoas w Helsinkach, Finlandia;
- 3 kolejne salony samochodowe Renault, Holandia.

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 III kwartale 2016 roku Emitent dokonał zakupu maszyny wzbogacającej linię montażu powierzchniowego SMT o wartości około 1,5 mln zł, która znacząco zwiększyła moce produkcyjne LUG w zakresie produkcji podzespołów LED. W IV kwartale 2016 roku Emitent nie dokonywał znaczących inwestycji.

Najistotniejsze wydarzenia w okresie 01.10.2016 r. – 31.12.2016 r.

Najistotniejsze wydarzenia w IV kwartale 2016 roku mające wpływ na sytuację Grupy Kapitałowej LUG S.A. i jej poszczególnych spółek zależnych to:

- **Udział w Kongresie oświetleniowym LED POLSKA 2016**

W dniach 5-6 października LUG uczestniczył w kongresie oświetleniowym LED POLSKA 2016 w Warszawie. Na kongresie zaprezentowano autorskie narzędzia wsparcia projektowego dla inwestycji oświetleniowych oraz zaprezentował autorski system zarządzania oświetleniem.

- **Zawarcie istotnej umowy z Rządem Prowincji Misiones**

W dniu 11 października 2016 roku Zarząd LUG S.A. zawarł istotną dla rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A. umowę pomiędzy LUG S.A. a lokalnym Rządem Prowincji Misiones (Republika Argentyna). Przedmiotem umowy jest określenie podstaw porozumienia mającego na celu utworzenia przez LUG S.A. zakładu produkcyjno - montażowego opraw oświetleniowych LED w Prowincji Misiones oraz dostawy przez LUG S.A. opraw oświetleniowych w technologii LED, wyprodukowanych częściowo w nowoutworzonym zakładzie, w ramach prowadzonego przez Stronę przedsięwzięcia. Ponadto przedmiotem porozumienia jest ustanowienie wzajemnej wyłączności na produkcję technologii LED oraz rozwój zakładu dedykowanego tej technologii na terenie prowincji Misiones.

Zgodnie z przedstawionym powyżej porozumieniem szacowana wartość dostarczonych opraw będzie wynosić około 5,6 mln euro. Szacowany termin realizacji przedmiotowej umowy w zakresie dostawy opraw jest przewidziany na 3 miesiące od czasu rozpoczęcia produkcji w nowo utworzonym zakładzie w Argentynie. Emitent przewiduje, że budowa i uruchomienie zakładu zajmie ok. 15 miesięcy od daty podpisania niniejszej umowy.

Jednocześnie zgodnie z zawartą umową istotnym warunkiem rozpoczęcia realizacji niniejszej umowy jest porozumienie pomiędzy spółką LUG S.A. a operatorem zarządzającym siecią energetyczną, którego celem będzie ustalenie warunków technicznych dotyczących działania opraw oświetleniowych, będących przedmiotem niniejszej umowy.

Pod warunkiem pozytywnej realizacji pierwszego etapu umowy, Rząd Prowincji Misiones zobowiązał się w drugim etapie do nabycia kolejnych opraw oświetleniowych o wartości około 15 mln euro w ciągu 3 lat.

Jednocześnie Zarząd LUG informuje, że z chwilą rejestracji w Argentynie nowej spółki wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej LUG S.A. pod nazwą LUG Argentina, spółka ta może przejąć wszelkie prawa, obowiązki oraz zobowiązania wynikające z przedmiotowej umowy. Realizacja powyższej umowy prowadzona będzie wspólnie z argentyńskim partnerem LUG S.A.

- **Uruchomienie nowego kanału dystrybucji**

Zarząd LUG S.A. podjął w dniu 19 października 2016 roku, uchwały nr 04/10/2016 w sprawie uruchomienia w dniu 20 października 2016 roku platformy e-commerce dedykowanej marce opraw Flash DQ jako nowego kanału dystrybucji w Grupie Kapitałowej LUG S.A. Wdrożenie

platformy e-commerce ma na celu wsparcie procesu sprzedaży w segmencie B2B i jest zgodne z planami rozwojowymi poszczególnych spółek zależnych Emitenta.

- **Otrzymanie certyfikatu SAVED 2015**

W uznaniu dla naszej polityki dbałości o środowisko naturalne i zrównoważonego gospodarowania zasobami, zostaliśmy wyróżnieni certyfikatem „Certificate resources SAVED 2015” przez organizację INTERSEROH, zajmującą się m.in. badaniem poziomu oszczędności zasobów osiągniętym wskutek działań recyklingowych.

- **LUG partnerem oświetleniowym V Kongresu Transportu Publicznego**

W dniach 24-25 października w Centrum Nauki Kopernik w Warszawie odbył się V Kongres Transportu Publicznego. LUG jako lider w dziedzinie oświetlenia infrastruktury kolejowej i drogowej, był Partnerem Oświetleniowym tego wydarzenia. V-ce Prezes Zarządu i Dyrektor Techniczny, Pan Mariusz Ejsmont będąc ekspertem w dziedzinie oświetlenia brał udział w panelach dyskusyjnych i podkreślał pozytywny wpływ nowoczesnego, profesjonalnego oświetlenia na bezpieczeństwo i komfort pasażerów korzystających z transportu publicznego.

- **Wybór podmiotu uprawnionego do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego**

W dniu 21 listopada 2016 roku Rada Nadzorcza LUG S.A. podjęła uchwałę numer 1/11/2016 w sprawie wyboru PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie jako biegłego rewidenta, który dokona badania sprawozdania finansowego LUG S.A. sporządzonego za rok obrotowy 2016 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LUG S.A. sporządzonego za rok obrotowy 2016 oraz wydania opinii do sprawozdań finansowych za 2016 rok.

Rada Nadzorcza LUG S.A. podjęła także uchwałę numer 2/11/2016, w której zobowiązała Zarząd LUG Light Factory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością do podjęcia na Walnym Zgromadzeniu Wspólników spółki uchwały w przedmiocie wyboru PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa do badania jednostkowego sprawozdania finansowego LUG Light Factory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością za 2016 rok oraz wydania opinii do sprawozdania finansowego za 2016 rok.

- **Delegacja władz Prowincji Misiones w LUG**

W dniach 22-23 listopada w Zielonej Górze gościli przedstawiciele Rządu Prowincji Misiones z Argentyny. Delegacja z Ameryki Południowej przyjechała na zaproszenie firmy LUG, która w październiku podpisała duży kontrakt na budowę fabryki i dostawę opraw oświetleniowych do argentyńskiego miasta Posadas. Gośćmi LUG byli Pan Mario Hugo Passalacqua, Gubernator Prowincji Misiones, Pan Luis Enrique Lichowski, Minister Przemysłu Prowincji Misiones oraz Pan Hugo Aquirre, Sekretarz Prowincji Misiones ds. Prawnych i Technicznych. Podczas wizyty w siedzibie LUG oraz w drugiej fabryce, argentyńska delegacja miała okazję zobaczyć oprawy oświetleniowe LUG w rzeczywistym środowisku, śledzić jak powstają od konceptu po gotowy produkt, a także poznać organizację od środka.

- **LUG wyłącznym partnerem oświetleniowym VI Kongresu Kolejowego**

W dniach 22-23 listopada 2016 r., odbył się w Gdańsku VI Kongres Kolejowy – największe spotkanie branży kolejowej w Polsce, które co roku gromadzi kilkuset specjalistów w jednym

miejscu. Uczestnicy tegorocznego Kongresu rozmawiali o kolei jako jednej z głównych gałęzi krajowej gospodarki. Podczas wydarzenia poruszono tematy związane z innowacyjnością, bezpieczeństwem oraz zmianami jakie czekają polską koleją. Jako producent profesjonalnych rozwiązań oświetleniowych dla infrastruktury kolejowej, wzięliśmy udział w Kongresie w charakterze wyłącznego partnera oświetleniowego.

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. po 31.12.2016 r.

Najistotniejsze wydarzenia wpływ na sytuację Grupy Kapitałowej LUG S.A. i jej poszczególnych spółek zależnych po 31.12.2016 r. to:

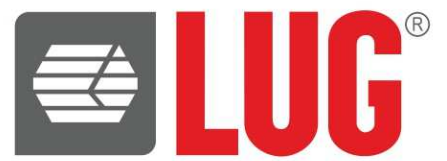
- **iF Design Award 2017 dla oprawy CRUISER 2 LED**

Oprawa oświetleniowa marki LUG, CRUISER 2 LED, odniosła sukces i została laureatem prestiżowego konkursu iF Design Award w kategorii Produkty Oświetleniowe. Od ponad 60 lat logo iF DESIGN AWARD jest uznanym na arenie międzynarodowej symbolem największych osiągnięć w dziedzinie wzornictwa przemysłowego. O wyborze laureatów decyduje blisko 60 cenionych specjalistów z ponad 20 krajów w oparciu o jasno określone kryteria. Przyznanie tak prestiżowej nagrody dla CRUISER 2 LED w tym roku, a POWERLUG LED w 2016 r, potwierdza, iż LUG Light Factory produkuje oprawy oświetleniowe, które spełniają oczekiwania nawet najbardziej wymagających odbiorców. Nagroda jest także potwierdzeniem najwyższej jakości wzornictwa opraw LUG.

Oświadczenie Zarządu spółki dominującej

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

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



LUG S.A.

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

Relacje Inwestorskie
relacje@lug.com.pl