



RAPORT
GRUPY KAPITAŁOWEJ
LUG S.A. **3Q
2013**



Spis treści

List Prezesa Zarządu LUG S.A.	3
Wybrane dane finansowe	4
Komentarz Zarządu LUG S.A. do wyników	8
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.	9
Stanowisko Zarządu LUG S.A. w sprawie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej LUG S.A.	18
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.	21
Informacje na temat aktywności Grupy Kapitałowej LUG S.A.	24
Podstawowe informacje	25
Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta	25
Informacje o konsolidacji	26
Akcje i struktura akcjonariatu	27
Zasoby ludzkie	28
Aktywność w zakresie rozwoju działalności	29
Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	30
Najistotniejsze wydarzenia w okresie 01.07.2013 – 30.09.2013	31
Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Emitenta po 30.09.2013	33
Oświadczenie Zarządu spółki dominującej	34
Skrócone sprawozdania finansowe	35
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres 01.01.2013 – 30.09.2013	36
Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki LUG S.A. za okres 01.01.2013 – 30.09.2013	56
Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki LUG Light Factory Sp. z o.o. za okres 01.01.2013 – 30.09.2013	65



List Prezesa Zarządu LUG S.A.

Szanowni Państwo,

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. Dane makroekonomiczne w III kwartale 2013 roku potwierdziły spodziewaną poprawę koniunktury gospodarczej, jednakże tempo i zakres tych zmian są słabsze od oczekiwań formułowanych na początku roku. Zmiany, choć pozytywne, wciąż słabo stymulują branżę budowlaną, utrzymując tym samym warunki funkcjonowania firm z branży profesjonalnej techniki świetlnej na niezadowolającym poziomie.



W tych niestabilnych czasach, oddaję w Państwa ręce Raport okresowy Grupy Kapitałowej LUG S.A. za III kwartał 2013 roku. Raport ten przygotowaliśmy dla Państwa według nowej formuły bogatszej o dane ze skróconego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, spółki LUG S.A. oraz spółki LUG Light Factory Sp. z o.o., pragnąc tym samym podkreślić rzetelność realizowanej polityki informacyjnej.

Grupa Kapitałowa LUG S.A. należy do grona najdynamiczniej rozwijających się polskich firm oświetleniowych. W analizowanym okresie podjęliśmy szereg inicjatyw zapewniających nam dynamiczny rozwój na co dzień i w przyszłości. Takie działania jak utworzenie nowej spółki zależnej w Wielkiej Brytanii, czy udział w międzynarodowych imprezach targowych, zaowocowały ponad 10 procentowym wzrostem przychodów z eksportu. Zakończyliśmy także jeden z najważniejszych procesów inwestycyjnych w ostatnim czasie, czyli rozbudowę hali produkcyjnej oraz uruchomienie nowej linii do produkcji komponentów elektronicznych. Do sukcesów minionego kwartału zaliczamy również nagrodę za najlepszy Raport Roczny 2012 na rynku NewConnect.

Każdego dnia staramy się odpowiadać na wyzwania, jakie stoją przed nami, jak i przed całą branżą oświetleniową, by przekształcać je w jak najlepsze wyniki finansowe. W pierwszych trzech kwartałach 2013 roku wypracowaliśmy łącznie 71,9 mln zł skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży tj. o 2 proc. więcej niż przed rokiem. Niestety niesprzyjające uwarunkowania gospodarcze, przesunięcia znaczących inwestycji oraz poniesione koszty operacyjne nie pozwoliły nam zrealizować zadowolających poziomów zysków. Tym samym, jako Zarząd spółki dominującej, zweryfikowaliśmy założenia szacunków finansowych i podjęliśmy trudną decyzję o korekcie prognoz skonsolidowanych wyników w 2013 roku. Dołożymy wszelkich starań, aby wypełnić zadeklarowane wartości skonsolidowanych wyników i przekroczyć zeszłoroczny poziom przychodów ze sprzedaży.

W imieniu Zarządu LUG S.A. dziękuję Akcjonariuszom, Klientom oraz Pracownikom za wkład wniesiony w rozwój Grupy Kapitałowej LUG S.A. Jestem przekonany, że lektura niniejszego raportu nasunie Państwu zasadniczy wniosek: chociaż 2013 rok jest bardzo wymagający, przyjęta strategia dywersyfikacji rynków i wzrost eksportu jest właściwym i perspektywicznym kierunkiem, w którym zmierza nasza firma.

Ryszard Wtorkowski, Prezes Zarządu LUG S.A.



Wybrane dane finansowe

Wybrane informacje finansowe zawierają podstawowe dane liczbowe (w tysiącach złotych oraz przeliczone na euro) podsumowujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej LUG S.A. Tabele 1.2 – 1.4. prezentują wyniki skonsolidowane, wyniki spółki dominującej LUG S.A. oraz spółki zależnej LUG Light Factory Sp. z o. o. w III kwartale 2013 roku i w ujęciu narastającym w okresie 01.01.2013 – 30.09.2013 roku wraz z danymi porównywalnymi za 2012 rok.

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

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

Tabela 1.1. Zastosowane kursy EUR/PLN

	Kurs euro na dzień bilansowy (30.09.)	Średni kurs euro w okresie 3Q	Średni kurs euro w okresie 1-3 Q
2012	4,1138	4,1354	4,1948
2013	4,2163	4,2415	4,2231

Źródło: NBP



Tabela 1.2. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. w MSR/MSSF za III kwartał 2013 roku oraz dane w ujęciu narastającym za okres 01.01.2013 – 30.09.2013 roku wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2012 roku (w tys. zł) oraz przeliczone na euro (tys. EUR)

	3Q 2013 PLN	3Q 2012 PLN	3Q 2013 EUR	3Q 2012 EUR	Dynamika (PLN)	1-3Q 2013 PLN	1-3Q 2012 PLN	1-3Q 2013 EUR	1-3Q 2012 EUR	Dynamika (PLN)
Przychody ze sprzedaży	25 926,48	26 808,84	6 112,57	6 482,77	96,71	71 911,98	70 469,66	17 028,24	16 799,29	102,05
Amortyzacja	823,18	826,67	194,08	199,90	99,58	2 342,40	2 450,57	554,66	584,19	95,59
Zysk (strata) ze sprzedaży brutto	8 107,47	7 631,58	1 911,46	1 845,43	106,24	22 097,79	20 881,37	5 232,60	4 977,92	105,83
Zysk (strata) ze sprzedaży netto	728,84	1 088,85	171,84	263,30	66,94	1 526,76	2 307,63	361,53	550,12	66,16
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	852,71	1 168,90	201,04	282,66	72,95	1 808,76	2 586,77	428,30	616,66	69,92
Zysk z działalności gospodarczej	583,03	1 551,10	137,46	375,08	37,59	1 139,44	2 693,95	269,81	642,21	42,30
EBITDA	1 675,89	1 995,57	395,12	482,56	83,98	4 151,16	5 037,34	982,97	1 200,85	82,41
Zysk (strata) brutto	583,03	1 551,10	137,46	375,08	37,59	1 139,44	2 693,95	269,81	642,21	42,30
Zysk (strata) netto	583,03	1 551,10	137,46	375,08	37,59	1 139,44	2 693,95	269,81	642,21	42,30
	30.09. 2013 PLN	30.09. 2012 PLN	30.09. 2013 EUR	30.09. 2012 EUR	Dynamika (PLN)	30.09. 2013 PLN	30.09. 2012 PLN	30.09. 2013 EUR	30.09. 2012 EUR	Dynamika (PLN)
Aktywa razem, w tym:	83 899,12	77 833,88	19 898,75	18 920,19	107,79	83 899,12	77 833,88	19 898,75	18 920,19	107,79
Aktywa trwałe	31 895,16	30 860,78	7 564,73	7 501,77	103,35	31 895,16	30 860,78	7 564,73	7 501,77	103,35
Aktywa obrotowe	52 003,96	46 973,10	12 334,03	11 418,42	110,71	52 003,96	46 973,10	12 334,03	11 418,42	110,71
Zapasy	25 115,13	22 629,23	5 956,68	5 500,81	110,99	25 115,13	22 629,23	5 956,68	5 500,81	110,99
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	978,26	435,66	232,02	105,90	224,55	978,26	435,66	232,02	105,90	224,55
Należności razem, w tym:	23 685,64	22 142,53	5 617,64	5 382,50	106,97	23 685,64	22 142,53	5 617,64	5 382,50	106,97
Należności krótkoterminowe	23 685,64	22 142,53	5 617,64	5 382,50	106,97	23 685,64	22 142,53	5 617,64	5 382,50	106,97
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:	44 541,08	39 853,46	10 564,02	9 687,75	111,76	44 541,08	39 853,46	10 564,02	9 687,75	111,76
Zobowiązania długoterminowe	9 019,77	4 503,32	2 139,26	1 094,69	200,29	9 019,77	4 503,32	2 139,26	1 094,69	200,29
Zobowiązania krótkoterminowe	35 521,31	35 350,14	8 424,76	8 593,06	100,48	35 521,31	35 350,14	8 424,76	8 593,06	100,48
Kapitał własny, w tym:	39 358,04	37 980,42	9 334,73	9 232,44	103,63	39 358,04	37 980,42	9 334,73	9 232,44	103,63
Kapitał podstawowy	1 799,64	1 799,64	426,83	437,46	100,00	1 799,64	1 799,64	426,83	437,46	100,00



Tabela 1.3. Wybrane dane finansowe jednostki dominującej - LUG S.A. w MSR/MSSF za III kwartał 2013 roku oraz dane w ujęciu narastającym za okres 01.01.2013 – 30.09.2013 roku wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2012 roku (w tys. zł) oraz przeliczone na euro (tys. EUR)

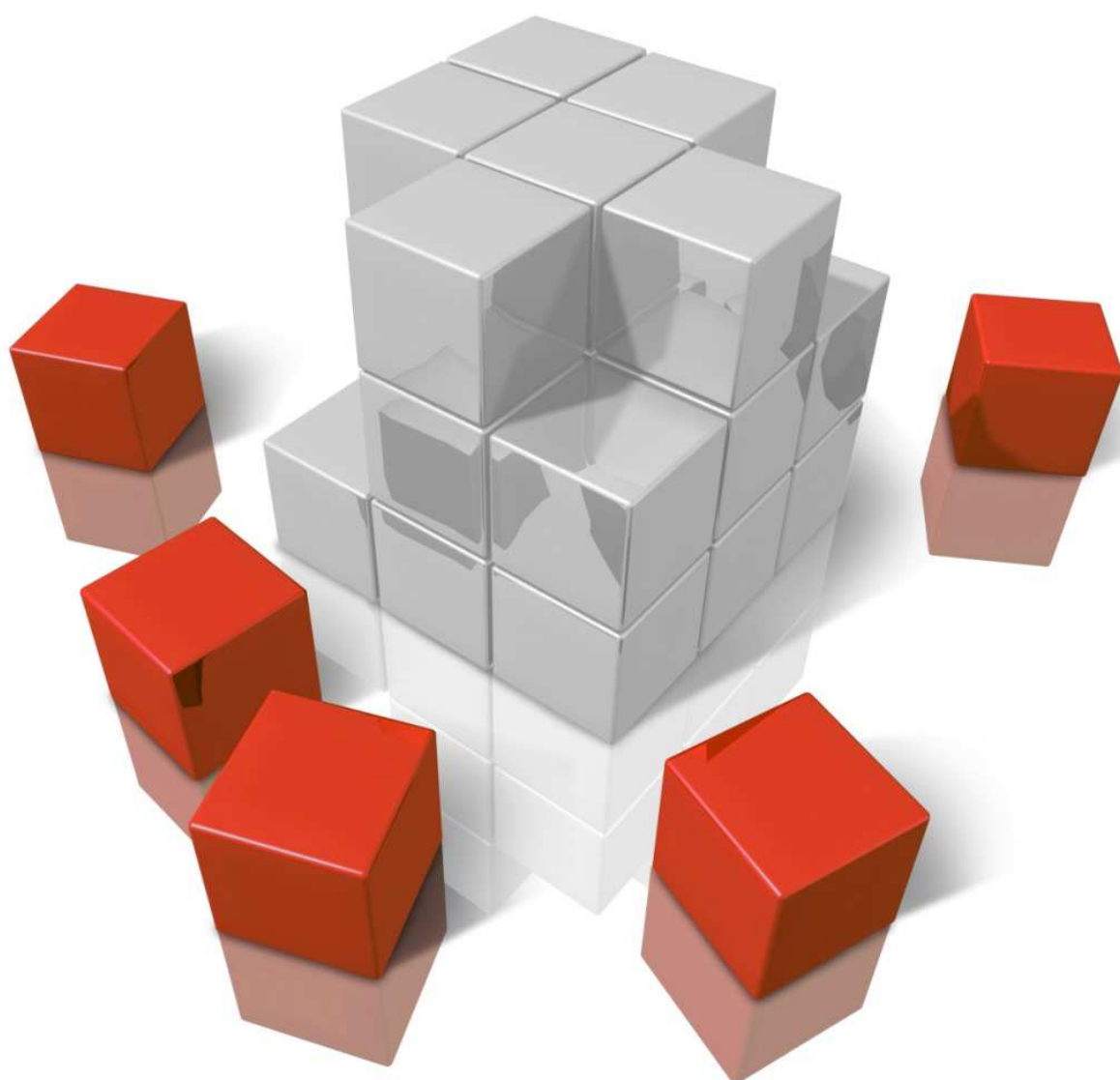
	3Q 2013 PLN	3Q 2012 PLN	3Q 2013 EUR	3Q 2012 EUR	Dynamika (PLN)	1-3Q 2013 PLN	1-3Q 2012 PLN	1-3Q 2013 EUR	1-3Q 2012 EUR	Dynamika (PLN)
Przychody ze sprzedaży	255,00	261,36	60,12	63,20	97,57	470,21	487,68	111,34	116,26	96,42
Amortyzacja	9,26	9,17	2,18	2,22	100,98	27,60	27,51	6,54	6,56	100,33
Zysk (strata) ze sprzedaży brutto	255,09	261,65	60,14	63,27	97,49	469,05	484,37	111,07	115,47	96,84
Zysk (strata) ze sprzedaży netto	32,27	78,21	7,61	18,91	41,26	-219,94	-211,48	-52,08	-50,41	104,00
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	33,62	82,03	7,93	19,84	40,99	-218,17	-205,81	-51,66	-49,06	106,01
Zysk z działalności gospodarczej	34,39	78,83	8,11	19,06	43,63	485,28	-209,48	114,91	-49,94	*
EBITDA	42,88	91,20	10,11	22,05	47,02	-190,57	-178,30	-45,13	-42,51	106,88
Zysk (strata) brutto	34,39	78,83	8,11	19,06	43,63	485,28	-209,48	114,91	-49,94	*
Zysk (strata) netto	34,39	78,83	8,11	19,06	43,63	485,28	-209,48	114,91	-49,94	*
	30.09. 2013 PLN	30.09. 2012 PLN	30.09. 2013 EUR	30.09. 2012 EUR	Dynamika (PLN)	30.09. 2013 PLN	30.09. 2012 PLN	30.09. 2013 EUR	30.09. 2012 EUR	Dynamika (PLN)
Aktywa razem, w tym:	31 683,64	30 998,54	7 514,56	7 535,26	102,21	31 683,64	30 998,54	7 514,56	7 535,26	102,21
Aktywa trwałe	30 318,65	29 623,34	7 190,82	7 200,97	102,35	30 318,65	29 623,34	7 190,82	7 200,97	102,35
Aktywa obrotowe	1 364,98	1 375,19	323,74	334,29	99,26	1 364,98	1 375,19	323,74	334,29	99,26
Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00	*	0,00	0,00	0,00	0,00	*
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13,40	9,27	3,18	2,25	144,50	13,40	9,27	3,18	2,25	144,50
Należności razem, w tym:	1 108,86	1 110,47	262,99	269,94	99,86	1 108,86	1 110,47	262,99	269,94	99,86
Należności krótkoterminowe	1 108,86	1 110,47	262,99	269,94	99,86	1 108,86	1 110,47	262,99	269,94	99,86
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:	270,07	2 174,86	64,05	528,67	12,42	270,07	2 174,86	64,05	528,67	12,42
Zobowiązania długoterminowe	133,87	117,44	31,75	28,55	113,99	133,87	117,44	31,75	28,55	113,99
Zobowiązania krótkoterminowe	136,21	2 057,42	32,31	500,13	6,62	136,21	2 057,42	32,31	500,13	6,62
Kapitał własny, w tym:	31 413,56	28 823,68	7 450,51	7 006,58	108,99	31 413,56	28 823,68	7 450,51	7 006,58	108,99
Kapitał podstawowy	1 799,64	1 799,64	426,83	437,46	100,00	1 799,64	1 799,64	426,83	437,46	100,00



Tabela 1.4. Wybrane dane finansowe spółki zależnej Emitenta – LUG Light Factory Sp. z o.o. w MSR/MSSF za III kwartał 2013 roku oraz dane w ujęciu narastającym za okres 01.01.2013 – 30.09.2013 roku wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2012 roku (w tys. zł) oraz przeliczone na euro (tys. EUR)

	3Q 2013 PLN	3Q 2012 PLN	3Q 2013 EUR	3Q 2012 EUR	Dynamika (PLN)	1-3Q 2013 PLN	1-3Q 2012 PLN	1-3Q 2013 EUR	1-3Q 2012 EUR	Dynamika (PLN)
Przychody ze sprzedaży	25 959,48	26 833,98	6 120,35	6 488,85	96,74	72 004,87	70 550,87	17 050,24	16 818,65	102,06
Amortyzacja	813,92	817,50	191,89	197,68	99,56	2 314,80	2 423,06	548,13	577,63	95,53
Zysk (strata) ze sprzedaży brutto	8 140,38	7 656,43	1 919,22	1 851,44	106,32	22 191,84	20 965,89	5 254,87	4 998,07	105,85
Zysk (strata) ze sprzedaży netto	696,57	1 010,64	164,23	244,39	68,92	1 746,70	2 519,11	413,61	600,53	69,34
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	819,08	1 086,87	193,11	262,82	75,36	2 026,93	2 792,58	479,96	665,72	72,58
Zysk z działalności gospodarczej	548,65	1 472,28	129,35	356,02	37,27	1 354,15	2 903,43	320,65	692,15	46,64
EBITDA	1 633,00	1 904,37	385,01	460,50	85,75	4 341,73	5 215,64	1 028,09	1 243,36	83,24
Zysk (strata) brutto	548,65	1 472,28	129,35	356,02	37,27	1 354,15	2 903,43	320,65	692,15	46,64
Zysk (strata) netto	548,65	1 472,28	129,35	356,02	37,27	1 354,15	2 903,43	320,65	692,15	46,64
	30.09. 2013 PLN	30.09. 2012 PLN	30.09. 2013 EUR	30.09. 2012 EUR	Dynamika (PLN)	30.09. 2013 PLN	30.09. 2012 PLN	30.09. 2013 EUR	30.09. 2012 EUR	Dynamika (PLN)
Aktywa razem, w tym:	81 063,27	75 102,45	19 226,16	18 256,22	107,94	81 063,27	75 102,45	19 226,16	18 256,22	107,94
Aktywa trwałe	29 914,57	29 437,44	7 094,98	7 155,78	101,62	29 914,57	29 437,44	7 094,98	7 155,78	101,62
Aktywa obrotowe	51 148,70	45 665,01	12 131,18	11 100,44	112,01	51 148,70	45 665,01	12 131,18	11 100,44	112,01
Zapasy	25 115,13	22 629,23	5 956,68	5 500,81	110,99	25 115,13	22 629,23	5 956,68	5 500,81	110,99
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	964,87	426,39	228,84	103,65	226,29	964,87	426,39	228,84	103,65	226,29
Należności razem, w tym:	23 086,51	21 099,16	5 475,54	5 128,87	109,42	23 086,51	21 099,16	5 475,54	5 128,87	109,42
Należności krótkoterminowe	23 086,51	21 099,16	5 475,54	5 128,87	109,42	23 086,51	21 099,16	5 475,54	5 128,87	109,42
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:	44 918,79	39 545,71	10 653,60	9 612,94	113,59	44 918,79	39 545,71	10 653,60	9 612,94	113,59
Zobowiązania długoterminowe	8 885,90	4 385,88	2 107,51	1 066,14	202,60	8 885,90	4 385,88	2 107,51	1 066,14	202,60
Zobowiązania krótkoterminowe	36 032,89	35 159,83	8 546,09	8 546,80	102,48	36 032,89	35 159,83	8 546,09	8 546,80	102,48
Kapitał własny, w tym:	36 144,48	35 556,74	8 572,56	8 643,28	101,65	36 144,48	35 556,74	8 572,56	8 643,28	101,65
Kapitał podstawowy	28 200,00	28 200,00	6 688,33	6 854,98	100,00	28 200,00	28 200,00	6 688,33	6 854,98	100,00

KOMENTARZ ZARZĄDU LUG S.A. DO WYNIKÓW
3Q.2013





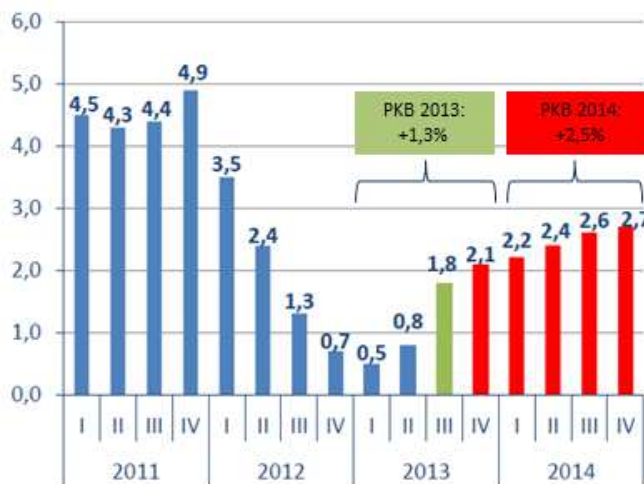
Komentarz Zarządu jednostki dominującej na temat czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, które miały wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A.

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

Wykres 2.1. PKB Polski wg. prognoz IBnGR

Tempo wzrostu **produktu krajowego brutto** w 2013 roku według prognoz Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową wyniesie w Polsce 1,3 proc., co oznacza, że będzie ono niższe niż w roku ubiegłym. Po słabym pierwszym półroczu, w III kwartale tempo wzrostu PKB wyniosło według szacunków 1,8 proc. W czwartym kwartale wzrost PKB wynieść może 2,1 proc. W 2014 roku koniunktura gospodarcza w Polsce będzie się nadal poprawiać. Według prognozy Instytutu, tempo wzrostu PKB w przyszłym roku wyniesie 2,5 proc.



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

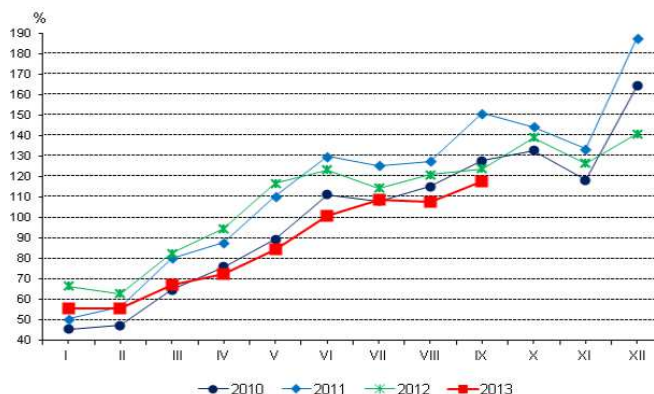
Źródło: European Powers of Construction 2012, Deloitte, Lipiec 2013

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 we wrześniu br. o 4,8 proc. niższa niż przed rokiem, a w porównaniu z sierpniem br. o 9,4 proc. wyższa. Po wyeliminowaniu wpływu czynników o charakterze sezonowym produkcja budowlano-montażowa ukształtowała się na poziomie o 6,7 proc. niższym niż w analogicznym miesiącu ub. roku, a w porównaniu z sierpniem br. wzrosła o 0,3 proc.. W okresie styczeń – wrzesień br. produkcja budowlano – montażyowa była o 15,6 proc. niższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

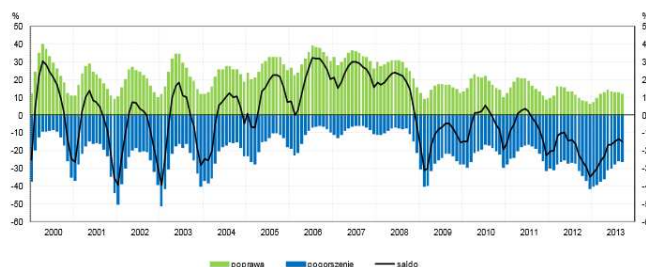
Wykres 2.2. Produkcja budowlano – montażyowa w Polsce



Źródło: GUS

Na koniec września ogólny klimat koniunktury w budownictwie kształtował się na poziomie minus 15 (w sierpniu minus 13). Poprawę koniunktury sygnalizowało 12% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie 27% (przed miesiącem odpowiednio 13% i 26%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznały, że ich sytuacja nie ulega zmianie.

Wykres 2.3. Ogólny klimat koniunktury w budownictwie



Źródło: GUS

Branża oświetleniowa uzależniona jest od koniunktury gospodarczej, w tym w szczególności od sytuacji w budownictwie. Według danych GUS obroty w budownictwie we wrześniu br. były o 6,7 proc. niższe niż przed rokiem. W porównaniu z sytuacją z kwietnia i maja br. gdy spadki przekraczały 20 proc. wynik wrześniowy wskazuje na poprawę sytuacji i odradzanie się branży budowlanej po załamaniu z początku roku. Pozytywne symptomy w polskiej gospodarce widoczne są również na poziomie dynamiki produkcji przemysłowej. Jednakże za wzrost obrotów w polskim przemyśle odpowiada przede wszystkim duży popyt zagraniczny. Krajowe inwestycje wciąż pozostają w stagnacji. Sytuacja ta znajduje również odzwierciedlenie w bankructwach firm budowlanych. W ciągu pierwszych 9 miesięcy 2013 roku zbankrutowało 171 firm, czyli aż o 16 proc. więcej niż w analogicznym okresie 2012 roku.

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

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



deprecjacja prognoz wystąpiła na rynku europejskim, gdzie prognoza dynamiki PKB uległa obniżeniu o 3 proc.

Przychody wybranych firm z segmentu techniki świetlnej w I połowie 2013 roku, z uwzględnieniem trzech największych krajowych producentów opraw oświetleniowych, wskazują iż polska branża oświetleniowa skurczyła się o około 3 proc. Szacunkowa wartość polskiego rynku profesjonalnego oświetlenia w 2013 roku pozostanie na niezmiennym poziomie jak przed rokiem i będzie oscylowała na poziomie około 700 mln zł.

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

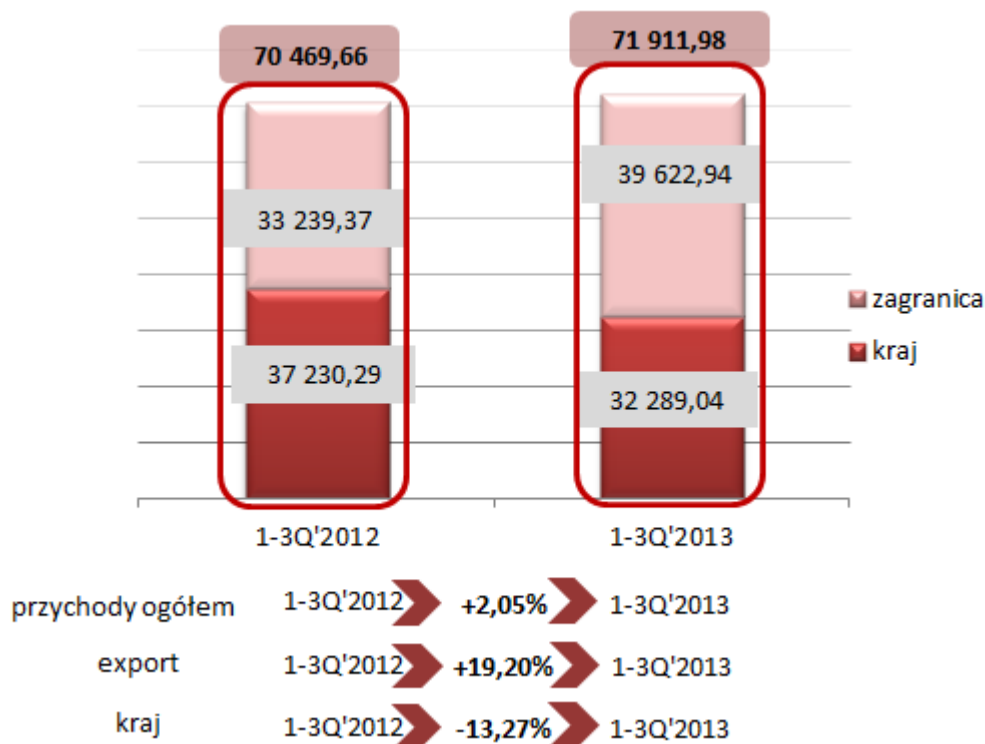
Przytoczone dane makroekonomiczne wskazują na poprawę koniunktury gospodarczej w III kwartale 2013 roku, jednakże tempo i zakres tych zmian są słabsze od oczekiwań ekonomistów formułowanych na początku roku. Dodatkowo zmiany te wciąż słabo stymulują branżę oświetleniową, utrzymując warunki funkcjonowania firm z branży profesjonalnej techniki świetlnej na niezadowalającym poziomie, co skutkowało w III kwartale br. następującymi wynikami Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w III kwartale br. wyniosły 25 926,48 tys. zł i były o 3,29 proc. słabsze niż przed rokiem. Jednocześnie poddając analizie wyniki w całym 2013 roku, przychody ze sprzedaży w III kwartale były lepsze od osiągniętych w II kwartale o 2 186,04 tys. zł. W ujęciu narastającym, Grupa Kapitałowa LUG S.A. w okresie 01.01.2013 – 30.09.2013 roku wypracowała 71 911,98 tys. zł, w stosunku do 70 469,66 tys. zł w analogicznym okresie 2012 roku. Zgodnie z założeniami strategii rozwoju firmy, około 55 proc. wartości przychodów w 2013 roku zostało wypracowanych na rynkach zagranicznych, potwierdzając tym samym przewagę konkurencyjną Grupy Kapitałowej LUG S.A. w eksporcie. Tylko w samym III kwartale br. wyniki generowane na rynkach zagranicznych poprawiły się o ponad 10 proc. r/r wskazując szósty kwartał z rzędu na zdecydowany rozwój sprzedaży zagranicznej. Niestety w tym samym czasie sprzedaż w kraju pogorszyła się r/r o 15,71 proc. Łącznie w III kwartale 2013 roku dynamika przychodów ze sprzedaży wyniosła -3,29 proc. Na poziom sprzedaży na rynku polskim negatywnie wpłynęły przesunięcia 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. Zarząd Emitenta spodziewa się poprawy wyników sprzedaży realizowanej w Polsce w IV kwartale roku, jednocześnie wskazując na portfel potencjalnych zamówień zagranicznych na najbliższe miesiące, który pozwala zachować optymizm i oczekiwać utrzymania dodatniej dynamiki przychodów z eksportu do końca 2013 roku. Graficzną prezentację przychodów Grupy Kapitałowej LUG S.A. przedstawia Wykres 2.4.

Struktura przychodów ze sprzedaży w I połowie roku ukształtowała się następująco: 54,72 proc. – eksport, 45,28 proc. – kraj.



Wykres 2.4. Dynamika skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w okresie 01.01. – 30.09. – porównanie lat 2012 i 2013 (tys. zł)



Źródło: Emitent

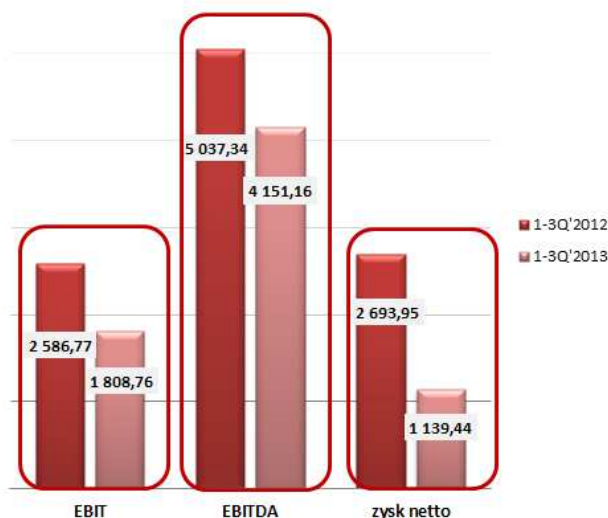
Zysk na sprzedaży brutto w III kwartale 2013 roku uległ poprawie o 6,24 proc. r/r i wyniósł 8 107,47 tys. zł. W ujęciu narastającym, w pierwszych 9 miesiącach 2013 roku zysk na sprzedaży brutto wyniósł 22 097,79 tys. zł i był wyższy od wyniku sprzed roku o 5,83 proc. Poprawa jest efektem wyższych marż realizowanych na sprzedaży oraz większego o 1 proc. udziału sprzedawanych produktów w sprzedaży ogółem w porównaniu z 2012 rokiem.

Zysk netto zarówno w III kwartale 2013 roku, jak i w ujęciu narastającym za trzy kwartały uległ obniżeniu r/r i wyniósł odpowiednio 728,84 tys. zł i 1 526,76 tys. zł. Na wynik ten wpłynęły następujące czynniki: wzrost kosztów sprzedaży w związku z ekspansją zagraniczną i utrzymaniem sieci biur regionalnych w kraju oraz wzrost kosztów zarządu, w tym w szczególności wzrost nakładów na Dział Rozwoju oraz Dział Elektroniki.

Spadek r/r odnotowano także na poziomie skonsolidowanego zysku z działalności operacyjnej (EBIT). W III kwartale 2013 roku wyniósł 852,71 tys. zł (-27,05 proc.), a w okresie 01.01. - 30.09. br. 1 808,76 tys. zł (-30,08 proc.).

W analizowanym okresie sprawozdawczym różnice kursowe negatywnie wpłynęły na poziom zysku z działalności gospodarczej, który w III kwartale 2013 roku wyniósł 583,03 tys. zł, w stosunku do 1 551,10 tys. zł przed rokiem. W ujęciu narastającym, w pierwszych trzech kwartałach br. zysk z działalności gospodarczej ukształtował się na poziomie 1 139,44 tys. zł w porównaniu z 2 693,95 tys. zł w analogicznym okresie 2012 roku.

Zysk netto w samym III kwartale oraz w okresie 01.01. – 30.09. 2013 roku odpowiadał wynikom na poziomie zysku z działalności gospodarczej.

**Wykres 2.5.** Porównanie EBIT, EBITDA i zysku netto w pierwszych trzech kwartałach 2012 i 2013 roku

Źródło: Emitent

Wartość aktywów Grupy Kapitałowej LUG S.A. na dzień 30.09.2013 roku wynosi 83 899,12 tys. zł w stosunku do 77 833,88 tys. zł na dzień 30.09.2012 roku. Ten blisko 8 procentowy wzrost wartości aktywów związany jest ze wzrostem wartości aktywów trwałych o 3,35 proc. do poziomu 31 895,16 tys. zł w związku z dokonanymi inwestycjami w budowę nowej hali produkcyjnej i zakup linii do produkcji komponentów elektronicznych. Nakłady na środki trwałe w 2013 roku przekroczyły wartość umorzenia. Ponadto na wzrost wartości aktywów wpłynął wyższy o 10,71 proc. poziom aktywów obrotowych (52 003,96 tys. zł na dzień 30.09.2013 r.) Aktywa obrotowe znacząco wzrosły ze względu na zwiększony poziom zapasów na tzw. sezon wysoki w II połowie roku. Zapasy nie zostały wykorzystane z powodu słabszego od oczekiwań popytu oraz przesunięcia realizacji znaczących inwestycji. Na dzień 30.09. br. wartość zapasów wynosiła 25 115,13 tys. zł. Dodatkowym czynnikiem, który wpłynął na poziom aktywów obrotowych był wzrost należności krótkoterminowych. Poziom należności krótkoterminowych wzrósł do 23 685,64 tys. zł w wyniku wydłużenia terminu regulacji należności przez klientów. Wartość środków pieniężnych Grupy Kapitałowej LUG S.A. wzrosła o 124,55 proc. i na dzień 30.09. br. wyniosła 978,26 tys. zł.

W III kwartale br. 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 100 proc. z poziomu 4 503,32 tys. zł na dzień 30.09.2012 roku do poziomu 9 019,77 tys. zł na dzień 30.09.2013 roku.

Zobowiązania krótkoterminowe na koniec III kwartału br. pozostały na niemal niezmiennym poziomie jak przed rokiem tj. 35 521,31 tys. zł w 2013 roku w porównaniu z 35 350,14 tys. zł w 2012 roku (+0,48 proc.). Zmianie uległa jednak struktura zobowiązań – nastąpił spadek zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz pozostałych zobowiązań finansowych, natomiast zobowiązania handlowe wzrosły do poziomu 25 748,03 tys. zł w wyniku negocjacji z dostawcami i wydłużeniem terminów płatności.

Na koniec III kwartału 2013 roku Grupa Kapitałowa LUG S.A. odnotowała wzrost kapitału własnego o 3,63 proc. w wyniku przeznaczenia zysku wypracowanego w 2012 roku na zwiększenie kapitału zapasowego. Poziom kapitału własnego wyniósł 39 358,04 tys. zł na dzień 30.09.2013 roku.



Analiza skonsolidowanych przepływów pieniężnych prowadzi do następujących wniosków:

- Skonsolidowane przepływy z działalności operacyjnej w okresie I-III kwartał 2013 roku wynoszą 4 038,54 tys. zł. Na poziom przepływów operacyjnych wpłynął wysoki poziom rezerw i zobowiązań krótkoterminowych.
- Skonsolidowane przepływy z działalności inwestycyjnej w okresie I-III kwartał 2013 roku są ujemne w związku z zakupem środków trwałych w tym m.in. wyposażenia do produkcji komponentów LED, rozbudową hali produkcyjnej oraz udzieleniem pożyczki i zwiększenia udziałów w spółce zależnej LUG do Brazili Ltda. wynoszą -2 930,77 tys. zł.
- Przepływy z działalności finansowej w okresie I-III kwartał 2013 roku wykazują ujemną wartość -1 368,55 tys. zł i są odzwierciedleniem kosztów obsługi zadłużenia, na które składają się kredyty i leasingi.
- Poziom przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej i finansowej przewyższył poziom przepływów operacyjnych w związku z czym przepływy pieniężne netto wyniosły w okresie I-III kwartał 2013 roku -260,78 tys. zł.

Tabela 2.2. Skonsolidowane przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej LUG S.A. w MSR/MSSF za okres 01.01.2013 – 30.09.2013 roku oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2012 roku (w tys. zł)

	1-3 Q 2013 PLN	1-3 Q 2012 PLN
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 038,54	527,52
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 930,77	-1 921,46
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 368,55	731,70
Przepływy pieniężne netto	-260,78	-662,24

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 okres 01.01.2013 – 30.09.2013 roku oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2012 roku (w tys. zł)

	1-3 Q 2013 PLN	1-3 Q 2012 PLN
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 082,54	322,56
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 204,82	-1 713,82
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 802,75	731,70
Przepływy pieniężne netto	74,96	-659,57

Źródło: Emitent

Analiza wskaźnikowa:

Wypracowane w III kwartale 2013 roku oraz w pierwszych 9 miesiącach br. 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 III kwartale 2013 roku wyniosła 3,29 proc. w porównaniu z 4,36 proc. przed rokiem. Wskaźnik ten uległ pogorszeniu w porównaniu z III kwartałem 2012 roku i jednocześnie wskazuje na poprawę rentowności operacyjnej w stosunku do kwartału poprzedzającego gdy wynosił 1,25 proc. W ujęciu narastającym w okresie 01.01.-30.09.2013 r. rentowność operacyjna wyniosła 2,52 proc. w porównaniu z poziomem 3,67 proc. w analogicznym okresie przed rokiem oraz poziomem 2,08 proc. w I połowie 2013 roku. Rentowność EBITDA wyniosła 6,46 proc. w III kwartale 2013 roku oraz 5,77 proc. narastająco po trzech kwartałach roku. Były to wyniki gorsze r/r i jednocześnie lepsze niż w kwartale poprzedzającym oraz niż w całej I połowie br. Rentowność netto ukształtowała się w III kwartale br. na poziomie 2,25 proc., natomiast w ujęciu narastającym wyniosła 1,58 proc. Wskaźnik ogólnego zadłużenia uległ poprawie w stosunku do II kwartału br. i osiągnął poziom 53,09 proc. Wskaźnik ogólnej płynności wyniósł 146,40 proc. na dzień 30.09.2013 roku. Rentowność majątku i kapitału własnego wyniosły w III kwartale bieżącego roku odpowiednio 1,48 proc. (ROA) i 0,69 proc.(ROE), natomiast po pierwszych trzech kwartałach 2013 roku: 2,90 proc. (ROA) i 1,36 proc. (ROE). Wszystkie wskaźniki wskazują na poprawę kondycji finansowej z kwartału na kwartał 2013 roku.

Tabela 2.4. Wybrane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. w MSR/MSSF za III kwartał 2013 roku oraz wskaźniki w ujęciu narastającym za okres od 01.01.2013 r. do 30.09.2013 r. wraz ze wskaźnikami porównywalnymi za analogiczny okres 2012 roku

	3Q 2013	3Q 2012	1 - 3 Q 2013	1 - 3 Q 2012
Wskaźnik rentowności operacyjnej	3,29%	4,36%	2,52%	3,67%
Wskaźnik rentowności EBITDA	6,46%	7,44%	5,77%	7,15%
Wskaźnik rentowności netto	2,25%	5,79%	1,58%	3,82%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	1,48%	4,08%	2,90%	7,09%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	0,69%	1,99%	1,36%	3,46%
Wskaźnik ogólnej płynności	146,40%	132,88%	146,40%	132,88%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	53,09%	51,20%	53,09%	51,20%

Źródło: Emitent

Tabela 2.5. Wybrane wskaźniki finansowe spółki zależnej Emitenta - LUG Light Factory Sp. z o.o. w MSR/MSSF za III kwartał 2013 roku oraz wskaźniki w ujęciu narastającym za okres od 01.01.2013 r. do 30.09.2013 r. wraz ze wskaźnikami porównywalnymi za analogiczny okres 2012 roku

	3Q 2013	3Q 2012	1 - 3 Q 2013	1 - 3 Q 2012
Wskaźnik rentowności operacyjnej	3,16%	4,05%	2,81%	3,96%
Wskaźnik rentowności EBITDA	6,29%	7,10%	6,03%	7,39%
Wskaźnik rentowności netto	2,11%	5,49%	1,88%	4,12%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	1,52%	4,14%	3,75%	8,17%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	0,68%	1,96%	1,67%	3,87%
Wskaźnik ogólnej płynności	141,95%	129,88%	141,95%	129,88%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	55,41%	52,66%	55,41%	52,66%

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).

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. W latach 2014-2015 polski rynek profesjonalnego oświetlenia będzie rósł wolniej niż globalna branża oświetleniowa, a wzrosty te nie przekroczą 3-4 proc.

III kwartał 2013 roku okazał się lepszy od I połowy br. przede wszystkim pod wpływem efektu sezonowości branży oświetleniowej i cyklicznego wzrostu popytu w III i IV kwartale roku. Jednoznacznej poprawy warunków funkcjonowania, w tym koniunktury w branży, Zarząd Emitenta spodziewa się dopiero w 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 i 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.



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., która zakłada osiągnięcie wyników wskazanych w Tabeli 2.6.

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

- Przychody ze sprzedaży wygenerowane narastająco w pierwszych trzech kwartałach 2013 roku wynoszą 71 911,98 tys. zł, co stanowi 65,35 proc. opublikowanej prognozy;
- Zysk operacyjny wygenerowany narastająco w pierwszych trzech kwartałach 2013 roku wynosi 1 808,76 tys. zł co stanowi 34,08 proc. opublikowanej prognozy;
- Zysk operacyjny powiększony o amortyzację wygenerowany narastająco w pierwszych trzech kwartałach 2013 roku wynosi 4 151,16 tys. zł, co stanowi 46,71 proc. opublikowanej prognozy;
- Zysk netto wygenerowany narastająco w pierwszych trzech kwartałach 2013 roku wynosi 1 139,44 tys. zł, co stanowi 31,33 proc. opublikowanej prognozy.

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

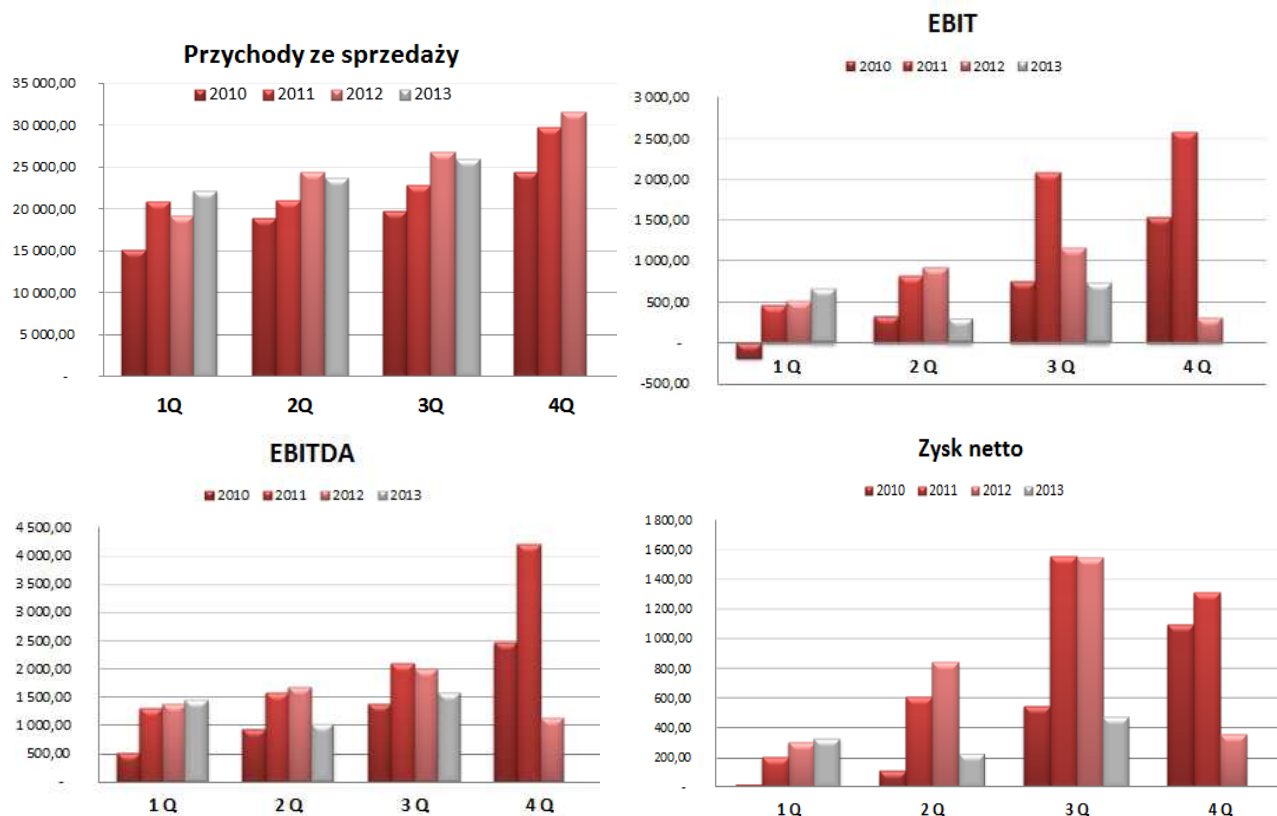
Pozycja	Wyniki finansowe po 3Q'2013 (tys. zł)	Prognoza na 2013 rok (tys. zł)	Poziom realizacji prognozy
Przychody ze sprzedaży	71 911,98	110 046	65,35 %
EBIT	1 808,76	5 307	34,08 %
EBITDA	4 151,16	8 887	46,71 %
Zysk netto	1 139,44	3 637	31,33 %

Źródło: Emitent

W I i II kwartale 2013 roku dynamika realizacji prognozy na poziomie przychodów odpowiadała dynamice budowania wyników obserwowanej w latach poprzednich, a żadna z prognozowanych pozycji nie wykazywała odchylenia, które zagrażałoby realizacji prognozy. Niestety słabe tempo poprawy koniunktury w III kwartale roku oraz dynamika produkcji budowlano – montażowej w okresie styczeń – wrzesień br. na poziomie o 15,6 proc. niższym niż przed rokiem sprawiły, że w otoczeniu makroekonomicznym zabrakło bodźców, które pobudziłyby inwestycje budowlane, a w konsekwencji branżę profesjonalnej techniki świetlnej tak, jak prognozowano na początku 2013 roku. Czynniki te spowodowały, iż tempo realizacji prognozy skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej LUG S.A. w III kwartale 2013 roku znacząco słabło, w szczególności na poziomie zysku netto oraz zysku operacyjnego. Niniejszą sytuację obrazują poniższe wykresy.



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



Źródło: Emitent

W świetle niezaudytowanych wyników zaprezentowanych w niniejszym Raporcie Grupy Kapitałowej LUG S.A. za III kwartał 2013 roku, Zarząd Emitenta podjął decyzję o dokonaniu korekty prognoz skonsolidowanych wyników finansowych na 2013 rok.

Uwzględniając uwarunkowania makroekonomiczne, sytuację w branży budowlanej, obecny portfel zamówień oraz dotychczasowe skonsolidowane wyniki finansowe, Zarząd LUG S.A. szacuje następujące poziomy wyników finansowych w 2013 roku:

- Przychody ze sprzedaży na poziomie 103 095 tys. zł
- Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) na poziomie 2 586 tys. zł
- Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) na poziomie 5 756 tys. zł
- Zysk netto na poziomie 1 400 tys. zł

Tabela 2.7. Korekta prognozy wskazanych pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres 01.01.2013 – 31.12.2013

Pozycja	Dotychczasowa prognoza za okres 01.01.2013 – 31.12.2013 (tys. zł)	Korekta prognozy za okres 01.01.2013 – 31.12.2013 (tys. zł)
Przychody ze sprzedaży	110 046	103 095
EBIT	5 307	2 586
EBITDA	8 887	5 756
Zysk netto	3 637	1 400

Źródło: Emitent



Decyzja Zarządu LUG S.A. o dokonaniu korekty prognoz podyktowana jest następującymi uwarunkowaniami:

- Przesunięcie terminów realizacji inwestycji, a w konsekwencji przesunięcie terminów realizacji kontraktów na dostawę opraw oświetleniowych o szacunkowej wartości około 5 mln zł.
- Konieczność poniesienia już w 2013 roku kosztów o charakterze operacyjnym, w tym zaangażowania środków i zasobów ludzkich w celu zakupu komponentów i rozpoczęcia procesu customizacji opraw związanych z pozyskaniem i realizacją niniejszych kontraktów, które uległy przesunięciu.
- Słabe wyniki hurtowni elektrotechnicznych na rynku krajowym w I połowie roku oraz słaba prognoza wyników za II połowę 2013 roku, co skłania Zarząd Emitenta do weryfikacji w dół szacunkowych przychodów ze sprzedaży opraw na rynku krajowym.
- Słaba dynamika poprawy wskaźników makroekonomicznych oraz specyfika branży oświetleniowej, które sprawiają, że firmy oświetleniowe jako jedne z ostatnich odczuwają poprawę koniunktury gospodarczej.



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

Spółka LUG S.A. z dniem 1 sierpnia 2008 roku przekazała całą działalność operacyjną do spółki zależnej LUG Light Factory Sp. z o.o. W związku z tym, prezentowane w niniejszym raporcie jednostkowe wyniki finansowe LUG S.A. za III kwartał 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 III kwartał 2013 roku sporządzone wg MSR/MSSF:

- Przychody ze sprzedaży LUG S.A. za III kwartał 2013 roku wynoszą 255,00 tys. zł i są nieznacznie niższe niż przed rokiem, gdy wynosiły 261,36 tys. zł. Odnotowany spadek wynika z rozwiązania umowy najmu nieruchomości należących do spółki LUG S.A. Analogiczna sytuacja ma miejsce w przypadku przychodów ze sprzedaży w ujęciu narastającym. W okresie 01.01. - 30.09.2013 roku przychody wyniosły 470,21 tys. zł w porównaniu z 487,68 tys. zł przed rokiem.
- Amortyzacja w III kwartale 2013 roku uległa minimalnej zmianie i wynosiła 9,26 tys. zł w porównaniu z 9,17 tys. zł w III kwartale 2012 roku. Niewielka różnica wystąpiła także na poziomie amortyzacji w ujęciu narastającym: za trzy kwartały 2013 roku wyniosła 27,60 tys. zł, natomiast za trzy kwartały 2012 roku wynosiła 27,51 tys. zł.
- Wynik na sprzedaży brutto w III kwartale 2013 roku obniżył się o około 2,5 proc. i wynosi 255,09 tys. zł, w stosunku do 261,65 tys. zł w III kwartale 2012 roku.
- Zysk z działalności operacyjnej w III kwartale 2013 roku na poziomie 33,62 tys. zł (w stosunku do III kwartału 2012 roku: 82,03 tys. zł) wynika z braku przychodów z tytułu najmu nieruchomości przy jednoczesnym niezmiennym poziomie kosztów operacyjnych. W ujęciu narastającym wynik z działalności operacyjnej za trzy kwartały 2013 roku wyniósł -218,17 tys. zł w stosunku do -205,81 tys. zł w analogicznym okresie 2012 roku.
- W III kwartale 2013 roku na poziomie wyniku netto odnotowano zysk w wysokości 34,39 tys. zł w porównaniu z zyskiem netto w wysokości 78,83 tys. zł w III kwartale 2012 roku. Zysk netto w ujęciu narastającym za trzy kwartały 2013 roku wynosi 485,28 tys. zł i jest następstwem zysku na poziomie działalności gospodarczej czyli dywidendy wypłaconej ze spółki zależnej w III kwartale. W 2012 roku dywidenda ze spółki zależnej wypłacona została w IV kwartale.
- Wartość aktywów na dzień 30.09.2013 roku wyniosła 31 683,64 tys. zł co w porównaniu do 30 998,54 tys. zł na dzień 30.09.2012 roku oznacza wzrost o 2,21 proc. Na fakt ten wpłynął wzrost aktywów trwałych w wyniku zwiększenia udziałów w spółkach zależnych oraz udzielenie pożyczek dla spółki zależnej LUG do Brazil Ltda.
- Stan należności krótkoterminowych na koniec III kwartału 2013 roku był na zbliżonym poziomie jak przed rokiem i wynosił 1 108,86 tys. zł. Na dzień 30.09.2013 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 30.09.2013 roku zobowiązania długoterminowe były na poziomie 133,87 tys. zł, a tym samym były o 13,99 proc. wyższe niż przed rokiem. Natomiast zobowiązania krótkoterminowe znacząco obniżyły się do poziomu 270,07 tys. zł (spadek o 87,58 proc.). W 2012 roku na poziom zobowiązań krótkoterminowych wpływała wypłata dywidendy za 2011 rok, w 2013 roku Walne Zgromadzenie LUG S.A. podjęło decyzję o przeznaczenie całości zysku na zwiększenie kapitału zapasowego, co sprawiło, że zobowiązania są niższe r/r.
- W wyniku przeznaczenia całego zysku wypracowanego w 2012 roku na zwiększenie kapitału zapasowego, kapitał własny LUG S.A. na dzień 30.09.2013 roku był wyższy o 8,99 proc. r/r i wynosił 31 413,56 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-III kwartał 2013 roku -43,99 tys. zł. Wpływ na to miał niski poziom zysku na działalności operacyjnej w związku z nieprowadzeniem działalności operacyjnej (produkcyjnej i handlowej).
- Na ujemną wartość przepływów inwestycyjnych w spółce LUG S.A. -291,74 tys. zł wpłynęło objęcie udziałów w LUG do Brazil Ltda. – nowej spółce zależnej oraz udzielenie jej pożyczki na rozwój.
- Zerowy poziom przepływów finansowych LUG S.A. 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-III kwartał 2013 roku wynosiły -335,74 tys. zł.

Tabela 2.8. Przepływy pieniężne jednostki dominującej Emitenta – LUG S.A. w MSR/MSSF za okres 01.01.2013 – 30.09.2013 roku oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2012 roku (w tys. zł)

	1-3 Q 2013 PLN	1-3 Q 2012 PLN
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-43,99	204,78
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-291,74	-207,64
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto	-335,74	-2,86

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 2.9. Wybrane wskaźniki finansowe jednostki dominującej Emitenta - LUG S.A. w MSR/MSSF za III kwartał 2013 roku oraz wskaźniki w ujęciu narastającym za okres od 01.01.2013 r. do 30.09.2013 r. wraz ze wskaźnikami porównywalnymi za analogiczny okres 2012 roku

	3Q 2013	3Q 2012	1 - 3 Q 2013	1 - 3 Q 2012
Wskaźnik rentowności operacyjnej	13,18%	31,39%	-46,40%	-42,20%
Wskaźnik rentowności EBITDA	16,82%	34,89%	-40,53%	-36,56%
Wskaźnik rentowności netto	13,49%	30,16%	103,20%	-42,95%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	0,11%	0,27%	1,54%	-0,73%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	0,11%	0,25%	1,53%	-0,68%
Wskaźnik ogólnej płynności	1002,13%	66,84%	1002,13%	66,84%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,85%	7,02%	0,85%	7,02%

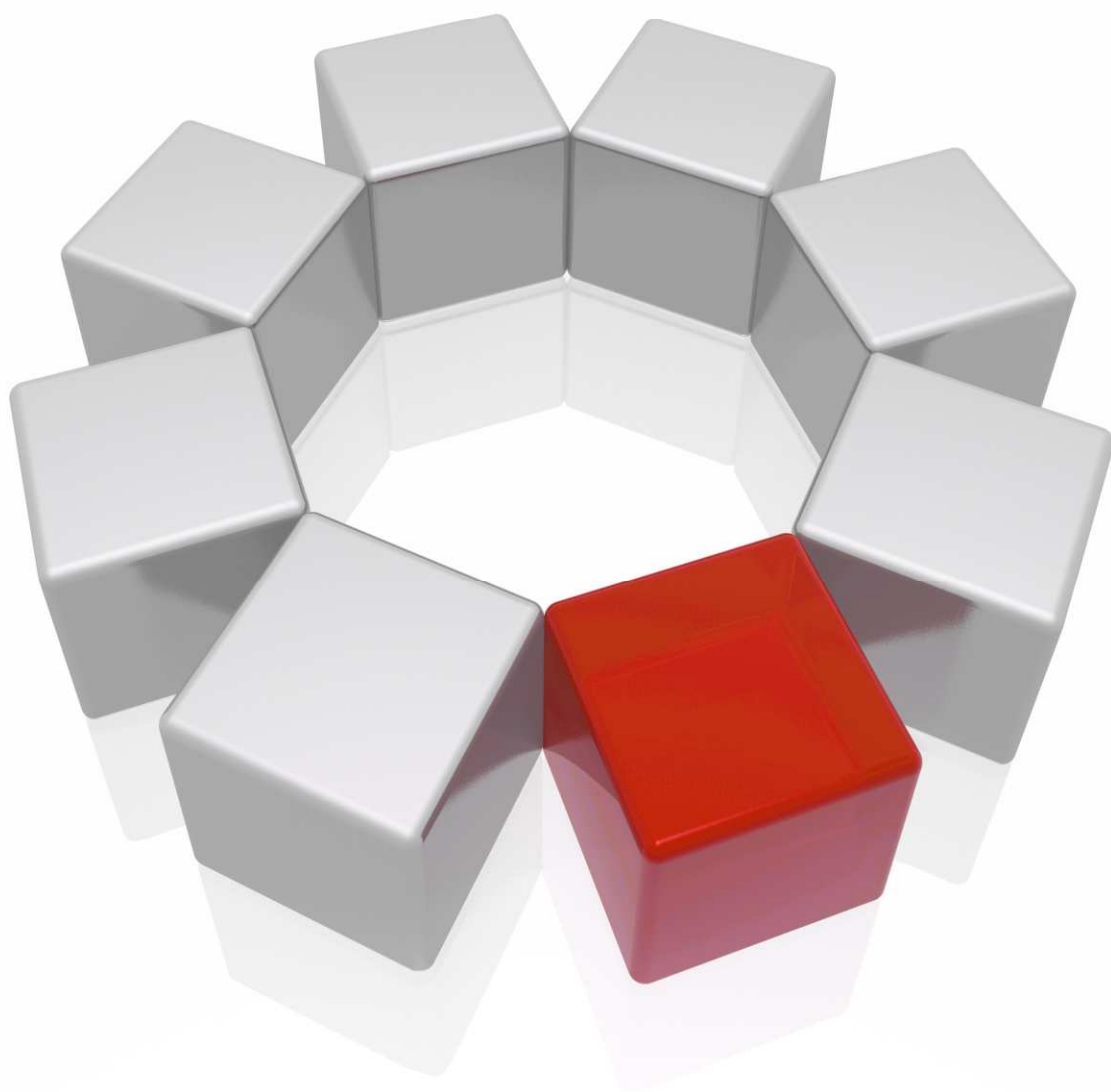
Źródło: Emitent

Na dodatkowe wyjaśnienie zasługuje wskaźnik rentowności netto oraz wskaźnik ogólnej płynności. Wartość wskaźnika rentowności netto w okresie 01.01.-30.09.2013 roku (103,20 proc.) wynika z faktu, iż w swej metodologii wskaźnik uwzględnia wartość przychodów ze sprzedaży, natomiast zysk netto LUG S.A. generowany jest przez przychody finansowe tj. dywidendę wypłaconą przez spółkę zależną. Poziom wskaźnika ogólnej płynności (1002,13 proc.) oraz różnica w tym 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 niższe o ponad 93,38 proc.

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

3Q.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 rozwiązania 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.

Produkty marki LUG łączą nowoczesne wzornictwo z funkcjonalnością i znakomitymi parametrami świetlnymi, dzięki czemu spełniają wymagania poszczególnych rynków i zaspokajają upodobania użytkowników na całym świecie. Znajduje to potwierdzenie w iluminacjach świetlnych wielu spektakularnych obiektów zrealizowanych w ostatnich latach.

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 30.09.2013r.

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
Pocztą elektroniczną:	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 30.09.2013 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).

Graficzną prezentację struktury Grupy Kapitałowej LUG S.A. stanowi poniższy wykres.

Wykres 3.1. Struktura Grupy Kapitałowej LUG S.A.



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 13.11.2013 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 13.11.2013 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.



Źródło: Emitent

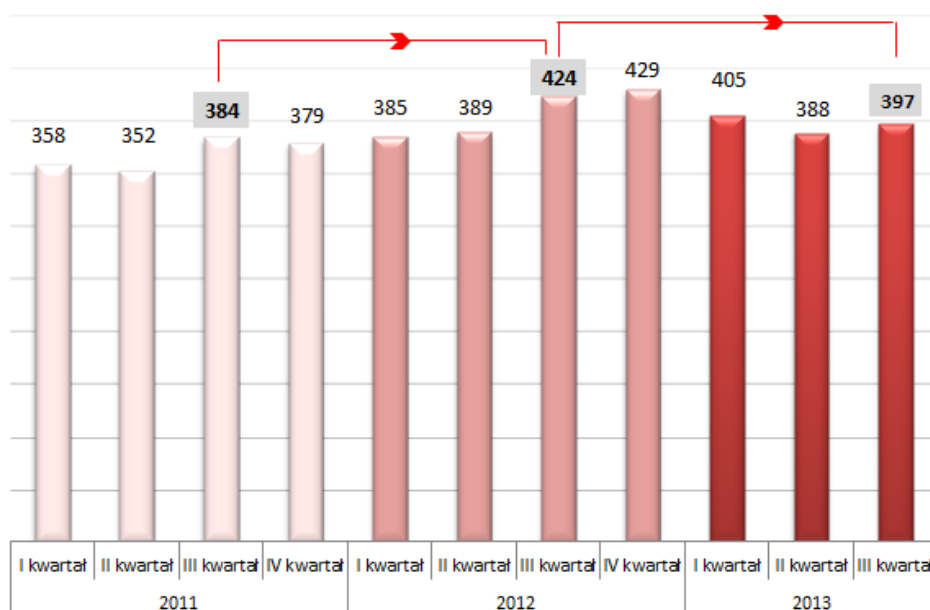


Zasoby ludzkie

Grupa Kapitałowa LUG S.A. na dzień 30.09.2013 roku zatrudniała 397 osób w stosunku do 424 osób w analogicznym momencie roku poprzedniego. W ujęciu jednostkowym, zatrudnienie w spółce LUG S.A. pozostało bez zmian – 1 osoba.

W obszarze zasobów ludzkich na przestrzeni minionych lat wyraźnie zarysowuje się trend sezonowości. Zatrudnienie wzrasta na przestrzeni poszczególnych kwartałów roku – najniższe jest w pierwszych dwóch kwartałach roku, a najwyższe w III i IV kwartale.

Wykres 3.3. Poziom zatrudnienia w Grupie Kapitałowej LUG S.A. w latach 2011 – 2013 w ujęciu kwartalnym



Źródło: Emitent

Szczegółowe dane dotyczące struktury zasobów ludzki Grupy Kapitałowej LUG S.A. w III kwartale 2013 roku prezentuje Tabela 3.3.

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

Wyszczególnienie	Grupa Kapitałowa LUG S.A.	LUG S.A.
Liczba pracowników	397	1
Średnia wieku pracowników	37 lat i 5 miesięcy	29 lat i 1 miesiąc
Struktura zatrudnienia wg wykształcenia	Wyższe – 36%, Średnie – 35%, Zawodowe – 24% Podstawowe – 5%	Wyższe – 100%
Struktura zatrudnienia wg płci	Kobiety – 45%, Mężczyźni – 55%	Kobiety – 100%

Źródło: Emitent

Aktywność w zakresie rozwoju działalności

W wyniku realizowanych działań Grupa Kapitałowa LUG S.A. odnotowała w III kwartale 2013 roku wzrost przychodów generowanych na rynkach zagranicznych: +10,36 proc. r/r. Jednocześnie dynamika przychodów ze sprzedaży w kraju uległa spowolnieniu w stosunku do analogicznego okresu przed rokiem i wyniosła -15,71 proc. W konsekwencji całkowite przychody Grupy Kapitałowej LUG S.A. w III kwartale 2013 roku prezentowały niewielką ujemną dynamikę na poziomie -3,29 proc.

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

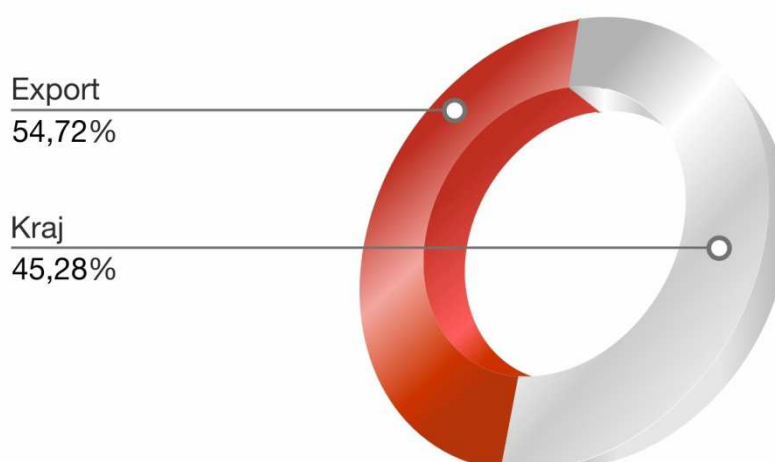
Kwartały r/r	Dynamika kraj	Dynamika eksportu	Całkowita dynamika
Q1'2012/Q1'2011	+15,51%	-26,68%	-7,99%
Q2'2012/Q2'2011	+17,42%	+13,67%	+15,57%
Q3'2012/Q3'2011	+6,86%	+32,19%	+17,67%
Q4'2012/Q4'2011	-9,07%	+21,83%	+5,83%
Q1'2013/Q1'2012	-1,27%	+37,03%	+15,81%
Q2'2013/Q2'2012	-20,18%	+15,49%	-2,90%
Q3'2013/Q3'2012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

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 III kwartale 2013 roku eksport stanowił 54,72 proc. całkowitych przychodów, natomiast sprzedaż realizowana w kraju osiągnęła poziom 45,28 proc. przychodów. Graficzną prezentację struktury stanowi Wykres 3.4.

Wykres 3.4. Struktura skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży po trzecim kwartale 2013 r.- ujęcie narastające



Źródło: Emitent



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

- Centrum Innowacji - Technologie dla Zdrowia Człowieka, Zielona Góra (Polska);
- Dom studencki Akademii Górniczo – Hutniczej „Stokrotka” w Krakowie, (Polska);
- Szpital w Myślenicach – sale operacyjne (Polska);
- Biurowiec Delta 44, Wrocław (Polska);
- Biblioteka Narodowa w Strasburgu (Francja);
- King Faisal University w Al-Hassa (Arabia Saudyjska);
- Sieć sklepów JBC (Belgia);
- Tramore & Doon Schools (Irlandia);
- Ratusz w Weert (Holandia).

Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

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 III kwartale 2013 roku w laboratorium przeprowadzono łącznie 214 badań, które szczegółowo wskazano w Tabeli 3.5.

W III kwartale 2013 roku zakończono proces wdrażania 8 nowych projektów oświetleniowych oraz wprowadzono 152 modyfikacje opraw oświetleniowych.

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

Rodzaj badań	Liczba
Badania związane z bezpieczeństwem (zgodność z normą EN60598)	54
Badania ogniowe metodą Glow Wire Test (zgodność z normą EN60695)	9
Badania wytrzymałości obudowy na zaburzenia mechaniczne	6
Badania fotometryczne	145

Źródło: Emitent



Najistotniejsze wydarzenia w okresie 01.07.2013r. – 30.09.2013r.

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

- **Zakończenie inwestycji w rozbudowę zakładu**

W nawiązaniu do raportu bieżącego EBI 57/2012 i planów **rozbudowy dotychczasowego zakładu produkcyjnego** w celu uruchomienia produkcji elementów elektronicznych do opraw LED, w III kwartale 2013 roku przeprowadzono montaż i uruchomiono linię technologiczną. Pierwsza próbna partia produkcyjna zeszła z nowej linii w dniu 8 sierpnia br., o czym Emitent informował w raporcie bieżącym EBI 33/2013. Całkowite zakończenie inwestycji nastąpiło 4 września 2013 roku wraz z otrzymaniem przez LUG Light Factory Sp. z o. o., spółkę w 100 % zależną od Emitenta, decyzji Powiatowego Inspektora Nadzoru Budowlanego miasta Zielona Góra o udzieleniu pozwolenia na użytkowanie hali produkcyjnej po rozbudowie istniejącego budynku zakładu produkcyjnego Grupy Kapitałowej LUG S.A. (raport bieżący EBI 35/2013). Od tej chwili firma LUG oferować będzie nie tylko profesjonalne oprawy oświetleniowe o oryginalnym designie, ale także zapewni własne komponenty LED. Nowa linia produkcyjna pozwoli zwiększyć niezależność od dostawców, usprawnić proces customizacji opraw opartych na technologii LED oraz rozszerzać portfolio opraw LED o nowe innowacyjne rozwiązania oświetleniowe o najwyższych parametrach technicznych.



- **Rozpoczęcie działalności operacyjnej przez nową spółkę zależną LUG Lighting UK Limited**

W dniu 10 września 2013 roku Zarząd LUG S.A. poinformował o zakończeniu wszelkich procedur formalno - prawnych związanych z rozpoczęciem działalności operacyjnej przez nową spółkę zależną w Grupie Kapitałowej LUG S.A. - LUG Lighting UK Limited. Decyzja o powołaniu spółki była elementem realizowanej strategii,



która zakłada dynamiczną ekspansję na rynkach zagranicznych. O szczegółach procedury założycielskiej Emitenta informował w raportach bieżących EBI 26/2013 oraz 36/2013.

- **Zmiana Animatora Rynku**

W lipcu 2013 roku Zarząd Emitenta podjął decyzję o zmianie Animatora Rynku. W trosce o podtrzymanie płynności akcji LUG S.A. procedura przebiegła dwuetapowo. W pierwszej fazie podpisano w dniu 12 lipca 2013 roku "Umowę o pełnienie funkcji animatora dla akcji" Emitenta z Domem Maklerskim BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej (raport bieżącym EBI 30/2013). Zgodnie z postanowieniami ww. umowy, Dom Maklerski BDM S.A. pełni funkcję Animatora Rynku dla akcji Emitenta i wykonuje swoje zadania począwszy od 17 lipca 2013 roku. Następnie, w dniu 30.07.2013 roku Zarząd Emitenta wypowiedział Domowi Maklerskiemu AmerBrokers S.A. z siedzibą w Warszawie "Umowę o pełnienie funkcji animatora rynku na rynku NewConnect". Zgodnie



z postanowieniami niniejszego wypowiedzenia, umowa została rozwiązana za porozumieniem stron w dniu 31.07.2013 roku.

- **Wdrożenie raportu rocznego online**

W dniu 12 lipca 2013 roku nastąpiła premiera pierwszego raportu rocznego online na rynku NewConnect, który spółka LUG S.A. udostępniła swoim inwestorom i akcjonariuszom w ramach prowadzonej polityki otwartego dialogu. Raport dostępny jest w polskiej i angielskiej wersji językowej pod adresem: <http://raportroczny2012.lug.com.pl/pl/>

Raporty roczne online na świecie są już standardem, w Polsce te narzędzia wciąż się rozwijają, choć już dziś swoim inwestorom i akcjonariuszom oferują je najwięksi gracze polskiego rynku kapitałowego z Giełdą Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie na czele. Na rynku NewConnect jest to jednak wciąż nowość.



Raport online spółki LUG stanowi podsumowanie najważniejszych wydarzeń 2012 roku zarówno z perspektywy finansowej jak i operacyjnej. Obok najważniejszych wydarzeń minionego roku, Emitent przygotował obszerne informacje na temat otoczenia biznesowego, które w przystępnej graficznej formie prezentują perspektywy branży oświetleniowej, w której działa. Do prezentacji wyników, LUG wykorzystał uruchomione już na początku 2013 roku Centrum wyników, które pozwala wygenerować interaktywne wykresy i pobrać dane w pliku Excel. Nieodłączny element stanowi projekcja rozwoju spółki przedstawiona w części poświęconej Strategii rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A. w latach 2013-2016. Innym udogodnieniem dla użytkowników jest obszerne Centrum Pobrań, które zapewnia szybki dostęp do sprawozdań w wersji PDF.

- **São Paulo Design Weekend**

Spółka zależna LUG do Brazil Ltda. należąca do Grupy Kapitałowej LUG S.A. wzięła udział w tegorocznej edycji São Paulo Design Weekend. W dniach 15 – 18 sierpnia na wystawie odbywającej się w czasie tego niezwykłego weekendu prezentowane były oprawy oświetleniowe HB443 marki FLASH&DQ, jako przykład znakomitego polskiego wzornictwa.



São Paulo Design Weekend zainspirowany takimi wydarzeniami jak MILANO DESIGN WEEK i LONDON DESIGN FESTIVAL po raz pierwszy odbył się w sierpniu 2012. To brazylijskie święto designu, największe w całej Ameryce Łacińskiej. Jest to kumulacja ponad 360 niezależnych imprez, organizowanych przez partnerów DW! i zintegrowanych w jeden oficjalny weekendowy program. Miejskie święto designu to publiczne i prywatne wydarzenia odbywające się w wielu ciekawych miejscach São Paulo - muzeach, galeriach, studiach projektantów, a także w sklepach i parkach.

W analizowanym okresie nie wystąpiły inne zdarzenia mające wpływ na sytuację i rozwój Grupy Kapitałowej LUG S.A.



Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. po 30.09.2013r.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, tj. po 30.09.2013r. miały miejsce następujące zdarzenia istotnie wpływające na działalności Emitenta i spółek zależnych:

• 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.



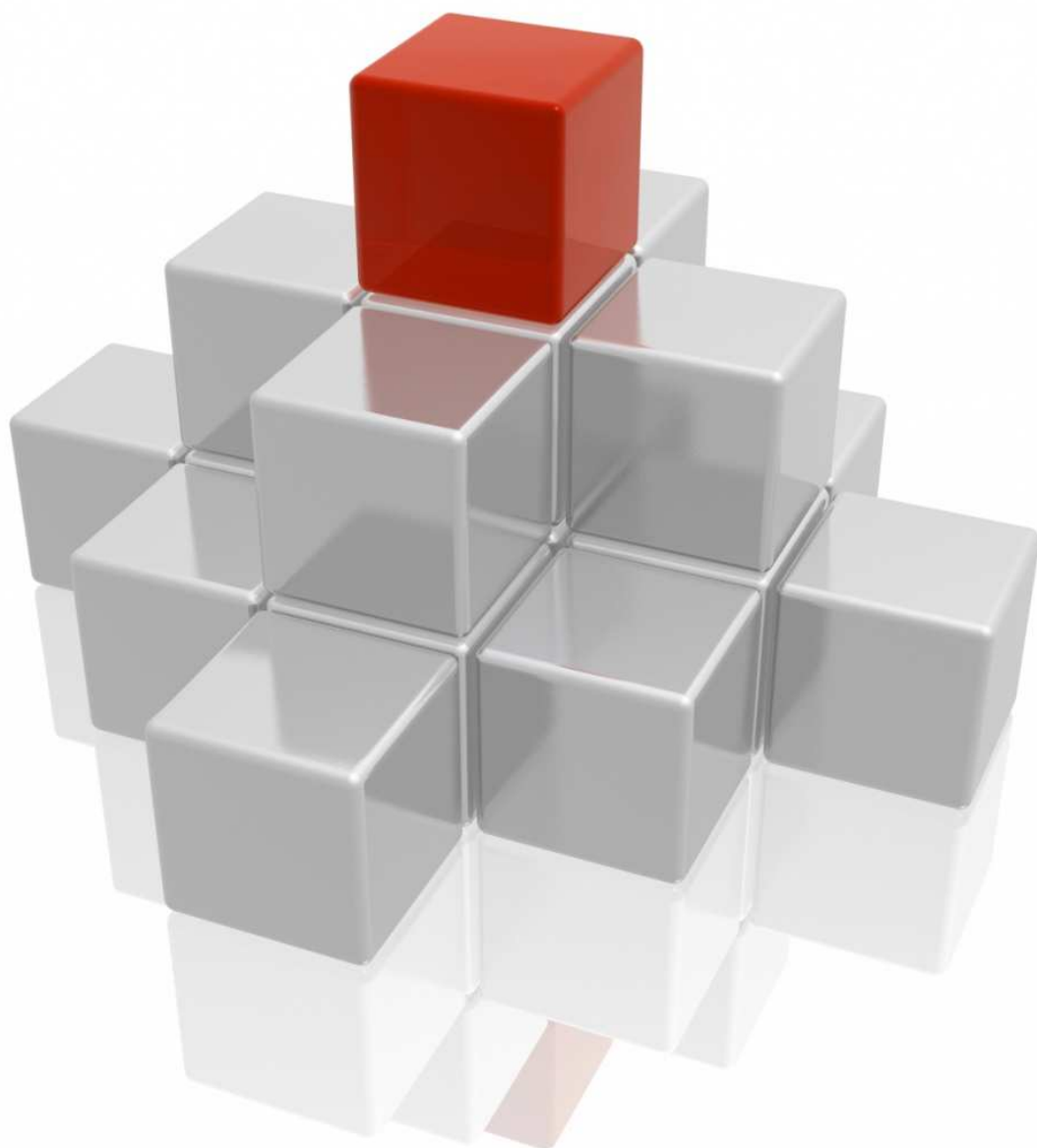
Oświadczenie Zarządu spółki dominującej

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

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

SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE

3Q.2013





Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Grupy Kapitałowej LUG S.A.

za okres 01.01.2013 – 30.09.2013

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 30 września 2013 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 30 września 2012 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 01 stycznia 2012 roku do 30 września 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 30.09.2013 r.:

Zarząd:

	PREZES ZARZĄDU	Ryszard Wtorkowski
Na dzień 30.09.2013 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:

Akcyonariusz	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 30 września 2013 roku i okresy porównywalne od 1 stycznia do 30 września 2012 roku.



Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	w tys. PLN			
	za okres 01.07.2013 - 30.09.2013	za okres 01.07.2012 - 30.09.2012	za okres 01.01.2013 - 30.09.2013	za okres 01.01.2012 - 30.09.2012
Przychody ze sprzedaży	25 926,48	26 808,84	71 911,98	70 469,66
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	22 015,52	21 032,99	58 096,53	55 739,46
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 910,96	5 775,85	13 815,45	14 730,20
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	17 819,01	19 177,27	49 814,19	49 588,30
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	14 735,82	14 371,55	39 013,89	37 206,67
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 083,19	4 805,72	10 800,30	12 381,63
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	8 107,47	7 631,58	22 097,79	20 881,37
Różnica z tytułu przekazania aktywów niegotówkowych właścicielom	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe przychody operacyjne	148,60	122,59	373,90	385,44
Koszty sprzedaży	4 652,60	4 193,43	12 856,54	11 672,29
Koszty ogólnego zarządu	2 726,03	2 349,30	7 714,50	6 901,44
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe koszty operacyjne	24,73	42,53	91,90	106,30
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	852,71	1 168,90	1 808,76	2 586,77
Przychody finansowe	-13,38	573,45	11,40	819,86
Koszty finansowe	256,29	191,25	680,72	712,67
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	583,03	1 551,10	1 139,44	2 693,95
Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto należny udziałowcom mniejszościowym	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	583,03	1 551,10	1 139,44	2 693,95
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	583,03	1 551,10	1 139,44	2 693,95
Zysk (strata) netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej	583,03	1 551,10	1 139,44	2 693,95
Zysk (strata) netto należny udziałowcom mniejszościowym	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Podstawowy za okres obrotowy	0,0000	0,0000	0,0063	0,0150
Rozwodniony za okres obrotowy	0,0000	0,0000	0,0063	0,0150
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Podstawowy za okres obrotowy	0,0000	0,0000	0,0063	0,0150
Rozwodniony za okres obrotowy	0,0000	0,0000	0,0063	0,0150
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

Zielona Góra, dnia 13 listopada 2013 r.



Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	w tys. PLN			
	za okres 01.07.2013 - 30.09.2013	za okres 01.07.2012 - 30.09.2012	za okres 01.01.2013 - 30.09.2013	za okres 01.01.2012 - 30.09.2012
Zysk (strata) netto	583,03	1551,10	1 139,44	2 693,95
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	583,03	1551,10	1 139,44	2 693,95
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	583,03	1551,10	1 139,44	2 693,95

Zielona Góra, dnia 13 listopada 2013 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	w tys. PLN	
	stan na 30.09.2013 r.	stan na 30.09.2012 r.
Aktywa trwałe	31 895,16	30 860,78
Rzeczowe aktywa trwałe	28 552,56	28 080,05
Wartości niematerialne	1 307,95	1 114,72
Nieruchomości inwestycyjne	1 069,56	1 093,38
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	761,60	230,65
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00
Pozostałe aktywa finansowe	0,00	0,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	203,49	341,97
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Aktywa obrotowe	52 003,96	46 973,10
Zapasy	25 115,13	22 629,23
Należności handlowe	22 880,28	21 234,40
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00
Pozostałe należności	805,36	908,13
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	2 224,93	1 765,68
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	978,26	435,66
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	83 899,12	77 833,88

Zielona Góra, dnia 13 listopada 2013 r.



PASywa	w tys. PLN	
	stan na 30.09.2013 r.	stan na 30.09.2012 r.
Kapitał własny	39 358,04	37 980,42
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	10 458,70	9 112,33
Niepodzielony wynik finansowy	0,00	0,00
Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
Zyski zatrzymane	2 144,77	559,00
Wynik finansowy bieżącego okresu	1 139,44	2 693,95
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	0,00	0,00
Zobowiązanie długoterminowe	9 019,77	4 503,32
Kredyty i pożyczki	7 062,30	1 908,89
Pozostałe zobowiązania finansowe	881,51	1 232,29
Inne zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	277,70	448,24
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	563,85	704,58
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	234,41	209,32
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	35 521,31	35 350,14
Kredyty i pożyczki	5 173,66	9 325,39
Pozostałe zobowiązania finansowe	610,23	1 074,10
Zobowiązania handlowe	25 748,03	19 376,17
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania	2 632,36	4 876,08
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	181,60	181,60
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
Pozostałe rezerwy	1 175,43	516,80
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
PASywa RAZEM	83 899,12	77 833,88
Wartość księgowa na akcję (w zł)	0,22	0,21

Zielona Góra, dnia 13 listopada 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
dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2013 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.	1 799,64	23 815,49	7 411,92	3 047,93	2 144,68	0,00	38 219,66	38 219,66
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	7 411,92	3 047,93	2 144,68	0,00	38 219,66	38 219,66
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	1 139,44	1 139,44	1 139,44
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał własny na dzień 30.09.2013 r.	1 799,64	23 815,49	10 459,85	0,00	2 144,68	1 139,44	39 359,10	39 359,10
dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2012 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	1 511,15	0,00	-1 396,97	2 693,95	2 808,13	2 808,13
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 30.09.2012 r.	1 799,64	23 815,49	7 526,65	0,00	2 144,68	2 693,95	37 980,42	37 980,42

Zielona Góra, dnia 13 listopada 2013 r.



Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	w tys. PLN	
	za okres 01.01.2013 - 30.09.2013	za okres 01.01.2012 - 30.09.2012
A. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
I. Zysk (strata) netto	1 139,44	2 693,95
II. Korekty razem:	2 899,11	-2 166,43
1. Amortyzacja	2 342,40	2 450,75
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	103,26	-406,39
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	-1 799,64
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	-15,00
5. Zmiana stanu rezerw	458,28	354,06
6. Zmiana stanu zapasów	-3 657,07	-4 246,87
7. Zmiana stanu należności	-717,75	793,42
8. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 115,09	1 242,95
9. Zmiana stanu pozostałych aktywów	-745,11	-599,43
10. Inne korekty	0,00	59,74
III. Gotówka z działalności operacyjnej	4 038,54	527,52
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0,00	0,00
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II+/-III)	4 038,54	527,52
B. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I. Wpływy	26,47	14,77
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	26,47	14,77
II. Wydatki	2 957,24	1 936,23
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 232,92	1 728,59
2. Wydatki na aktywa finansowe	724,32	207,64
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/-II)	-2 930,77	-1 921,46
C. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I. Wpływy	1 212,40	3 255,17
1. Kredyty i pożyczki	1 212,40	3 255,17
II. Wydatki	2 580,95	2 523,48
1. Spłaty kredytów i pożyczek	981,88	827,26
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 058,91	987,22
3. Odsetki	540,16	709,01
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/-II)	-1 368,55	731,70
D. Przepływy pieniężne netto razem	-260,78	-662,24
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-260,78	-662,24
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 239,04	1 098,09
G. Środki pieniężne na koniec okresu	978,26	435,84

Zielona Góra, dnia 13 listopada 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 III 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 31.12.2012 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 2012 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 przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejścia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejściem. 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 przejścia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów niekontrolujących. Nadwyżkę kosztu przejścia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejścia 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 30 września 2012 roku i 30 września 2013 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	30.09.2013	30.09.2012
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 30 września 2012 roku i 30 września 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 operacyjnie 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 odstępują 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.

Wypłaty 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 dyskutowaniu.

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.

Wypłata 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 pożytki 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 występowałyby 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.

Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notce 43.

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 3 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 powiązanymi;

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	30.09.2013	30.09.2012	30.09.2013	30.09.2012	30.09.2013	30.09.2012	30.09.2013	30.09.2012
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.	465,10	468,60	98,00	100,29	493,35	1 867,10	16,38	46,94
LUG GMBH	0,00	0,00	248,32	338,10	0,00	0,00	46,66	54,12

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 – 30.09.2013

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 30 września 2013 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 30 września 2012 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 01 stycznia 2012 roku do 30 września 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 30.09.2013 r.:

Zarząd:

	PREZES ZARZĄDU	- Ryszard Wtorkowski
	WICEPREZES ZARZĄDU	- Mariusz Ejsmont
Na dzień 30.09.2013 r.	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 30 września 2013 roku i okresy porównywalne od 1 stycznia do 30 września 2012 roku.



Rachunek zysków i strat LUG S.A.

	w tys. PLN			
	za okres 01.07.2013 - 30.09.2013	za okres 01.07.2012 - 30.09.2012	za okres 01.01.2013 - 30.09.2013	za okres 01.01.2012 - 30.09.2012
Przychody ze sprzedaży	255,00	261,36	470,21	487,68
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	255,00	261,36	470,21	487,68
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-0,09	-0,29	1,16	3,31
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	-0,09	-0,29	1,16	3,31
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	255,09	261,65	469,05	484,37
Różnica z tytułu przekazania aktywów niegotówkowych właścicielom	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe przychody operacyjne	3,16	3,82	3,63	5,68
Koszty sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty ogólnego zarządu	222,82	183,44	688,99	695,85
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe koszty operacyjne	1,80	0,00	1,85	0,01
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	33,62	82,03	-218,17	-205,81
Przychody finansowe	0,76	0,00	703,45	0,00
Koszty finansowe	0,00	3,20	0,00	3,67
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	34,39	78,83	485,28	-209,48
Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto należny udziałowcom mniejszościowym	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	34,39	78,83	485,28	-209,48
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	34,39	78,83	485,28	-209,48
Zysk (strata) netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej	34,39	78,83	485,28	-209,48
Zysk (strata) netto należny udziałowcom mniejszościowym	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	0,00	0,00	0,00	0,00
Podstawowy za okres obrotowy	0,00	0,00	0,00	0,00
Rozwodniony za okres obrotowy	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Podstawowy za okres obrotowy	0,0000	0,0000	0,0027	-0,0012
Rozwodniony za okres obrotowy	0,0000	0,0000	0,0027	-0,0012
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

Zielona Góra, dnia 13 listopada 2013 r.



Sprawozdanie z całkowitych dochodów LUG S.A.

	w tys. PLN			
	za okres 01.07.2013 - 30.09.2013	za okres 01.07.2012 - 30.09.2012	za okres 01.01.2013 - 30.09.2013	za okres 01.01.2012 - 30.09.2012
Zysk (strata) netto	34,39	78,83	485,28	-209,48
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0,00	0,00	0,00	0,00
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych	34,39	78,83	485,28	-209,48
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0	0	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	34,39	78,83	485,28	-209,48

Zielona Góra, dnia 13 listopada 2013 r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej LUG S.A.

AKTYWA	w tys. PLN	
	stan na 30.09.2013 r.	stan na 30.09.2012 r.
Aktywa trwałe	30 318,65	29 623,34
Rzeczowe aktywa trwałe	50,91	60,99
Wartości niematerialne	5,71	6,95
Nieruchomości inwestycyjne	1 069,56	1 093,38
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	29 161,60	28 430,65
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00
Pozostałe aktywa finansowe	0,00	0,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30,88	31,37
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Aktywa obrotowe	1 364,98	1 375,19
Zapasy	0,00	0,00
Należności handlowe	628,83	135,25
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00
Pozostałe należności	480,03	975,23
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	242,72	255,45
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13,40	9,27
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	31 683,64	30 998,54



PASYWA	w tys. PLN	
	stan na 30.09.2013 r.	stan na 30.09.2012 r.
Kapitał własny	31 413,56	28 823,68
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	4 898,02	3 002,89
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	485,28	-209,48
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	0,00	0,00
Zobowiązanie długoterminowe	133,87	117,44
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	117,44
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	136,21	2 057,42
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	0,00
Zobowiązania handlowe	136,21	254,78
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania	0,00	1 799,64
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
Pozostałe rezerwy	0,00	3,00
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	31 683,64	30 998,54
Wartość księgowa na akcję (w zł)	0,17	0,16

Zielona Góra, dnia 13 listopada 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
dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2013 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.	1 799,64	23 815,49	3 002,89	1 895,05	415,13	0,00	30 928,21	30 928,21
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	3 002,89	1 895,05	415,13	0,00	30 928,21	30 928,21
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	485,28	485,28	485,28
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał własny na dzień 30.09.2013 r.	1 799,64	23 815,49	4 897,94	0,00	415,13	485,28	31 413,49	31 413,49
dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2012 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	-209,48	-209,48	-209,48
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 30.09.2012 r.	1 799,64	23 815,49	3 002,89	0,00	415,13	-209,48	28 823,68	28 823,68

Zielona Góra, dnia 13 listopada 2013 r.



Sprawozdanie z przepływów pieniężnych LUG S.A.

	w tys. PLN	
	za okres 01.01.2013 - 30.09.2013	za okres 01.01.2012 - 30.09.2012
A. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
I. Zysk (strata) netto	485,28	-209,48
II. Korekty razem	-529,28	414,26
1. Amortyzacja (w tym odpisy wartości firmy lub ujemnej wartości firmy)	27,60	27,51
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-700,00	-1799,64
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	-15,00	-15,00
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	116,74	250,44
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z z wyjątkiem pożyczek i kredytów	28,95	1909,84
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	12,43	-18,62
10. Inne korekty z działalności operacyjnej	0,00	59,74
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-43,99	204,78
B. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I. Wpływy	434,20	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	434,20	0,00
a) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	434,20	0,00
– dywidendy i udziały w zyskach	434,20	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	725,95	207,64
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1,63	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	724,32	207,64
a) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	724,32	207,64
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-291,74	-207,64
C. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I. Wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+/-B.III+/-C.III)	-335,74	-2,86
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-335,74	-2,86
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	349,13	12,13
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	13,40	9,27
– o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00



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

Zasady przyjęte przy sporządzaniu Raportu Grupy Kapitałowej LUG S.A. za III kwartał 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 finansowych Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres 01.01.2013 – 30.09.2013 w niniejszym raporcie.

Informacje dodatkowe

Wykaz zdarzeń i transakcji, które miały miejsce w III kwartale 2013 roku oraz w okresie 01.01.2013 – 30.09.2013 roku został przedstawiony w Skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowych Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres 01.01.2013 – 30.09.2013 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 – 30.09.2013

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 30 września 2013 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 30 września 2012 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 01 stycznia 2012 roku do 30 września 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 30.09.2013 r.:

Zarząd:

	PREZES ZARZĄDU	- Ryszard Wtorkowski
	CZŁONEK ZARZĄDU	- Mariusz Ejsmont
Na dzień 30.09.2013 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

VI-805 ielona 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 30 września 2013 roku i okresy porównywalne od 1 stycznia do 30 września 2012 roku.



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

	w tys. PLN			
	za okres 01.07.2013 - 30.09.2013	za okres 01.07.2012 - 30.09.2012	za okres 01.01.2013 - 30.09.2013	za okres 01.01.2012 - 30.09.2012
Przychody ze sprzedaży	25 959,48	26 833,98	72 004,87	70 550,87
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	22 048,52	21 058,13	58 189,42	55 820,67
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 910,96	5 775,85	13 815,45	14 730,20
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	17 819,11	19 177,55	49 813,03	49 584,99
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	14 735,91	14 371,84	39 012,73	37 203,36
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 083,19	4 805,72	10 800,30	12 381,63
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	8 140,38	7 656,43	22 191,84	20 965,89
Różnica z tytułu przekazania aktywów niegotówkowych właścicielom	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe przychody operacyjne	145,44	118,77	370,27	379,75
Koszty sprzedaży	4 652,60	4 193,43	12 856,54	11 672,29
Koszty ogólnego zarządu	2 791,20	2 452,36	7 588,60	6 774,48
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe koszty operacyjne	22,93	42,53	90,04	106,29
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	819,08	1 086,87	2 026,93	2 792,58
Przychody finansowe	-14,14	573,45	7,94	819,86
Koszty finansowe	256,29	188,05	680,72	709,01
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	548,65	1 472,28	1 354,15	2 903,43
Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto należny udziałowcom mniejszościowym	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	548,65	1 472,28	1 354,15	2 903,43
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	548,65	1 472,28	1 354,15	2 903,43
Zysk (strata) netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej	548,65	1 472,28	1 354,15	2 903,43
Zysk (strata) netto należny udziałowcom mniejszościowym	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	0,00	0,00	0,00	0,00
Podstawowy za okres obrotowy	0,0000	0,0000	0,0075	0,0161
Rozwodniony za okres obrotowy	0,0000	0,0000	0,0075	0,0161
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Podstawowy za okres obrotowy	0,0000	0,0000	0,0075	0,0161
Rozwodniony za okres obrotowy	0,0000	0,0000	0,0075	0,0161
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

Zielona Góra, dnia 13 listopada 2013 r.



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

	w tys. PLN			
	za okres 01.07.2013 - 30.09.2013	za okres 01.07.2012 - 30.09.2012	za okres 01.01.2013 - 30.09.2013	za okres 01.01.2012 - 30.09.2012
Zysk (strata) netto	548,65	1472,28	1 354,15	2 903,43
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	548,65	1472,28	1 354,15	2 903,43
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	548,65	1472,28	1 354,15	2 903,43

Zielona Góra, dnia 13 listopada 2013 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej LUG Light Factory Sp. z o.o.

AKTYWA	w tys. PLN	
	stan na 30.09.2013 r.	stan na 30.09.2012 r.
Aktywa trwałe	29 914,57	29 437,44
Rzeczowe aktywa trwałe	28 501,65	28 019,07
Wartości niematerialne	1 302,24	1 107,77
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	310,60
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Aktywa obrotowe	51 148,70	45 665,01
Zapasy	25 115,13	22 629,23
Należności handlowe	22 346,37	20 305,33
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00
Pozostałe należności	740,14	793,83
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	1 982,20	1 510,23
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	964,87	426,39
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	81 063,27	75 102,45



PASYWA	w tys. PLN	
	stan na 30.09.2013 r.	stan na 30.09.2012 r.
Kapitał własny	36 144,48	35 556,74
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	1 354,15	2 903,43
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	0,00	0,00
Zobowiązanie długoterminowe	8 885,90	4 385,89
Kredyty i pożyczki	7 062,30	1 908,89
Pozostałe zobowiązania finansowe	881,51	1 232,29
Inne zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	143,83	330,80
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	563,85	704,58
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	234,41	209,32
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	36 032,89	35 159,82
Kredyty i pożyczki	5 173,66	9 325,39
Pozostałe zobowiązania finansowe	610,23	1 074,10
Zobowiązania handlowe	26 342,84	19 271,43
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania	2 549,14	4 793,50
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	181,60	181,60
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
Pozostałe rezerwy	1 175,43	513,80
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	81 063,27	75 102,45
Wartość księgowa na akcję (w zł)	0,20	0,20

Zielona Góra, dnia 13 listopada 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
dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2013 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.	28 200,00	0,00	4 453,31	2 837,02	0,00	0,00	35 490,32	35 490,32
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	35 490,32	35 490,32
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	1 354,15	1 354,15	1 354,15
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 30.09.2013 r.	28 200,00	0,00	6 590,32	0,00	0,00	1 354,15	36 144,48	36 144,48
dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2012 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	2 903,43	2 903,43	2 903,43
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał własny na dzień 30.09.2012 r.	28 200,00	0,00	4 453,31	0,00	0,00	2 903,43	35 556,74	35 556,74

Zielona Góra, dnia 13 listopada 2013 r.



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

	w tys. PLN	
	za okres 01.01.2013 - 30.09.2013	za okres 01.01.2012 - 30.09.2012
A. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
I. Zysk / Strata przed opodatkowaniem	1 354,15	2 903,43
II. Korekty razem:	2 728,38	-2 580,87
1. Amortyzacja	2 314,80	2 423,06
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	103,26	-406,39
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	473,28	354,06
6. Zmiana stanu zapasów	-3 657,07	-4 246,87
7. Zmiana stanu należności	-834,48	542,99
8. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 086,14	-666,89
9. Zmiana stanu pozostałych aktywów	-757,54	-580,82
10. Inne korekty z działalności operacyjnej	0,00	0,00
III. Gotówka z działalności operacyjnej	4 082,54	322,56
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0,00	0,00
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II+/-III)	4 082,54	322,56
B. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I. Wpływy	26,47	14,77
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	26,47	14,77
II. Wydatki	2 231,29	1 728,59
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 231,29	1 728,59
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/-II)	-2 204,82	-1 713,82
C. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I. Wpływy	1 212,40	3 255,17
1. Kredyty i pożyczki	1 212,40	3 255,17
II. Wydatki	3 015,15	2 523,48
1. Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	434,20	0,00
2. Spłaty kredytów i pożyczek	981,88	827,26
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 058,91	987,22
4. Odsetki	540,16	709,01
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/-II)	-1 802,75	731,70
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+/-B.III+/-C.III)	74,96	-659,57
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	74,96	-659,57
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	889,91	1 085,96
G. Środki pieniężne na koniec okresu	964,87	426,39
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Zielona Góra, dnia 13 listopada 2013 r.



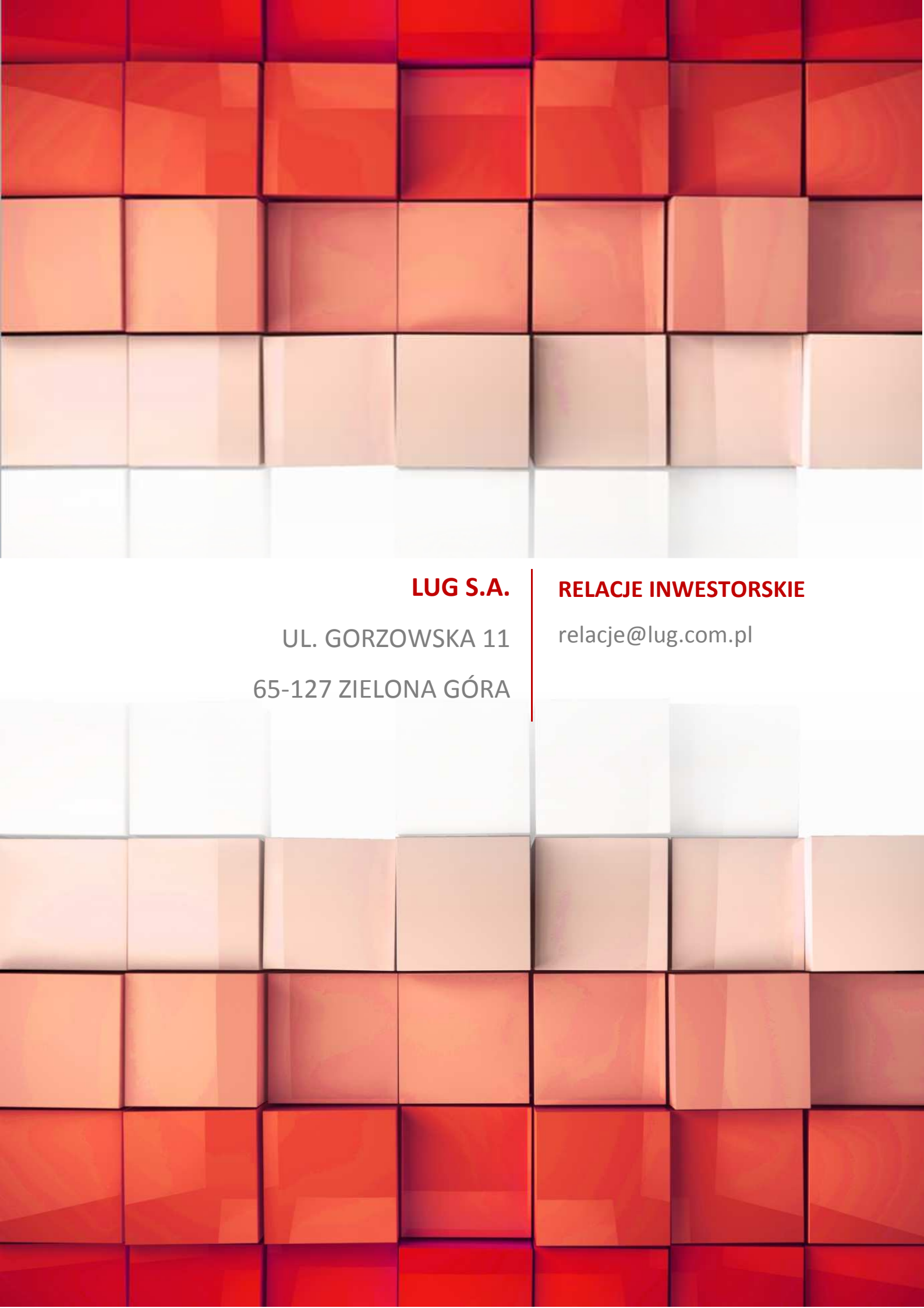
Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o stosowanych zasadach polityki rachunkowości

Zasady przyjęte przy sporządzaniu Raportu Grupy Kapitałowej LUG S.A. za III 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 – 30.09.2013 roku.

Informacje dodatkowe

Wykaz zdarzeń i transakcji, które miały miejsce w III kwartale 2013 roku oraz w okresie 01.01.2013 – 30.09.2013 roku został przedstawiony w Skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowych Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres 01.01.2013 – 30.09.2013 w niniejszym raporcie.



LUG S.A.

UL. GORZOWSKA 11
65-127 ZIELONA GÓRA

RELACJE INWESTORSKIE

relacje@lug.com.pl