

RAPORT
GRUPY KAPITAŁOWEJ
LUG S.A.

**4Q
2013**



Spis treści

List Prezesa Zarządu LUG S.A.	3
Wybrane dane finansowe	4
Skrócone sprawozdania finansowe	8
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres 01.01.2013 – 31.12.2013	9
Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki LUG S.A. za okres 01.01.2013 – 31.12.2013	28
Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki LUG Light Factory Sp. z o.o. za okres 01.01.2013 – 31.12.2013	37
Komentarz Zarządu LUG S.A. do wyników	45
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.	46
Stanowisko Zarządu LUG S.A. w sprawie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej LUG S.A.	55
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.	56
Informacje na temat aktywności Grupy Kapitałowej LUG S.A.	59
Podstawowe informacje	60
Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta	60
Informacje o konsolidacji	61
Akcje i struktura akcjonariatu	61
Zasoby ludzkie	62
Aktywność w zakresie rozwoju działalności	63
Najistotniejsze wydarzenia w okresie 01.10.2013 – 31.12.2013	65
Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Emitenta po 31.12.2013	66
Oświadczenie Zarządu spółki dominującej	67



List Prezesa Zarządu LUG S.A.

Szanowni Państwo,

Początek nowego roku to jednocześnie czas pierwszych podsumowań minionych miesięcy. Ekonomiści podsumowują sytuację makroekonomiczną, analitycy wskazują perełki inwestycyjne minionego roku, natomiast ja mam przyjemność przekazać Państwu Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2013 rok. Znajdą w nim Państwo organizacyjne i finansowe podsumowanie czterech kwartałów 2013 rok przygotowane na bazie niezaudytowanych danych finansowych.



Mimo starań ekonomistów i analityków na całym świecie współczesna gospodarka niezmiennie dostarcza nam bodźców, które czynią otoczenie, w którym funkcjonują przedsiębiorstwa nie w pełni przewidywalnym. Rok 2013 w ujęciu makroekonomicznym był dla polskiej gospodarki jednym z najsłabszych okresów ostatniej dekady, w którym produkt krajowy brutto spadł do poziomu 1,6 proc. Jednocześnie efekt niskiej bazy, a także wiele sygnałów płynących z gospodarki pozwala oczekiwać poprawy koniunktury i lepszych perspektyw rozwoju polskich przedsiębiorstw. Pozytywne symptomy obecnie za słabo stymulują branżę budowlaną, utrzymując tym samym warunki funkcjonowania firm z branży profesjonalnej techniki świetlnej na niezadowalającym poziomie.

W niepewnych czasach 2013 roku, sukces Grupy Kapitałowej LUG S.A. opierał się na solidnych fundamentach biznesowych, dobrym produkcie i konsekwentnie realizowanej strategii. Wykorzystaliśmy miniony rok, by rozbudować nasze moce produkcyjne poprzez rozbudowę hali produkcyjnej oraz uruchomienie nowej linii do produkcji komponentów do opraw LED. Ponadto utworzenie nowej spółki zależnej w Wielkiej Brytanii oraz udział w międzynarodowych imprezach targowych, umocniły naszą pozycję na rynkach zagranicznych i zaowocowały dalszym wzrostem przychodów z eksportu. W ostatnim kwartale 2013 roku skupiliśmy się natomiast na pozyskaniu istotnych dla nas kontraktów, w wyniku czego w styczniu 2014 roku podpisaliśmy umowę na dostawę oświetlenia na odcinek centralny nowej linii warszawskiego metra.

Niestety w listopadzie 2013 roku, w obliczu niesprzyjających warunków gospodarczych i przesunięć ważnych inwestycji, zmuszeni byliśmy zweryfikować założenia szacunków finansowych i podjęliśmy trudną decyzję o korekcie prognoz skonsolidowanych wyników w 2013 roku. Dziś wiemy, że udało nam się z zegarmistrzowską precyzją zrealizować skorygowane prognozy przychodów, EBIT i EBITDA, a także o 8 proc. przekroczyć zakładany poziom zysku netto.

W imieniu Zarządu LUG S.A. dziękuję Akcjonariuszom, Klientom oraz Pracownikom za wkład wniesiony w rozwój Grupy Kapitałowej LUG S.A. w 2013 roku oraz życzyć Państwu wielu sukcesów w 2014 roku. Wierzę, że będą one również naszym udziałem.

Ryszard Wtorkowski, Prezes Zarządu LUG S.A.



Wybrane dane finansowe

Wprowadzenie

Wybrane informacje finansowe zawierają podstawowe dane liczbowe (w tysiącach złotych oraz przeliczone na euro) podsumowujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej LUG S.A. Tabele 1.2 – 1.4. prezentują wyniki skonsolidowane, wyniki spółki dominującej LUG S.A. oraz spółki zależnej LUG Light Factory Sp. z o. o. w IV kwartale 2013 roku i w ujęciu narastającym w okresie 01.01.2013 – 31.12.2013 roku wraz z danymi porównywalnymi za 2012 rok.

Pełne informacje na temat wyników finansowych Grupy Kapitałowej LUG S.A., spółki dominującej LUG S.A. oraz spółki zależnej LUG Light Factory znajdują się w Skróconych sprawozdaniach finansowych zamieszczonych w trzeciej części niniejszego raportu. Sprawozdania te stanowią integralną część raportu okresowego Grupy Kapitałowej LUG S.A. za IV kwartał 2013 roku.

Zastosowane kursy walut

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

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

Tabela 1.1. Zastosowane kursy EUR/PLN

	Kurs euro na dzień bilansowy (31.12.)	Średni kurs euro w okresie 4Q	Średni kurs euro w okresie 1-4 Q
2012	4,0882	4,1099	4,1736
2013	4,1472	4,1745	4,2110

Źródło: NBP

Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu okresowego za IV kwartał 2013 roku nie uległy zmianie w stosunku do wcześniej stosowanej polityki rachunkowości. Pełna charakterystyka zasad znajduje się w Skróconych sprawozdaniach finansowych zamieszczonych w trzeciej części niniejszego raportu.



Tabela 1.2. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. w MSR/MSSF za IV kwartał 2013 roku oraz dane w ujęciu narastającym za okres 01.01.2013 – 31.12.2013 roku wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2012 roku (w tys. zł) oraz przeliczone na euro (tys. EUR)

	4Q 2013 PLN	4Q 2012 PLN	4Q 2013 EUR	4Q 2012 EUR	Dynamika (PLN)	1-4Q 2013 PLN	1-4Q 2012 PLN	1-4Q 2013 EUR	1-4Q 2012 EUR	Dynamika (PLN)
Przychody ze sprzedaży	30 846,51	31 495,27	7 389,27	7 663,27	97,94	102 758,49	101 964,93	24 402,40	24 430,93	100,78
Amortyzacja	803,83	824,41	192,56	200,59	97,50	3 146,23	3 275,16	747,15	784,73	96,06
Zysk (strata) ze sprzedaży brutto	8 897,30	7 340,90	2 131,35	1 786,15	121,20	30 995,09	28 222,27	7 360,51	6 762,09	109,82
Zysk (strata) ze sprzedaży netto	455,05	-25,10	109,01	-6,11	*	1 981,82	2 282,54	470,63	546,90	86,83
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	802,58	306,92	192,26	74,68	261,49	2 611,35	2 893,69	620,13	693,33	90,24
Zysk z działalności gospodarczej	372,27	217,68	89,18	52,96	171,02	1 511,71	2 911,63	358,99	697,63	51,92
EBITDA	1 606,41	1 131,33	384,81	275,27	141,99	5 757,58	6 168,85	1 367,27	1 478,06	93,33
Zysk (strata) brutto	372,27	217,68	89,18	52,96	171,02	1 511,71	2 911,63	358,99	697,63	51,92
Zysk (strata) netto	372,27	353,97	89,18	86,13	105,17	1 511,71	3 047,92	358,99	730,29	49,60
	31.12 2013 PLN	31.12 2012 PLN	31.12 2013 EUR	31.12 2012 EUR	Dynamika (PLN)	31.12 2013 PLN	31.12 2012 PLN	31.12 2013 EUR	31.12 2012 EUR	Dynamika (PLN)
Aktywa razem, w tym:	83 073,05	77 456,64	20 031,12	18 946,39	107,25	83 073,05	77 456,64	20 031,12	18 946,39	107,25
Aktywa trwałe	31 128,96	30 261,01	7 506,02	7 402,04	102,87	31 128,96	30 261,01	7 506,02	7 402,04	102,87
Aktywa obrotowe	51 944,09	47 195,63	12 525,10	11 544,35	110,06	51 944,09	47 195,63	12 525,10	11 544,35	110,06
Zapasy	24 898,26	21 464,45	6 003,63	5 250,34	116,00	24 898,26	21 464,45	6 003,63	5 250,34	116,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 642,22	1 324,31	878,24	323,93	275,03	3 642,22	1 324,31	878,24	323,93	275,03
Należności razem, w tym:	20 327,46	22 873,80	4 901,49	5 595,08	88,87	20 327,46	22 873,80	4 901,49	5 595,08	88,87
Należności krótkoterminowe	20 327,46	22 873,80	4 901,49	5 595,08	88,87	20 327,46	22 873,80	4 901,49	5 595,08	88,87
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:	43 342,74	39 234,98	10 451,09	9 597,13	110,47	43 342,74	39 234,98	10 451,09	9 597,13	110,47
Zobowiązania długoterminowe	8 390,21	3 886,70	2 023,10	950,71	215,87	8 390,21	3 886,70	2 023,10	950,71	215,87
Zobowiązania krótkoterminowe	34 952,53	35 348,28	8 427,98	8 646,42	98,88	34 952,53	35 348,28	8 427,98	8 646,42	98,88
Kapitał własny, w tym:	39 730,31	38 221,66	9 580,03	9 349,26	103,95	39 730,31	38 221,66	9 580,03	9 349,26	103,95
Kapitał podstawowy	1 799,64	1 799,64	433,94	440,20	100,00	1 799,64	1 799,64	433,94	440,20	100,00



Tabela 1.3. Wybrane dane finansowe jednostki dominującej - LUG S.A. w MSR/MSSF za IV kwartał 2013 roku oraz dane w ujęciu narastającym za okres 01.01.2013 – 31.12.2013 roku wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2012 roku (w tys. zł) oraz przeliczone na euro (tys. EUR)

	4Q 2013 PLN	4Q 2012 PLN	4Q 2013 EUR	4Q 2012 EUR	Dynamika (PLN)	1-4Q 2013 PLN	1-4Q 2012 PLN	1-4Q 2013 EUR	1-4Q 2012 EUR	Dynamika (PLN)
Przychody ze sprzedaży	555,00	561,36	132,95	136,59	98,87	1 025,21	1 049,04	243,46	251,35	97,73
Amortyzacja	9,30	9,17	2,23	2,23	101,42	27,60	27,51	6,55	6,59	100,33
Zysk (strata) ze sprzedaży brutto	555,00	561,36	132,95	136,59	98,87	1 024,05	1 045,73	243,18	250,56	97,93
Zysk (strata) ze sprzedaży netto	300,12	250,94	71,89	61,06	119,60	80,18	39,46	19,04	9,45	203,19
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	298,17	251,58	71,43	61,21	118,52	80,01	45,77	19,00	10,97	174,81
Zysk z działalności gospodarczej	298,11	2 121,55	71,41	516,20	14,05	783,41	1 912,07	186,04	458,13	40,97
EBITDA	307,47	260,75	73,65	63,44	117,92	107,61	73,28	25,55	17,56	146,85
Zysk (strata) brutto	298,11	2 121,55	71,41	516,20	14,05	783,41	1 912,07	186,04	458,13	40,97
Zysk (strata) netto	298,11	2 104,55	71,41	512,07	14,17	783,41	1 895,07	186,04	454,06	41,34
	31.12 2013 PLN	31.12 2012 PLN	31.12 2013 EUR	31.12 2012 EUR	Dynamika (PLN)	31.12 2013 PLN	31.12 2012 PLN	31.12 2013 EUR	31.12 2012 EUR	Dynamika (PLN)
Aktywa razem, w tym:	32 145,39	31 184,40	7 751,11	7 627,90	103,08	32 145,39	31 184,40	7 751,11	7 627,90	103,08
Aktywa trwałe	30 574,13	29 620,31	7 372,23	7 245,32	103,22	30 574,13	29 620,31	7 372,23	7 245,32	103,22
Aktywa obrotowe	1 571,26	1 564,09	378,87	382,59	100,46	1 571,26	1 564,09	378,87	382,59	100,46
Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00	*	0,00	0,00	0,00	0,00	*
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13,33	349,13	3,21	85,40	3,82	13,33	349,13	3,21	85,40	3,82
Należności razem, w tym:	1 321,06	959,80	318,54	234,77	137,64	1 321,06	959,80	318,54	234,77	137,64
Należności krótkoterminowe	1 321,06	959,80	318,54	234,77	137,64	1 321,06	959,80	318,54	234,77	137,64
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:	433,70	256,79	104,58	62,81	168,89	433,70	256,79	104,58	62,81	168,89
Zobowiązania długoterminowe	133,87	133,87	32,28	32,75	100,00	133,87	133,87	32,28	32,75	100,00
Zobowiązania krótkoterminowe	299,83	122,92	72,30	30,07	243,92	299,83	122,92	72,30	30,07	243,92
Kapitał własny, w tym:	31 711,69	30 927,61	7 646,53	7 565,09	102,54	31 711,69	30 927,61	7 646,53	7 565,09	102,54
Kapitał podstawowy	1 799,64	1 799,64	433,94	440,20	100,00	1 799,64	1 799,64	433,94	440,20	100,00



Tabela 1.4. Wybrane dane finansowe spółki zależnej Emitenta – LUG Light Factory Sp. z o.o. w MSR/MSSF za IV kwartał 2013 roku oraz dane w ujęciu narastającym za okres 01.01.2013 – 31.12.2013 roku wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2012 roku (w tys. zł) oraz przeliczone na euro (tys. EUR)

	4Q 2013 PLN	4Q 2012 PLN	4Q 2013 EUR	4Q 2012 EUR	Dynamika (PLN)	1-4Q 2013 PLN	1-4Q 2012 PLN	1-4Q 2013 EUR	1-4Q 2012 EUR	Dynamika (PLN)
Przychody ze sprzedaży	30 879,51	31 541,68	7 397,18	7 674,56	97,90	102 884,38	102 092,55	24 432,29	24 461,51	100,78
Amortyzacja	794,53	734,64	190,33	178,75	108,15	3 109,33	3 157,70	738,38	756,59	98,47
Zysk (strata) ze sprzedaży brutto	8 930,30	7 469,71	2 139,25	1 817,49	119,55	31 122,14	28 435,60	7 390,68	6 813,21	109,45
Zysk (strata) ze sprzedaży netto	1,93	-97,39	0,46	-23,70	*	1 748,64	2 421,73	415,26	580,25	72,21
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	351,41	105,71	84,18	25,72	332,43	2 378,35	2 898,29	564,79	694,43	82,06
Zysk z działalności gospodarczej	74,15	-53,45	17,76	-13,01	*	1 428,30	2 849,98	339,18	682,86	50,12
EBITDA	1 145,94	840,35	274,51	204,47	136,36	5 487,68	6 055,99	1 303,18	1 451,02	90,62
Zysk (strata) brutto	74,15	-53,45	17,76	-13,01	*	1 428,30	2 849,98	339,18	682,86	50,12
Zysk (strata) netto	74,15	-66,40	17,76	-16,16	*	1 428,30	2 837,03	339,18	679,76	50,34
	31.12 2013 PLN	31.12 2012 PLN	31.12 2013 EUR	31.12 2012 EUR	Dynamika (PLN)	31.12 2013 PLN	31.12 2012 PLN	31.12 2013 EUR	31.12 2012 EUR	Dynamika (PLN)
Aktywa razem, w tym:	79 719,53	74 889,24	19 222,49	18 318,39	106,45	79 719,53	74 889,24	19 222,49	18 318,39	106,45
Aktywa trwałe	28 754,84	29 011,35	6 933,56	7 096,36	99,12	28 754,84	29 011,35	6 933,56	7 096,36	99,12
Aktywa obrotowe	50 964,69	45 877,89	12 288,94	11 222,03	111,09	50 964,69	45 877,89	12 288,94	11 222,03	111,09
Zapasy	24 898,26	21 458,06	6 003,63	5 248,78	116,03	24 898,26	21 458,06	6 003,63	5 248,78	116,03
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 628,88	889,91	875,02	217,68	407,78	3 628,88	889,91	875,02	217,68	407,78
Należności razem, w tym:	19 598,27	22 251,93	4 725,66	5 442,97	88,07	19 598,27	22 251,93	4 725,66	5 442,97	88,07
Należności krótkoterminowe	19 598,27	22 251,93	4 725,66	5 442,97	88,07	19 598,27	22 251,93	4 725,66	5 442,97	88,07
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:	43 500,91	39 398,91	10 489,22	9 637,23	110,41	43 500,91	39 398,91	10 489,22	9 637,23	110,41
Zobowiązania długoterminowe	8 256,34	3 746,10	1 990,82	916,32	220,40	8 256,34	3 746,10	1 990,82	916,32	220,40
Zobowiązania krótkoterminowe	35 244,57	35 652,81	8 498,40	8 720,91	98,85	35 244,57	35 652,81	8 498,40	8 720,91	98,85
Kapitał własny, w tym:	36 218,62	35 490,33	8 733,27	8 681,16	102,05	36 218,62	35 490,33	8 733,27	8 681,16	102,05
Kapitał podstawowy	28 200,00	28 200,00	6 799,77	6 897,90	100,00	28 200,00	28 200,00	6 799,77	6 897,90	100,00

SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE

4Q 2013





Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Grupy Kapitałowej LUG S.A.

za okres 01.01.2013 – 31.12.2013

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki dominującej:

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

II. Czas trwania grupy kapitałowej:

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

III. Okresy prezentowane

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. zawiera dane za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 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 13.02.2014 r.:

Zarząd:

	PREZES ZARZĄDU	Ryszard Wtorkowski
Na dzień 13.02.2014 r.	WICEPREZES ZARZĄDU	Mariusz Ejsmont
	CZŁONEK ZARZĄDU	Małgorzata Konys

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

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

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.



V. Prawnicy:

Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Baczańska, Szarata Spółka Partnerska

Al. Konstytucji 3 Maja 1

65-805 Zielona Góra

VI. Banki:

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

VII. Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej:

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

Akcionariusz	Liczba akcji	Wartość akcji	% 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 Inwestycyjne OPERA	1 320 492	330	18,34%	1 320 492	18,34%
POZOSTALI	2 087 468	522	29,00%	2 087 468	29,00%
Razem	7 198 570	1 800	100%	7 198 570	100%

VIII. Spółki zależne:

Nazwa Spółki	Siedziba	Dane rejestrowe	Przedmiot działalności	Kapitał podstawowy	Udział procentowy w kapitale	Udział procentowy w prawach głosu
LUG LIGHT FACTORY Sp. z o. o.	Zielona Góra, ul. Gorzowska 11	KRS 0000290498	Produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego i lamp elektrycznych	28 200 000 PLN	100%	100%
		NIP 929-17-85-452				
LUG GmbH	Frankfurt nad Odrą, Karl-Marx 7	KRS HRB92597	Produkcja, dystrybucja i instalacja sprzętu elektrycznego	25 000,00 EURO	100%	100%
		NIP 262127740				
T.O.W LUG Ukraina	ul. Diehtariwska 62A, 03040 Kijów	KRS 10741020000015 470	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcja sprzętu oświetleniowego	160 233 UAH	100%	100%
		NIP 34190214				
LUG DO BRASIL 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	150 000 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku i okresy porównywalne od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku.

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat**

	w tys. PLN			
	za okres 01.10.2013 - 31.12.2013	za okres 01.10.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży	30 846,51	31 495,27	102 758,49	101 964,93
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	23 394,57	23 083,61	81 491,10	78 823,07
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7 451,94	8 411,66	21 267,39	23 141,86
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	21 949,21	24 154,36	71 763,40	73 742,66
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	15 212,85	17 292,74	54 226,73	54 499,41
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 736,36	6 861,62	17 536,67	19 243,25
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	8 897,30	7 340,90	30 995,09	28 222,27
Różnica z tytułu przekazania aktywów niegotówkowych właścicielom	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe przychody operacyjne	393,93	474,51	767,83	859,95
Koszty sprzedaży	5 557,14	5 303,60	18 413,67	16 975,89
Koszty ogólnego zarządu	2 885,11	2 062,40	10 599,60	8 963,84
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe koszty operacyjne	46,40	142,50	138,30	248,80
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	802,58	306,92	2 611,35	2 893,69
Przychody finansowe	0,27	215,79	11,67	1 035,65
Koszty finansowe	430,59	305,04	1 111,31	1 017,71
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	372,26	217,68	1 511,71	2 911,63
Podatek dochodowy	0,00	-92,87	0,00	-92,87
Zysk (strata) netto należny udziałowcom mniejszościowym	0,00	-43,42	0,00	-43,42
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	372,27	353,97	1 511,71	3 047,92
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	372,26	353,97	1 511,71	3 047,92
Zysk (strata) netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej	372,26	310,55	1 511,71	3 004,50
Zysk (strata) netto należny udziałowcom mniejszościowym	0,00	-43,42	0,00	-43,42
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	0,05	0,04	0,21	0,42
Podstawowy za okres obrotowy	0,05	0,04	0,21	0,42
Rozwodniony za okres obrotowy	0,05	0,04	0,21	0,42
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	0,05	0,04	0,21	0,42
Podstawowy za okres obrotowy	0,05	0,04	0,21	0,42
Rozwodniony za okres obrotowy	0,05	0,04	0,21	0,42
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00	0,00	0,00

Zielona Góra, dnia 13 lutego 2013 r.



Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	w tys. PLN			
	za okres 01.10.2013 - 31.12.2013	za okres 01.10.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012
Zysk (strata) netto	372,27	353,97	1 511,71	3 047,92
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0,00	-6,00	0,00	-6,00
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	372,27	347,97	1 511,71	3 041,92
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0,00	-43,42	0,00	-43,42
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	372,27	304,55	1 511,71	2 998,50

Zielona Góra, dnia 13 lutego 2013 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans)

AKTYWA	w tys. PLN	
	stan na 31.12.2013 r.	stan na 31.12.2012 r.
Aktywa trwałe	31 128,96	30 261,01
Rzeczowe aktywa trwałe	27 402,82	27 471,57
Wartości niematerialne	1 294,60	1 498,52
Nieruchomości inwestycyjne	1 063,60	1 087,43
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	1 226,38	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00
Pozostałe aktywa finansowe	0,00	0,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	141,56	203,49
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Aktywa obrotowe	51 944,09	47 195,63
Zapasy	24 898,26	21 464,45
Należności handlowe	18 860,22	21 444,53
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00
Pozostałe należności	1 467,24	1 429,27
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0,00	0,00
Pozostałe aktywa finansowe	0,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe	3 076,15	1 533,07
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 642,22	1 324,31
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	83 073,05	77 456,64



PASywa	w tys. PLN	
	stan na 31.12.2013 r.	stan na 31.12.2012 r.
Kapitał własny	39 730,31	38 221,66
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	10 454,81	7 387,50
Niepodzielony wynik finansowy	0,00	0,00
Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	19,00
Zyski zatrzymane	2 148,66	2 145,13
Wynik finansowy bieżącego okresu	1 511,71	3 047,90
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	0,00	7,00
Zobowiązanie długoterminowe	8 390,21	3 886,70
Kredyty i pożyczki	6 893,33	1 813,12
Pozostałe zobowiązania finansowe	685,38	1 098,32
Inne zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	277,70	154,66
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	533,80	746,87
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	73,73
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	34 952,53	35 348,28
Kredyty i pożyczki	7 139,18	10 192,32
Pozostałe zobowiązania finansowe	828,18	1 049,22
Zobowiązania handlowe	22 660,62	20 168,88
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania	2 674,13	2 834,14
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	181,60	225,89
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	234,41	160,68
Pozostałe rezerwy	1 234,41	717,15
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
PASywa RAZEM	83 073,05	77 456,64
Wartość księgowa na akcję (w zł)	11,54	10,76

Zielona Góra, dnia 13 lutego 2013 r.

Zestawienie zmian w kapitale własnym

w tys. PLN								
	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny ogółem
dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2013 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.	1 799,64	23 815,49	7 406,94	3 047,93	2 144,66	0,00	38 214,66	38 214,66
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	7 406,94	3 047,93	2 144,66	0,00	38 214,66	38 214,66
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Płatność w formie akcji własnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podział zysku netto	0,00	0,00	3 047,93	-3 047,93	0,00	0,00	0,00	0,00
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 515,71	1 515,71	1 515,71
Kapitał własny na dzień 31.12.2013 r.	1 799,64	23 815,49	10 454,87	0,00	2 144,66	1 515,71	39 730,37	39 730,37
dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2012 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2012 r.	1 799,64	23 815,49	7 130,50	0,00	4 226,30	0,00	36 971,93	36 971,93
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	7 130,50	0,00	4 226,30	0,00	36 971,93	36 971,93
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Płatność w formie akcji własnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podział zysku netto	0,00	0,00	1 397,00	0,00	-1 397,00	0,00	0,00	0,00
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	-1 115,15	0,00	-684,64	0,00	-1 799,79	-1 799,79
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	-5,41	0,00	0,00	3 047,93	3 042,52	3 042,52
Kapitał własny na dzień 31.12.2012 r.	1 799,64	23 815,49	7 406,94	0,00	2 144,66	3 047,93	38 214,66	38 214,66

Zielona Góra, dnia 13 lutego 2013 r.



Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	w tys. PLN			
	za okres 01.10.2013 - 31.12.2013	za okres 01.10.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012
A. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	372,26	217,70	1511,70	2911,65
II. Korekty razem	1170,77	3100,66	4069,87	934,23
1. Amortyzacja (w tym odpisy wartości firmy lub ujemnej wartości firmy)	803,83	824,41	3146,23	3275,16
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	89,99	-123,24	193,25	-529,64
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	755,73	2786,23	755,73	986,59
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	-52,04	0,00	-67,04
5. Zmiana stanu rezerw	58,98	206,90	517,26	560,96
6. Zmiana stanu zapasów	216,87	1164,76	-3440,20	-3082,11
7. Zmiana stanu należności	3010,24	-1908,21	2292,49	-1114,79
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2883,60	212,31	2231,49	1455,25
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-881,27	49,28	-1626,38	-550,15
10. Inne korekty z działalności operacyjnej	0,00	-59,74	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	1543,03	3318,36	5581,57	3845,88
B. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
I. Wpływy	0,00	104,53	26,47	119,30
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	104,53	26,47	119,30
II. Wydatki	623,78	266,40	3581,02	2209,27
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	359,02	474,04	2591,94	2209,27
2. Na aktywa finansowe	264,76	-207,64	989,08	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-623,78	-161,87	-3554,55	-2089,97
C. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
I. Wpływy	1914,26	1824,57	3113,27	5079,74
II. Wydatki	156,17	4091,84	2737,12	6615,32
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1758,09	-2267,27	376,15	-1535,58
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+/-B.III+/-C.III)	2677,34	889,22	2403,17	220,33
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2677,34	889,22	2403,17	220,33
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	964,87	435,84	1239,04	1104,73
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	3642,21	1325,06	3642,21	1325,06
– o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

Zielona Góra, dnia 13 lutego 2013 r.



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

Zasady przyjęte przy sporządzaniu Raportu Grupy Kapitałowej LUG S.A. za IV kwartał 2013 roku odpowiadają zasadom przyjętym przez Emitenta przy sporządzaniu raportów rocznych, w tym przy sporządzaniu rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych. W niniejszym okresie sprawozdawczym Emitent nie dokonywał zmian w stosowanych zasadach.

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2013 roku. Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

III. Zasady konsolidacji

a) Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów niekontrolujących. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

b) Udziały/akcje niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami / akcjonariuszami niekontrolującymi

Udziały niekontrolujące obejmują nie należące do Grupy udziały w spółkach objętych konsolidacją. W okresie objętym sprawozdaniem skonsolidowanym wartość udziałów niekontrolujących wynika z założenia spółki LUG DO BRASIL LTDA, w której jednostka dominująca posiada 65% udziałów.

**c) Jednostki stowarzyszone**

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są rozliczana metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu. Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się wartość bilansową inwestycji.

d) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze sprawozdania finansowe za okresy kończące się 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2013 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.12.2013	31.12.2012
LUG S.A.	Jednostka dominująca	
LUG LIGHT FACTORY Sp. z o. o.	100%	100%
LUG GmbH	100%	100%

e) Spółki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze spółki nie objęte zostały skonsolidowanym sprawozdaniem finansowe za okresy kończące się 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2013 roku:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	Podstawa prawna nie objęcia Spółki konsolidacją
T.O.W LUG Ukraina	100%	Spółka nie prowadzi działalności
LUG do Brazil Ltda.	65%	Niska istotność danych
LUG Lighting UK Ltd.	100%	Niska istotność danych

IV. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Przychody i koszty działalności operacyjnej

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy). Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółki uzyskają korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Niezależnie od sposobu dokumentowania przyznawanych odbiorcom bonusów Spółki Grupy ujmują ich wartość jako zmniejszenie przychodów ze sprzedaży. Rezerwy na bonusy należne, lecz do dnia bilansowego nieudokumentowane również korygują przychody ze sprzedaży.

Koszty działalności operacyjnej to koszty związane ze zwykłą działalnością spółek. Do kosztów uzyskania przychodów zaliczany jest koszt własny sprzedaży produktów, usług, koszty ogólnego zarządu, koszty sprzedaży oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów.

Niezależnie natomiast od sposobu dokumentowania otrzymanych bonusów od dostawców Spółki Grupy ujmują ich wartość jako zmniejszenie kosztów wytworzenia sprzedanych produktów.

Sprzedaż towarów i produktów

Sprzedaż towarów i produktów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i produktów oraz przekazania nabywcy znaczących ryzyk i korzyści wynikających z prawa własności towarów.



Świadczenie 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 wykonanych prac na dany dzień w stosunku do całości prac, które mają być wykonane. Jeżeli wyniku transakcji dotyczącej świadczenia usługi nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu takiego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Spółki spodziewają się odzyskać.

Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty

Pozostałe przychody i koszty operacyjne to pozycje pozostające w związku pośrednim z podstawową działalnością spółki. Koszty i przychody finansowe ujmowane są w wynikach okresu, którego dotyczą, za wyjątkiem kosztów bezpośrednio związanych z nabyciem, budową składnika aktywów.

Dotacje państwowe

Dotacje państwowe ujmowane są w wartości nominalnej otrzymanej dotacji na dobro pozostałych przychodów. Ujęcie w sprawozdaniu finansowym następuje w okresie otrzymania dotacji.

Wartość przyznanych dotacji dotyczących środków trwałych wykazywana jest w pozycje rozliczenia międzyokresowe w pasywach i odpisywana w pozostałe przychody operacyjne proporcjonalnie do amortyzacji środków trwałych sfinansowanych dotacją. Ujęcie dotacji dotyczących środków trwałych następuje w okresie, w którym Spółka posiada uzasadnione przekonanie, że jednostka gospodarcza spełni warunki związane z dotacją, oraz że dotacja zostanie otrzymana.

Podatki

Spółki Grupy Kapitałowej LUG S.A. stanowią samodzielne podmioty dla rozliczeń z tytułu podatku dochodowego z budżetem, tym samym Grupa nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej. Bieżący podatek dochodowy ujmowany jest metodą zobowiązań bilansowych w wartości nominalnej. Do ustalenia wartości w danym roku obrotowym przyjmowane są obowiązujące stawki podatku. Podatek dochodowy zagranicznych spółek zależnych ustalany jest według obowiązującego, lokalnego prawa podatkowego.

Na podstawie Zezwolenia nr 152 z dnia 07.11.2007 roku Spółka LUG Light Factory prowadzi działalność w Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej.

Podatek odroczony

Rezerwa na podatek odroczony tworzona jest metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich istotnych dodatnich różnic przejściowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich istotnych ujemnych różnic przejściowych. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego weryfikowana jest na każdy dzień bilansowy. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba, że jednostka jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci.

Podatek odroczony ujmowany jest w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

Podatek odroczony wykazywany jest przy zastosowaniu stawek podatkowych, które będą występować w okresie, w którym zgodnie z przewidywaniem nastąpi odwrócenie różnic przejściowych. Jeżeli nie ma pewności odwrócenia się ujemnych różnic przejściowych w okresie przewidzianym przez obowiązujące przepisy podatkowe spółki odstępują od ujmowania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Pasywa z tytułu dodatnich różnic przejściowych tworzone są w pełnym zakresie, niezależnie od przyszłych rozliczeń z tytułu podatku dochodowego.

W przypadku Spółki LUG Light Factory Sp. z o.o. podatek odroczony tworzony jest w stosunku do różnic przejściowych pomiędzy bilansową i podatkową wartością składników aktywów i pasywów, ale wyłącznie w procencie w jakim przychody wyłączone z działalności strefowej stanowią w przychodach ogółem.



Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Środki trwałe w momencie ich nabycia są dzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych przeglądów oraz istotne części zamienne i wyposażenie, jeżeli będą wykorzystywane przez okres dłuższy niż rok.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, który dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych w spółkach Grupy mieści się w poniższych przedziałach:

Typ	Stawka amortyzacyjna	Okres
Grunty (prawa wieczystego użytkowania)	-	-
Budynki i budowle	2,0%	50 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	10 – 50%	2 – 10 lat
Środki transportu	20 – 33 %	3 – 5 lat
Pozostałe środki trwałe	6,6 – 50%	2 – 15 lat

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu następnym po miesiącu, w którym przyjęto środek trwały do użytkowania.

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

- można je wyłączyć lub wydzielić z jednostki gospodarczej i sprzedać, przekazać, licencjonować lub oddać do odpłatnego użytkowania osobom trzecim, zarówno indywidualnie, jak też łącznie z powiązanymi z nimi umowami, składnikami aktywów lub zobowiązań lub
- wynikają z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, bez względu na to, czy są zbywalne lub możliwe do wyodrębnienia z jednostki gospodarczej lub z innych tytułów lub zobowiązań.



Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane w bilansie według ceny nabycia. Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej są ujmowane w bilansie według wartości godziwej na dzień przejęcia.

Po początkowym ujęciu wartości niematerialne wycenia się wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia po pomniejszeniu o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Okres użytkowania wartości niematerialnych w zależności od ich rodzaju jest oceniany i uznawany za ograniczony lub nieokreślony.

Z wyjątkiem prac rozwojowych, wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie nie są ujmowane w aktywach, a nakłady poniesione na ich wytworzenie są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Okresy użytkowania poszczególnych wartości niematerialnych i prawnych poddawane są corocznej weryfikacji, a w razie konieczności, korygowane od początku następnego roku obrotowego.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy podmioty z grupy dokonują analizy, czy występują obiektywne dowody na potwierdzenie, że poszczególne składniki aktywów niefinansowych utraciły wartość.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne początkowo wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Leasing

Umowy leasingu finansowego na mocy, której następuje przeniesienie na spółkę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane według takich samych zasad jak stosowane do własnych aktywów. W sytuacji jednak, gdy brak wystarczającej pewności, że Spółka uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu wówczas dany składnik jest amortyzowany przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu. Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych to aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie dywidend lub innych pożytków. Wycenia się je według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Z wyjątkiem inwestycji w jednostkach zależnych, jednostkach współkontrolowanych i jednostkach stowarzyszonych ujmowanych w cenie nabycia zgodnie z MSR 27 i MSR 28, aktywa i zobowiązania finansowe są ujmowane i wyceniane zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”.

Aktywa i zobowiązania finansowe

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe wyceniane są w zależności od charakteru instrumentu finansowego według wartości godziwej w przypadku gdy instrumenty notowane są na giełdzie, bądź wyceniane według skorygowanej ceny nabycia ustalonej na podstawie wewnętrznej stopy zwrotu.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i wartości netto możliwej do uzyskania. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia składają się koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cenę nabycia lub koszt wytworzenia ustala się w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku wg następujących zasad:

- materiały i towary: wg ceny nabycia, rozchód według metody średniej ważonej;



- produkty gotowe i produkty w toku: wg kosztów bezpośrednich materiałów i robocizny powiększonych o narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.

Wartość netto możliwa do uzyskania jest to różnica pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami wykończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

W związku z utratą wartości rzeczowych aktywów obrotowych dokonuje się odpisów aktualizujących. Kwotę wszelkich odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz wszystkie straty w zapasach ujmuje się jako koszty okresu, w którym odpis lub strata miały miejsce. Odwrócenie odpisu wartości zapasów, wynikające ze zwiększenia ich wartości netto możliwej do uzyskania, zostaje ujęte jako zmniejszenie kwoty zapasów ujętych jako koszt okresu, w którym odwrócenie odpisu wartości miało miejsce.

Należności handlowe i pozostałe

Po początkowym ujęciu należności wycenia się, co do zasady, w skorygowanej cenie nabycia, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Jednakże w przypadku należności o terminie wymagalności nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, analizowane są przesłanki mające wpływ na wartość wyceny takich należności w skorygowanej cenie nabycia (zmiany stopy procentowej, ewentualne dodatkowe przepływy pieniężne i inne). Na podstawie wyników przeprowadzonej analizy, należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty wówczas, gdy różnica pomiędzy wartością w skorygowanej cenie nabycia i wartością w kwocie wymaganej zapłaty nie wywiera istotnego wpływu na cechy jakościowe sprawozdania finansowego. Ze względu na istotność nie podlegają dyskontowaniu należności o terminie płatności nie przekraczającym 120 dni. Spółki Grupy odpuszczają się od naliczania odsetek od należności z tytułu dostaw i usług. W pozostałych przypadkach nalicza się odsetki ustawowe lub wynikające z zawartej umowy, jeżeli Zarząd danej Spółki uzna to za zasadne.

Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

Odpisy szacowane są indywidualnie dla poszczególnych kontrahentów.

Rozliczenia międzyokresowe

Stosownie do zasady memoriału w księgach rachunkowych Spółek ujmowane są wszystkie osiągnięte, przypadające na jej rzecz przychody i obciążające ją koszty związane z tymi przychodami dotyczące danego roku obrotowego, niezależnie od terminu ich zapłaty.

Koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych Spółki zaliczają do czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, z podziałem na długo- i krótkoterminowe:

- 1) krótkoterminowe - to rozliczenia, które będą trwały nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- 2) długoterminowe - to rozliczenia mające trwać dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Podział ten ma charakter płynny i odpowiednio do zmiany okresu ich dalszego rozliczania od dnia bilansowego, będą następowały przeklasyfikowania rozliczeń międzyokresowych kosztów.

Zaliczone do aktywów czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów są następnie, stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń odpisywane w ciężar odpowiednich kont wynikowych – aż do chwili, kiedy na wynik zostaną przeniesione wszystkie koszty zaliczone uprzednio do aktywów. Czas i sposób rozliczenia uzależniony jest od charakteru rozliczanych kosztów.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących. Wycena środków pieniężnych na dzień bilansowy.

Środki pieniężne wycenia się w ich wartości nominalnej. W przypadku środków zgromadzonych na rachunkach bankowych, wartość nominalna obejmuje doliczone przez bank na dzień bilansowy odsetki, które stanowią przychody finansowe.

Ujemne saldo rachunku bieżącego wykazywane jest jako składnik pozycji „Kredyty i pożyczki”.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w wyniku transakcji sprzedaży, a nie w wyniku ich dalszego



użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży a także grupy aktywów netto przeznaczonych do sprzedaży wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Kapitał własny

Na kapitały własne składają się:

- kapitał zakładowy,
- kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej,
- pozostałe kapitały,
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych,
- zyski/straty zatrzymane (do tej pozycji kapitału odnosi się skutki błędów podstawowych oraz ujmuje się skutki finansowe zmiany polityki rachunkowości),
- zysk (strata) netto.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jest ujmowany w bilansie skonsolidowanym w wysokości określonej w statucie jednostki dominującej i wpisanej w rejestrze sądowym.

Kapitał zakładowy wynika z objęcia akcji spółki dominującej przez jej akcjonariuszy i jest wykazany według wartości nominalnej, w wysokości stanowiącej iloczyn wyemitowanych i objętych oraz należycie opłaconych akcji i wartości nominalnej jednej akcji zgodnej ze Statutem spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Spółek.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego.

Rezerwy na zobowiązania tworzy się według następujących tytułów:

- 1) rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- 2) rezerwy na świadczenia pracownicze (rezerwy na urlopy, rezerwy na odprawy emerytalne i rentowne),
- 3) pozostałe rezerwy.

W pozycji pozostałych rezerw prezentuje się głównie rezerwy na wynagrodzenia z tytułu świadczonych na rzecz spółki usług logistycznych lub marketingowych wynikających z zawartych z kontrahentami umów.

Kwoty rezerw, zależnie od tego, jaki charakter mają zdarzenia, na które się je tworzy, obciążają odpowiednio: koszty operacyjne, pozostałe koszty operacyjne lub koszty finansowe. Natomiast niewykorzystane rezerwy zwiększają: pozostałe przychody operacyjne lub przychody finansowe. Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw następuje na dzień, na który okazały się zbędne. Z kolei powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, powoduje wykorzystanie rezerwy.

Świadczenia pracownicze

Świadczenia pracownicze stanowią grupę zobowiązań i rezerw, które są wyliczane na podstawie wiarygodnych szacunków i dotyczą pracowników poszczególnych spółek.

Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych tworzone są w przypadkach, w których powyższy obowiązek wynika z obowiązujących przepisów prawa, funkcjonującego zakładowego systemu wynagradzania, zbiorowego układu pracy lub innych umów zawartych z pracownikami.



Kwotę rezerwy na odprawy emerytalne ustala się za pomocą metod prognozowanych uprawnień jednostkowych. Utworzenie po raz pierwszy tego typu rezerw traktowane jest jak zmiana polityki rachunkowości.

Wyплаты odpraw emerytalno-rentowych w trakcie roku obrotowego powodują zmniejszenie odpowiedniej rezerwy. Nie jest dopuszczalne bieżące obciążenie kosztów działalności kwotami wypłaconych świadczeń z jednoczesną korektą rezerwy na koniec okresu. Natomiast rozwiązanie rezerw na odprawy emerytalne zmniejsza koszty działalności podstawowej.

Spółki tworzą rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień bilansowy. Rezerwa na koszty kumulowanych płatnych nieobecności stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

Kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem danego kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według skorygowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy obliczaniu skorygowanej ceny nabycia uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania. Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w przypadku naliczania odpisu.

Zobowiązania handlowe i pozostałe

Zobowiązania handlowe obejmują wszystkie zobowiązania z tytułu dostaw i usług niezależnie od umownego terminu ich zapłaty oraz tę część zobowiązań z pozostałych tytułów, która jest bezsporna i wymagalna na dzień bilansowy.

Pozostałe zobowiązania są to te wszystkie zobowiązania, których nie można przyporządkować do zobowiązań handlowych

Płatności w formie akcji

Płatności w formie akcji są ujmowane jako koszt świadczeń pracowniczych w okresie ich faktycznego świadczenia.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w okresie, w którym je poniesiono zgodnie z podejściem wzorcowym określonym w MSR 23.

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia, chyba że można je przyporządkować bezpośrednio nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów. Są one wtedy aktywowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów.

Wyplata dywidend

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez właściwy organ spółki uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy, udziałowców ujmuje się w księgach rachunkowych jako zobowiązanie w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie właścicieli.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.



V. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

a) Profesjonalny osąd

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Subiektywna ocena dotyczy rezerw na ewentualne roszczenia i sprawy sądowe oraz zobowiązań warunkowych. Szczegóły zostały przedstawione w notach 40 i 54. W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji. Dla posiadanych umów leasingujących środki transportu zakwalifikowano je do kategorii leasingu finansowego.

Spółki grupy nie rozpoznały umów, w których występowałaby jako leasingodawca.

b) Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości aktywów

Grupa na bieżąco kontroluje przydatność aktywów trwałych dla prowadzenia działalności. W przypadku gdy zaistnieją przesłanki do utraty wartości przez środek trwały, przeprowadza się test na utratę wartości środków trwałych.

Wycena rezerw

Rezerwy zostały oszacowane przez zarządy poszczególnych spółek na podstawie posiadanych informacji kadrowych i finansowo księgowych.

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne na dzień 31.12.2012 roku zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych.

Oszacowana wartość rezerwy jest nieistotna z punktu widzenia całości sprawozdania finansowego, dlatego też ewentualna zmiana wskaźników finansowych będących podstawą szacunku tj. wzrost stopy dyskonta i spadek wskaźnika wynagrodzeń nie spowoduje istotnych wahań wyniku finansowego.

Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów wyliczane są na koniec roku obrotowego na podstawie faktycznej ilości dni niewykorzystanych urlopów w bieżącym okresie oraz powiększonej o ilość dni niewykorzystanych urlopów z okresów poprzednich. Otrzymana w ten sposób ilość dni w poszczególnych grupach zawodowych mnożona jest przez średnią stawkę dzienną dla danej grupy zawodowej pracowników w oparciu o średnie wynagrodzenie przyjęte do ustalenia wynagrodzenia za czas urlopu.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy wyliczane są na koniec każdego miesiąca, tzn. korekta rezerw o faktycznie poniesione koszty urlopów wykorzystanych dokonywana jest bieżąco na koniec każdego miesiąca.

Kwotę rezerwy do odniesienia w koszty na koniec każdego przyjętego okresu rozliczeniowego ustala się poprzez podzielenie oszacowanej na dany moment kwoty rezerwy, pomniejszonej o rezerwy, jakie obciążały koszt w poprzednich okresach rozliczeniowych przez liczbę okresów rozliczeniowych w roku pomniejszoną o liczbę okresów obciążonych dotychczas rezerwą.

Spółka na każdy dzień bilansowy szacuje wartość rezerwy na odprawy emerytalne, nie ujmuje jej jednak w rachunku zysków i strat do momentu przekroczenia progu wartości ustalonej jako istotna.

Rezerwę na niewykorzystane urlopy Grupa prezentuje w sprawozdaniu finansowym w pozycji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych.



Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Informacje dodatkowe

Wykaz zdarzeń i transakcji:

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

Spółka nie dokonywała 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 na koszty restrukturyzacji;

Spółka nie dokonywała w okresie sprawozdawczym rozwiązania rezerw. Wszelkie odpisy aktualizujące pozostają na poziomie odpisów aktualizujących roku 2012.

4) nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

Spółka w okresie 4 kwartałów 2013 roku nabywała środki trwałe. Do największych inwestycji zalicza się rozbudowę siedziby o kolejną halę produkcyjną i zakup linii do produkcji komponentów ledowych.

Wartość inwestycji:

Inwestycje	Wartość
Rozbudowa hali	1 217 255,60
Maszyna do produkcji LED	970 353,42
Wyposażenie hali	155 349,09

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

Powyższe inwestycje zostały sfinansowane w następujący sposób:

- maszyna do produkcji LED – leasing 5-letni w walucie EUR
- hala produkcyjna wraz z wyposażeniem hali – sfinansowana w 80% z kredytu długoterminowego (5 letni okres spłaty) oraz w 20% ze środków własnych

6) rozliczenia z tytułu spraw sądowych;

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

**7) korekty błędów poprzednich okresów;**

Spółka nie dokonywała korekty błędów poprzednich okresów.

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

Spółka nie zmieniała warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej.

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

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

10) transakcje z podmiotami powiązаныmi;

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Jednostka dominująca	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Jednostki zależne:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
LUG Light Factory Sp. z o. o.	1020,10	1024,00	131,00	132,00	562,35	418,00	29,53	21,00
LUG GMBH	0,00	0,00	254,06	338,10	0,00	0,00	70,85	0,00

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 przedstawił Zarząd w składzie:

Ryszard Wtorkowski - PREZES ZARZĄDU

Mariusz Ejmont - WICEPREZES ZARZĄDU

Małgorzata Konys - CZŁONEK ZARZĄDU



Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki LUG S.A. za okres 01.01.2013 – 31.12.2013

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki:

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

II. Czas trwania Spółki:

LUG S.A. została utworzona na czas nieoznaczony.

III. Okresy prezentowane

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe LUG S.A. zawiera dane za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 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 13.02.2014 r.:

Zarząd:

	PREZES ZARZĄDU	-	Ryszard Wtorkowski
Na dzień 13.02.2014 r.	WICEPREZES ZARZĄDU	-	Mariusz Ejsmont
	CZŁONEK ZARZĄDU	-	Małgorzata Konys

W roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

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

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

W roku obrotowym 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
2. Bank Handlowy w Warszawie S.A., Oddział Gorzów Wielkopolski, 66-400 Gorzów Wielkopolski, ul. 30 stycznia 27

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	% 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 Inwestycyjne OPERA	1 320 492	330	18,34%	1 320 492	18,34%
POZOSTALI	2 087 468	522	29,00%	2 087 468	29,00%
Razem	7 198 570	1 800	100%	7 198 570	100%

VIII. Spółki zależne:

Nazwa Spółki	Siedziba	Dane rejestrowe	Przedmiot działalności	Kapitał podstawowy	Udział procentowy w kapitale	Udział procentowy w prawach głosu
LUG LIGHT FACTORY Sp. z o. o.	Zielona Góra, ul. Gorzowska 11	KRS 0000290498 NIP 929-17-85-452	Produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego i lamp elektrycznych	28 200 000 PLN	100%	100%
LUG GmbH	Frankfurt nad Odrą, Karl-Marx 7	KRS HRB92597 NIP 262127740	Produkcja, dystrybucja i instalacja sprzętu elektrycznego	25 000,00 EURO	100%	100%
T.O.W LUG Ukraina	ul. Diehtariwska 62A, 03040 Kijów	KRS 10741020000015470 NIP 34190214	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcja sprzętu oświetleniowego	160 233 UAH	100%	100%
LUG DO BRASIL 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	150 000 BRL	65%	65%
LUG Lighting UK Ltd.	Building 3 Chiswick Park 566 Chiswick High Road W45YA London	KRS 08580097 NIP 171766096	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcja sprzętu oświetleniowego	5.000 GBP	100%	100%

IX. Spółki stowarzyszone:

Grupa kapitałowa nie posiada podmiotów stowarzyszonych.



X. Graficzna prezentacja grupy kapitałowej:



XI. Oświadczenie Zarządu

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku i okresy porównywalne od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku.

**Rachunek zysków i strat LUG S.A.**

	w tys. PLN			
	za okres 01.10.2013 - 31.12.2013	za okres 01.10.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży	555,00	561,36	1 025,21	1 049,04
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	555,00	561,36	1 025,21	1 049,04
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	0,00	0,00	1,16	3,31
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	0,00	0,00	1,16	3,31
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	555,00	561,36	1 024,05	1 045,73
Różnica z tytułu przekazania aktywów niegotówkowych właścicielom	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe przychody operacyjne	0,10	0,64	3,73	6,32
Koszty sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty ogólnego zarządu	254,88	310,42	943,87	1 006,27
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe koszty operacyjne	2,05	0,00	3,90	0,01
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	298,17	251,58	80,01	45,77
Przychody finansowe	0,46	1 866,32	703,92	1 866,32
Koszty finansowe	0,52	-3,65	0,52	0,02
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	298,11	2 121,55	783,41	1 912,07
Podatek dochodowy	0,00	17,00	0,00	17,00
Zysk (strata) netto należny udziałowcom mniejszościowym	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	298,11	2 104,55	783,41	1 895,07
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	298,11	2 104,55	783,41	1 895,07
Zysk (strata) netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej	298,11	2 104,55	783,41	1 895,07
Zysk (strata) netto należny udziałowcom mniejszościowym	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	0,04	0,29	0,11	0,26
Podstawowy za okres obrotowy	0,04	0,29	0,11	0,26
Rozwodniony za okres obrotowy	0,04	0,29	0,11	0,26
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	0,04	0,29	0,11	0,26
Podstawowy za okres obrotowy	0,04	0,29	0,11	0,26
Rozwodniony za okres obrotowy	0,04	0,29	0,11	0,26
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00	0,00	0,00

Zielona Góra, dnia 13 lutego 2013 r.



Sprawozdanie z całkowitych dochodów LUG S.A.

	w tys. PLN			
	za okres 01.10.2013 - 31.12.2013	za okres 01.10.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012
Zysk (strata) netto	298,11	2 104,55	783,41	1 895,07
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	298,11	2 104,55	783,41	1 895,07
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	298,11	2 104,55	783,41	1 895,07

Zielona Góra, dnia 13 lutego 2013 r.

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

AKTYWA	w tys. PLN	
	stan na 31.12.2013 r.	stan na 31.12.2012 r.
Aktywa trwałe	30 574,13	29 620,31
Rzeczowe aktywa trwałe	47,87	58,09
Wartości niematerialne	5,40	6,64
Nieruchomości inwestycyjne	1 063,60	1 087,43
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	29 426,38	28 437,28
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00
Pozostałe aktywa finansowe	0,00	0,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30,88	30,87
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Aktywa obrotowe	1 571,26	1 564,09
Zapasy	0,00	0,00
Należności handlowe	714,06	441,88
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00
Pozostałe należności	607,00	517,92
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	236,87	255,16
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13,33	349,13
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	32 145,39	31 184,40

Zielona Góra, dnia 13 lutego 2013 r.



PASYWA	w tys. PLN	
	stan na 31.12.2013 r.	stan na 31.12.2012 r.
Kapitał własny	31 711,69	30 927,61
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	4 898,03	3 002,30
Niepodzielony wynik finansowy	0,00	0,00
Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
Zyski zatrzymane	415,13	415,13
Wynik finansowy bieżącego okresu	783,40	1 895,05
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	0,00	0,00
Zobowiązanie długoterminowe	133,87	133,87
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	133,87	133,87
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	299,83	122,92
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	0,00
Zobowiązania handlowe	162,71	31,34
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania	107,12	76,58
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
Pozostałe rezerwy	30,00	15,00
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	32 145,39	31 184,40
Wartość księgowa na akcję (w zł)	4,47	4,33

Zielona Góra, dnia 13 lutego 2013 r.



Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym LUG S.A.

w tys. PLN								
	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny ogółem
dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2013 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.	1 799,64	23 815,49	3 002,98	1 895,05	415,14	0,00	30 928,30	30 928,30
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał własny po korektach	1 799,64	23 815,49	3 002,98	1 895,05	415,14	0,00	30 928,30	30 928,30
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Płatność w formie akcji własnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podział zysku netto	0,00	0,00	1 895,05	-1 895,05	0,00	783,40	783,40	783,40
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał własny na dzień 31.12.2013 r.	1 799,64	23 815,49	4 898,03	0,00	415,14	783,40	31 711,70	31 711,70
dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2012 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2012 r.	1 799,64	23 815,49	4 117,89	0,00	1 099,78	0,00	30 832,80	30 832,80
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	4 117,89	0,00	1 099,78	0,00	30 832,80	30 832,80
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Płatność w formie akcji własnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podział zysku netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 895,05	1 895,05	1 895,05
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	-1 115,00	0,00	-684,64	0,00	-1 799,64	-1 799,64
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał własny na dzień 31.12.2012 r.	1 799,64	23 815,49	3 002,89	0,00	415,14	1 895,05	30 928,21	30 928,21

Zielona Góra, dnia 13 lutego 2013 r.



Sprawozdanie z przepływów pieniężnych LUG S.A.

	w tys. PLN			
	za okres 01.10.2013 - 31.12.2013	za okres 01.10.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012
A. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	298,12	2 121,53	783,40	1 912,05
II. Korekty razem	-299,22	-1 835,14	-828,49	-1 420,87
1. Amortyzacja (w tym odpisy wartości firmy lub ujemnej wartości firmy)	9,30	9,17	36,90	36,68
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	-0,36	-700,00	-1 800,00
3. Zmiana stanu rezerw	30,00	12,00	15,00	-3,00
4. Zmiana stanu należności	-478,01	150,66	-361,26	401,10
5. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z z wyjątkiem pożyczek i kredytów	133,63	-1 947,17	162,58	-37,33
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	5,86	0,30	18,29	-18,32
7. Inne korekty z działalności operacyjnej	0,00	-59,74	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-1,10	286,39	-45,09	491,18
B. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
I. Wpływy	265,80	1 800,00	700,00	1 800,00
1. Z aktywów finansowych	265,80	1 800,00	700,00	1 800,00
II. Wydatki	264,77	-53,11	990,71	154,54
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	1,63	0,00
2. Na aktywa finansowe	264,77	-53,11	989,08	154,54
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	1,03	1 853,11	-290,71	1 645,46
C. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	1 799,64	0,00	1 799,64
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	-1 799,64	0,00	-1 799,64
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+/-B.III+/-C.III)	-0,07	339,86	-335,80	337,00
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-0,07	339,86	-335,80	337,00
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	13,40	9,27	349,13	12,13
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	13,33	349,13	13,33	349,13
– o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

Zielona Góra, dnia 13 lutego 2013 r.



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

Zasady przyjęte przy sporządzaniu Raportu Grupy Kapitałowej LUG S.A. za IV kwartał 2013 roku odpowiadają zasadom przyjętym przez Emitenta przy sporządzaniu raportów rocznych, w tym przy sporządzaniu rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych. W niniejszym okresie sprawozdawczym Emitent nie dokonywał zmian w stosowanych zasadach.

Pełną informację o zasadach przyjętych przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania, w tym o stosowanych zasadach polityki rachunkowości przedstawiono w Skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres 01.01.2013 – 31.12.2013 w niniejszym raporcie.

Informacje dodatkowe

Wykaz zdarzeń i transakcji, które miały miejsce w IV kwartale 2013 roku oraz w okresie 01.01.2013 – 31.12.2013 roku został przedstawiony w Skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres 01.01.2013 – 31.12.2013 w niniejszym raporcie.

Sprawozdanie przedstawił Zarząd w składzie:

Ryszard Wtorkowski - PREZES ZARZĄDU

Mariusz Ejmont - WICEPREZES ZARZĄDU

Małgorzata Konys - CZŁONEK ZARZĄDU



Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

spółki LUG Light Factory Sp. z o.o.

za okres 01.01.2013 – 31.12.2013

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki:

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

II. Czas trwania Spółki:

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

III. Okresy prezentowane

Skrócone sprawozdanie finansowe LUG Light Factory Sp. z o.o. zawiera dane za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 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 13.02.2014 r.:

Zarząd:

	PREZES ZARZĄDU	- Ryszard Wtorkowski
	CZŁONEK ZARZĄDU	- Mariusz Ejsmont
Na dzień 13.02.2014 r.	CZŁONEK ZARZĄDU	- Beata Tustanowska
	CZŁONEK ZARZĄDU	- Wiesław Bielenin

W roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

V. Prawnicy:

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



VI. Banki:

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

VII. Oświadczenie Zarządu

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

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku i okresy porównywalne od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku.



Skonsolidowany rachunek zysków i strat LUG Light Factory Sp. z o.o.

	w tys. PLN			
	za okres 01.10.2013 - 31.12.2013	za okres 01.10.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży	30 879,51	31 541,68	102 884,38	102 092,55
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	23 427,57	23 130,01	81 616,99	78 950,68
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7 451,94	8 411,67	21 267,39	23 141,87
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	21 949,21	24 071,96	71 762,24	73 656,95
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	15 212,85	17 210,34	54 225,57	54 413,70
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 736,36	6 861,62	17 536,67	19 243,25
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	8 930,30	7 469,71	31 122,14	28 435,60
Różnica z tytułu przekazania aktywów niegotówkowych właścicielom	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe przychody operacyjne	393,83	345,58	764,10	725,33
Koszty sprzedaży	5 557,14	5 587,11	18 413,67	17 259,40
Koszty ogólnego zarządu	3 371,23	1 979,99	10 959,83	8 754,47
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe koszty operacyjne	44,35	142,48	134,39	248,77
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	351,41	105,71	2 378,35	2 898,29
Przychody finansowe	0,40	149,47	8,34	969,33
Koszty finansowe	277,66	308,63	958,39	1 017,64
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	74,15	-53,45	1 428,30	2 849,98
Podatek dochodowy	0,00	12,95	0,00	12,95
Zysk (strata) netto należny udziałowcom mniejszościowym	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	74,15	-66,40	1 428,30	2 837,03
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	74,15	-66,40	1 428,30	2 837,03
Zysk (strata) netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej	74,15	-66,40	1 428,30	2 837,03
Zysk (strata) netto należny udziałowcom mniejszościowym	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	1,31	-1,18	25,32	50,30
Podstawowy za okres obrotowy	1,31	-1,18	25,32	50,30
Rozwodniony za okres obrotowy	1,31	-1,18	25,32	50,30
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	1,31	-1,18	25,32	50,30
Podstawowy za okres obrotowy	1,31	-1,18	25,32	50,30
Rozwodniony za okres obrotowy	1,31	-1,18	25,32	50,30
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00	25,32	50,30

Zielona Góra, dnia 13 lutego 2013 r.



Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów LUG Light Factory Sp. z o.o.

	w tys. PLN			
	za okres 01.10.2013 - 31.12.2013	za okres 01.10.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012
Zysk (strata) netto	74,15	-66,40	1 428,30	2 837,03
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0,00	0,00	0,00	0,00
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych	74,15	-66,40	1 428,30	2 837,03
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	74,15	-66,40	1 428,30	2 837,03

Zielona Góra, dnia 13 lutego 2013 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej LUG Light Factory Sp. z o.o. (Bilans)

AKTYWA	w tys. PLN	
	stan na 31.12.2013 r.	stan na 31.12.2012 r.
Aktywa trwałe	28 754,84	29 011,35
Rzeczowe aktywa trwałe	27 354,95	27 506,54
Wartości niematerialne	1 289,21	1 394,13
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	110,68	110,68
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Aktywa obrotowe	50 964,69	45 877,89
Zapasy	24 898,26	21 458,06
Należności handlowe	18 175,68	21 535,78
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00
Pozostałe należności	1 422,59	716,15
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	2 839,28	1 277,99
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 628,88	889,91
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	79 719,53	74 889,24



PASYWA	w tys. PLN	
	stan na 31.12.2013 r.	stan na 31.12.2012 r.
Kapitał własny	36 218,62	35 490,33
Kapitał zakładowy	28 200,00	28 200,00
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
Akcje własne	0,00	0,00
Pozostałe kapitały	6 590,32	4 453,31
Niepodzielony wynik finansowy	0,00	0,00
Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
Zyski zatrzymane	0,00	0,00
Wynik finansowy bieżącego okresu	1 428,30	2 837,02
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	0,00	0,00
Zobowiązanie długoterminowe	8 256,34	3 746,10
Kredyty i pożyczki	6 893,33	1 813,12
Pozostałe zobowiązania finansowe	685,38	1 098,32
Inne zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	143,83	143,83
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	533,80	617,10
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	73,73
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	35 244,57	35 652,81
Kredyty i pożyczki	7 139,18	10 192,32
Pozostałe zobowiązania finansowe	828,18	1 049,22
Zobowiązania handlowe	23 060,26	20 650,08
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania	2 596,53	2 716,76
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	181,60	181,60
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	234,41	160,68
Pozostałe rezerwy	1 204,41	702,15
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	79 719,53	74 889,24
Wartość księgowa na akcję (w zł)	1 413,47	1 327,82

Zielona Góra, dnia 13 lutego 2013 r.



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

w tys. PLN								
	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny ogółem
dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2013 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.	28 200,00	0,00	4 453,31	2 837,02	0,00	0,00	35 490,33	35 490,33
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	28 200,00	0,00	4 453,31	2 837,02	0,00	0,00	35 490,33	35 490,33
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	2 837,02	-2 837,02	0,00	1 428,30	1 428,30	1 428,30
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	-700,00	0,00	0,00	0,00	-700,00	-700,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał własny na dzień 31.12.2013 r.	28 200,00	0,00	6 590,33	0,00	0,00	1 428,30	36 218,63	36 218,63
dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2012 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2012 r.	28 200,00	0,00	4 453,31	0,00	0,00	0,00	32 653,31	32 653,31
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	28 200,00	0,00	4 453,31	0,00	0,00	0,00	32 653,31	32 653,31
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Płatność w formie akcji własnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podział zysku netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 837,02	2 837,02	2 837,02
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał własny na dzień 31.12.2012 r.	28 200,00	0,00	4 453,31	0,00	0,00	2 837,02	35 490,33	35 490,33

Zielona Góra, dnia 13 lutego 2013 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych LUG Light Factory Sp. z o.o.

	w tys. PLN			
	za okres 01.10.2013 - 31.12.2013	za okres 01.10.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012
A. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	74,15	-53,46	1 428,30	2 849,97
II. Korekty razem	1 470,98	3 210,98	4 198,36	630,11
1. Amortyzacja (w tym odpisy wartości firmy lub ujemnej wartości firmy)	794,53	734,64	3 109,33	3 157,70
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	91,00	-118,10	193,25	-524,50
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	755,73	986,59	755,73	986,59
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	-67,88	0,00	-67,88
5. Zmiana stanu rezerw	28,98	213,44	502,26	567,50
6. Zmiana stanu zapasów	216,87	1 171,17	-3 440,20	-3 075,70
7. Zmiana stanu należności	3 488,23	-1 960,52	2 653,75	-1 417,53
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-3 017,23	2 106,81	2 068,91	1 439,92
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-887,13	144,83	-1 644,67	-435,99
10. Inne korekty z działalności operacyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	1 545,13	3 157,52	5 626,66	3 480,08
B. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
I. Wpływy	0,00	104,53	26,47	119,30
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	104,53	26,47	119,30
II. Wydatki	359,02	480,68	2 590,31	2 209,27
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	359,02	480,68	2 590,31	2 209,27
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-359,02	-376,15	-2 563,84	-2 089,97
C. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
I. Wpływy	1 900,87	1 774,35	3 113,27	5 029,52
II. Wydatki	422,97	4 092,20	3 437,12	6 615,68
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 477,90	-2 317,85	-323,85	-1 586,16
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+/- B.III+/-C.III)	2 664,01	463,52	2 738,97	-196,05
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 664,01	463,52	2 738,97	-196,05
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	964,87	426,39	889,91	1 085,96
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	3 628,88	889,91	3 628,88	889,91
– o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

Zielona Góra, dnia 13 lutego 2013 r.



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

Zasady przyjęte przy sporządzaniu Raportu Grupy Kapitałowej LUG S.A. za IV kwartał 2013 roku odpowiadają zasadom przyjętym przez Emitenta przy sporządzaniu raportów rocznych, w tym przy sporządzaniu rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych. W niniejszym okresie sprawozdawczym Emitent nie dokonywał zmian w stosowanych zasadach.

Pełną informację o zasadach przyjętych przy sporządzaniu niniejszego raportu, w tym o stosowanych zasadach polityki rachunkowości przedstawiono w Skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowych Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres 01.01.2013 – 31.12.2013 roku.

Informacje dodatkowe

Wykaz zdarzeń i transakcji, które miały miejsce w IV kwartale 2013 roku oraz w okresie 01.01.2013 – 31.12.2013 roku został przedstawiony w Skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowych Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres 01.01.2013 – 31.12.2013 roku w niniejszym raporcie.

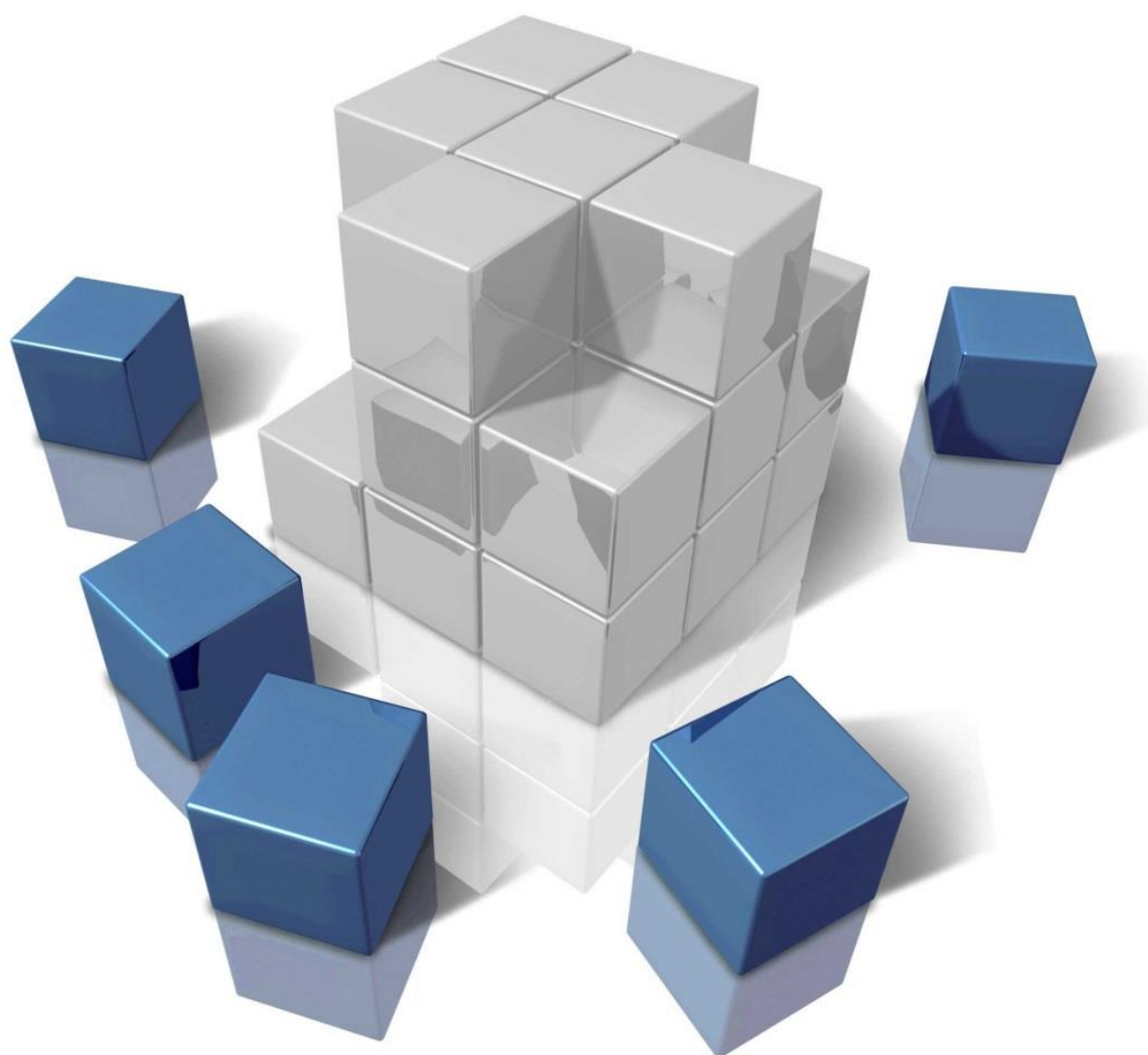
Sprawozdanie przedstawił Zarząd w składzie:

Ryszard Wtorkowski - PREZES ZARZĄDU

Mariusz Ejmont - WICEPREZES ZARZĄDU

Małgorzata Konys - CZŁONEK ZARZĄDU

KOMENTARZ ZARZĄDU LUG S.A. DO WYNIKÓW
4Q 2013





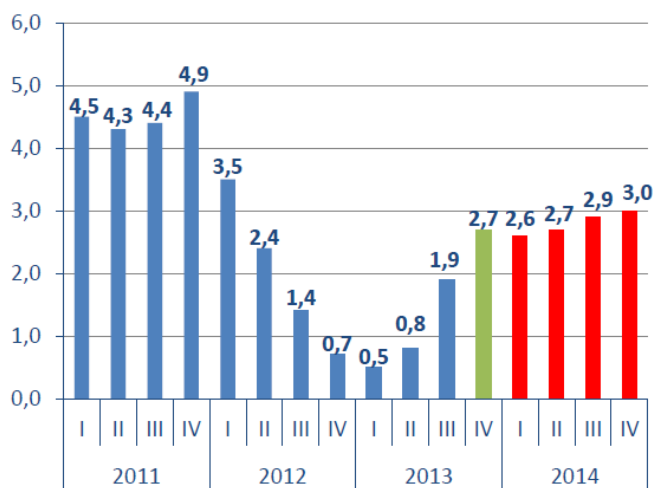
Komentarz Zarządu jednostki dominującej na temat czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, które miały wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A.

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

Tło makroekonomiczne i kondycja branży oświetleniowej

Tempo wzrostu **produktu krajowego w** ostatnich trzech miesiącach 2013 roku przyspieszyło i zgodnie z szacunkami IBnGR wzrosło o 2,7 proc. względem analogicznego okresu przed rokiem. Według danych Głównego Urzędu Statystycznego, w całym 2013 roku tempo wzrostu gospodarczego wyniosło 1,6 proc. i było to najniższe tempo wzrostu gospodarczego od czterech lat. Tempo wzrostu **produktu krajowego brutto** w 2014 roku wyniesie w Polsce 2,8 proc., co oznacza, że będzie ono wyraźnie wyższe niż w roku ubiegłym.

Wykres 2.1. PKB Polski wg. prognoz IBnGR



Źródło: IBnGR

W latach 2009-2012 poziom inwestycji budowlanych w Unii Europejskiej zmniejszył się odpowiednio o 9,9 proc., 3,2 proc., 0,2 proc. oraz 2,8 proc. Według szacunków z raportu firmy Deloitte w 2013 roku poziom inwestycji w UE zmniejszył się o 2,2 proc., a w Polsce spadek wyniesie 5,6 proc. Ponadto, według prognoz w 2014 roku poziom inwestycji w Polsce nadal będzie ujemny, wzrosty spodziewane są natomiast w UE w 2014 r. (o 1,4 proc.).

Tabela 2.1. Inwestycje budowlane wg. Deloitte

	2009	2010	2011	2012	2013 P	2014 P
Polska	4,9	2,2	9,5	-1,2	-5,6	-3,7
UE	-9,9	-3,2	-0,2	-2,8	-2,2	1,4

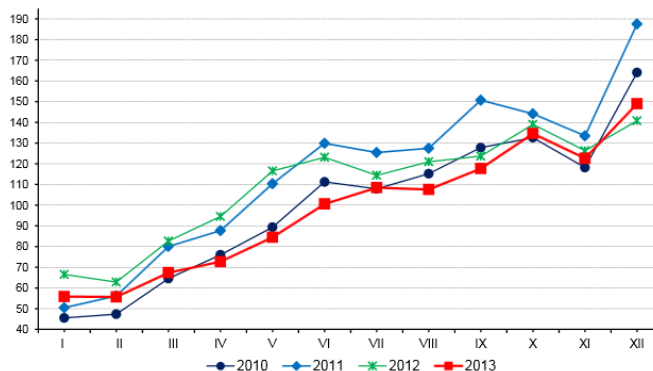
Źródło: European Powers of Construction 2012, Deloitte, Lipiec 2013

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.



Według wstępnych danych **produkcja budowlano-montażowa** była w grudniu 2013 r. wyższa o 5,8% niż przed rokiem (kiedy notowano spadek o 24,9%) i o 21,5% w porównaniu z listopadem 2013 r. Po wyeliminowaniu wpływu czynników o charakterze sezonowym produkcja budowlano - montażowa ukształtowała się na poziomie 0,4% wyższym niż w grudniu 2012 r. i o 4,1% niższym w porównaniu z listopadem 2013 r. W okresie styczeń - grudzień 2013 r. produkcja budowlano – montażowa była o 12,0% niższa niż w analogicznym okresie 2012 r.

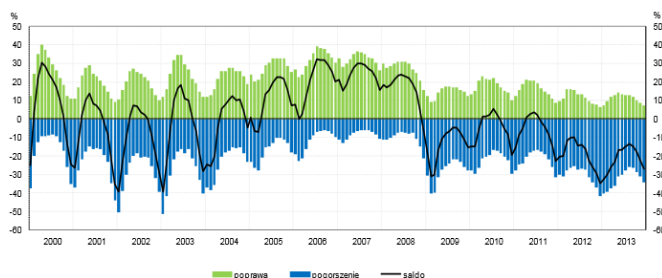
Wykres 2.2. Produkcja budowlano – montażowa w Polsce



Źródło: GUS

Wykres 2.3. Ogólny klimat koniunktury w budownictwie

W grudniu ogólny klimat koniunktury w budownictwie kształtuje się na poziomie minus 27 (w listopadzie minus 22). Poprawę koniunktury sygnalizuje 7% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie 34% (przed miesiącem odpowiednio 9% i 31%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznają, że ich sytuacja nie ulega zmianie.



Źródło: GUS

Branża oświetleniowa uzależniona jest od koniunktury gospodarczej, w tym w szczególności od sytuacji w budownictwie. Dane GUS sygnalizujące 12 procentowy spadek produkcji budowlano-montażowej w okresie styczeń – grudzień 2013 roku (r/r) odzwierciedlają słabą kondycję branży budowlanej w 2013 roku. Pozytywne symptomy w polskiej gospodarce widoczne na poziomie dynamiki produkcji budowlano – montażowej są zatem bardziej zapowiedzią niż realną poprawą warunków funkcjonowania firm z branży oświetleniowej.

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. Jak potwierdza niniejszy raport, kondycja gospodarki globalnej w ostatnim dwóch latach była gorsza niż prognozowano w II połowie 2011 roku i doprowadziła do obniżenia prognoz dynamiki globalnego PKB do 2016 roku o około 2 proc. Przy czym największa deprecjacja prognoz wystąpiła na rynku europejskim, gdzie prognoza dynamiki PKB uległa obniżeniu o 3 proc.

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



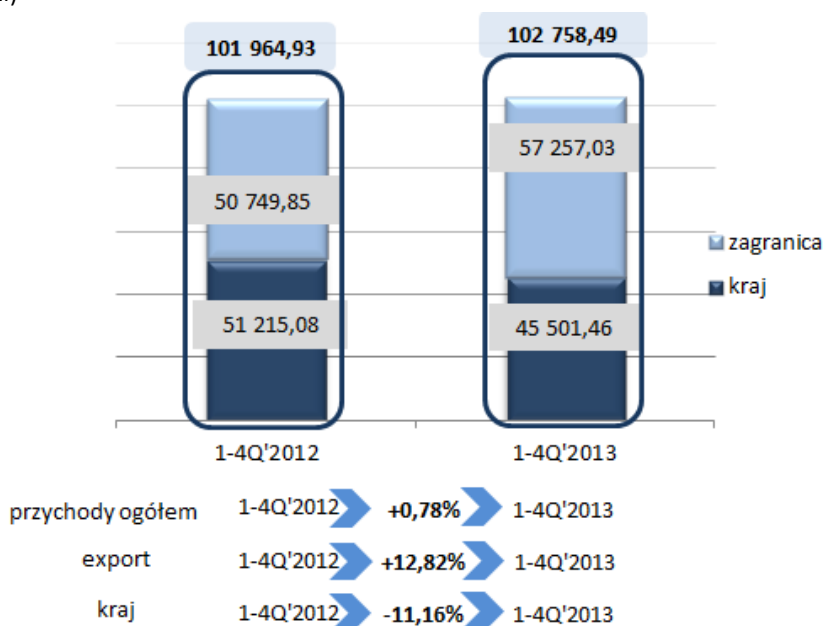
Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. w IV kwartale 2013 roku

Przytoczone dane makroekonomiczne wskazują na poprawę koniunktury gospodarczej w IV kwartale 2013 roku, jednakże tempo i zakres tych zmian w całym 2013 roku okazały się słabsze od oczekiwań ekonomistów formułowanych na początku roku. Dodatkowo zmiany te jeszcze słabo stymulują branżę oświetleniową, utrzymując warunki funkcjonowania firm z branży profesjonalnej techniki świetlnej na niezadowalającym poziomie.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w IV kwartale br. wyniosły 30 846,51 tys. zł, w porównaniu do 31 495,27 tys. zł w IV kwartale 2012 roku. Jednocześnie poddając analizie wyniki w całym 2013 roku, przychody ze sprzedaży w IV kwartale były lepsze od osiągniętych w III kwartale o blisko 5 000 tys. zł. W ujęciu narastającym, Grupa Kapitałowa LUG S.A. w okresie 01.01.2013 – 31.12.2013 roku wypracowała 102 758,49 tys. zł, w stosunku do 101 964,93 tys. zł w analogicznym okresie 2012 roku. Zgodnie z założeniami strategii rozwoju firmy, ponad 55 proc. wartości przychodów w 2013 roku zostało wypracowanych na rynkach zagranicznych, potwierdzając tym samym przewagę konkurencyjną Grupy Kapitałowej LUG S.A. w eksporcie. W 2013 roku wyniki generowane na rynkach zagranicznych poprawiły się o 13 proc. r/r. Niestety w tym samym czasie sprzedaż w kraju pogorszyła się r/r o 11 proc. łącznie w 2013 roku dynamika przychodów ze sprzedaży wyniosła 0,78 proc. Na poziom sprzedaży na rynku polskim negatywnie wpłynęły przesunięcia na 2014 rok realizacji inwestycji o szacunkowej wartości około 5 mln zł. Fakt ten dodatkowo znalazł negatywne odbicie na poziomie wyniku operacyjnego, gdyż dotychczasowa praca nad kontraktami wymagała zaangażowania środków i pracowników, a także uruchomienia procesu customizacji wybranych opraw oświetleniowych, co generowało koszty operacyjne. Graficzną prezentację przychodów Grupy Kapitałowej LUG S.A. przedstawia Wykres 2.4.

Struktura przychodów ze sprzedaży w 2013 roku ukształtowała się następująco: 55,72 proc. – eksport, 44,28 proc. – kraj.

Wykres 2.4. Dynamika skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w okresie 01.01. – 31.12. – porównanie lat 2012 i 2013 (tys. zł)



Źródło: Emitent

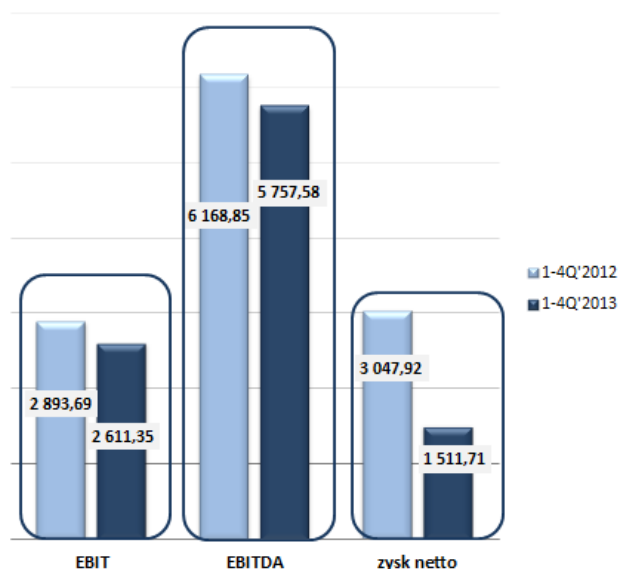


Zysk na sprzedaży brutto w IV kwartale 2013 roku uległ poprawie o 21,20 proc. r/r i wyniósł 8 897,30 tys. zł. W ujęciu narastającym, w 2013 roku zysk na sprzedaży brutto wyniósł 30 995,09 tys. zł i był wyższy od wyniku sprzed roku o 9,82 proc. Poprawa jest efektem wyższych marż realizowanych na sprzedaży (wzrost rentowności sprzedaży brutto o 2,5 proc.) oraz większego o 3 proc. udziału sprzedawanych produktów w sprzedaży ogółem w porównaniu z 2012 rokiem.

W IV kwartale 2013 roku zysk na działalności operacyjnej wyniósł 802,58 tys. zł i był o 495,66 tys. zł wyższy niż w IV kwartale 2012 roku. W okresie 01.01.-31.12.2013 roku EBIT wyniósł 2 611,35 tys. zł w porównaniu do 2 893,69 tys. zł przed rokiem. Niższy poziom EBIT w ujęciu rocznym wynika ze zwiększonych kosztów sprzedaży i ogólnozakładowych w 2013 roku.

Zysk netto w IV kwartale 2013 roku uległ poprawie r/r o 5,17 proc. i wyniósł 372,27 tys. zł. W ujęciu rocznym, po czterech kwartałach 2013 roku zysk netto wyniósł 1 511,71 tys. zł w porównaniu z poziomem 3 047,92 tys. zł w 2012 roku. Na wynik ten wpływ miały m.in. różnice kursowe, które w 2012 roku podwyższyły wynik o netto o 925 tys. zł natomiast w 2013 roku obniżyły go o 125 tys. zł.

Wykres 2.5. Porównanie EBIT, EBITDA i zysku netto za cztery kwartały 2012 i 2013 roku



Źródło: Emitent

Wartość aktywów Grupy Kapitałowej LUG S.A. na dzień 31.12.2013 roku wynosi 83 073,05 tys. zł w stosunku do 77 456,64 tys. zł na dzień 31.12.2012 roku. Ten ponad 7 procentowy wzrost wartości aktywów związany jest ze wzrostem wartości aktywów trwałych o 2,87 proc. do poziomu 31 128,96 tys. zł oraz ze wzrostem aktywów obrotowych o 10,06 proc. do poziomu 51 944,09 tys. zł. Na poziom aktywów trwałych wpłynęły:

- z jednej strony - spadek wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych w 2013 roku z powodu wyższych rocznych odpisów amortyzacyjnych od wartości nakładów na nowe środki trwałe;
- z drugiej strony – wzrost wartości inwestycji w jednostkach podporządkowanych o 1 226,38 tys. zł w związku ze zwiększeniem zaangażowania w spółce zależnej LUG do Brazil Ltda. poprzez udzielone pożyczki oraz objęciem udziałów w LUG Lighting UK.

Aktywa obrotowe wzrosły r/r o 4 748,46 tys. zł poprzez wzrost poziomu zapasów do wartości 24 898,26 tys. zł (przesunięcie inwestycji z 2013 na 2014 rok oraz zakup komponentów na 2014 rok), wyższy poziom rozliczeń międzyokresowych oraz wyższy poziom środków pieniężnych na koniec 2013

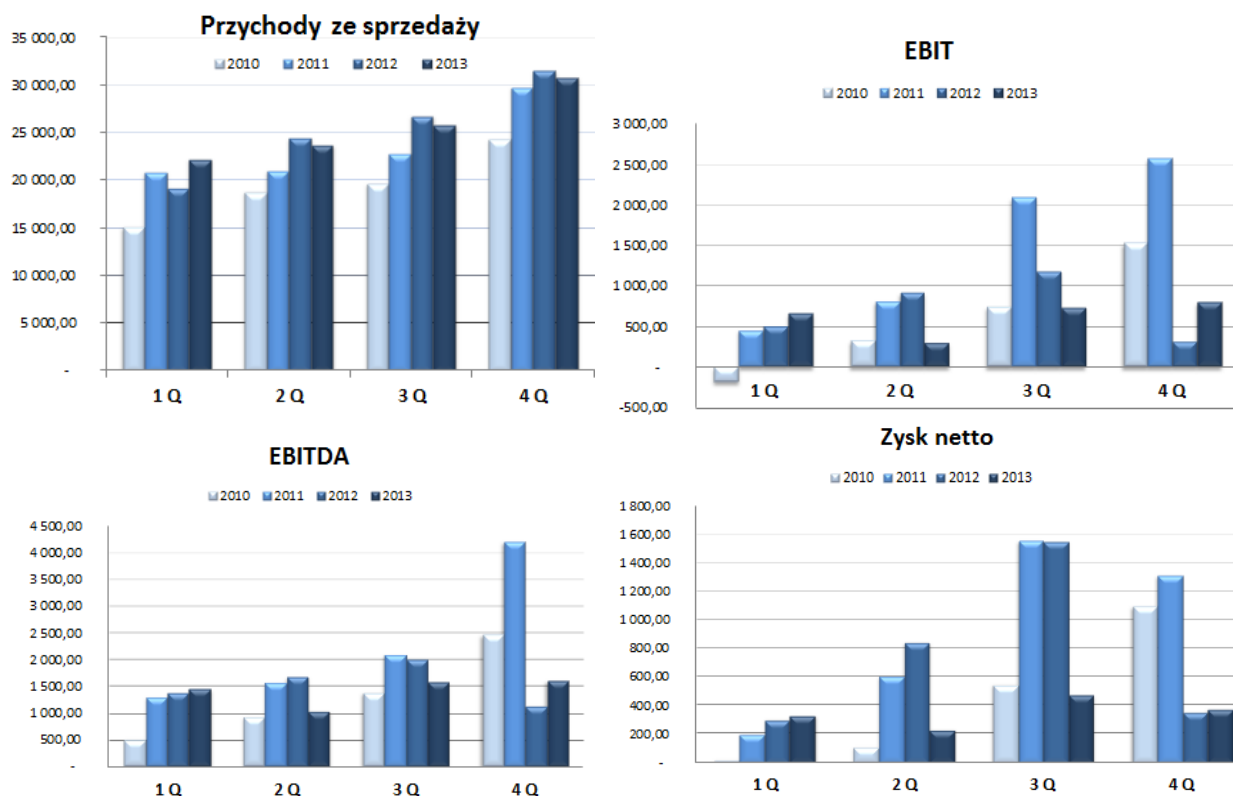


roku. Czynnikiem obniżającym poziom aktywów obrotowych były także należności handlowe, które zmniejszyły się o 2 584,31 tys. zł poprawiając wskaźnik rotacji należności w 2013 roku w stosunku do 2012 roku.

W 2013 roku nastąpiło przekwalifikowanie kredytu w rachunku bieżącym o wartości 1 700,00 tys. euro na kredyt długoterminowy, a także Emitent zaciągnął kredyt długoterminowy w wysokości 260,00 tys. euro na realizację inwestycji. W wyniku tych działań zobowiązania długoterminowe wzrosły o 115,87 proc. z poziomu 3 886,70 tys. zł na dzień 31.12.2012 roku do poziomu 8 390,21 tys. zł na dzień 31.12.2013 roku. Zobowiązania krótkoterminowe na koniec IV kwartału br. zanotowały niewielki spadek w 2013 roku tj. wynosiły 34 952,53 tys. zł w 2013 roku w porównaniu z 35 348,28 tys. zł w 2012 roku (-1,12 proc.). W 2013 roku zmianie uległa więc struktura zobowiązań – nastąpił wzrost zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek długoterminowych przy jednoczesnym obniżeniu się zobowiązań krótkoterminowych (kredyty i pożyczki) oraz pozostałych zobowiązań finansowych (w wyniku wyższych spłat leasingowych od wartości nowo zawieranych umów leasingowych). W 2013 roku wzrósł natomiast poziom zobowiązań handlowych jako efekt wynegocjowania dłuższych terminów płatności u kluczowych dostawców, a także wzrósł poziom rezerw krótkoterminowych. Rezerwy zostały bowiem powiększone o rezerwy na zobowiązania z tytułu umów projektowych dotyczących przychód osiągniętych w 2013 roku, a jeszcze nie wypłaconych.

Na koniec IV kwartału 2013 roku Grupa Kapitałowa LUG S.A. odnotowała wzrost kapitału własnego o 3,95 proc. w wyniku przeznaczenia zysku wypracowanego w 2012 roku na zwiększenie kapitału zapasowego. Poziom kapitału własnego wyniósł 39 730,31 tys. zł na dzień 31.12.2013 roku w porównaniu z poziomem 38 221,66 tys. zł na dzień 31.12.2012 roku.

Wykres 2.6. Przychody ze sprzedaży, EBIT, EBITDA i zysk netto w ujęciu kwartalnym w latach 2010 - 2013



Źródło: Emitent



Analiza skonsolidowanych przepływów pieniężnych prowadzi do następujących wniosków:

- Skonsolidowane przepływy z działalności operacyjnej w IV kwartale 2013 roku wyniosły 1 543,03 tys. zł w porównaniu z 3 318,36 tys. zł. Niższe przepływy operacyjne w IV kwartale 2013 roku wynikają ze zwiększenia poziomu należności oraz zmniejszenia poziomu zobowiązań w 2013 roku w stosunku do roku 2012.
- W okresie I-IV kwartał 2013 roku skonsolidowane przepływy z działalności operacyjnej wyniosły 5 581,57 tys. zł i były o 1 735,69 tys. zł wyższe niż przed rokiem z powodu zmniejszenia poziomu należności oraz zwiększenia poziomu zobowiązań w 2013 roku w stosunku do roku 2012.
- Skonsolidowane przepływy z działalności inwestycyjnej w IV kwartale 2013 roku były ujemne i wyniosły -623,78 tys. zł w stosunku do -161,87 tys. zł w IV kwartale 2012 roku. W ujęciu narastającym przepływy inwestycyjne w okresie 01.01.-31.12.2013 roku wyniosły -3 554,55 tys. zł w stosunku do -2 089,97 tys. zł przed rokiem. Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej odzwierciedlają wydatki na rozbudowę zakładu oraz zakup maszyny do produkcji podzespołów LED, a także pożyczki udzielone spółce zależnej LUG do Brazil Ltda.
- Skonsolidowane przepływy z działalności finansowej w IV kwartale 2013 roku wyniosły 1 758,09 tys. zł w porównaniu z poziomem -2 267,27 tys. zł w IV kwartale 2012 roku. W całym 2013 roku skonsolidowane przepływy finansowe również były dodatnie i wyniosły 376,15 tys. zł w stosunku do poziomu -1 535,58 tys. zł w 2012 roku.
- Wyższe przepływy finansowe pozytywnie wpłynęły na przepływy pieniężne netto w IV kwartale 2013 roku, które wyniosły 2 677,34 tys. zł w porównaniu z poziomem 889,22 tys. zł w IV kwartale 2012 roku. Skonsolidowane przepływy pieniężne netto w całym 2013 roku wyniosły 2 403,17 tys. zł i były zdecydowanie wyższe niż przed rokiem, gdy wyniosły 220,33 tys. zł.

Tabela 2.2. Skonsolidowane przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej LUG S.A. w MSR/MSSF za IV kwartał 2013 roku oraz okres 01.01.2013 – 31.12.2013 roku oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2012 roku (w tys. zł)

	4Q 2013 PLN	4Q 2012 PLN	1-4 Q 2013 PLN	1-4 Q 2012 PLN
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 543,03	3 318,36	5 581,57	3 845,88
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-623,78	-161,87	-3 554,55	-2 089,97
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 758,09	-2 267,27	376,15	-1 535,58
Przepływy pieniężne netto	2 677,34	889,22	2 403,17	220,33

Źródło: Emitent

Uzupełnienie analizy przepływów finansowych stanowi tabela 2.3., która przedstawia zestawienie przepływów finansowych spółki zależnej, LUG Light Factory Sp. z o.o.



Tabela 2.3. Przepływy pieniężne spółki zależnej Emitenta - LUG Light Factory Sp. z o.o. w MSR/MSSF za IV kwartał 2013 roku oraz okres 01.01.2013 – 31.12.2013 roku oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2012 roku (w tys. zł)

	4Q 2013 PLN	4Q 2012 PLN	1-4 Q 2013 PLN	1-4 Q 2012 PLN
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 545,13	3 157,52	5 626,66	3 480,08
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-359,02	-376,15	-2 563,84	-2 089,97
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 477,90	-2 317,85	-323,85	-1586,16
Przepływy pieniężne netto	2 664,01	463,52	2 738,97	-196,05

Źródło: Emitent

Analiza wskaźnikowa:

Wypracowane w IV kwartale 2013 roku oraz w całym 2013 roku skonsolidowane wyniki całej grupy kapitałowej znalazły odzwierciedlenie we wskaźnikach, które zostały zaprezentowane w Tabeli 2.4. Informację uzupełniającą stanowi Tabela 2.5., która przedstawia wskaźniki finansowe spółki zależnej LUG Light Factory Sp. z o.o.

- Rentowność operacyjna Grupy Kapitałowej w IV kwartale 2013 roku wyniosła 2,60 proc. w porównaniu z 0,97 proc. przed rokiem. Wskaźnik ten uległ poprawie r/r. W ujęciu narastającym w okresie 01.01.-31.12.2013 r. rentowność operacyjna wyniosła 2,54 proc. w porównaniu z poziomem 2,84 proc. w analogicznym okresie przed rokiem.
- Rentowność EBITDA wyniosła 5,21 proc. w IV kwartale 2013 roku oraz 5,60 proc. narastająco po czterech kwartałach roku. Rentowność w kwartale uległa poprawie r/r, natomiast w ujęciu narastającym rentowność EBITDA była w 2013 roku słabsza w porównaniu z 2012 rokiem gdy wyniosła 6,05%.
- Rentowność netto ukształtowała się w IV kwartale 2013 roku na poziomie 1,21 proc. i była lepsza niż w IV kwartale 2012 roku gdy wynosiła 1,12 proc. W okresie 01.01.-31.12.2013 roku rentowność netto wyniosła 1,47 proc. w porównaniu z poziomem 2,99 proc. w analogicznym okresie rok wcześniej.
- Rentowność majątku i kapitału własnego wyniosły w IV kwartale 2013 roku odpowiednio 0,45 proc. (ROA) i 0,94 proc. (ROE), natomiast po czterech kwartałach 2013 roku: 1,82 proc. (ROA) i 3,82 proc. (ROE). Wskaźnik ogólnej płynności wyniósł 148,61 proc. proc. na dzień 31.12.2013 roku.

Tabela 2.4. Wybrane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. w MSR/MSSF za IV kwartał 2013 roku oraz wskaźniki w ujęciu narastającym za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. wraz ze wskaźnikami porównywalnymi za analogiczny okres 2012 roku

	4Q 2013	4Q 2012	1 - 4Q 2013	1 - 4Q 2012
Wskaźnik rentowności operacyjnej	2,60%	0,97%	2,54%	2,84%
Wskaźnik rentowności EBITDA	5,21%	3,59%	5,60%	6,05%
Wskaźnik rentowności netto	1,21%	1,12%	1,47%	2,99%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	0,94%	0,93%	3,80%	7,97%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	0,45%	0,46%	1,82%	3,94%
Wskaźnik ogólnej płynności	148,61%	133,52%	148,61%	133,52%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	52,17%	50,65%	52,17%	50,65%

Źródło: Emitent



Tabela 2.5. Wybrane wskaźniki finansowe spółki zależnej Emitenta - LUG Light Factory Sp. z o.o. w MSR/MSSF za IV kwartał 2013 roku oraz wskaźniki w ujęciu narastającym za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. wraz ze wskaźnikami porównywalnymi za analogiczny okres 2012 roku

	4Q 2013	4Q 2012	1 - 4Q 2013	1 - 4Q 2012
Wskaźnik rentowności operacyjnej	1,14%	0,34%	2,31%	2,84%
Wskaźnik rentowności EBITDA	3,71%	2,66%	5,33%	5,93%
Wskaźnik rentowności netto	0,24%	*	1,39%	2,78%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	0,20%	*	3,94%	7,99%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	0,09%	*	1,79%	3,79%
Wskaźnik ogólnej płynności	144,60%	128,68%	144,60%	128,68%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	54,57%	52,61%	54,57%	52,61%

Źródło: Emitent

Objaśnienia do wskaźników:

1. Wskaźnik rentowności operacyjnej

Formuła: wynik na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży

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

2. Wskaźnik rentowności EBITDA

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

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

3. Wskaźnik rentowności netto

Formuła: Wynik netto / Przychody ze sprzedaży

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

4. Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)

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

Opis: określa stopę zyskowności zainwestowanych w firmie kapitałów własnych

5. Wskaźnik rentowności majątku (ROA)

Formuła: Wynik netto / aktywa ogółem

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

6. Wskaźnik ogólnej płynności

Formuła: aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

7. Wskaźnik ogólnego zadłużenia

Formuła: zobowiązania ogółem / aktywa razem

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



Perspektywy rozwoju branży i Grupy Kapitałowej LUG S.A.

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

Poza czynnikami makroekonomicznymi, rozwój branży oświetleniowej 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. Wartość rynku oświetlenia LED będzie dynamicznie wzrastać i osiągnie poziom około 37 miliardów euro w 2016 roku (około 41 proc. udziału w branży oświetleniowej i ponad 50 proc. udziału w segmencie oświetlenia ogólnego) i 64 miliardów euro w 2020 roku (około 63 proc. udziału w branży oświetleniowej i około 70 proc. udziału w segmencie oświetlenia ogólnego). W 2011 roku oświetlenie LED miało zaledwie 12-procentowy udział w branży oświetleniowej.⁴ Niestety w latach 2014-2015 polski rynek profesjonalnego oświetlenia będzie rość wolniej niż globalna branża oświetleniowa, a wzrosty te nie przekroczą 3-4 proc.

W wyniku efektu sezonowości branży oświetleniowej i cyklicznego wzrostu popytu w II połowie roku, a także pod wpływem poprawy wskaźników makroekonomicznych, ostatni kwartał 2013 roku okazał się lepszy od trzech poprzedzających go kwartałów. Zarówno dynamika PKB, jak również dane o produkcji budowlano – montażowej okazały się lepsze niż w poprzednich kwartałach 2013 roku, co znalazło odzwierciedlenie w blisko 19 procentowym wzroście przychodów 3kw./4kw. 2013 roku. Jednakże efekty poprawy wskaźników koniunkturalnych i kondycji branży należy spodziewać się dopiero w kolejnych miesiącach 2014 roku.

Bodźcami, które w tej chwili bezpośrednio determinują możliwość rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A. są czynniki zewnętrzne w postaci słabej koniunktury gospodarczej w Polsce i rosnącej dynamiki zamówień zagranicznych oraz czynniki wewnętrzne, do których należy: innowacyjność, szerokie możliwości customizacji, rozbudowane moce produkcyjne (rozbudowa hali produkcyjnej i nowa fabryka) oraz profil produkcji rozwinięty o komponenty elektroniczne do opraw LEDowych, stabilność i bezpieczeństwo finansowe, dynamiczny rozwój na rynkach eksportowych, uruchomienie nowych spółek zależnych – LUG do Brazil Ltda. oraz LUG Lighting UK Ltd.

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

³ Ibidem

⁴ Ibidem



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

Zarząd LUG S.A. w raporcie bieżącym EBI 14/2013 przekazał do publicznej wiadomości prognozę Skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. Następnie w ramach raportu bieżącego EBI 41/2013 Zarząd Emitenta skorygował prognozy wyników finansowych za 2013 rok, do poziomów przedstawionych w Tabeli 2.6.

W świetle niezaudytowanych wyników zaprezentowanych w niniejszym Raporcie Grupy Kapitałowej LUG S.A. za IV kwartał 2013 roku poziom realizacji prognoz kształtuje się następująco:

- Przychody ze sprzedaży wygenerowane po czterech kwartałach 2013 roku wynoszą 102 759 tys. zł, co stanowi 99,67 proc. opublikowanej prognozy;
- Zysk operacyjny wygenerowany po czterech kwartałach 2013 roku wynosi 2 611 tys. zł co stanowi 100,98 proc. opublikowanej prognozy;
- Zysk operacyjny powiększony o amortyzację wygenerowany po czterech kwartałach 2013 roku wynosi 5 758 tys. zł, co stanowi 100,03 proc. opublikowanej prognozy;
- Zysk netto wygenerowany po czterech kwartałach 2013 roku wynosi 1 512 tys. zł, co stanowi 107,98 proc. opublikowanej prognozy.

Tabela 2.6. Poziom realizacji prognozy skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2013 rok po czterech kwartałach 2013 roku

Pozycja	Wyniki finansowe po 4Q'2013 (tys. zł)	Skorygowana prognoza na 2013 rok (tys. zł)	Poziom realizacji prognozy
Przychody ze sprzedaży	102 759	103 095	99,67%
EBIT	2 611	2 586	100,98%
EBITDA	5 758	5 756	100,03%
Zysk netto	1 512	1 400	107,98%

Źródło: Emitent

W świetle niezaudytowanych wyników zaprezentowanych w niniejszym Raporcie Grupy Kapitałowej LUG S.A. za IV kwartał 2013 roku, Zarząd Emitenta ocenia, że skorygowane prognozy wyników finansowych za okres 01.01.2013 – 31.12.2013 roku zostały zrealizowane zgodnie z przyjętymi w korekcie założeniami.



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

Spółka LUG S.A. z dniem 1 sierpnia 2008 roku przekazała całą działalność operacyjną do spółki zależnej LUG Light Factory Sp. z o.o. W związku z tym, prezentowane w niniejszym raporcie jednostkowe wyniki finansowe LUG S.A. za IV kwartał 2013 roku nie stanowią podstawy do całościowej, rzetelnej analizy kondycji finansowej Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Zarząd Emitenta pragnie zwrócić uwagę, iż wyniki finansowe spółki LUG S.A. przedstawione w niniejszym raporcie nie podlegały badaniu biegłego rewidenta. Poniżej przedstawiono podsumowanie najważniejszych pozycji rachunku wyników oraz bilansu za IV kwartał 2013 roku sporządzone wg MSR/MSSF:

- Przychody ze sprzedaży LUG S.A. za IV kwartał 2013 roku wynoszą 555,00 tys. zł i są nieznacznie niższe niż przed rokiem, gdy wynosiły 561,36 tys. zł. Analogiczna sytuacja ma miejsce w przypadku przychodów ze sprzedaży w ujęciu narastającym. W okresie 01.01. - 31.12.2013 roku przychody wyniosły 1 025,21 tys. zł w porównaniu z 1 049,04 tys. zł przed rokiem. Odnotowany spadek wynika z rozwiązania umowy najmu nieruchomości inwestycyjnej należącej do spółki LUG S.A. i nie osiągnięciu z tego tytułu przychodów.
- Amortyzacja w IV kwartale 2013 roku uległa minimalnej zmianie i wynosiła 9,30 tys. zł w porównaniu z 9,17 tys. zł w IV kwartale 2012 roku. Niewielka różnica wystąpiła także na poziomie amortyzacji w ujęciu narastającym: za cztery kwartały 2013 roku wyniosła 27,60 tys. zł, natomiast za trzy kwartały 2012 roku wynosiła 27,51 tys. zł.
- Wynik na sprzedaży brutto w IV kwartale 2013 roku obniżył się o około 1,13 proc. i wynosi 555,00 tys. zł, w stosunku do 561,36 tys. zł w IV kwartale 2012 roku.
- Wynik na sprzedaży netto na poziomie 80,18 tys. zł w okresie 01.01.-31.12.2013 roku (w stosunku do 39,46 tys. zł w 2012 roku) pozytywnie wpłynął na poprawę rentowności ze sprzedaży r/r.
- Zysk z działalności operacyjnej w IV kwartale 2013 roku na poziomie 298,17 tys. zł (w stosunku do IV kwartału 2012 roku: 251,58 tys. zł). W ujęciu narastającym wynik z działalności operacyjnej za cztery kwartały 2013 roku wyniósł 80,01 tys. zł w stosunku do 45,77 tys. zł w analogicznym okresie 2012 roku. Ta poprawa zysku z kwartału na kwartał, a także w ujęciu r/r wynika z obniżenia kosztów ogólnozakładowych w 2013 roku w stosunku do 2012 roku.
- W IV kwartale 2013 roku na poziomie wyniku netto odnotowano zysk w wysokości 298,11 tys. zł w porównaniu z zyskiem netto w wysokości 2 104,55 tys. zł w IV kwartale 2012 roku. Zysk netto w ujęciu narastającym za cztery kwartały 2013 roku wyniósł 783,41 tys. zł i jest niższy niż przed rokiem, gdy wyniósł 1 895,07 tys. zł. Za fakt ten odpowiada niższy poziom przychodów finansowych niż przed rokiem, co w dużej mierze jest podyktowane niższą dywidendą wypłaconą ze spółki zależnej do LUG S.A. W 2012 roku wartość dywidendy wyniosła 1 800 tys. zł a w 2013 roku – 700 tys. zł
- Wartość aktywów na dzień 31.12.2013 roku wyniosła 32 145,39 tys. zł co w porównaniu do 31 184,40 tys. zł na dzień 31.12.2012 roku oznacza wzrost o 3,08 proc. Na poziom aktywów z jednej strony wpłynął wzrost wartości aktywów trwałych (w 2013 roku: 30 574,13 tys. zł, w 2012 roku: 29 620,31 tys. zł), a dokładniej wzrost wartości inwestycji w jednostkach podporządkowanych poprzez zwiększenie zaangażowania w spółce zależnej LUG do Brazil Ltda. poprzez udzielone pożyczki oraz objęcie udziałów w LUG Lighting UK. Z drugiej strony



wzrosła wartość aktywów obrotowych z poziomu 1 564,09 na dzień 31.12.2012 roku do poziomu 1 571,26 tys. zł na dzień 31.12.2013 roku. Wzrost wartości aktywów obrotowych jest ściśle powiązany ze wzrostem poziomu należności w 2013 roku.

- Stan należności krótkoterminowych na koniec IV kwartału 2013 roku wyniósł 1 321,06 tys. zł w porównaniu ze stanem na koniec IV kwartału przed rokiem w wysokości 959,80 tys. zł. Wzrost należności znajduje również odzwierciedlenie w spadku poziomu środków pieniężnych na koniec 2013 roku do wysokości 13,33 tys. zł w porównaniu do 349,13 tys. zł na koniec IV kwartału 2012 roku.
- Na dzień 31.12.2012 roku Emitent nie posiadał należności długoterminowych.
- Stan zapasów spółki LUG S.A. kształtuje się obecnie na poziomie zerowym z uwagi na całkowite przeniesienie działalności produkcyjno-handlowej do spółki zależnej LUG Light Factory Sp. z o.o.
- Na dzień 31.12.2013 roku zobowiązania długoterminowe były na poziomie 133,87 tys. zł, a tym samym były na tym samym poziomie jak przed rokiem. Natomiast zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31.12.2013 roku wzrosły do poziomu 299,83 tys. zł (wzrost o 143,92 proc.). Jest to efekt m.in. założonych w spółce rezerw.
- W wyniku przeznaczenia całego zysku wypracowanego w 2012 roku na zwiększenie kapitału zapasowego, kapitał własny LUG S.A. na dzień 31.12.2013 roku był wyższy o 2,54 proc. r/r i wynosił 31 711,69 tys. zł.

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

- Przepływy z działalności operacyjnej LUG S.A. wynosiły w okresie I-IV kwartał 2013 roku -45,09 tys. zł i były niższe w 2013 roku z powodu zwiększenia się poziomu należności. W samym IV kwartale 2013 roku przepływy z działalności operacyjnej wyniosły -1,10 tys. zł.
- Na ujemną wartość przepływów inwestycyjnych w 2013 roku w spółce LUG S.A. (-290,71 tys. zł) wpłynęło objęcie udziałów w LUG do Brazil Ltda. – nowej spółce zależnej oraz udzielenie jej pożyczki na rozwój. Wpływy z tytułu dywidendy od spółki zależnej LUG Light Factory Sp. z o.o. były niższe od pożyczki udzielonej spółce LUG do Brasil Ltda. W ujęciu kwartalnym, przepływy inwestycyjne w IV kwartale 2013 roku były na niskim poziomie 1,03 tys. zł.
- Zerowy poziom przepływów finansowych LUG S.A. w IV kwartale 2013 roku oraz w całym 2013 roku wynika z przeniesienia w całość działalności operacyjnej do spółki zależnej Emitenta – LUG Light Factory Sp. z o.o. W związku z powyższym spółka LUG S.A. nie dokonywała samodzielnych operacji finansowych.
- Przepływy z działalności inwestycyjnej miały decydujący wpływ na przepływy pieniężne netto, które w okresie I-IV kwartał 2013 roku wynosiły -335,80 tys. zł.



Tabela 2.7. Przepływy pieniężne jednostki dominującej Emitenta – LUG S.A. w MSR/MSSF za IV kwartał 2013 roku oraz okres 01.01.2013 – 31.12.2013 roku oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2012 roku (w tys. zł)

	4Q 2013 PLN	4Q 2012 PLN	1-4 Q 2013 PLN	1-4 Q 2012 PLN
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1,10	286,39	-45,09	491,18
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1,03	1 853,11	-290,71	1 645,46
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	-1 799,64	0,00	-1 799,64
Przepływy pieniężne netto	-0,07	339,86	-335,80	337,00

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 2.9.

Tabela 2.8. Wybrane wskaźniki finansowe jednostki dominującej Emitenta - LUG S.A. w MSR/MSSF za IV kwartał 2013 roku oraz okres 01.01.2013 – 31.12.2013 roku oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2012 roku (w tys. zł)

	4Q 2013	4Q 2012	1-4 Q 2013	1-4 Q 2012
Wskaźnik rentowności operacyjnej	53,72%	44,82%	7,80%	4,36%
Wskaźnik rentowności EBITDA	55,40%	46,45%	10,50%	6,99%
Wskaźnik rentowności netto	53,71%	374,90%	76,41%	180,65%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	0,94%	6,80%	2,47%	6,13%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	0,93%	6,75%	2,44%	6,08%
Wskaźnik ogólnej płynności	524,05%	1272,45%	524,05%	1272,45%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	1,35%	0,82%	1,35%	0,82%

Źródło: Emitent

Na dodatkowe wyjaśnienie zasługuje poziom wskaźnika ogólnej płynności (524,05 proc. w 2013 roku oraz 1272,45 proc. w 2012 roku). Wartość wskaźników oraz różnica w ich poziomie r/r są podyktowane faktem, iż w 2012 roku spółka LUG S.A. miała wysokie zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy, natomiast tegoroczne zobowiązania krótkoterminowe są zdecydowanie niższe.

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

INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ LUG S.A

4Q 2013





Podstawowe informacje

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

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



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

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

Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta na dzień 31.12.2013r.

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 dzień 31.12.2013 roku 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 31.12.2013 roku



Źródło: Emitent

Informacje o konsolidacji

W zakresie skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej LUG S.A. konsolidacją zostały objęte wyniki spółek LUG S.A., LUG Light Factory Sp. z o.o. oraz LUG GmbH. Na podstawie art. 58 Ustawy o rachunkowości (UoR), ze względu na brak istotności danych finansowych spółek LUG do Brazil Ltda. i LUG Lighting UK Ltd. dla realizacji obowiązku określonego w art. 4 ust. 1 UoR, dane te nie zostały objęte konsolidacją. Ponadto ze względu na zawieszenie działalności spółki T.O.W LUG Ukraina konsolidacją nie została objęta również ta spółka.

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 13.02.2014 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 13.02.2014 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	1 320 492	18,34%	18,34%
Pozostali akcjonariusze	B, C	2 087 468	29,00%	29,00%
SUMA	A,B,C	7 198 570	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

Wykres 3.2. Graficzna prezentacja struktury akcjonariatu LUG S.A. na dzień 13.02.2014 r.



Źródło: Emitent

Zasoby ludzkie

Grupa Kapitałowa LUG S.A. na dzień 31.12.2013 roku zatrudniała 394 osoby w stosunku do 429 osób w analogicznym momencie roku poprzedniego. W ujęciu jednostkowym, zatrudnienie w spółce LUG S.A. pozostało bez zmian – 1 osoba.

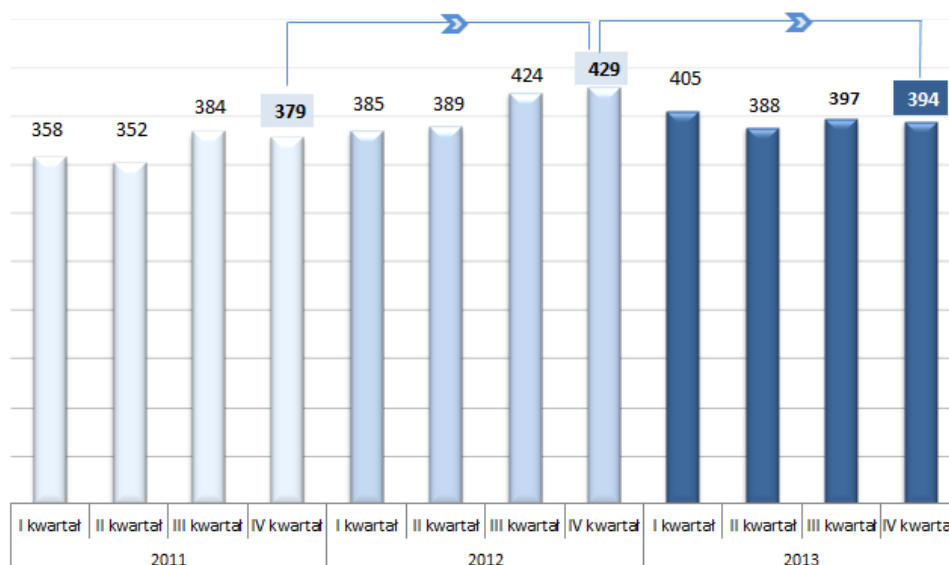
Tabela 3.3. Zasoby ludzkie Grupy Kapitałowej LUG S.A. oraz spółki LUG S.A. w IV kwartale 2013 roku

Wyszczególnienie	Grupa Kapitałowa LUG S.A.	LUG S.A.
Liczba pracowników (pełny etat)	390	1
Liczba pracowników (niepełny etat)	3	0
Inne formy zatrudnienia	2	0
Średnia wieku pracowników	38 lat	29 lat i 4 miesiące
Struktura zatrudnienia wg wykształcenia	Wyższe – 38%, Średnie – 34%, Zawodowe – 23% Podstawowe – 5%	Wyższe – 100%
Struktura zatrudnienia wg płci	Kobiety – 44%, Mężczyźni – 56%	Kobiety – 100%

Źródło: Emitent



Wykres 3.3. Poziom zatrudnienia w Grupie Kapitałowej LUG S.A. w latach 2011 – 2013 w ujęciu kwartalnym (zatrudnienie na podstawie umowy o pracę)



Źródło: Emitent

Aktywność w zakresie rozwoju działalności

W wyniku realizowanych działań Grupa Kapitałowa LUG S.A. osiągnęła w IV kwartale 2013 roku wzrost przychodów z eksportu w wysokości +0,68 proc. r/r. Ten niemal identyczny poziom jak przed rokiem jest efektem tzw. wysokiej bazy, gdyż w IV kwartale 2012 roku przychody z eksportu wzrosły o 21,83 proc. r/r/. Jednocześnie dynamika przychodów ze sprzedaży w kraju uległa spowolnieniu w stosunku do analogicznego okresu przed rokiem i wyniosła -5,67 proc. Wynik ten wskazuje na spowolnienie trendu spadkowego w efekcie podjętych przez firmę działań służących obronie udziałów w rynku krajowym. Całkowite przychody Grupy Kapitałowej LUG S.A. w IV kwartale 2013 roku prezentowały niewielką ujemną dynamikę na poziomie -2,13 proc r/r.

Tabela 3.4. Dynamika przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LUG S.A. w ujęciu kwartalnym w 2011, 2012 i 2013 roku wg. MSR/MSSF

Kwartaly r/r	Dynamika kraj	Dynamika eksportu	Całkowita dynamika
Q1'2012/Q1'2011	+15,51%	-26,68%	-7,99%
Q2'2012/Q2'2011	+17,42%	+13,67%	+15,57%
Q3'2012/Q3'2011	+6,86%	+32,19%	+17,67%
Q4'2012/Q4'2011	-9,07%	+21,83%	+5,83%
Q1'2013/Q1'2012	-1,27%	+37,03%	+15,81%
Q2'2013/Q2'2012	-20,18%	+15,49%	-2,90%
Q3'2013/Q3'2012	-15,71%	+10,36%	-3,29%
Q4'2013/Q4'2012	-5,67%	+0,68%	-2,13%

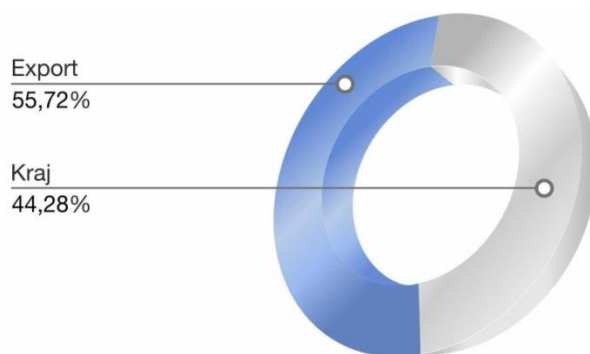
Źródło: Emitent



Wskazana dynamika przychodów ze sprzedaży wpłynęła na strukturę przychodów Grupy Kapitałowej LUG S.A. odpowiadając założeniom strategii Zarządu, która wskazywała na wzrost udziału sprzedaży eksportowej i realizację większej liczby zamówień poza granicami kraju.

Po IV kwartale 2013 roku eksport stanowił 57,20 proc. całkowitych przychodów, natomiast sprzedaż realizowana w kraju osiągnęła poziom 42,80 proc. przychodów.

Wykres 3.4. Struktura skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w IV kwartale 2013 roku



Źródło: Emitent

Do najważniejszych projektów oświetleniowych zrealizowanych w IV kwartale 2013 roku należą:

- Centrum Handlowe w Wągrowcu (Polska);
- Kryta pływalnia w Kole (Polska);
- Sąd rejonowy w Żarach (Polska);
- Galeria Brama Pomorza w Chojnicach (Polska);
- American International School, Rijad (Arabia Saudyjska);
- Hotel de Police Charleroi (Belgia);
- Leroy Merlin (Rosja);
- "Evroopt" centrum handlowo biurowe z hotelem i parkingiem (Białoruś);
- Gorey Community School (Irlandia).

Intensywny rozwój asortymentu marek należących do Grupy Kapitałowej LUG S.A. odbywa się dzięki pracom projektowo-koncepcyjnym, których uzupełnieniem są badania realizowane przez laboratorium firmy LUG. W IV kwartale 2013 roku w laboratorium wewnętrznym przeprowadzono łącznie 312 badań. Ponadto zakończono proces wdrażania 7 nowych projektów oświetleniowych oraz wprowadzono 147 modyfikacje opraw oświetleniowych.

Tabela 3.5. Badania przeprowadzone w laboratorium LUG w IV kwartale 2013 roku

Rodzaj badań	Liczba
Badania związane z bezpieczeństwem (zgodność z normą EN60598)	49
Badania ogniowe metodą Glow Wire Test (zgodność z normą EN60695)	3
Badania wytrzymałości obudowy na zaburzenia mechaniczne	7
Badania fotometryczne	252

Źródło: Emitent



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.

Najważniejszymi działaniami o charakterze inwestycyjnym, które Grupa Kapitałowa LUG S.A. realizowała w 2013 roku są: otwarcie show roomu opraw oświetleniowych w siedzibie spółki LUG do Brazil Ltda. w Sao Paulo, rozbudowa zakładu o nową halę produkcyjną, zakup linii technologicznej do produkcji komponentów do opraw LEDowych.

Na 2014 rok zaplanowano rozpoczęcie budowy drugiego zakładu produkcyjnego Emitenta w Parku Technologicznym w Nowym Kisielinie, na terenie należącym do Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Właściwa działka budowlana została zakupiona w 2012 roku przez spółkę zależną LUG Light Factory Sp. z o.o.

Najistotniejsze wydarzenia w okresie 01.10.2013 r. – 31.12.2013 r.

Najistotniejsze wydarzenia w IV kwartale 2013 roku mające wpływ na sytuację Grupy Kapitałowej LUG S.A. i jej poszczególnych spółek zależnych to:

- **Udział w targach i konferencjach**

W ramach działalności promocyjnej oraz poszerzania rynków, Grupa Kapitałowa LUG S.A. w IV kwartale 2013 roku uczestniczy w międzynarodowych targach i konferencjach branżowych na 3 kontynentach:

- 5-8.11.2013r. – **Interlight Moscow** – międzynarodowe targi oświetlenia dekoracyjnego i przemysłowego, elektrotechniki i automatyki budynków oraz domów;
- 5-7.11.2013r. – **NT Expo Brazil w São Paulo** – największa impreza branży kolejowej oraz metro w Ameryce łacińskiej;
- 20-21.11.2013r. – **LUX LIVE London 2013** – największe i najlepsze wydarzenie przemysłu oświetleniowego w Wielkiej Brytanii;
- 20-21.11.2013r. – **Retail Show Warszawa** – międzynarodowe targi wyposażenia, technologii i usług dla handlu.



- **Najlepszy raport roczny na rynku NewConnect**

W dniu 18 października 2013 roku Grupa Kapitałowa LUG S.A. odniosła historyczne zwycięstwo w pierwszej edycji konkursu „The Best Annual Report 2012” skierowanej do spółek z rynku NewConnect. Obok tytułu Najlepszy Raport Roczny 2012, otrzymała także wyróżnienie za najlepsze sprawozdanie z działalności (w kategorii spółek z rynku NewConnect). The Best Annual Report to konkurs organizowany przez Instytut Rachunkowości i Podatków pod patronatem honorowym Ministerstwa Skarbu Państwa, Komisji Nadzoru Finansowego, Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych oraz programu Akcjonariat Obywatelski.





- **Wyniki analizy ESG spółek w Polsce**

W dniu 23 października 2013 roku Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych wraz z partnerami podsumowało projekt „Analiza ESG spółek w Polsce”. W powstałym rankingu spółek giełdowych najlepiej raportujących dane ESG, LUG S.A. został sklasyfikowany w pierwszej trójce Emitentów z rynku NewConnect. Tym samym doceniono transparentność komunikacji i przejrzystość danych ujawnianych przez Grupę Kapitałową LUG S.A. W ramach badania, którego organizatorem jest Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych, Crido Business Consulting oraz GES badaniu poddano firmy notowane na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na rynku NewConnect, łącznie 865 spółek. Przedmiotem analizy była przejrzystość ujawniania danych z zakresu ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego.



- **Korekta prognoz wyników finansowych w 2013 roku**

Zarząd LUG S.A. na podstawie opublikowanych w Raporcie okresowym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za III kwartał 2013 roku skonsolidowanych wyników finansowych, w raporcie bieżącym nr 41/2013 dokonał korekty prognozy wyników w 2013 roku.

- **Wybór biegłego rewidenta**

W dniu 29.11.2013 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwały w sprawie wyboru KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie jako biegłego rewidenta, który dokona badania sprawozdania finansowego LUG S.A. sporządzonego za rok obrotowy 2013 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LUG S.A. sporządzonego za rok obrotowy 2013 oraz wyda opinię z badania sprawozdania finansowego Emitenta i Grupy Kapitałowej LUG S.A. Spółka KPMG Audyt dokona również badania i wyda opinię z badania sprawozdania finansowego spółki w pełni zależnej od Emitenta - LUG Light Factory Sp. z o.o., sporządzonego za rok obrotowy 2013.

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. po 31.12.2013r.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, tj. po 31.12.2013r. miały miejsce następujące zdarzenia istotnie wpływające na działalności Emitenta i spółek zależnych:

- **Kontrakt na dostawę oświetlenia dla nowej linii metra w Warszawie**

Dnia 30 stycznia 2014 roku LUG Light Factory Sp. z o.o., spółka zależna LUG S.A., podpisała umowę na dostawę kompleksowych rozwiązań oświetleniowych na budowę drugiej linii metra w Warszawie. Kontrakt dotyczy oświetlenia obecnie budowanego centralnego odcinka metra łączącego Rondo Daszyńskiego z Dworcem Wileńskim. Niniejsza umowa jest jednym z kontraktów, o których Emitent wspominał w dokonanej w listopadzie korekcie prognoz wyników finansowych w 2013 roku. Jedną z przyczyn obniżenia wyników były wówczas przesunięcia kontraktów na 2014 rok o łącznej wartości około 5 mln zł.

- **Zakwalifikowanie do II etapu konkursu Złota Strona Emitenta**

W dniu 10 lutego 2014 roku Zarząd LUG S.A. powziął informację o zakwalifikowaniu się LUG S.A. do II etapu siódmej edycji Konkursu na najlepszą stronę internetową spółki giełdowej - ZŁOTA



STRONA EMITENTA VII. W I etapie Konkursu oceniono strony internetowe 890 polskich oraz zagranicznych spółek giełdowych, których akcje były notowane w dniu 27 września 2013 roku na GPW , w tym także na rynku NewConnect. Do II etapu Konkursu zakwalifikowano 71 najwyżej ocenionych spółek giełdowych.



LUG S.A.

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

Relacje Inwestorskie
relacje@lug.com.pl

