

3Q 2015



RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ LUG S.A.





Spis treści

List Prezesa Zarządu LUG S.A.	3
Wybrane dane finansowe	5
Skrócone kwartalne sprawozdania finansowe.....	9
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres 01.07.2015 – 30.09.2015	10
Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki LUG S.A. za okres 01.07.2015 – 30.09.2015	29
Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki LUG Light Factory Sp. z o. o. za okres 01.07.2015 – 30.09.2015	39
Komentarz Zarządu jednostki dominującej na temat czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, które miały wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A.	49
Informacje na temat aktywności Grupy Kapitałowej LUG S.A.	62
Podstawowe informacje.....	63
Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta na dzień 12.11.2015 r.	63
Informacje o konsolidacji	64
Akcje i struktura akcjonariatu	64
Zasoby ludzkie	66
Aktywność w zakresie rozwoju działalności	67
Opis stanu realizacji działań i inwestycji	68
Najistotniejsze wydarzenia w okresie 01.07.2015 r. – 30.09.2015 r.....	69
Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. po 30.09.2015 r.	70
Oświadczenie Zarządu spółki dominującej.....	71



List Prezesa Zarządu LUG S.A.

Szanowni Państwo,

Minął trzeci kwartał 2015 roku. Mam przyjemność przekazać Państwu raport z naszych działań w tym okresie.

Rok 2015 jest dla nas okresem wytężonej pracy ze względu na prowadzone inwestycje oraz zmiany, które wprowadzamy w funkcjonowaniu naszej firmy. Zarówno rozbudowa mocy produkcyjnych w obszarze LED, która jest celem zakończonej właśnie budowy centrum badawczo-rozwojowego z kompleksem hal do produkcji elektroniki, jak też rozwój sieci sprzedaży są realizacją strategicznych założeń Grupy Kapitałowej LUG S.A. Trzeci kwartał był okresem, kiedy prace w tych obszarach prowadzone były bardzo intensywnie.



Rozwój sieci sprzedaży i kanałów komunikacji poza granicami kraju weszły w kolejny etap, obecnie rozbudowywana jest sieć dystrybucji w kanale hurtowym, a zainteresowanie oprawami LUGBOX przewyższa nasze pierwotne oczekiwania. Ponadto modele opraw LUG i FLASHDQ dostępne są w kolejnym kanale komunikacji z architektami – od tego kwartału znajdują się również w bibliotekach oprogramowania Atlantis 6.

Budowa centrum badawczo-rozwojowego została zakończona. Obecnie prowadzone są ostatnie odbiory budowlane, przenoszone są także laboratoria. Produkcja w nowej lokalizacji rozpocznie się z początkiem nowego roku. Uruchomienie zostanie przeprowadzone kilku etapach, aby nie zakłócać procesu realizacji zleceń produkcyjnych.

Mimo tak licznych zmian i wielu realizowanych projektów, możemy pochwalić się bardzo dobrymi wynikami finansowymi. Zysk netto w III kwartale wzrósł o 44,87% r/r i wynosi 632,02 tys. zł. Jeszcze lepiej prezentuje się EBIT, który na koniec III kwartału osiągnął poziom 669,41 tys. zł, co jest wynikiem wyższym o 123,31% niż w III kwartale 2014. EBITDA w III kwartale 2015 roku osiągnął poziom 1 715,25 tys. zł i tutaj też widoczna jest znaczna poprawa, gdyż jest to poziom o 46,01% wyższy, niż w III kwartale 2014.

Tak dobre wyniki zostały osiągnięte mimo obniżenia poziomu sprzedaży w stosunku do trzeciego kwartału 2014 roku. Poziom przychodów ze sprzedaży zmniejszył się o 8,91% r/r. Jest to wynikiem znacznego wpływu kryzysu Ukraińskiego, przejawiającego się zmniejszeniem sprzedaży na rynkach Rosji i Ukrainy w III kwartale. Biorąc pod uwagę te okoliczności, wzrost zysku netto o niemal 45% jest bardzo dobrym wynikiem.

Cieszę nas nie tylko wyniki, ale również wyróżnienia, jakimi zostaliśmy obdarzeni w ostatnich miesiącach. Grupa Kapitałowa LUG S.A. otrzymała tytuł Lubuskiego Lidera Biznesu w kategorii dużych firm, a także Lubuskiego Lidera Innowacji. Poza wkładem w rozwój regionalnej gospodarki zauważono także nasze osiągnięcia na polu działalności eksportowej. W plebiscycie „Rzeczpospolitej” przeprowadzonym wśród firm zajmujących się sprzedażą zagraniczną towarów i usług LUG S.A. otrzymała wyróżnienie w kategorii Innowacyjny Eksporter. Nagroda cieszy tym bardziej, że pochodzi z wyboru przedstawicieli firm znających specyfikę działalności handlowej poza granicami Polski. To nie



koniec, ponieważ w programie Orły eksportu województwa lubuskiego LUG S.A. został uhonorowany tytułem Najlepszy Eksporter.

Po raz kolejny doceniona została jakość sprawozdań finansowych przygotowanych przez Grupę Kapitałową LUG S.A., co zaowocowało przyznaniem po raz trzeci z rzędu nagrody głównej w prestiżowym konkursie The Best Annual Report. Miło nam, że nieprzerwanie od początku istnienia kategorii NewConnect, raporty Grupy Kapitałowej LUG S.A. są uznawane za warte naśladowania.

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

Z wyrazami szacunku,

*Ryszard Wtorkowski,
Prezes Zarządu LUG S.A.*



Wybrane dane finansowe

Wprowadzenie

Wybrane informacje finansowe zawierają podstawowe dane liczbowe (w tysiącach złotych oraz przeliczone na euro) podsumowujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej LUG S.A. Tabele 1.2 – 1.4. prezentują wyniki skonsolidowane, wyniki spółki dominującej LUG S.A. oraz spółki zależnej LUG Light Factory Sp. z o. o. w III kwartale 2015 roku i w ujęciu narastającym w okresie 01.07.2015 – 30.09.2015 roku wraz z danymi porównywalnymi za 2014 rok.

Pełne informacje na temat wyników finansowych Grupy Kapitałowej LUG S.A., spółki dominującej LUG S.A. oraz spółki zależnej LUG Light Factory Sp. z o. o. znajdują się w skróconych sprawozdaniach finansowych zamieszczonych w drugiej części niniejszego raportu. Sprawozdania te stanowią integralną część raportu okresowego Grupy Kapitałowej LUG S.A. za III kwartał 2015 roku.

Zastosowane kursy walut

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

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

Tabela 1.1. Zastosowane kursy EUR/PLN

	Kurs euro na dzień bilansowy (30.09)	Średni kurs euro w okresie 3Q	Średni kurs euro w okresie 1-3Q
2014	4,1755	4,1841	4,1803
2015	4,2386	4,2073	4,1585

Źródło: NBP

Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

Emitent stosuje zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu za I kwartał 2014r. Zasady te zostały opisane w raporcie 17/2014. Konsolidacją zostały objęte wszystkie spółki należące do Grupy Kapitałowej LUG S.A. tj. podmiot dominujący LUG S.A. oraz spółki LUG Light Factory Sp. z o. o., LUG GmbH, LUG do Brazil Ltda., LUG Lighting UK Ltd. (za wyjątkiem spółki TOW LUG Ukraina, której działalność jest zawieszona).

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

Tabela 1.2. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. w MSR/MSSF za III kwartał 2015 roku wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2014 roku (w tys. zł) oraz przeliczone na euro (tys. EUR)

	3Q 2015 PLN	3Q 2014 PLN	3Q 2015 EUR	3Q 2014 EUR	Dynamika (PLN)	1-3Q 2015 PLN	1-3Q 2014 PLN	1-3Q 2015 EUR	1-3Q 2014 EUR	Dynamika (PLN)
Przychody ze sprzedaży	26 911,83	29 545,55	6 396,51	7 061,33	91,09	78 176,13	83 440,17	18 799,07	19 960,17	93,69
Amortyzacja	1 045,84	874,84	248,58	209,09	119,55	2 905,35	2 479,83	698,65	593,21	117,16
Zysk (strata) ze sprzedaży brutto	9 168,68	10 740,66	2 179,25	2 567,00	85,36	27 028,40	27 346,22	6 499,54	6 541,64	98,84
Zysk (strata) ze sprzedaży netto	519,05	294,83	123,37	70,46	176,05	1 448,89	2 032,32	348,42	486,16	71,29
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	669,41	299,90	159,11	71,68	223,21	2 217,66	2 216,53	533,28	530,23	100,05
Zysk z działalności gospodarczej	535,00	211,87	127,16	50,64	252,51	1 631,76	1 633,05	392,39	390,65	99,92
EBITDA	1 715,25	1 174,74	407,69	280,76	146,01	5 123,01	4 696,36	1 231,93	1 123,44	109,08
Zysk (strata) brutto	535,00	211,87	127,16	50,64	252,51	1 631,76	1 633,05	392,39	390,65	99,92
Zysk (strata) netto	632,02	436,26	150,22	104,26	144,87	2 077,97	1 927,44	499,69	461,07	107,81
	30.09. 2015 PLN	30.09. 2014 PLN	30.09. 2015 EUR	30.09. 2014 EUR	Dynamika (PLN)	30.09. 2015 PLN	30.09. 2014 PLN	30.09. 2015 EUR	30.09. 2014 EUR	Dynamika (PLN)
Aktywa razem, w tym:	90 425,79	80 182,18	21 333,88	19 203,01	112,78	90 425,79	80 182,18	21 333,88	19 203,01	112,78
Aktywa trwałe	40 241,79	33 194,24	9 494,12	7 949,76	121,23	40 241,79	33 194,24	9 494,12	7 949,76	121,23
Aktywa obrotowe	50 184,00	46 987,94	11 839,76	11 253,25	106,80	50 184,00	46 987,94	11 839,76	11 253,25	106,80
Zapasy	26 565,05	24 582,86	6 267,41	5 887,41	108,06	26 565,05	24 582,86	6 267,41	5 887,41	108,06
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 102,62	901,52	260,14	215,91	122,31	1 102,62	901,52	260,14	215,91	122,31
Należności razem, w tym:	21 619,09	20 887,71	5 100,53	5 002,45	103,50	21 619,09	20 887,71	5 100,53	5 002,45	103,50
Należności krótkoterminowe	21 072,92	20 341,78	4 971,67	4 871,70	103,59	21 072,92	20 341,78	4 971,67	4 871,70	103,59
Należności długoterminowe	546,17	545,93	128,86	130,75	100,04	546,17	545,93	128,86	130,75	100,04
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	47 202,49	39 984,53	11 136,34	9 575,99	118,05	47 202,49	39 984,53	11 136,34	9 575,99	118,05
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	6 368,42	4 776,90	1 502,48	1 144,03	133,32	6 368,42	4 776,90	1 502,48	1 144,03	133,32
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	40 834,07	35 207,63	9 633,86	8 431,96	115,98	40 834,07	35 207,63	9 633,86	8 431,96	115,98
Kapitał własny, w tym:	43 223,31	40 197,65	10 197,54	9 627,03	107,53	43 223,31	40 197,65	10 197,54	9 627,03	107,53
Kapitał podstawowy	1 799,64	1 799,64	424,58	431,00	100,00	1 799,64	1 799,64	424,58	431,00	100,00

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

	3Q 2015 PLN	3Q 2014 PLN	3Q 2015 EUR	3Q 2014 EUR	Dynamika (PLN)	1-3Q 2015 PLN	1-3Q 2014 PLN	1-3Q 2015 EUR	1-3Q 2014 EUR	Dynamika (PLN)
Przychody ze sprzedaży	285,27	315,00	67,80	75,28	90,56	715,60	645,00	172,08	154,29	110,95
Amortyzacja	0,45	9,26	0,11	2,21	4,86	1,34	27,60	0,32	6,60	4,86
Zysk (strata) ze sprzedaży brutto	284,97	315,00	67,73	75,28	90,47	714,94	645,00	171,92	154,29	110,84
Zysk (strata) ze sprzedaży netto	136,71	100,68	32,49	24,06	135,79	199,50	-28,87	47,97	-6,91	*
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	136,72	58,42	32,50	13,96	234,03	201,35	-70,98	48,42	-16,98	*
Zysk z działalności gospodarczej	136,55	60,98	32,46	14,57	223,93	900,81	631,46	216,62	151,05	142,66
EBITDA	137,17	67,68	32,60	16,18	202,67	202,69	-43,38	48,74	-10,38	*
Zysk (strata) brutto	136,55	60,98	32,46	14,57	223,93	900,81	631,46	216,62	151,05	142,66
Zysk (strata) netto	136,55	60,98	32,46	14,57	223,93	900,81	631,46	216,62	151,05	142,66
	30.09. 2015 PLN	30.09. 2014 PLN	30.09. 2015 EUR	30.09. 2014 EUR	Dynamika (PLN)	30.09. 2015 PLN	30.09. 2014 PLN	30.09. 2015 EUR	30.09. 2014 EUR	Dynamika (PLN)
Aktywa razem, w tym:	33 545,47	32 384,28	7 997,68	7 755,78	103,59	33 545,47	32 384,28	7 914,28	7 755,78	103,59
Aktywa trwałe	33 323,24	31 633,53	7 944,70	7 575,99	105,34	33 323,24	31 633,53	7 861,85	7 575,99	105,34
Aktywa obrotowe	222,23	750,75	52,98	179,80	29,60	222,23	750,75	52,43	179,80	29,60
Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	14,86	436,96	3,54	104,65	3,40	14,86	436,96	3,51	104,65	3,40
Należności razem, w tym:	737,10	892,09	175,73	213,65	82,63	737,10	892,09	173,90	213,65	82,63
Należności krótkoterminowe	202,35	357,34	48,24	85,58	56,63	202,35	357,34	47,74	85,58	56,63
Należności długoterminowe	534,75	534,75	127,49	128,07	100,00	534,75	534,75	126,16	128,07	100,00
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	231,65	284,84	55,23	68,22	81,33	231,65	284,84	54,65	68,22	81,33
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	0,00	144,93	0,00	34,71	0,00	0,00	144,93	0,00	34,71	0,00
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	231,65	139,91	55,23	33,51	165,57	231,65	139,91	54,65	33,51	165,57
Kapitał własny, w tym:	33 313,82	32 099,44	7 942,45	7 687,57	103,78	33 313,82	32 099,44	7 859,63	7 687,57	103,78
Kapitał podstawowy	1 799,64	1 799,64	429,06	431,00	100,00	1 799,64	1 799,64	424,58	431,00	100,00

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

	3Q 2015 PLN	3Q 2014 PLN	3Q 2015 EUR	3Q 2014 EUR	Dynamika (PLN)	1-3Q 2015 PLN	1-3Q 2014 PLN	1-3Q 2015 EUR	1-3Q 2014 EUR	Dynamika (PLN)
Przychody ze sprzedaży	27 119,50	29 516,96	6 445,87	7 054,50	91,88	78 159,80	83 447,07	18 795,14	19 961,82	93,66
Amortyzacja	1 017,21	828,08	241,77	197,91	122,84	2 869,36	2 414,47	690,00	577,58	118,84
Zysk (strata) ze sprzedaży brutto	9 177,12	10 796,77	2 181,25	2 580,41	85,00	27 012,74	27 437,82	6 495,77	6 563,55	98,45
Zysk (strata) ze sprzedaży netto	750,34	726,75	178,34	173,69	103,25	2 471,85	2 793,77	594,41	668,31	88,48
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	909,44	775,85	216,16	185,43	117,22	3 258,39	3 021,87	783,55	722,88	107,83
Zysk z działalności gospodarczej	672,08	699,78	159,74	167,25	96,04	2 672,01	2 450,48	642,54	586,19	109,04
EBITDA	1 926,65	1 603,93	457,93	383,34	120,12	6 127,75	5 436,34	1 473,54	1 300,46	112,72
Zysk (strata) brutto	672,08	699,78	159,74	167,25	96,04	2 672,01	2 450,48	642,54	586,19	109,04
Zysk (strata) netto	672,08	699,78	159,74	167,25	96,04	2 672,01	2 450,48	642,54	586,19	109,04
	30.09. 2015 PLN	30.09. 2014 PLN	30.09. 2015 EUR	30.09. 2014 EUR	Dynamika (PLN)	30.09. 2015 PLN	30.09. 2014 PLN	30.09. 2015 EUR	30.09. 2014 EUR	Dynamika (PLN)
Aktywa razem, w tym:	89 392,47	78 262,68	21 312,34	18 809,07	114,22	89 392,47	78 262,68	21 312,34	18 809,07	114,22
Aktywa trwałe	39 497,61	32 383,85	9 416,75	7 782,90	121,97	39 497,61	32 383,85	9 416,75	7 782,90	121,97
Aktywa obrotowe	49 894,86	45 878,83	11 895,59	11 026,18	108,75	49 894,86	45 878,83	11 895,59	11 026,18	108,75
Zapasy	26 468,11	24 494,62	6 310,34	5 886,86	108,06	26 468,11	24 494,62	6 310,34	5 886,86	108,06
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	945,36	245,45	225,39	58,99	385,15	945,36	245,45	225,39	58,99	385,15
Należności razem, w tym:	21 098,42	20 191,68	5 030,14	4 852,72	104,49	21 098,42	20 191,68	5 030,14	4 852,72	104,49
Należności krótkoterminowe	21 098,42	20 191,68	5 030,14	4 852,72	104,49	21 098,42	20 191,68	5 030,14	4 852,72	104,49
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:	47 126,59	40 110,87	11 235,60	9 639,95	117,49	47 126,59	40 110,87	11 235,60	9 639,95	117,49
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	6 348,09	4 650,68	1 513,47	1 117,71	136,50	6 348,09	4 650,68	1 513,47	1 117,71	136,50
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	40 778,50	35 460,19	9 722,13	8 522,24	115,00	40 778,50	35 460,19	9 722,13	8 522,24	115,00
Kapitał własny, w tym:	42 265,88	38 151,81	10 076,74	9 169,12	110,78	42 265,88	38 151,81	10 076,74	9 169,12	110,78
Kapitał podstawowy	29 000,00	29 000,00	6 913,98	6 969,65	100,00	29 000,00	29 000,00	6 913,98	6 969,65	100,00

3Q 2015



SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej LUG S.A.
za okres 01.07.2015 – 30.09.2015

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki dominującej:

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

II. Czas trwania grupy kapitałowej:

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

III. Okresy prezentowane

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. zawiera dane za okres od 1 lipca 2015 roku do 30 września 2015 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 30 września 2014 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 lipca 2014 roku do 30 września 2014 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

IV. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 12 listopada 2015 r.:

Zarząd:

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

Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

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

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

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

V. Prawnicy:

Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Baczańska, Szarata Spółka Partnerska

Al. Konstytucji 3 Maja 1

65-805 Zielona Góra

VI. Banki:

1. Bank Zachodni WBK S.A. Oddział Zielona Góra, 65-049 Zielona Góra, ul. Bankowa 5
2. Raiffeisen Bank Polska S.A. Oddział Zielona Góra, 00-549 Warszawa, ul. Piękna 20
3. HSBC Bank Polska S.A., Oddział Poznań, 61-737 Poznań, ul. 27 Grudnia 3

VII. Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej:

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

Akcjonariusz	Liczba akcji*	Wartość akcji (tys. zł)	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Wtorkowski Ryszard	2 670 610	668	37,10%	2 670 610	37,10%
Wtorkowska Iwona	1 120 000	280	15,56%	1 120 000	15,56%
Fundusze Zarządzane przez OPERA TFI	1 266 810	317	17,60%	1 266 810	17,60%
POZOSTALI	2 141 150	535	29,74%	2 141 150	29,74%
Razem	7 198 570	1 800	100%	7 198 570	100%

* Strukturę akcjonariatu określono na podstawie:

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

VIII. Spółki zależne:

Nazwa Spółki	Siedziba	Dane rejestrowe	Przedmiot działalności	Kapitał podstawowy	Udział procentowy w kapitale	Udział procentowy w prawach głosu
LUG LIGHT FACTORY Sp. z o. o.	Zielona Góra, ul. Gorzowska 11	KRS 0000290498 NIP 929-17-85-452	Produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego i lamp elektrycznych	29 000 000 PLN	100%	100%
LUG GmbH	Westhafenstraße 1, 13353 Berlin	HRB 92597 NIP 262127740	Produkcja, dystrybucja i instalacja sprzętu elektrycznego	25 000,00 EURO	100%	100%
T.O.W LUG Ukraina (działalność zawieszona)	ul. Diehtariwska 62A, 03040 Kijów	KRS 107410200000154 70 NIP 34190214	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcja sprzętu oświetleniowego	160 233 UAH	100%	100%
LUG DO BRAZIL LTDA	Rua Fidencio Ramos, n 223, Cj 34, Vila Olimpia, Sao Paulo, CEP 04551-010	CNPJ/MF 15.805.349/0001-78	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcja sprzętu oświetleniowego	500 000,00 BRL	65%	65%
LUG Lighting UK Ltd.	Building 3 Chiswick Park 566 Chiswick High Road W45YA London	KRS 08580097 NIP 171766096	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcja sprzętu oświetleniowego	5.000 GBP	100%	100%



IX. Spółki stowarzyszone:

Grupa kapitałowa nie posiada podmiotów stowarzyszonych.

X. Graficzna prezentacja grupy kapitałowej:



XI. Oświadczenie Zarządu

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 lipca do 30 września 2015 roku i okresy porównywalne od 1 lipca do 30 września 2014 roku.

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

	w tys. zł			
	za okres 01.07.2015 – 30.09.2015	za okres 01.07.2014 - 30.09.2014	za okres 01.01.2015 – 30.09.2015	za okres 01.01.2014 - 30.09.2014
Przychody ze sprzedaży	26 911,83	29 545,55	78 176,13	83 440,17
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	24 399,97	24 581,53	70 432,34	67 404,00
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 511,86	4 964,02	7 743,79	16 036,17
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	17 743,15	18 804,89	51 147,73	56 093,95
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	15 770,61	13 424,36	44 984,39	42 727,06
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 972,54	5 380,53	6 163,34	13 366,89
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	9 168,68	10 740,66	27 028,40	27 346,22
Różnica z tytułu przekazania aktywów niegotówkowych właścicielom	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe przychody operacyjne	181,36	113,89	884,26	346,96
Koszty sprzedaży	6 605,39	8 505,71	16 661,90	17 190,36
Koszty ogólnego zarządu	2 044,24	1 940,12	8 917,61	8 123,54
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe koszty operacyjne	31,00	108,83	115,49	162,76
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	669,41	299,90	2 217,66	2 216,53
Przychody finansowe	78,59	35,50	91,87	39,51
Koszty finansowe	213,00	123,53	677,77	622,99
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	535,00	211,87	1 631,76	1 633,05
Podatek dochodowy	2,24	15,66	3,47	15,66
Zysk (strata) netto należny udziałowcom mniejszościowym	-99,26	-240,05	-449,68	-310,05
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	632,02	436,26	2 077,97	1 927,44
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	632,02	436,26	2 077,97	1 927,44
Zysk (strata) netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej	562,02	438,03	2 077,97	1 927,44
Zysk (strata) netto należny udziałowcom mniejszościowym	-99,26	-240,05	-449,68	-310,05
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	0,08	0,06	0,29	0,27
Podstawowy za okres obrotowy	0,08	0,06	0,29	0,27
Rozwodniony za okres obrotowy	0,08	0,06	0,29	0,27
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	0,08	0,06	0,29	0,27
Podstawowy za okres obrotowy	0,08	0,06	0,29	0,27
Rozwodniony za okres obrotowy	0,08	0,06	0,29	0,27
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00	0,00	0,00

Zielona Góra, 12 listopada 2015 r.



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

	w tys. zł			
	za okres 01.07.2015 – 30.09.2015	za okres 01.07.2014 - 30.09.2014	za okres 01.01.2015 – 30.09.2015	za okres 01.01.2014 - 30.09.2014
Zysk (strata) netto	632,02	436,26	2 077,97	1 927,44
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	2,24	15,66	3,47	15,66
Suma dochodów całkowitych	634,26	451,92	2 081,44	1 943,10
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-99,26	-240,05	-449,68	-310,05
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	535,00	211,87	1 631,76	1 633,05

Zielona Góra, 12 listopada 2015 r.



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

AKTYWA	w tys. zł	
	stan na 30.09.2015 r.	stan na 30.09.2014 r.
Aktywa trwałe	40 241,79	33 194,24
Rzeczowe aktywa trwałe	33 264,39	28 329,58
Wartości niematerialne	4 212,11	2 205,64
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	1,09	1,09
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 218,03	2 112,00*
Należności długoterminowe	546,17	545,93
Aktywa obrotowe	50 184,00	46 987,94
Zapasy	26 565,05	24 582,86
Należności handlowe	19 433,84	18 088,68
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00
Pozostałe należności	1 639,08	2 253,10
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0,00	0,00
Pozostałe aktywa finansowe	170,91	0,00
Rozliczenia międzyokresowe	1 272,50	1 161,78*
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 102,62	901,52
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	90 425,79	80 182,18

Zielona Góra, 12 listopada 2015 r.

*Zaznaczone dane za 2014 rok zostały skorygowane w celu ujednolicenia prezentacji danych finansowych po badaniu sprawozdania finansowego za 2014 rok przez biegłego rewidenta.

PASYWA	w tys. zł	
	stan na 30.09.2015 r.	stan na 30.09.2014 r.
Kapitał własny	43 223,31	40 197,65
Kapitał zakładowy	1 799,64	1 799,64
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	23 815,49	23 815,49
Akcje własne	0,00	0,00
Pozostałe kapitały	14 975,17	11 879,87*
Niepodzielony wynik finansowy	0,00	0,00
Różnice kursowe z konsolidacji	-297,97	-197,10*
Zyski zatrzymane	1 968,95	1 495,10*
Wynik finansowy bieżącego okresu	2 077,97	1 927,44
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	-666,26	-212,74*
Udziały nie sprawujące kontroli	-449,68	-310,05
Zobowiązania długoterminowe	6 368,42	4 776,90
Kredyty i pożyczki	4 995,57	1 351,28
Pozostałe zobowiązania finansowe	889,81	1 593,87
Inne zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	108,48	277,70
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	258,23	421,81
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	116,33	82,24
Pozostałe rezerwy	0,00	1 050,00*
Zobowiązania krótkoterminowe	40 834,07	35 207,63
Kredyty i pożyczki	14 637,71	12 088,78
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 483,70	3 023,14
Zobowiązania handlowe	16 635,97	13 485,40
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania	3 822,12	3 593,48
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	66,62	135,86
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	973,13	167,86
Pozostałe rezerwy	214,82	2 713,11*
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	90 425,80	80 182,18
Wartość księgowa na akcję (w zł)	12,56	11,14

Zielona Góra, 12 listopada 2015 r.

*Zaznaczone dane za 2014 rok zostały skorygowane w celu ujednolicenia prezentacji danych finansowych po badaniu sprawozdania finansowego za 2014 rok przez biegłego rewidenta.

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

	w tys. zł								
	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Zyski zatrzymane oraz różnice kursowe z przeliczenia	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał przypadający na udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny ogółem
dziewięć miesięcy zakończonych - 30.09.2015r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r.	1 799,64	23 815,49	10 975,17	0,00	5 822,13	0,00	42 412,43	-666,26*	41 746,17
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał własny po korektach	1 799,64	23 815,49	10 975,17	0,00	5 822,13	0,00	42 412,43	-666,26	41 746,17
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Płatność w formie akcji własnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podział zysku netto	0,00	0,00	4 000,00	0,00	-4 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	-151,15	2 077,97	1 926,82	-449,68	2 376,50
Kapitał własny na dzień 30.09.2015 r.	1 799,64	23 815,49	14 975,17	0,00	1 670,98	2 077,97	44 339,25	-1 115,94	43 223,31
dziewięć miesięcy zakończonych - 30.09.2014r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2014 r.	1 799,64	23 815,49	10 435,46 *	0,00 *	2 526,41 *	0,00	38 577,00	-212,74 *	38 364,26 *
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00	216,00	0,00	216,00	0,00	216,00
Kapitał własny po korektach	1 799,64	23 815,49	10 435,46	0,00	2 742,41	0,00	38 793,00	-212,74	38 580,26
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Płatność w formie akcji własnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podział zysku netto	0,00	0,00	1 444,41	0,00	-1 444,41	0,00	0,00	0,00	0,00
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 927,44	1 927,44	-310,05	1 617,39
Kapitał własny na dzień 30.09.2014 r.	1 799,64	23 815,49	11 879,87	0,00	1 298,00	1 927,44	40 720,44	-522,79	40 197,65

Zielona Góra, 12 listopada 2015 r.

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

	w tys. zł			
	za okres 01.07.2015 – 30.09.2015	za okres 01.07.2014 - 30.09.2014	za okres 01.01.2015 – 30.09.2015	za okres 01.01.2014 - 30.09.2014
A. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
I. Zysk (strata) netto	632,02	436,26	2 077,97	1 927,44
II. Korekty razem	33,12	1 412,66	305,26	-2 679,63
1. Amortyzacja (w tym odpisy wartości firmy lub ujemnej wartości firmy)	1045,84	874,84	2 905,35	2 479,83
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-12,97	0,00	-23,01	47,82
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	133,71	-7,15	492,77	372,05
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,82	2,12	-0,81	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	-284,49	2 218,26 *	-487,58	1 776,91*
6. Zmiana stanu zapasów	-1 433,82	526,38 *	1 799,95	2 755,14*
7. Zmiana stanu należności	-3 379,07	-2 016,96 *	341,14	-1 051,71*
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 577,31	-2,72 *	-4 113,90	-8 625,56*
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-614,21	-182,11 *	-608,65	-434,11*
10. Inne korekty z działalności operacyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	665,14	1 848,91	2 383,23	-752,19
B. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
I. Wpływy	0,00	1 050,67	1,63	1 052,79
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	1 050,67	1,63	1 052,79
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	1 935,81	1 239,05	8 936,96	2 295,15
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 935,81	1 139,05 *	8 936,96	2 295,15*
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 935,81	-188,38	-8 935,33	-1 242,36
C. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
I. Wpływy	2 379,14	0,00 *	8 792,55	1 215,73
II. Wydatki	604,09	1 036,76 *	2 970,77	2 104,24
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 775,05	-1 036,76	5 821,78	-888,51
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+/-B.III+/-C.III)	504,38	623,77	-730,32	-2 883,06
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	504,38	623,77	-730,32	-2 883,06
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	598,24	277,74	1 832,94	3 784,58
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	1 102,62	901,52	1 102,62	901,52
– o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

Zielona Góra, 12 listopada 2015 r.

*Zaznaczone dane za 2014 rok zostały skorygowane w celu ujednoczenia prezentacji danych finansowych po badaniu sprawozdania finansowego za 2014 rok przez biegłego rewidenta.

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

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

a) Zasady konsolidacji

(i) Jednostki zależne

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 30 września 2015 r. i 30 września 2014 r. obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	30.09.2015	30.09.2014
LUG S.A.	Jednostka dominująca	
LUG Light Factory Sp. z o. o.	100%	100%
LUG GmbH	100%	100%
LUG do Brazil Ltda.	65%	65%
LUG Lighting UK Ltd.	100 %	100%

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

b) Waluty obce

Transakcje w walucie obcej

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

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

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



c) Instrumenty finansowe

(i) Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

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

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

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

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

Pożyczki i należności

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

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

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

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

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

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

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

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



(ii) Kapitał własny

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

d) Rzeczowe aktywa trwałe

(i) Ujęcie oraz wycena

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

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

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

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

(ii) Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

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

(iii) Amortyzacja

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

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

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



d) Wartości niematerialne

(i) Badania i rozwój

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

Nakłady poniesione na prace rozwojowe, których efekty działań znajdują zastosowanie w opracowaniu lub wytworzeniu nowego lub w znacznym stopniu ulepszonego produktu, podlegają aktywowaniu w przypadku, gdy wytworzenie nowego produktu (lub procesu) jest technicznie możliwe i jest ekonomicznie uzasadnione oraz Grupa posiada techniczne, finansowe oraz inne niezbędne środki do ukończenia prac rozwojowych. Koszty podlegające aktywowaniu zawierają: koszty materiałów, wynagrodzenia pracowników bezpośrednio zaangażowanych w prace rozwojowe, uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem składnika wartości niematerialnych oraz aktywowane koszty finansowania zewnętrznego. Pozostałe koszty prac rozwojowych ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie ich poniesienia.

(ii) Pozostałe wartości niematerialne

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

(iii) Nakłady poniesione w terminie późniejszym

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

(i) Amortyzacja

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

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

Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii wartości niematerialnych:

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

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

e) Nieruchomości inwestycyjne

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

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

f) Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Umowy leasingowe, w ramach których Grupa ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych, klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Aktywa nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności



od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

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

g) Zapasy

Składniki zapasów wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia nie wyższych od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Wartość stanu zapasów ustala się z zastosowaniem metody średniej ważonej. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu. W przypadku wyrobów gotowych i produkcji w toku, koszty zawierają odpowiednią część pośrednich kosztów produkcji, wyliczoną przy założeniu normalnego wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

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

h) Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

(i) Aktywa finansowe (w tym należności)

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

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

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

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

(ii) Aktywa niefinansowe

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

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

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



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

i) Świadczenia pracownicze

(i) Program określonych składek

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

(ii) Program określonych świadczeń

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

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

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

j) Rezerwy

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

Naprawy Gwarancyjne

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

k) Przychody

(i) Przychody ze sprzedaży

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



(ii) Sprzedaż usług

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

l) Dotacje

Dotacje ujmowane są początkowo jako przychody przyszłych okresów w wartości godziwej, jeśli istnieje wystarczająca pewność ich otrzymania oraz spełnienia przez Grupę warunków z nimi związanych. Otrzymane dotacje, będące zwrotem już poniesionych przez Grupę nakładów, są ujmowane jako zysk lub strata bieżącego okresu i wykazywane w pozostałych przychodach operacyjnych według metody systematycznej w tych okresach, w których następuje ujęcie kosztów. Otrzymane przez Grupę dotacje do aktywów ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu według metody systematycznej przez okres użytkowania składnika aktywów.

m) Opłaty leasingowe

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

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

Ustalenie, czy umowa zawiera leasing

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

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

n) Przychody i koszty finansowe

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

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

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



o) Podatek dochodowy

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

Podatek bieżący jest to oczekiwana kwota zobowiązań lub należności z tytułu podatku od dochodu do opodatkowania za dany rok, ustalona z zastosowaniem stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień sprawozdawczy oraz korekty zobowiązania podatkowego dotyczącego lat ubiegłych. Podatek odroczony wyliczany jest przy zastosowaniu metody zobowiązania bilansowego, w oparciu o różnice przejściowe pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań ustalaną dla celów księgowych, a ich wartością ustalaną dla celów podatkowych. Ujęta kwota podatku odroczonego opiera się na oczekiwaniach co do sposobu realizacji wartości aktywów i pasywów, przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących lub uchwalonych na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli Spółka posiada możliwości do wyegzekwowania tytułu prawnego do przeprowadzania kompensat ujmowanych kwot oraz jeżeli zarówno aktywa jak i zobowiązania dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tą samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązanie.

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

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

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

Informacje dodatkowe

Wykaz zdarzeń i transakcji:

1) odpis aktualizujący wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takiego odpisu;

Spółka nie dokonywała w okresie sprawozdawczym odpisów aktualizujących wartość zapasów do wartości netto.

2) odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwrócenie takiego odpisu;

Spółka nie dokonywała w okresie sprawozdawczym niniejszych odpisów.

3) rozwiązanie wszelkich rezerw, w tym na koszty restrukturyzacji;

Spółka nie dokonywała w okresie sprawozdawczym rozwiązania żadnych rezerw.



4) nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

Nabycie rzeczowych aktywów trwałych w III kwartale 2015 roku:

Inwestycje	Wartość PLN
Budynek produkcyjny	7 776 600
Sprzęt IT	131 665
Samochody	53 736
Wartość prac rozwojowych	436 077

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

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

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

6) rozliczenia z tytułu spraw sądowych;

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonała istotnych rozliczeń w tytułu spraw sądowych.

7) korekty błędów poprzednich okresów;

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

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

Spółka nie zmieniała warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej.

9) niespłacenie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego;

W okresie sprawozdawczym Spółka terminowo spłacała swoje zobowiązania z tytułu podpisanych umów kredytowych.

10) transakcje z podmiotami powiązаныmi;

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
[tys. zł]								
LUG S.A.	715,60	645,00	99,00	98,58	153,11	202,90	169,46	15,04
Jednostki zależne :	1 385,85	943,57	2 002,45	1 490,00	408,02	280,91	391,67	468,77
LUG Light Factory Sp. z o. o.	331,29	117,25	1 770,16	1 471,32	206,51	15,04	305,05	280,62
LUG GMBH	479,20	384,16	0,00	0,00	110,68	97,58	0,00	0,00
LUG do Brazil Ltda.	0,00	0,00	198,08	18,68	0,00	0,00	63,33	57,16
LUG Lighting UK	575,36	442,16	34,21	0,00	90,83	168,29	23,29	130,99

Zielona Góra, 12 listopada 2015 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 Ejmont – VICEPREZES ZARZĄDU

Małgorzata Konys – CZŁONEK ZARZĄDU



Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
spółki LUG S.A.
za okres 01.07.2015 – 30.09.2015

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki:

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

II. Czas trwania Spółki:

LUG S.A. została utworzona na czas nieoznaczony.

III. Okresy prezentowane

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe LUG S.A. zawiera dane za okres od 1 lipca 2015 roku do 30 września 2015 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 30 września 2014 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 lipca 2014 roku do 30 września 2014 w kapitale własnym.

IV. Skład organów Spółki według stanu na dzień 12 listopada 2015 r.:

Zarząd:

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

Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

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

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.



V. Prawnicy:

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

VI. Banki:

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

VII. Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej:

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

Akcjonariusz	Liczba akcji*	Wartość akcji (tys. zł)	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Wtorkowski Ryszard	2 670 610	668	37,10%	2 670 610	37,10%
Wtorkowska Iwona	1 120 000	280	15,56%	1 120 000	15,56%
Fundusze Zarządzane przez OPERA TFI	1 266 810	317	17,60%	1 266 810	17,60%
POZOSTALI	2 141 150	535	29,74%	2 141 150	29,74%
Razem	7 198 570	1 800	100%	7 198 570	100%

* Strukturę akcjonariatu określono na podstawie:

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

VIII. Spółki zależne:

Nazwa Spółki	Siedziba	Dane rejestrowe	Przedmiot działalności	Kapitał podstawowy	Udział procentowy w kapitale	Udział procentowy w prawach głosu
LUG Light Factory Sp. z o. o.	Zielona Góra, ul. Gorzowska 11	KRS 0000290498 NIP 929-17-85-452	Produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego i lamp elektrycznych	29 000 000 PLN	100%	100%
LUG GmbH	Westhafenstraße1, 13353 Berlin	HRB 92597 NIP 262127740	Produkcja, dystrybucja i instalacja sprzętu elektrycznego	25 000 EURO	100%	100%
T.O.W LUG Ukraina (działalność zawieszona)	ul. Diehtariwska 62A, 03040 Kijów	KRS 10741020000015470 NIP 34190214	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcja sprzętu oświetleniowego - działalność zawieszona	160 233 UAH	100%	100%
LUG do Brazil Ltda.	Rua Fidencio Ramos, n 223, Cj 34, Vila Olimpia, Sao Paulo, CEP 04551-010	CNPJ/MF 15.805.349/0001-78	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcja sprzętu oświetleniowego	500 000 BRL	65%	65%
LUG Lighting UK Ltd.	Building 3 Chiswick Park 566 Chiswick High Road W45YA London	KRS 08580097 NIP 171766096	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcja sprzętu oświetleniowego	5 000 GBP	100%	100%



IX. Spółki stowarzyszone:

Grupa kapitałowa nie posiada podmiotów stowarzyszonych.

X. Graficzna prezentacja grupy kapitałowej:



XI. Oświadczenie Zarządu

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 lipca do 30 września 2015 roku i okresy porównywalne od 1 lipca do 30 września 2014 roku.

Sprawozdanie z zysków lub strat LUG S.A.

	w tys. zł			
	za okres 01.07.2015 - 30.09.2015	za okres 01.07.2014 - 30.09.2014	za okres 01.01.2015 - 30.09.2015	za okres 01.01.2014 - 30.09.2014
Przychody ze sprzedaży	285,27	315,00	715,60	645,00
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	285,27	315,00	715,60	645,00
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	0,30	0,00	0,66	0,00
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	0,30	0,00	0,66	0,00
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	284,97	315,00	714,94	645,00
Różnica z tytułu przekazania aktywów niegotówkowych właścicielom	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe przychody operacyjne	0,08	0,09	2,22	0,24
Koszty sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty ogólnego zarządu	148,26	214,32	515,44	673,87
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe koszty operacyjne	0,07	42,35	0,37	42,35
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	136,72	58,42	201,35	-70,98
Przychody finansowe	0,00	2,56	700,00	702,54
Koszty finansowe	0,17	0,00	0,54	0,10
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	136,55	60,98	900,81	631,46
Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto należny udziałowcom mniejszościowym	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	136,55	60,98	900,81	631,46
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	136,55	60,98	900,81	631,46
Zysk (strata) netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej	136,55	60,98	900,81	631,46
Zysk (strata) netto należny udziałowcom mniejszościowym	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	0,02	0,01	0,13	0,09
Podstawowy za okres obrotowy	0,02	0,01	0,13	0,09
Rozwodniony za okres obrotowy	0,02	0,01	0,13	0,09
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	0,02	0,01	0,13	0,09
Podstawowy za okres obrotowy	0,02	0,01	0,13	0,09
Rozwodniony za okres obrotowy	0,02	0,01	0,13	0,09
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00

Zielona Góra, 12 listopada 2015 r.



Sprawozdanie z całkowitych dochodów LUG S.A.

	w tys. zł			
	za okres 01.07.2015 - 30.09.2015	za okres 01.07.2014 - 30.09.2014	za okres 01.01.2015 – 30.09.2015	za okres 01.01.2014 - 30.09.2014
Zysk (strata) netto	136,55	60,98	900,81	631,46
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	136,55	60,98	900,81	631,46
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	136,55	60,98	900,81	631,46

Zielona Góra, 12 listopada 2015 r.



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

AKTYWA	w tys. zł	
	stan na 30.09.2015 r.	stan na 30.09.2014 r.
Aktywa trwałe	33 323,24	31 633,53
Rzeczowe aktywa trwałe	0,45	0,99
Wartości niematerialne	3,23	4,47
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	3 128,01	1 393,10
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	39,86	32,85
Należności długoterminowe	534,75	534,75
Aktywa obrotowe	222,23	750,75
Zapasy	0,00	0,00
Należności handlowe	102,31	20,22
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00
Pozostałe należności	100,04	337,12
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	5,02	7,28
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14,86	436,96
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	33 545,47	32 384,28

Zielona Góra, 12 listopada 2015 r.



PASywa	w tys. zł	
	stan na 30.09.2015 r.	stan na 30.09.2014 r.
Kapitał własny	33 313,82	32 099,44
Kapitał zakładowy	1 799,64	1 799,64
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	23 815,49	23 815,49
Akcje własne	0,00	0,00
Pozostałe kapitały	6 382,75	5 437,72
Niepodzielony wynik finansowy	415,13	415,13
Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
Zyski zatrzymane	0,00	0,00
Wynik finansowy bieżącego okresu	900,81	631,46
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe	0,00	144,93
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	0,00
Inne zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	144,93
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	231,65	139,91
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	0,00
Zobowiązania handlowe	180,05	30,91
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania	51,60	81,30
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
Pozostałe rezerwy	0,00	27,70
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
PASywa RAZEM	33 545,47	32 384,28
Wartość księgowa na akcję (w zł)	4,66	4,50

Zielona Góra, 12 listopada 2015 r.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym LUG S.A.

	w tys. zł							
	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny ogółem
dziewięć miesięcy zakończonych - 30.09.2015r.								
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	900,81	900,81	900,81
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 30.09.2015 r.	1 799,64	23 815,49	6 382,75	415,13	0,00	900,81	33 313,82	33 313,82
dziewięć miesięcy zakończonych - 30.09.2014r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2014 r.	1 799,64	23 815,49	4 898,01	415,13	539,71	0,00	31 467,98	31 467,98
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał własny po korektach	1 799,64	23 815,49	4 898,01	415,13	539,71	0,00	31 467,98	31 467,98
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Płatność w formie akcji własnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podział zysku netto	0,00	0,00	539,71	0,00	-539,71	631,46	631,46	631,46
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 30.09.2014 r.	1 799,64	23 815,49	5 437,72	415,13	0,00	631,46	32 099,44	32 099,44

Zielona Góra, 12 listopada 2015 r.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych LUG S.A.

	w tys. zł			
	za okres 01.07.2015 – 30.09.2015	za okres 01.07.2014 - 30.09.2014	za okres 01.01.2015 – 30.09.2015	za okres 01.01.2014 - 30.09.2014
A. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
I. Zysk (strata) netto	136,85	60,98	900,81	631,46
II. Korekty razem	253,30	520,32	-421,02	-344,21
1. Amortyzacja (w tym odpisy wartości firmy lub ujemnej wartości firmy)	0,45	0,72	1,34	19,06
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	42,00	0,00	42,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00	-700,00	-700,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	10,00	-17,00	10,10
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	269,18	498,23	147,69	309,89
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-18,17	-40,43	145,52	-19,19
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1,84	9,80	1,43	-3,67
10. Inne korekty z działalności operacyjnej	0,00	0,00	0,00	-2,40
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	390,15	581,30	479,79	287,25
B. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
I. Wpływy	0,00	1 050,00	700,00	1 750,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	1 050,00	0,00	1050,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych	0,00	0,00	700,00	700,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	384,96	1 213,71	1 263,10	1 615,21
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	384,96	1 213,71	1 263,10	1 615,21
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-384,96	-163,71	-563,10	134,79
C. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
I. Wpływy	0,00	2,54	0,00	2,54
II. Wydatki	0,00	0,26	0,00	0,26
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	2,28	0,00	2,28
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+/-B.III+/-C.III)	5,19	419,87	-83,31	424,32
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	5,19	419,87	-83,31	424,32
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	9,67	17,09	98,17	12,64
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	14,86	436,96	14,86	436,96
– o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00



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

Zasady przyjęte przy sporządzaniu Raportu Grupy Kapitałowej LUG S.A. za III kwartał 2015 roku odpowiadają zasadom przyjętym przez Emitenta przy sporządzaniu raportów rocznych, w tym przy sporządzaniu rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Pełną informację o zasadach przyjętych przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania, w tym o stosowanych zasadach polityki rachunkowości przedstawiono w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres 01.07.2015 – 30.09.2015 w niniejszym raporcie.

Informacje dodatkowe

Wykaz zdarzeń i transakcji, które miały miejsce w III kwartale 2015 roku tj. w okresie 01.07.2015 – 30.09.2015 roku został przedstawiony w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowych Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres 01.07.2015 – 30.09.2015 w niniejszym raporcie.

Sprawozdanie zatwierdził Zarząd w składzie:

Ryszard Wtorkowski – PREZES ZARZĄDU

Mariusz Ejmont – VICEPREZES ZARZĄDU

Małgorzata Konys – CZŁONEK ZARZĄDU



Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
spółki LUG Light Factory Sp. z o. o.
za okres 01.07.2015 – 30.09.2015

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki:

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

II. Czas trwania Spółki:

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

III. Okresy prezentowane

Skrócone sprawozdanie finansowe LUG Light Factory Sp. z o. o. zawiera dane za okres od 1 lipca 2015 roku do 30 września 2015 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 30 września 2014 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 lipca 2014 roku do 30 września 2014 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

IV. Skład organów Spółki według stanu na dzień 12 listopada 2015 r.:

Zarząd:

PREZES ZARZĄDU	-	Ryszard Wtorkowski
CZŁONEK ZARZĄDU	-	Mariusz Ejsmont
CZŁONEK ZARZĄDU	-	Beata Tustanowska
CZŁONEK ZARZĄDU	-	Wiesław Bielenin

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

V. Prawnicy:

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

VI. Banki:

1. Bank Zachodni WBK S.A. Oddział Zielona Góra, 65-049 Zielona Góra, ul. Bankowa 5
2. Raiffeisen Bank Polska S.A. Oddział Zielona Góra, 00-549 Warszawa, ul. Piękna 20
3. HSBC Bank Polska S.A., Oddział Poznań, 61-737 Poznań, ul. 27 Grudnia 3



VII. Oświadczenie Zarządu

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

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 lipca do 30 września 2015 roku i okresy porównywalne od 1 lipca do 30 września 2014 roku.



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

	w tys. zł			
	za okres 01.07.2015 – 30.09.2015	za okres 01.07.2014 - 30.09.2014	za okres 01.01.2015 – 30.09.2015	za okres 01.01.2014 - 30.09.2014
Przychody ze sprzedaży	27 119,50	29 516,96	78 159,80	83 447,07
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	24 607,64	24 552,93	70 416,01	67 410,90
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 511,86	4 964,03	7 743,79	16 036,17
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	17 942,38	18 720,19	51 147,06	56 009,25
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	15 969,84	13 339,66	44 983,72	42 642,36
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 972,54	5 380,53	6 163,34	13 366,89
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	9 177,12	10 796,77	27 012,74	27 437,82
Różnica z tytułu przekazania aktywów niegotówkowych właścicielom	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe przychody operacyjne	179,21	113,80	879,36	346,72
Koszty sprzedaży	4 588,84	7 811,53	14 675,71	16 496,18
Koszty ogólnego zarządu	3 837,94	2 258,49	9 865,18	8 147,87
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe koszty operacyjne	20,11	64,70	92,82	118,62
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	909,44	775,85	3 258,39	3 021,87
Przychody finansowe	77,16	26,13	87,20	30,14
Koszty finansowe	314,52	102,20	673,58	601,53
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	672,08	699,78	2 672,01	2 450,48
Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto należny udziałowcom mniejszościowym	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	672,08	699,78	2 672,01	2 450,48
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	672,08	699,78	2 672,01	2 450,48
Zysk (strata) netto należny udziałowcom jednostki dominującej	672,08	699,78	2 672,01	2 450,48
Zysk (strata) netto należny udziałowcom mniejszościowym	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto na jeden udział (w zł)	11,59	12,07	46,07	42,25
Podstawowy za okres obrotowy	11,59	12,07	46,07	42,25
Rozwodniony za okres obrotowy	11,59	12,07	46,07	42,25
Zysk (strata) netto na jeden udział z działalności kontynuowanej (w zł)	11,59	12,07	46,07	42,25
Podstawowy za okres obrotowy	11,59	12,07	46,07	42,25
Rozwodniony za okres obrotowy	11,59	12,07	46,07	42,25
Zysk (strata) netto na jeden udział z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00	46,07	42,25

Zielona Góra, 12 listopada 2015 r.



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

	w tys. zł			
	za okres 01.07.2015 – 30.09.2015	za okres 01.07.2014 - 30.09.2014	za okres 01.01.2015 – 30.09.2015	za okres 01.01.2014 - 30.09.2014
Zysk (strata) netto	672,08	699,78	2 672,01	2 450,48
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	672,08	699,78	2 672,01	2 450,48
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	672,08	699,78	2 672,01	2 450,48

Zielona Góra, 12 listopada 2015 r.



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

AKTYWA	w tys. zł	
	stan na 30.09.2015 r.	stan na 30.09.2014 r.
Aktywa trwałe	39 497,61	32 383,85
Rzeczowe aktywa trwałe	32 726,46	28 103,53
Wartości niematerialne	4 612,11	2 201,17
Nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,00
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00
Pozostałe aktywa finansowe	0,00	0,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 159,04	2 079,15*
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Aktywa obrotowe	49 894,86	45 878,83
Zapasy	26 468,11	24 494,62
Należności handlowe	19 472,02	18 282,72
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00
Pozostałe należności	1 626,40	1 908,96
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0,00	0,00
Pozostałe aktywa finansowe	166,52	0,00
Rozliczenia międzyokresowe	1 216,45	947,08*
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	945,36	245,45
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	89 392,47	78 262,68

Zielona Góra, 12 listopada 2015 r.

*Zaznaczone dane za 2014 rok zostały skorygowane w celu ujednoczenia prezentacji danych finansowych po badaniu sprawozdania finansowego za 2014 rok przez biegłego rewidenta.



PASYWA	w tys. zł	
	stan na 30.09.2015 r.	stan na 30.09.2014 r.
Kapitał własny	42 265,88	38 151,81
Kapitał zakładowy	29 000,00	29 000,00
Pozostałe kapitały	9 631,48	6 701,33
Niepodzielony wynik finansowy	0,00	0,00
Zyski zatrzymane	962,39	0,00
Wynik finansowy bieżącego okresu	2 672,01	2 450,48
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe	6 348,09	4 650,68
Kredyty i pożyczki	4 995,57	1 351,28
Pozostałe zobowiązania finansowe	889,81	1 593,87
Inne zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	88,15	151,48
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	258,23	421,81
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	116,33	82,24*
Pozostałe rezerwy	0,00	1 050,00*
Zobowiązania krótkoterminowe	40 778,50	35 460,19
Kredyty i pożyczki	14 637,71	12 392,78
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 483,70	2 974,96
Zobowiązania handlowe	16 773,86	13 689,92
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania	3 628,66	3 413,40*
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	66,62	135,86
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	973,13	167,86
Pozostałe rezerwy	214,82	2 685,41*
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	89 392,47	78 262,68
Wartość księgowa na udział (w zł)	1 584,97	1 387,64

Zielona Góra, 12 listopada 2015 r.

*Zaznaczone dane za 2014 rok zostały skorygowane w celu ujednolicenia prezentacji danych finansowych po badaniu sprawozdania finansowego za 2014 rok przez biegłego rewidenta.

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

	w tys. zł						
	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2015 r.							
Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r.	29 000,00	0,00	5 841,02	0,00	5 452,85	0,00	40 293,87
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał własny po korektach	29 000,00	0,00	5 841,02	0,00	5 452,85	0,00	40 293,87
Emisja udziałów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty emisji udziałów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Płatność w formie udziałów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podział zysku netto	0,00	0,00	4 490,46	0,00	-4 490,46	2 672,01	2 672,01
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	-700,00	0,00	0,00	0,00	-700,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał własny na dzień 30.09.2015 r.	29 000,00	0,00	9 631,48	0,00	962,39	2 672,01	42 265,88
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2014 r.							
Kapitał własny na dzień 01.01.2014 r.	28 200,00	0,00	5 559,47*	1 841,86*	0,00	0,00	35 601,33
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Kapitał własny po korektach	28 200,00	0,00	5 559,47	1 841,86	0,00	0,00	35 601,33
Emisja udziałów	800,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	800,00
Koszty emisji udziałów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Płatność w formie udziałów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podział zysku netto	0,00	0,00	1 841,86	-1 841,86	0,00	2 450,48	2 450,48
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	-700,00	0,00	0,00	0,00	-700,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał własny na dzień 30.09.2014 r.	29 000,00	0,00	6 701,33	0,00	0,00	2 450,48	38 151,81

Zielona Góra, 12 listopada 2015 r.

*Zaznaczone dane za 2014 rok zostały skorygowane w celu ujednoczenia prezentacji danych finansowych po badaniu sprawozdania finansowego za 2014 rok przez biegłego rewidenta.

Raport kwartalny Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 3Q'2015r.

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

	w tys. zł			
	za okres 01.07.2015 – 30.09.2015	za okres 01.07.2014 - 30.09.2014	za okres 01.01.2015 – 30.09.2015	za okres 01.01.2014 - 30.09.2014
A. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
I. Zysk (strata) netto	672,08	699,78	2 672,01	2 450,48
II. Korekty razem	-160,63	449,15	25,96	-3 562,85
1. Amortyzacja (w tym odpisy wartości firmy lub ujemnej wartości firmy)	1 017,21	828,08	2 869,36	2 414,47
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-12,97	0,00	-23,01	47,82
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	129,52	-7,15	488,58	372,05
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,82	4,91	-0,81	2,79
5. Zmiana stanu rezerw	-285,30	968,86	-555,70	396,37*
6. Zmiana stanu zapasów	-1 449,29	615,11	1 843,33	3 168,85*
7. Zmiana stanu należności	-2 805,80	-1 889,17	746,52	-1 148,46*
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 212,00	-149,48	-4 376,11	-8 543,48*
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-966,82	77,99	-966,20	-273,26*
10. Inne korekty z działalności operacyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	511,45	1 148,93	2 697,97	-1 112,37
B. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
I. Wpływy	0,00	0,67	1,63	2,79
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,67	1,63	2,79
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	1 647,81	1 239,05	8 936,96	2 295,15
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 647,81	1 239,05	8 936,96	2 295,15*
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
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 647,81	-1 238,38	-8 935,33	-2 292,36
C. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
I. Wpływy	2 220,56	953,34	8 633,97	2 125,54*
II. Wydatki	538,69	879,08	2 970,76	2 104,24
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 681,87	74,26	5 663,21	21,30
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+/-B.III+/-C.III)	545,51	-15,19	-574,15	-3 383,43
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	545,51	-15,19	-574,15	-3 383,43
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	399,85	260,64	1 519,51	3 628,88
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	945,36	245,45	945,36	245,45
– o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

Zielona Góra, 12 listopada 2015 r.

*Zaznaczone dane za 2014 rok zostały skorygowane w celu ujednolicenia prezentacji danych finansowych po badaniu sprawozdania finansowego za 2014 rok przez biegłego rewidenta.



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 III kwartał 2015 roku odpowiadają zasadom przyjętym przez Emitenta przy sporządzaniu raportów rocznych, w tym przy sporządzaniu rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Pełną informację o zasadach przyjętych przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania, w tym o stosowanych zasadach polityki rachunkowości przedstawiono w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres 01.07.2015 – 30.09.2015 roku.

Informacje dodatkowe

Wykaz zdarzeń i transakcji, które miały miejsce w III kwartale 2015 roku tj. w okresie 01.07.2015 – 30.09.2015 roku został przedstawiony w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres 01.07.2015 – 30.09.2015 roku w niniejszym raporcie.

Sprawozdanie zatwierdził Zarząd w składzie:

Ryszard Wtorkowski – PREZES ZARZĄDU

Mariusz Ejsmont – VICEPREZES ZARZĄDU

Małgorzata Konys – CZŁONEK ZARZĄDU

3Q 2015



KOMENTARZ ZARZĄDU LUG S.A. DO WYNIKÓW





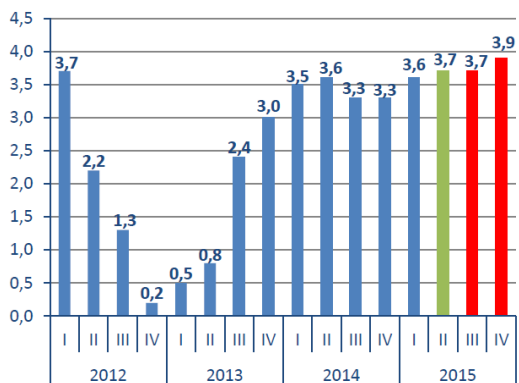
Komentarz Zarządu jednostki dominującej na temat czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, które miały wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A.

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

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



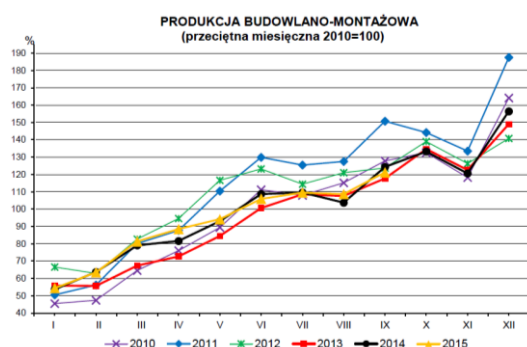
Tło makroekonomiczne i kondycja branży oświetleniowej



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

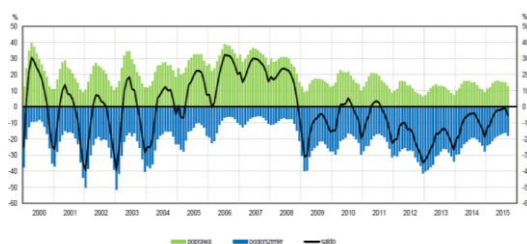
Tempo wzrostu **produktu krajowego brutto** w 2015 roku wyniesie w Polsce 3,5%, co oznacza, że będzie ono nieznacznie tylko wyższe niż w roku ubiegłym. Według prognozy IBnGR, na przestrzeni 2015 roku wzrost gospodarczy będzie przyspieszał, ale różnice między kwartałami będą niewielkie – w trzecim kwartale oczekuje się wzrostu PKB o 3,7%. W roku 2016 prognozowane jest dalsze przyspieszenie wzrostu gospodarczego, który wynieść może 3,8%.

Zgodnie z prognozą tempo wzrostu **popytu krajowego** w 2015 roku wyniesie 4,4%, czyli tyle samo co w roku poprzednim. Wartość **nakładów brutto na środki trwałe** zwiększy się o 11,2%. Wzrost inwestycji wynikać ma przede wszystkim ze zwiększenia nakładów na odnowienie majątku trwałego w sektorze przedsiębiorstw.



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

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



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

We wrześniu **ogólny klimat koniunktury** w budownictwie kształtuje się na poziomie minus 5 (przed miesiącem minus 1). Poprawę koniunktury sygnalizuje 13% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie – 18% (przed miesiącem odpowiednio 15% i 16%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznają, że ich sytuacja nie ulega zmianie. Diagnozy **portfela zamówień, produkcji budowlano-montażowej** oraz **sytuacji finansowej** są bardziej niekorzystne od zgłaszanych w sierpniu.

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

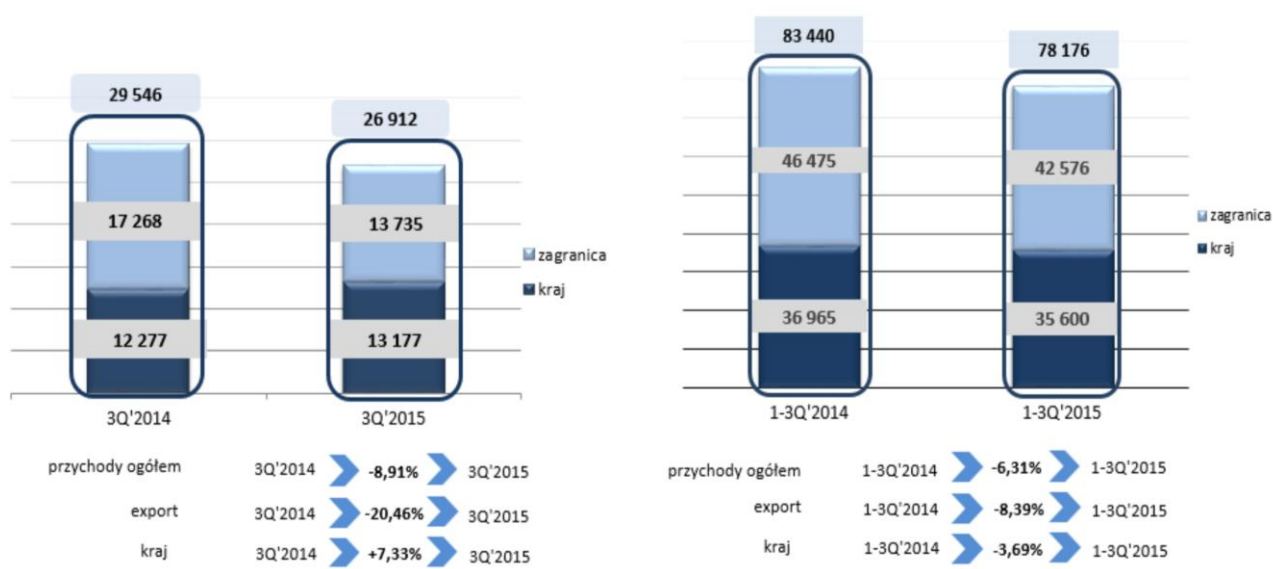
² McKinsey&Company, „Lighting the way: Perspectives on the global lighting market”, second edition, sierpień 2012.

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

Trzeci kwartał 2015 roku zakończył się przychodami ze sprzedaży na poziomie 26 911,83 tys. zł, co w porównaniu z 29 545,55 tys. zł na zakończenie III kwartału 2014 roku daje o 8,91% niższy poziom. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży od początku 2015 roku wyniosły 78 176,13 tys. zł, co jest wynikiem niższym o 6,31% od przychodów w analogicznym okresie 2014 roku, kiedy wynosiły 83 440,17 tys. zł.

W III kwartale 2015 roku 51,04% wartości przychodów zostało wypracowanych na rynkach zagranicznych, co stanowi 13 734,69 tys. zł. W analizowanym okresie udział przychodów generowanych na rynku polskim wyniósł ponad 48,96%, czyli 13 177,15 tys. zł. Po trzech kwartałach struktura przychodów prezentuje jeszcze większy udział eksportu w całości sprzedaży. Narastająco od początku roku przychody z eksportu osiągnęły poziom 42 576,38 tys. zł i stanowią 54,46%, natomiast przychody z rynku krajowego na poziomie 35 599,75 tys. zł stanowią 45,54% przychodów ogółem.

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



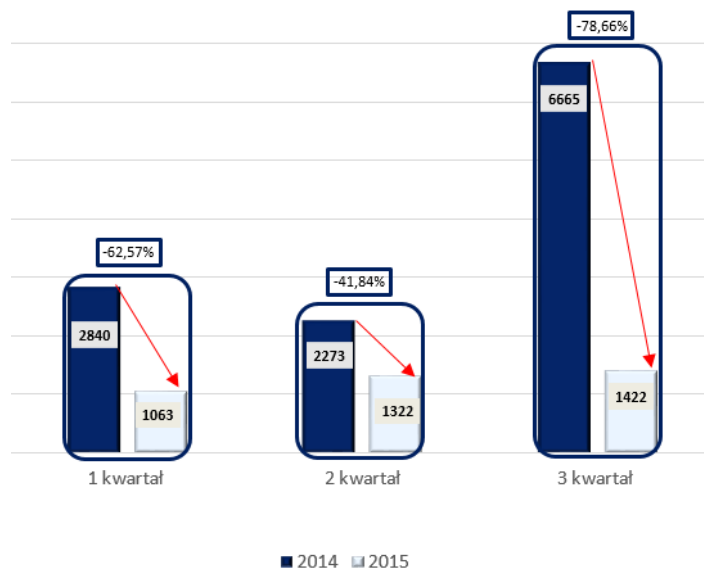
Źródło: Emitent

Obniżenie poziomu przychodów r/r w głównej mierze spowodowane zostało przez niestabilną sytuację polityczną na rynkach wschodnich. Kryzys na Ukrainie i związane z nim działania militarne znacznie osłabiły poziom aktywności gospodarczej w tym kraju. Wg WTO PKB Ukrainy obniżyło się w 2014 roku o 7% w stosunku do poziomu z 2013 roku. Import towarów i usług zmniejszył się o 22%.³ Krytykowane w Europie zaangażowanie Rosji wywołało zmniejszenie wymiany handlowej UE z Rosją. Obecna sytuacja ma także wpływ na poziom przychodów Grupy Kapitałowej LUG S.A. W III kwartale po raz pierwszy od początku kryzysu Ukraińskiego tak wyraźnie wpłynął on na poziom przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LUG S.A..

³World Trade Organization „Trade Profiles 2015. Trade flows and trade policy measures” 2015.

Zmniejszenie przychodów z tego rejonu zostało częściowo zastąpione wzrostami na pozostałych rynkach, jednak w porównaniu r/r spadek sprzedaży na wschodzie jest zauważalny.

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



Grupa Kapitałowa LUG S.A. odnotowała w III kwartale 19,55% wzrostu amortyzacji r/r, z poziomu 874,84 tys. zł w III kwartale 2014 roku do poziomu 1 045,84 tys. zł w analogicznym okresie 2015 roku. Powodami tego wzrostu są: zakupy środków trwałych oraz inwestycje w obszar badań i rozwoju, a także w wartości niematerialne i prawne.

W III kwartale 2015 roku zysk na sprzedaży brutto wyniósł 9 168,68 tys. zł, co w porównaniu r/r oznacza 14,64% spadku. Po trzech kwartałach 2015 roku zysk na sprzedaży brutto wyniósł 27 028,40 tys. zł, co jest rezultatem o 1,16% niższym, niż w analogicznym okresie 2014 roku.

Zysk ze sprzedaży netto w III kwartale wzrósł o 76,05% r/r i wynosi 519,05 tys. zł, w porównaniu z 294,83 tys. zł w III kwartale 2014 roku. Narastająco od początku roku, zysk ze sprzedaży netto osiągnął wartość 1 448,89 tys. zł, co jest wynikiem niższym niż po trzech kwartałach 2014 roku, kiedy wyniósł 2 032,32 tys. zł. Niższy poziom zysku ze sprzedaży netto to wynik wyższych kosztów sprzedaży, wynikających z rozbudowy zarówno struktur sprzedaży dokonanej w pierwszej połowie 2015 roku.

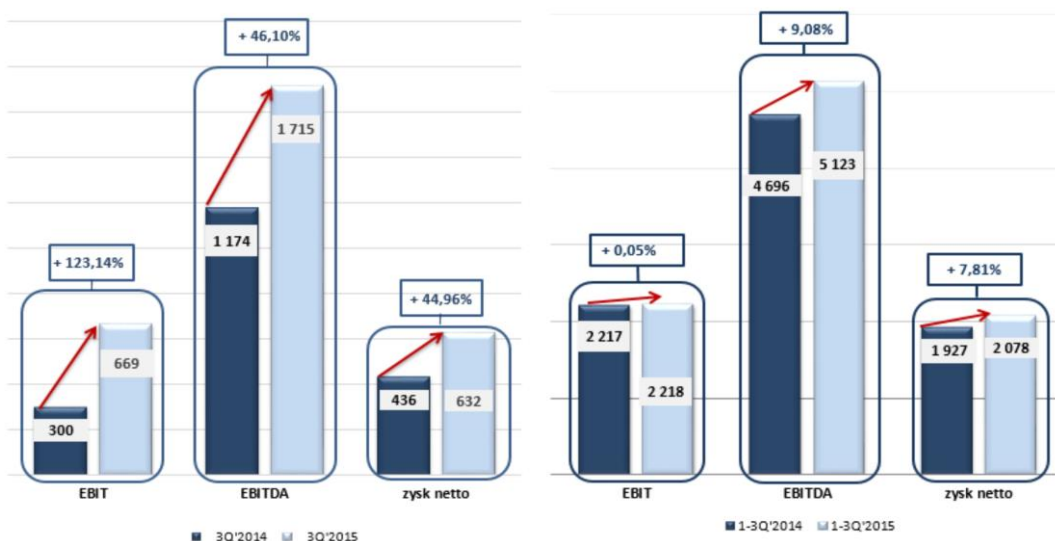
Zysk z działalności operacyjnej na koniec III kwartału osiągnął poziom 669,41 tys. zł, co jest wynikiem lepszym o 123,21% niż w III kwartale 2014. Po trzech kwartałach zysk z działalności operacyjnej wyniósł 2 217,66 tys. zł, co wskazuje na nieznaczny wzrost r/r.

EBITDA w III kwartale 2015 roku osiągnął poziom 1 715,25 tys. zł i jest o 46,01% wyższy, niż w III kwartale 2014, kiedy osiągnął 1 174,74 tys. zł. Skumulowany od początku roku EBITDA jest r/r o 9,08% wyższy niż w 2014 roku i osiągnął poziom 5 123,01 tys. zł.

Wynik na działalności gospodarczej w III kwartale 2015 roku osiągnął poziom 535,00 tys. zł, w porównaniu z 211,87 tys. zł w III kwartale 2014 roku. Po trzech kwartałach wyniósł on 1 631,76 tys. zł, co jest poziomem porównywalnym do 2014 roku.

Wynik finansowy wypracowany w III kwartale wynosi 632,02 tys. zł co w porównaniu r/r, kiedy wynik finansowy osiągnął 436,26 tys. zł jest rezultatem o 44,87% wyższym. Analizując narastający wynik finansowy za trzy kwartały 2015 roku widać wzrost na poziomie 7,81%. Wynik finansowy od początku roku osiągnął poziom 2 077,97 tys. zł.

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



Źródło: Emitent

Wartość aktywów Grupy Kapitałowej LUG S.A. na dzień 30.09.2015 roku wynosi 90 425,49 tys. zł w stosunku do 80 182,18 tys. zł na dzień 30.09.2014 roku, co oznacza 12,78% wzrostu. Na poziom aktywów wpłynął przede wszystkim wzrost poziomu wartości niematerialnych, wynikający z intensywnych prac rozwojowych (+90,97%), wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych (+17,42%), a także wzrost wartości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (+5,02%).

Aktywa obrotowe wykazały w stosunku do porównywalnego okresu wzrost na poziomie 6,80%, na co wpłynął wzrost poziomu zapasów o 8,06%, wzrost poziomu należności handlowych o 7,44% oraz wzrost poziomu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 22,31%. Istotną zmianę widać w obszarze pozostałych należności, których poziom obniżył się o 27,25%. Wynika to m.in. z niższego r/r poziomu nadwyżki naliczonego podatku VAT nad należnym.

Należności krótkoterminowe ogółem wzrosły w stosunku do stanu na dzień 30.09.2014 r. o 3,59%, natomiast należności długoterminowe pozostały na niemal niezmiennym poziomie.

Wartość zobowiązań i rezerw ogółem na koniec III kwartału br. wzrosła r/r o 18,05% i osiągnęła poziom 47 202,49 tys. zł. Poziom zobowiązań długoterminowych wzrósł z 4 776,90 tys. zł na dzień 30.09.2014 roku do wartości 6 368,42 tys. zł (+33,32%) na dzień 30.09.2015 roku, czego powodem jest kredyt inwestycyjny, uruchomiony w celu finansowania budowy bazy laboratoryjno-rozwojowej z zespołem

hal do produkcji elektroniki. Poziom zobowiązań i rezerw krótkoterminowych wzrósł o 15,98%, z 35 207,63 tys. zł na dzień 30.09.2014 r. do 40 834,07 tys. zł obecnie.

Grupa Kapitałowa LUG S.A. odnotowała na koniec III kwartału 2015 roku wzrost kapitałów własnych r/r, z poziomu 40 197,65 tys. zł na dzień 30.09.2014 r. do wartości 43 223,31 tys. zł na dzień 30.09.2015 r. w wyniku pozostania w firmie zysku wypracowanego w latach poprzednich.

Analiza skonsolidowanych przepływów pieniężnych prowadzi do następujących wniosków:

- W III kwartale 2015 r. skonsolidowane przepływy z działalności operacyjnej wyniosły 665,14 tys. zł w porównaniu z 1 848,91 tys. zł w analogicznym okresie 2014 roku. Skumulowane przepływy z działalności operacyjnej po trzech kwartałach osiągnęły poziom 2 383,23 tys. zł w porównaniu z -752,19 tys. zł po trzech kwartałach 2014 roku.
- Skonsolidowane przepływy z działalności inwestycyjnej w III kwartale 2015 roku były ujemne i wyniosły -1 935,81 tys. zł w stosunku do -188,38 tys. zł w III kwartale 2014 roku. Na wynik ten znaczny wpływ miała inwestycja polegająca na budowie nowej jednostki produkcyjno – badawczej. Po trzech kwartałach skumulowane przepływy z działalności inwestycyjnej wynoszą -8 935,33 tys. zł, w analogicznym okresie 2014 roku osiągnęły one poziom -1 242,36 tys. zł.
- Skonsolidowane przepływy z działalności finansowej w III kwartale 2015 roku wyniosły 1 775,05 tys. zł w porównaniu z poziomem -1 036,76 tys. zł w III kwartale 2014 roku. Po trzech kwartałach 2015 roku przepływy z działalności finansowej osiągnęły poziom 5 821,78 tys. zł, dla porównania po trzech kwartałach 2014 roku osiągnęły wartość -888,51 tys. zł.
- Skonsolidowane przepływy pieniężne netto w III kwartale 2015 roku były dodatnie, wyniosły 504,38 tys. zł. W porównywalnym okresie 2014 roku wyniosły one 623,77 tys. zł. Po trzech kwartałach wartość przepływów pieniężnych netto równa jest -730,32 tys. zł. W 2014 roku po trzech kwartałach osiągnęły one poziom -2 883,06 tys. zł.

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

	3Q 2015 PLN	3Q 2014 PLN	1-3Q 2015 PLN	1-3Q 2014 PLN
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	665,14	1 848,91	2 383,23	- 752,19
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 935,81	-188,38	-8 935,33	-1 242,36
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 775,05	-1 036,76	5 821,78	-888,51
Przepływy pieniężne netto	504,38	623,77	-730,32	-2 883,06

Źródło: Emitent

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

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

	3Q 2015 PLN	3Q 2014 PLN	1-3Q 2015 PLN	1-3Q 2014 PLN
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	511,45	1 148,93	2 697,97	-1 112,37
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 647,81	-1 238,38	-8 935,33	-2 292,36
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 681,87	74,26	5 663,21	21,30
Przepływy pieniężne netto	545,51	-15,19	-574,15	-3 383,43

Źródło: Emitent

Analiza wskaźnikowa:

Wypracowane w III kwartale 2015 roku skonsolidowane wyniki całej grupy kapitałowej znalazły odzwierciedlenie we wskaźnikach, które zostały zaprezentowane w Tabeli 2.3. Informację uzupełniającą stanowi Tabela 2.4., która przedstawia wskaźniki finansowe spółki zależnej LUG Light Factory Sp. z o. o.

- Rentowność operacyjna Grupy Kapitałowej w III kwartale 2015 roku wyniosła 2,49% w porównaniu z 1,02% przed rokiem. Wskaźnik rentowności operacyjnej od początku roku 2015 wyniósł 2,84%, w porównaniu z 2,66% w porównywanym okresie 2014 roku.
- Poprawie uległa rentowność EBITDA, która po III kwartale 2015 roku wyniosła 6,37%, porównując do 2014 roku, kiedy wartość wskaźnika wynosiła 3,98%. Po trzech kwartałach 2015 roku rentowność EBITDA wynosi 6,55%, co wskazują na poprawę w porównaniu r/r, kiedy wynosiła ona 5,63%
- Wzrost rentowności operacyjnej przekłada się także na rentowność netto, która w III kwartale 2015 osiągnęła poziom 2,35% w porównaniu z 1,48% w analogicznym okresie ubiegłego roku. Po trzech kwartałach rentowność netto wynosi 2,66% w porównaniu z 2,31% w analogicznym okresie 2014 roku.
- Rentowność majątku i kapitału własnego wyniosły w III kwartale 2015 roku odpowiednio 0,70% (ROA) i 1,46% (ROE), wobec poziomu 0,54% (ROA) i 1,09% (ROE) r/r. Po trzech kwartałach rentowność majątku wynosi 2,30% (w 2014 r.: 2,40%), a rentowność kapitału własnego osiągnęła poziom 4,81% (w 2014 r. 4,79%).
- Wskaźnik ogólnej płynności wyniósł 122,90% na dzień 30.09.2015 roku w porównaniu z 133,46% na dzień 30.09.2014 roku. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł 52,20% na dzień 30.09.2015 roku co jest wynikiem nieznacznie wyższym od wartości wskaźnika na dzień 30.09.2014 r, kiedy osiągnął poziom 49,87%.

Tabela 2.3. Wybrane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. w MSR/MSSF w okresie 01.07.2015 – 30.09.2015 oraz wskaźniki porównywalne za analogiczny okres 2014 roku

	3Q 2015	3Q 2014	1-3Q 2015	1-3Q 2015
Wskaźnik rentowności operacyjnej	2,49%	1,02%	2,84%	2,66%
Wskaźnik rentowności EBITDA	6,37%	3,98%	6,55%	5,63%
Wskaźnik rentowności netto	2,35%	1,48%	2,66%	2,31%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	1,46%	1,09%	4,81%	4,79%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	0,70%	0,54%	2,30%	2,40%
Wskaźnik ogólnej płynności	122,90%	133,46%	122,90%	133,46%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	52,20%	49,87%	52,20%	49,87%

Źródło: Emitent

**Tabela 2.4.** Wybrane wskaźniki finansowe spółki zależnej Emitenta - LUG Light Factory Sp. z o. o. w MSR/MSSF w okresie 01.07.2015 – 30.09.2015 oraz wskaźniki porównywalne za analogiczny okres 2014 roku

	3Q 2015	3Q 2014	1-3Q 2015	1-3Q 2015
Wskaźnik rentowności operacyjnej	3,35%	2,63%	4,17%	3,62%
Wskaźnik rentowności EBITDA	7,10%	5,43%	7,84%	6,51%
Wskaźnik rentowności netto	2,48%	2,37%	3,42%	2,94%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	1,59%	1,83%	6,32%	6,42%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	0,75%	0,89%	2,99%	3,13%
Wskaźnik ogólnej płynności	122,36%	129,38%	122,36%	129,38%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	52,72%	51,25%	52,72%	51,25%

Źródło: Emitent

Objaśnienia do wskaźników:

1. Wskaźnik rentowności operacyjnej

Formuła: wynik na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedażyOpis: określa, ile zysku netto (po opodatkowaniu) przypada na 1 złoty przychodów firmy

2. Wskaźnik rentowności EBITDA

Formuła: (wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja) / przychody ze sprzedażyOpis: 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 sprzedażyOpis: 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 ogółemOpis: 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 krótkoterminoweOpis: informuje o zdolności przedsiębiorstwa do regulowania zobowiązań w oparciu o wszystkie aktywa obrotowe

7. Wskaźnik ogólnego zadłużenia

Formuła: zobowiązania ogółem / aktywa razemOpis: określa udział w finansowaniu majątku firmy mają zobowiązania i dług



Perspektywy rozwoju branży i Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Największym segmentem globalnej branży oświetleniowej jest oświetlenie ogólne. W tym segmencie zakorzeniona jest działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. Segment ten stanowi obecnie ponad 75% rynku, a jego wartość przekracza 55 mld euro. Według najnowszych prognoz oświetlenie ogólne będzie najszybciej rosnącym segmentem branży w kolejnych latach. Jego wartość szacowana jest na 72 mld euro w 2016 roku i 83 mld w 2020 roku (ponad 80 % rynku).⁴

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

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

Wartość rynku oświetlenia LED będzie dynamicznie wzrastać i osiągnie poziom około 37 mld euro w 2016 roku (około 41% udziału w branży oświetleniowej i ponad 50% udziału w segmencie oświetlenia ogólnego) i 64 mld euro w 2020 roku (około 63% udziału w branży oświetleniowej i około 70% udziału w segmencie oświetlenia ogólnego). Największym rynkiem oświetlenia LED jest Europa. Udział europejskiej branży oświetleniowej w światowym rynku LED wynosi 23%.⁶

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

Analitycy międzynarodowej firmy doradczej Cushman & Wakefield informują, że wartość transakcji inwestycyjnych w 2015 r. może wzrosnąć o 20%, do prawie 250 mld euro. Byłby to wówczas drugi najwyższy wolumen obrotów w historii i tylko o 8 % niższy od rekordowego poziomu sprzed kryzysu. Wolumen obrotów na rynkach inwestycyjnych Europy Środkowo-Wschodniej w bieżącym roku może wzrosnąć nawet o 30-35%. Szczególnie intensywnie mogą rozwijać się nieruchomości związane z branżą medyczną.⁷

⁴ McKinsey&Company, "Lighting the way: Perspectives on the global lighting market", second edition, sierpień 2012

⁵ Najwyższa Izba Kontroli "Funkcjonowanie i bezpieczeństwo elektroenergetycznych sieci przesyłowych", marzec 2014

⁶ www.lednews.pl/swiatowy-rynek-oswietlenia-led-2015

⁷ www.ekonomia.rp.pl/arttykul/1175112.html



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

Zarząd Emitenta ocenia, że dzięki rozważnie skonstruowanej polityce eksportu i bardzo dużej dywersyfikacji rynku odbiorców systemów oświetleniowych, LUG jest w stanie ochronić swoje przychody z eksportu częściowo rekompensując ewentualne wyhamowanie na rynku rosyjskim zwiększoną sprzedażą na innych rynkach zagranicznych, czy też realizując kontrakty za pośrednictwem swoich zagranicznych spółek zależnych.

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

Grupa Kapitałowa LUG S.A. jako jeden z nielicznych polskich producentów oświetlenia z wyprzedzeniem dostosowała profil produkcyjny do wymogów otoczenia i trwającej na świecie, a rozpoczynającej się w Polsce rewolucji LEDowej. W 2015 roku ukończony zostanie nowy zakład produkcyjny, którego budowa ruszyła w listopadzie 2014 roku, co dodatkowo zwiększy możliwości technologiczne Grupy.

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

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

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

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 III kwartał 2015 roku nie stanowią podstawy do całościowej, rzetelnej analizy kondycji finansowej Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Zarząd Emitenta pragnie zwrócić uwagę, iż wyniki finansowe spółki LUG S.A. przedstawione w niniejszym raporcie nie podlegały badaniu biegłego rewidenta. Poniżej przedstawiono podsumowanie najważniejszych pozycji rachunku wyników oraz bilansu za III kwartał 2015 roku sporządzone wg MSR/MSSF:



- Przychody ze sprzedaży LUG S.A. w III kwartale 2015 roku wyniosły 285,27 tys. zł, co w porównaniu z 315,00 tys. zł przychodu w analogicznym okresie 2014 roku wykazuje obniżenie poziomu o 9,44%. Analizując przychody ze sprzedaży od początku 2015 roku wyniosły 715,60 tys. zł, co jest wartością o 10,95% wyższą od wartości przychodów osiągniętych w pierwszej połowie 2014 roku, równych 645 tys. zł.
- Amortyzacja w III kwartale 2015 roku osiągnęła wartość 0,45 tys. zł w porównaniu z wartością 9,26 tys. zł w analogicznym okresie 2015 roku. Uległa ona znaczącemu obniżeniu w wyniku sprzedaży nieruchomości przy ul. Krętej w Zielonej Górze. Po trzech kwartałach wysokość amortyzacji wynosi 1,34 tys. zł co jest poziomem o 95,14 % niższym od wartości w analogicznym okresie 2014 roku, kiedy poziom amortyzacji wynosił 27,60 tys. zł.
- Obniżenie poziomu przychodów wpłynęło na poziom zysku na sprzedaży brutto, który w III kwartale 2015 roku obniżył się o 9,53% r/r i wynosi 284,97 tys. zł, w stosunku do 315,00 tys. zł w 2014 roku. Od początku roku 2015 skumulowany wynik na sprzedaży brutto wyniósł 714,94 tys. zł. w stosunku do 645 tys. zł r/r.
- Na wynik na sprzedaży netto, a finalnie na wynik netto wpływ miało obniżenie kosztów zarządu o 30,82%. Zysk ze sprzedaży netto osiągnął w III kwartale poziom 136,71 tys. zł, co pokazuje wzrost w stosunku do porównywalnego okresu 2014 roku, kiedy wynik na sprzedaży netto osiągnął wartość 100,68 tys. zł. Skumulowany od początku roku wynik na sprzedaży netto osiągnął poziom 199,50 tys. zł, co oznacza, że w stosunku do wyniku na sprzedaży netto po III kwartałach 2014 roku, kiedy przyniosła ona stratę -28,87 tys. zł, uległ znacznej poprawie.
- Zysk z działalności operacyjnej LUG S.A. w III kwartale 2015 roku osiągnął poziom 136,72 tys. zł, co w porównaniu do 58,42 tys. zł pokazuje 134,03% wzrostu r/r. Od początku 2015 roku zysk z działalności operacyjnej osiągnął poziom 201,35 tys. zł, w porównaniu z - 70,98 tys. zł w 2014 roku.
- Wyżej opisane zmiany wpłynęły na poziom zysku netto. III kwartał 2015 roku zakończył on na poziomie 136,55 tys. zł, co w porównaniu z wynikiem z analogicznego okresu ubiegłego roku, który wynosi 60,98 tys. zł, wykazuje 123,93% wzrostu. Skumulowany wynik netto po trzech kwartałach wynosi 900,81 tys. zł, co w porównaniu z wynikiem z analogicznego okresu 2014 roku daje 42,66% wzrostu.
- Wartość aktywów na dzień 30.09.2015 roku wyniosła 33 545,47 tys. zł. Oznacza to wzrost o 3,59% w stosunku do sytuacji na dzień 30.09.2014, kiedy wartość ich wynosiła 32 384,28 tys. zł. Wynik ten jest efektem wzrostu wartości aktywów trwałych o 5,34% (z poziomu 31 633,53 tys. zł do 33 323,24 tys. zł). O 70,40% obniżyła się wartość aktywów obrotowych, które z poziomu 750,75 tys. zł na dzień 30.09.2014 roku do poziomu 222,23 tys. zł na dzień 30.09.2015 roku.
- Na koniec III kwartału należności krótkoterminowe osiągnęły poziom 202,35 tys. zł. W porównywanym okresie 2014 roku wynosiły one 357,34 tys. zł. Spadek należności krótkoterminowych wynika z wcześniejszej spłaty dywidendy przez spółkę zależną LUG Light Factory Sp. z o. o.
- Na dzień 30.09.2015 roku Emitent posiadał należności długoterminowe na tym samym poziomie, co w roku poprzednim, tzn. 534,75 tys. zł.
- Stan zapasów spółki LUG S.A. kształtuje się obecnie na poziomie zerowym z uwagi na całkowite przeniesienie działalności produkcyjno-handlowej do spółki zależnej LUG Light Factory Sp. z o. o.

- Na dzień 30.09.2015 roku zobowiązania długoterminowe były na poziomie zerowym, dzięki rozwiązaniu zobowiązań długoterminowych z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Natomiast poziom zobowiązań krótkoterminowych na dzień 30.09.2015 roku wzrósł i wynosi 231,65 tys. zł w porównaniu do 139,91 tys. zł w 2014 roku.
- Kapitał własny LUG S.A. na dzień 30.09.2015 roku był wyższy o 3,78% r/r i wynosił 33 313,82tys. zł.

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

- Przepływy z działalności operacyjnej LUG S.A. w III kwartale 2015 roku wynosiły 390,15 tys. zł. W analogicznym okresie ubiegłego roku przepływy z działalności operacyjnej wynosiły 581,30 tys. zł. Skumulowane przepływy z działalności operacyjnej po trzech kwartałach 2015 roku wynoszą 479,79 tys. zł i są wyższe w stosunku do przepływów w porównywanym okresie 2014 roku, kiedy wynosiły 287,25 tys. zł.
- Przepływy z działalności inwestycyjnej w III kwartale 2015 roku w spółce LUG S.A. wyniosły -384,96 tys. zł W analogicznym okresie 2014 roku wyniosły one -163,71 tys. zł. Skumulowane przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej po trzech kwartałach 2015 roku wyniosły -563,10 tys. zł. W analogicznym okresie 2014 roku osiągnęły wartość 134,79 tys. Na ten poziom znaczny wpływ miała sprzedaż nieruchomości przy ul. Krętej w Zielonej Górze.
- Zerowy poziom przepływów finansowych LUG S.A. w III kwartale 2015 roku oraz w całym 2014 roku wynika z przeniesienia w całość działalności operacyjnej do spółki zależnej Emitenta – LUG Light Factory Sp. z o. o. W związku z powyższym spółka LUG S.A. nie dokonywała samodzielnych operacji finansowych.
- Przepływy z działalności operacyjnej miały decydujący wpływ na przepływy pieniężne netto, które w III kwartale 2015 roku wynosiły 5,19 tys. zł . W III kwartale 2014 roku osiągnęły one poziom 419,87 tys. zł. Skumulowane przepływy pieniężne netto po trzech kwartałach 2015 roku osiągnęły wartość -83,31 tys. zł. Porównywalny okres 2014 roku zakończyły one na poziomie 424,32 tys. zł, na co wpływ miała wspomniana wcześniej sprzedaż nieruchomości przy ulicy Krętej w Zielonej Górze.

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

	3Q 2015 PLN	3Q 2014 PLN	1-3Q 2015 PLN	1-3Q 2014 PLN
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	390,15	581,30	479,79	287,25
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-384,96	-163,71	-563,1	134,79
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	2,28	0,00	2,28
Przepływy pieniężne netto	5,19	419,87	-83,31	424,32

Źródło: Emitent

Analiza wskaźnikowa:

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

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

	3Q 2015	3Q 2014	1-3Q 2015 PLN	1-3Q 2014 PLN
Wskaźnik rentowności operacyjnej	47,93%	18,55%	28,14%	-11,00%
Wskaźnik rentowności EBITDA	48,08%	21,49%	28,32%	-6,73%
Wskaźnik rentowności netto	47,87%	19,36%	125,88%	97,90%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	0,41%	0,19%	2,70%	1,97%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	0,41%	0,19%	2,69%	1,95%
Wskaźnik ogólnej płynności	95,93%	536,59%	95,93%	536,59%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,69%	0,88%	0,69%	0,88%

Źródło: Emitent

Na odrębne wyjaśnienie zasługuje poziom wskaźnika ogólnej płynności (95,93% w III kwartale 2015 roku oraz 536,59% w III kwartale 2014 roku). Wartość wskaźnika oraz różnica w jego poziomie r/r są podyktowane faktem, iż Spółka obniżyła poziom aktywów obrotowych i w stosunku do zobowiązań krótkoterminowych.

Objaśnienia:**1. Wskaźnik rentowności operacyjnej**

Formuła: wynik na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży

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

2. Wskaźnik rentowności EBITDA

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

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

3. Wskaźnik rentowności netto

Formuła: Wynik netto / Przychody ze sprzedaży

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

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

5. Wskaźnik rentowności majątku (ROA)

Formuła: Wynik netto / aktywa ogółem

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

6. Wskaźnik ogólnej płynności

Formuła: aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

7. Wskaźnik ogólnego zadłużenia

Formuła: zobowiązania ogółem / aktywa razem

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

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

3Q 2015



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



Podstawowe informacje

Grupa Kapitałowa LUG S.A. to czołowy producent profesjonalnych opraw i systemów oświetleniowych, które charakteryzują wysokie parametry techniczne, energooszczędność i design na najwyższym światowym poziomie. Model biznesowy firmy koncentruje się na wykorzystaniu fachowej wiedzy i 26-letniego doświadczenia by kompleksowo doradzać klientom, opracowywać dla nich indywidualne projekty oraz produkować innowacyjne i energooszczędne oświetlenie.

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



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

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

Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta na dzień 12.11.2015 r.

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

Kraj siedziby:	Polska
Siedziba Spółki:	Zielona Góra
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Przepisy prawa:	Prawo polskie, zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych
Adres siedziby:	ul. Gorzowska 11, 65-127 Zielona Góra
Numery telekomunikacyjne:	tel. (068) 45 33 200, fax. (068) 45 33 201
Poczta elektroniczna:	lug@lug.com.pl
Strona internetowa:	www.lug.com.pl
REGON:	080201644
NIP:	929-16-72-920

Spółka jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000287791.

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

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

Wykres 3.1. Struktura Grupy Kapitałowej LUG S.A. na dzień 12.11.2015 roku



Źródło: Emitent

Informacje o konsolidacji

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

Akcje i struktura akcjonariatu

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

Tabela 3.1. Struktura kapitału zakładowego LUG S.A. – stan na dzień 12.11.2015 r.

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

Źródło: Emitent



Tabela 3.2. Struktura akcjonariatu LUG S.A. – stan na dzień publikacji raportu 12.11.2015 r.*

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

Źródło: Emitent

* Strukturę akcjonariatu określono na podstawie:

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

Wykres 3.2. Graficzna prezentacja struktury akcjonariatu LUG S.A. na dzień 12.11.2015 r.



Źródło: Emitent



Zasoby ludzkie

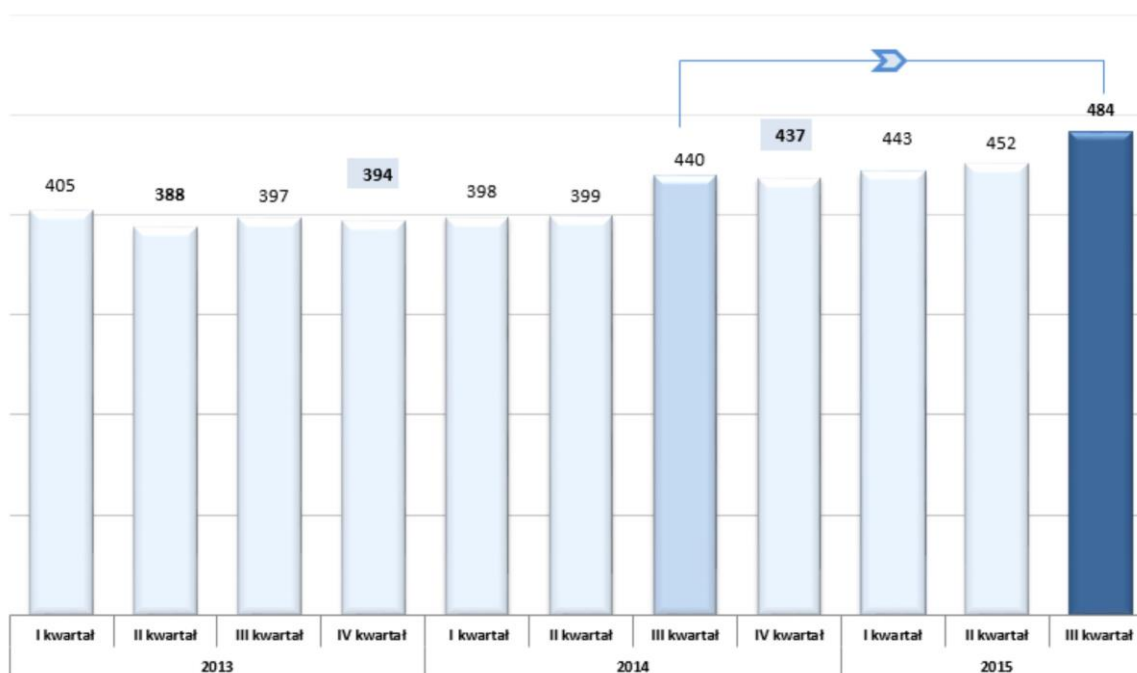
Na dzień 30.09.2015 roku Grupa Kapitałowa LUG S.A. zatrudniała 484 osoby w porównaniu z 440 osobami w analogicznym momencie roku poprzedniego.

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

Wyszczególnienie	Grupa Kapitałowa LUG S.A.	LUG S.A.
Liczba pracowników (pełny etat)	483	1
Liczba pracowników (niepełny etat)	1	0
Inne formy zatrudnienia	5	0
Średnia wieku pracowników	37 lat 6 m-cy	31 lat 1 m-c
Struktura zatrudnienia wg wykształcenia	wyższe - 41% średnie - 36% zawodowe - 19% podstawowe - 4%	wyższe – 100%
Struktura zatrudnienia wg płci	Kobiety – 43%, Mężczyźni – 57%	Kobiety – 100%

Źródło: Emitent

Wykres 3.3. Poziom zatrudnienia w Grupie Kapitałowej LUG S.A. w latach 2013 – 2015 w ujęciu kwartalnym (zatrudnienie na podstawie umowy o pracę)



Źródło: Emitent



Aktywność w zakresie rozwoju działalności

W wyniku realizowanych działań Grupa Kapitałowa LUG S.A. wypracowała w III kwartale 2015 roku poziom przychodów niższy o 8,91% niż w porównywalnym okresie 2014 roku. Na taki rezultat złożyły się: wzrost przychodów z rynku krajowym o 7,33% oraz zmniejszenie poziomu przychodów eksportowych, których poziom obniżył się r/r o 20,67%.

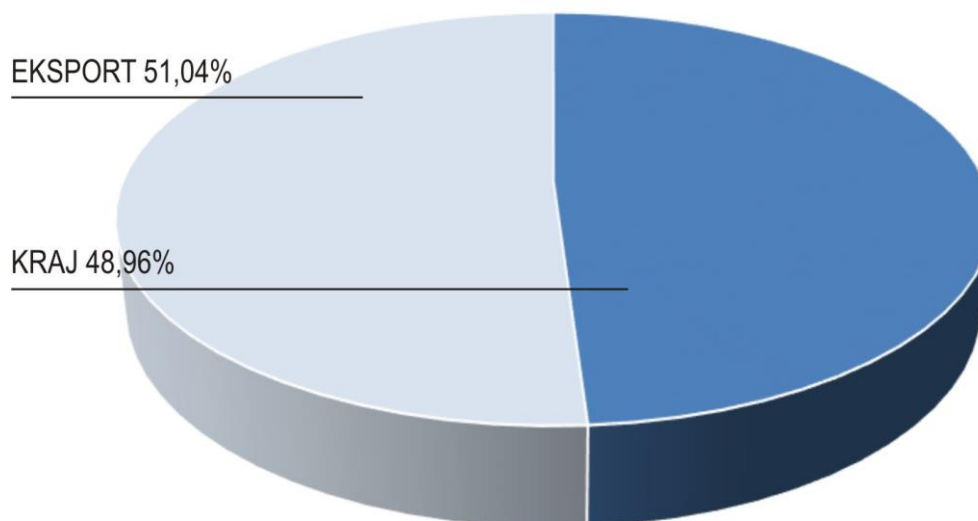
Tabela 3.4. Dynamika przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LUG S.A. w ujęciu kwartalnym w latach 2013 -2015 wg. MSR/MSSF

Kwartały r/r	Dynamika kraj	Dynamika eksportu	Całkowita dynamika
Q1'2014/Q1'2013	+15,17%	+18,97%	+17,32%
Q2'2014/Q2'2013	+30,99%	-13,19%	+5,05%
Q3'2014/Q3'2013	+14,14%	+13,81%	+13,96%
Q4'2014/Q4'2013	+6,8%	-5,9%	-0,21%
Q1'2015/Q1'2014	-4,57%	-12,98%	-9,56%
Q2'2015/Q2'2014	+1,17%	+15,56%	+8,15%
Q3'2015/Q3'2014	+7,33%	-20,46%	-8,91%

Źródło: Emitent

W III kwartale 2015 roku eksport stanowił 51,04% całkowitych przychodów, natomiast sprzedaż realizowana w kraju osiągnęła poziom 48,96% przychodów.

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



Źródło: Emitent



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

- Biurowiec Beatrixgebouw Jaarbeurs Utrecht, Holandia;
- King Abdulaziz Center for World Culture, Dhahran, Zjednoczone Emiraty Arabskie;
- DHL CARGO Containeburg - Magazyn DHL na lotnisku w Leipzig, Niemcy;
- Szpital MISA w Dublinie, Irlandia;
- Renault & Dacia New Concept 2015 - salony samochodowe, Holandia;
- NCB Bank, Al. Asha, Zjednoczone Emiraty Arabskie;
- Supermarket NOVUS, Kijów, Ukraina;
- Centrum logistyczne MBB Logistic w Słubicach, Polska;
- Hala logistyczna PROLOGIS w Nowej Wsi Wrocławskiej, Polska;
- Centrum Handlowe Wola Park w Warszawie, Polska;
- Galeria Handlowa CHNR Jelenia Góra, Polska;
- Hala produkcyjna firmy Berger, Polska;
- Inteligentne Centrum Logistyczne Nutrifarm Dębica, Polska.

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

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

Ponadto Dział Badań i Rozwoju nieustannie doskonali jakość pomiarów parametrów opraw oświetleniowych, dzięki czemu dane w dokumentacji technicznej są niezwykle precyzyjne. W omawianym okresie przeprowadzono ponad 250 badań fotometrycznych oraz ponad 50 badań weryfikujących poziom wytrzymałości i bezpieczeństwa produktów oświetleniowych.

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 2014 roku rozpoczęto budowę drugiego zakładu produkcyjnego Emitenta w Parku Technologicznym w Nowym Kisielinie, na terenie należącym do Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej (obecnie teren miasta Zielona Góra). Właściwa działka budowlana została zakupiona w 2012 roku przez spółkę zależną LUG Light Factory Sp. z o. o. W dniu 25 czerwca 2014 roku Zarząd LUG S.A. poinformował w RB 22/2014 o rozpoczęciu przez spółkę zależną LUG Light Factory Sp. z o. o. realizacji tego projektu tj. bazy laboratoryjno-rozwojowej z zespołem hal do produkcji elektroniki. Niniejsza baza laboratoryjno-rozwojowa jest elementem realizowanej przez Emitenta Strategii Rozwoju, ogłoszonej raportem bieżącym 15/2013. Jest to pierwszy etap inwestycji, który zostanie zrealizowany do końca 2015 roku.

W ramach realizacji projektu spółka zależna LUG Light Factory Sp. z o. o. podpisała 24 czerwca 2014 roku umowę z Generalnym Wykonawcą, firmą M&J sp. z o. o., na opracowanie dokumentacji projektowej oraz budowę obiektu. Szacowana wartość całej inwestycji, realizowanej w formule „zaprojektuj i wybuduj”, wynosi około 6 mln zł netto.



Prace budowlane rozpoczęto 18 listopada 2014 roku, o czym LUG S.A. informował raportem bieżącym nr 37/2014. Prace budowlane zostały zakończone, a uruchomienie produkcji planowane jest na pierwszy kwartał 2016 roku.

Najistotniejsze wydarzenia w okresie 01.07.2015 r. – 30.09.2015 r.

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

- **Nagrody Lubuski Lider Biznesu i Lubuski Lider Innowacji dla Grupy Kapitałowej LUG S. A.**

W dniu 30 września 2015 roku Grupa Kapitałowa LUG S.A. otrzymała pierwszą nagrodę w konkursie na Lubuskiego Lidera Biznesu 2015 w kategorii duże przedsiębiorstwo. Podczas uroczystej gali w Filharmonii Zielonogórskiej Prezes Zarządu LUG S.A. Ryszard Wtorkowski odebrał także nagrodę: Lubuski Lider Innowacji. Poza nagrodami konkursowymi spółka LUG S.A. została także uhonorowana Odznaką Honorową za zasługi dla rozwoju gospodarki Rzeczypospolitej Polskiej, a Ryszard Wtorkowski otrzymał list gratulacyjny Ministra Gospodarki RP i Prezesa Krajowej Izby Gospodarczej z okazji 25-lecia polskiej transformacji.



Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. po 30.09.2015 r.

Najistotniejsze wydarzenia wpływ na sytuację Grupy Kapitałowej LUG S.A. i jej poszczególnych spółek zależnych po 30.09.2015 r. to:

- **Nagroda The Best Annual Report 2014 dla LUG S.A.**

W dniu 15 października Spółka LUG S.A. po raz trzeci z rzędu otrzymała nagrodę główną w konkursie The Best Annual Report, organizowanym przez Instytut Rachunkowości i Podatków. Raport roczny emitenta po raz kolejny okazał się bezkonkurencyjny w kategorii NewConnect. Organizator konkursu za cel stawia sobie promocję tych raportów rocznych, na podstawie których można podejmować decyzje inwestycyjne przy stosunkowo minimalnym ryzyku.

- **Tytuł Dobry Wzór 2015 dla produktu LUG Light Factory Sp. z o. o.**

LUG Light Factory Sp z o. o. należąca do Grupy Kapitałowej LUG S. A. otrzymała 22.10.2015 r. tytuł DOBRY WZÓR 2015. Wyróżnienie w konkursie organizowanym przez Instytut Wzornictwa Przemysłowego przyznano produktowi URBANO LED, który został doceniony w kategorii Sfera Publiczna.



- **Wyróżnienie w plebiscycie Najbardziej Innowacyjny Eksporter dla LUG S.A.**

Emitent otrzymał 22.10.2015 r. wyróżnienie w Plebiscycie dziennika „Rzeczpospolita”, w kategorii Najbardziej Innowacyjny Eksporter. Wyróżnienie przyznane zostało na podstawie głosów przedstawicieli firm zajmujących się eksportem produktów poza granice Polski, stanowi więc wyraz uznania działalności LUG S.A. ze strony firm znających specyfikę sprzedaży zagranicznej. Głos oddało niemal pół tysiąca przedsiębiorców. Wydarzenie objęte zostało honorowym patronatem przez Ministerstwo Spraw zagranicznych i Polską Agencję Informacji i Inwestycji Zagranicznych, oraz patronatem Pracodawców Rzeczypospolitej Polskiej.

- **Nagroda: Najlepszy Eksporter w konkursie Orły Eksportu Rzeczypospolitej**



Rzeczpospolita w konkursie „Orły Eksportu Województwa Lubuskiego” wyróżniła regionalne firmy najaktywniej i najskuteczniej działające przy sprzedaży swoich produktów na rynki zagraniczne. LUG S.A. otrzymała nagrodę w kategorii Najlepszy Eksporter, a Prezes Zarządu LUG S.A. wyróżniony został jako Osobowość Eksportu Województwa Lubuskiego. Konkurs jest objęty honorowym patronatem przez marszałek Elżbietę Annę Polak.

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

W dniu 9 listopada 2015 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwały w sprawie wyboru PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie jako biegłego rewidenta, który dokona badania sprawozdania finansowego LUG S.A. sporządzonego za rok obrotowy 2015 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LUG S.A. sporządzonego za rok obrotowy 2015. PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie dokona również badania sprawozdania finansowego spółki w pełni zależnej od Emitenta - LUG Light Factory Sp. z o.o., sporządzonego za rok obrotowy 2015. Informacja ta została przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym RB 24/2015 w dniu 10.11.2015r.



- **Zawarcie istotnej umowy**

W dniu 11.11.2015 r. spółka zależna LUG do Brazil Ltda. należąca do Grupy Kapitałowej LUG S.A. (podmiot w 65% zależny od Emitenta) podpisała umowę na dostawę oświetlenia do trzech modernizowanych linii metra w Sao Paulo, w Brazylii o czym Emitent poinformował raportem bieżącym 25/2015. Informacje o drugiej stronie umowy oraz o wartości kontraktu zostały objęte klauzulą poufności. Na mocy zawartej umowy LUG do Brazil Ltda. w okresie do 30 listopada 2016 roku dostarczy specjalistyczne rozwiązania oświetleniowe do zastosowania w tunelach pierwszej, drugiej i trzeciej linii metra w Sao Paulo. Pierwsza dostawa planowana jest na koniec listopada br.

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

3Q 2015



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