



RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ LUG S.A.

2Q
2013



Spis treści

List Prezesa Zarządu LUG S.A.	3
Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres 01.04.2013 – 30.06.2013	5
Komentarz Zarządu jednostki dominującej na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A.....	13
Stanowisko Zarządu LUG S.A. w sprawie realizacji publikowanych prognoz skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej LUG S.A.	20
Komentarz Zarządu jednostki dominującej na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na jednostkowe wyniki finansowe LUG S.A.	24
Informacja Zarządu jednostki dominującej na temat aktywności Grupy Kapitałowej LUG S.A.	27

Szanowni Państwo,

Przekazuję w Państwa ręce raport okresowy podsumowujący wyniki Grupy Kapitałowej LUG S.A. w II kwartale 2013 roku oraz w ujęciu narastającym, w całym półroczu.

W pierwszych 6 miesiącach 2013 roku odczyty wskaźników makroekonomicznych wykazywały słabą kondycję gospodarczą Polski i sugerowały osiągnięcie dna koniunkturalnego. Po wygaśnięciu wielkich inwestycji infrastrukturalnych wszyscy mogliśmy odczuć w kwietniu i maju silne wyhamowanie, które – jak pokazują spadki dynamiki produkcji budowlano-montażowej - było szczególnie dotkliwe właśnie w branży budowlanej. Świadoma decyzja o dywersyfikacji sprawiła, że jako grupa kapitałowa jesteśmy dziś elementem międzynarodowego rynku oświetleniowego, który pozostaje pod wpływem nie tylko sytuacji w Polsce, ale również tej na rynkach zagranicznych. Dzięki temu jesteśmy odporniejsi na lokalne trendy gospodarcze i możemy realizować wzrosty w eksporcie.

Grupa Kapitałowa LUG S.A. zakończyła pierwszą połowę 2013 roku z przychodami ze sprzedaży na poziomie 45,96 mln zł, co w porównaniu z analogicznym okresem w 2012 roku oznacza wzrost o 5,32 proc. Jednocześnie na poziomie zysku operacyjnego, EBITDA oraz zysk netto firma zanotowała spadki r/r, będące odzwierciedleniem pogorszenia kondycji branży oświetleniowej w Polsce w kwietniu i maju oraz spadku dynamiki przychodów ze sprzedaży generowanych w kraju w II kwartale br. o 20,18 proc. Jednocześnie najważniejszym czynnikiem neutralizującym skutki gorszej koniunktury był wspaniały rozwój aktywności firmy na rynkach zagranicznych, który sprawił, że eksport już piąty kwartał z rzędu wykazał dynamiczny dwucyfrowy wzrost przychodów (+15,49 proc. r/r).

Proces zwiększania udziału sprzedaży zagranicznej w strukturze przychodów firmy zapoczątkowaliśmy już w 2011 roku, jednakże to nowa strategia na lata 2013-2016, którą przedstawiliśmy w kwietniu br. w pełni oddaje wkład eksportu w rozwój firmy w kolejnych latach. W długookresowych planach oparliśmy przyszłość Grupy Kapitałowej LUG S.A. na pięciu filarach, które pozwolą firmie kroczyć drogą rozwoju technologicznego po wyraźnie zdefiniowanych rynkach i w ramach szacowanego na 88 miliardów euro w 2020 roku światowego potencjału produktów ledowych. W obliczu dużej konkurencji, pragniemy wychodzić poza podstawowe trendy, a dzięki marce Flash DQ wkroczyliśmy w segment najwyższej jakości designu, który dopełnia nasze portfolio. Wszystkim celom przyświeca idea rozwoju w oparciu o zasady efektywności energetycznej i ograniczania emisji CO₂. Wierzymy, że

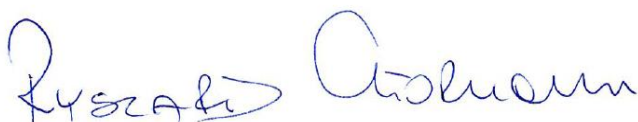


takie podejście pozwoli nam również wypełnić zobowiązanie wobec Akcjonariuszy i Inwestorów w postaci realizacji prognoz finansowych w kolejnych latach.

Zdolności rozwojowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. w oparciu o eksport, wzmacnialiśmy podejmując w II kwartale 2013 roku wiele działań nakierowanych na rozwój organiczny. Do najważniejszych z nich należy rozbudowa dotychczasowego kompleksu biurowo-magazynowo-produkcyjnego o dodatkowe 700m² w celu uruchomienia nowej linii do produkcji komponentów ledowych. Obecnie inwestycja znajduje się w fazie finalnej i jeszcze w sierpniu br. zostanie oddana do użytku. Ponadto w II kwartale br. podjęliśmy bardzo ważną decyzję o powiększeniu grupy kapitałowej o brytyjską spółkę zależną, która pozwoli nam rozwijać sprzedaż na rynku brytyjskim i irlandzkim. Dodatkowym bodźcem w budowaniu popytu na oprawy marki LUG na rynku krajowym są także pozyskane w lipcu 2013 roku certyfikaty CNBOP na najważniejsze grupy opraw.

Zarysowany w I połowie 2013 roku trend koniunktury gospodarczej rozczarowuje, jednak symptomy odbicia od dna i poprawa wyników produkcji przemysłowej w czerwcu pozwalają oczekiwać poprawy warunków funkcjonowania w III i IV kwartale roku. To, w połączeniu z motorem rozwoju w postaci eksportu, pozwala Zarządowi LUG S.A. uznać skonsolidowane prognozy finansowe za niezagrażone.

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 Grupy
Kapitałowej LUG S.A. za okres

01.04.2013
30.06.2013

Wprowadzenie

Wybrane informacje finansowe zawierają podstawowe dane liczbowe (w tysiącach złotych oraz przeliczone na euro) podsumowujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej LUG S.A. Tabele 2-10 prezentują wyniki skonsolidowane, wyniki spółki dominującej LUG S.A. oraz spółki zależnej LUG Light Factory Sp. z o. o. w II kwartale 2013 roku i w ujęciu narastającym w okresie 01.01.2013 – 30.06.2013 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 Zastosowane kursy EUR/PLN

	Kurs euro na dzień bilansowy (30.06.)	Średni kurs euro w okresie 2Q	Średni kurs euro w okresie 1-2Q
2012	4,2613	4,2741	4,2246
2013	4,3292	4,2541	4,2140

Źródło: NBP

Tabela 2 Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. w MSR/MSSF za II kwartał 2013 roku oraz dane w ujęciu narastającym za okres 01.01.2013 – 30.06.2013 roku wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2012 roku (w tys. zł) oraz przeliczone na euro (tys. EUR)

	2Q 2013 PLN	2Q 2012 PLN	2Q 2013 EUR	2Q 2012 EUR	Dynamika (PLN)	1-2Q 2013 PLN	1-2Q 2012 PLN	1-2Q 2013 EUR	1-2Q 2012 EUR	Dynamika (PLN)
Przychody ze sprzedaży	23 740,44	24 452,93	5 580,60	5 721,19	97,09	45 985,50	43 660,82	10 912,55	10 334,90	105,32
Amortyzacja	740,17	760,99	173,99	178,05	97,26	1 519,22	1 623,89	360,52	384,39	93,55
Zysk (strata) na sprzedaży brutto	7 177,76	7 481,98	1 687,26	1 750,54	95,93	13 990,33	13 249,83	3 319,96	3 136,35	105,59
Zysk (strata) na sprzedaży netto	233,01	843,90	54,77	197,45	27,61	797,92	1 218,78	189,35	288,50	65,47
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	296,44	915,53	69,68	214,20	32,38	956,05	1 417,86	226,87	335,62	67,43
Zysk z działalności gospodarczej	229,56	840,99	53,96	196,76	27,30	556,40	1 142,85	132,04	270,52	48,69
EBITDA	1 036,61	1 676,52	243,67	392,25	61,83	2 475,27	3 041,75	587,39	720,01	81,38
Zysk (strata) brutto	229,56	840,99	53,96	196,76	27,30	556,40	1 142,85	132,04	270,52	48,69
Zysk (strata) netto	229,56	840,99	53,96	196,76	27,30	556,40	1 142,85	132,04	270,52	48,69
	30.06. 2013 PLN	30.06. 2012 PLN	30.06. 2013 EUR	30.06. 2012 EUR	Dynamika (PLN)	30.06. 2013 PLN	30.06. 2012 PLN	30.06. 2013 EUR	30.06. 2012 EUR	Dynamika (PLN)
Aktywa razem, w tym:	84 442,05	73 308,21	19 505,23	17 203,25	115,19	84 442,05	73 308,21	19 505,23	17 203,25	115,19
Aktywa trwałe	31 534,37	31 218,23	7 284,11	7 325,99	101,01	31 534,37	31 218,23	7 284,11	7 325,99	101,01
Aktywa obrotowe	52 907,68	42 089,98	12 221,12	9 877,26	125,70	52 907,68	42 089,98	12 221,12	9 877,26	125,70
Zapasy	24 888,86	20 996,33	5 749,07	4 927,21	118,54	24 888,86	20 996,33	5 749,07	4 927,21	118,54
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	919,25	195,90	212,34	45,97	469,24	919,25	195,90	212,34	45,97	469,24
Należności razem, w tym:	24 089,91	19 426,39	5 564,52	4 558,79	124,01	24 089,91	19 426,39	5 564,52	4 558,79	124,01
Należności krótkoterminowe	24 089,91	19 426,39	5 564,52	4 558,79	124,01	24 089,91	19 426,39	5 564,52	4 558,79	124,01
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:	45 667,04	36 878,89	10 548,61	8 654,38	123,83	45 667,04	36 878,89	10 548,61	8 654,38	123,83
Zobowiązania długoterminowe	3 203,79	4 193,43	740,04	984,07	76,40	3 203,79	4 193,43	740,04	984,07	76,40
Zobowiązania krótkoterminowe	42 463,25	30 969,53	9 808,57	7 267,62	137,11	42 463,25	30 969,53	9 808,57	7 267,62	137,11
Kapitał własny, w tym:	38 775,01	36 429,32	8 956,62	8 548,87	106,44	38 775,01	36 429,32	8 956,62	8 548,87	106,44
Kapitał podstawowy	1 799,64	1 799,64	415,70	422,32	100,00	1 799,64	1 799,64	415,70	422,32	100,00

Źródło: Emitent

Tabela 3 Wybrane dane finansowe jednostki dominującej - LUG S.A. w MSR/MSSF za II kwartał 2013 roku oraz dane w ujęciu narastającym za okres 01.01.2013 – 30.06.2013 roku wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2012 roku (w tys. zł) oraz przeliczone na euro (tys. EUR)

	2Q 2013 PLN	2Q 2012 PLN	2Q 2013 EUR	2Q 2012 EUR	Dynamika (PLN)	1-2Q 2013 PLN	1-2Q 2012 PLN	1-2Q 2013 EUR	1-2Q 2012 EUR	Dynamika (PLN)
Przychody ze sprzedaży	105,10	111,36	24,71	26,05	94,38	215,21	226,32	51,07	53,57	95,09
Amortyzacja	9,17	9,17	2,16	2,15	100,00	18,34	18,34	4,35	4,34	100,00
Zysk (strata) ze sprzedaży brutto	105,10	111,36	24,71	26,05	94,38	213,96	222,72	50,77	52,72	96,07
Zysk (strata) na sprzedaży netto	-116,57	-177,43	-27,40	-41,51	65,70	-252,21	-289,69	-59,85	-68,57	87,06
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-116,10	-177,39	-27,29	-41,50	65,45	-251,79	-287,84	-59,75	-68,13	87,48
Zysk z działalności gospodarczej	583,69	-178,40	137,21	-41,74	*	450,90	-288,31	107,00	-68,25	*
EBITDA	-106,93	-168,22	-25,14	-39,36	63,57	-233,45	-269,50	-55,40	-63,79	86,62
Zysk (strata) brutto	583,69	-178,40	137,21	-41,74	*	450,90	-288,31	107,00	-68,25	*
Zysk (strata) netto	583,69	-178,40	137,21	-41,74	*	450,90	-288,31	107,00	-68,25	*
	30.06. 2013 PLN	30.06. 2012 PLN	30.06. 2013 EUR	30.06. 2012 EUR	Dynamika (PLN)	30.06. 2013 PLN	30.06. 2012 PLN	30.06. 2013 EUR	30.06. 2012 EUR	Dynamika (PLN)
Aktywa razem, w tym:	31 757,08	30 832,10	7 335,55	7 235,37	103,00	31 757,08	30 832,10	7 335,55	7 235,37	103,00
Aktywa trwałe	30 144,13	29 484,61	6 962,98	6 919,16	102,24	30 144,13	29 484,61	6 962,98	6 919,16	102,24
Aktywa obrotowe	1 612,95	1 347,49	372,57	316,22	119,70	1 612,95	1 347,49	372,57	316,22	119,70
Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00	*	0,00	0,00	0,00	0,00	*
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	35,91	33,36	8,29	7,83	107,64	35,91	33,36	8,29	7,83	107,64
Należności razem, w tym:	1 311,58	1 054,01	302,96	247,34	124,44	1 311,58	1 054,01	302,96	247,34	124,44
Należności krótkoterminowe	1 311,58	1 054,01	302,96	247,34	124,44	1 311,58	1 054,01	302,96	247,34	124,44
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:	377,91	2 087,25	87,29	489,82	18,11	377,91	2 087,25	87,29	489,82	18,11
Zobowiązania długoterminowe	133,86	117,44	30,92	27,56	113,98	133,86	117,44	30,92	27,56	113,98
Zobowiązania krótkoterminowe	244,04	1 969,81	56,37	462,26	12,39	244,04	1 969,81	56,37	462,26	12,39
Kapitał własny, w tym:	31 379,18	28 744,85	7 248,26	6 745,56	109,16	31 379,18	28 744,85	7 248,26	6 745,56	109,16
Kapitał podstawowy	1 799,64	1 799,64	415,70	422,32	100,00	1 799,64	1 799,64	415,70	422,32	100,00

Źródło: Emitent

Tabela 4 Wybrane dane finansowe spółki zależnej Emitenta - LUG Light Factory Sp. z o.o. w MSR/MSSF za II kwartał 2013 roku oraz dane w ujęciu narastającym za okres 01.01.2013 – 30.06.2013 roku wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2012 roku (w tys. zł) oraz przeliczone na euro (tys. EUR)

	2Q 2013 PLN	2Q 2012 PLN	2Q 2013 EUR	2Q 2012 EUR	Dynamika (PLN)	1-2Q 2013 PLN	1-2Q 2012 PLN	1-2Q 2013 EUR	1-2Q 2012 EUR	Dynamika (PLN)
Przychody ze sprzedaży	23 768,44	24 477,53	5 587,18	5 726,94	97,10	46 045,39	43 716,89	10 926,77	10 348,17	105,33
Amortyzacja	731,00	751,82	171,83	175,90	97,23	1 500,88	1 605,55	356,17	380,05	93,48
Zysk (strata) na sprzedaży brutto	7 205,74	7 596,28	1 693,83	1 777,28	94,86	14 051,47	13 309,46	3 334,47	3 150,47	105,58
Zysk (strata) na sprzedaży netto	349,58	1 021,34	82,17	238,96	34,23	1 050,13	1 508,48	249,20	357,07	69,62
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	412,54	1 092,92	96,97	255,71	37,75	1 207,85	1 705,70	286,63	403,75	70,81
Zysk z działalności gospodarczej	345,87	1 019,39	81,30	238,50	33,93	805,51	1 431,16	191,15	338,77	56,28
EBITDA	1 143,54	1 844,74	268,81	431,61	61,99	2 708,73	3 311,25	642,79	783,80	81,80
Zysk (strata) brutto	345,87	1 019,39	81,30	238,50	33,93	805,51	1 431,16	191,15	338,77	56,28
Zysk (strata) netto	345,87	1 019,39	81,30	238,50	33,93	805,51	1 431,16	191,15	338,77	56,28
	30.06. 2013 PLN	30.06. 2012 PLN	30.06. 2013 EUR	30.06. 2012 EUR	Dynamika (PLN)	30.06. 2013 PLN	30.06. 2012 PLN	30.06. 2013 EUR	30.06. 2012 EUR	Dynamika (PLN)
Aktywa razem, w tym:	81 475,04	70 721,42	18 819,88	16 596,21	115,21	81 475,04	70 721,42	18 819,88	16 596,21	115,21
Aktywa trwałe	29 590,24	29 933,62	6 835,04	7 024,53	98,85	29 590,24	29 933,62	6 835,04	7 024,53	98,85
Aktywa obrotowe	51 884,80	40 787,80	11 984,85	9 571,68	127,21	51 884,80	40 787,80	11 984,85	9 571,68	127,21
Zapasy	24 888,86	20 996,33	5 749,07	4 927,21	118,54	24 888,86	20 996,33	5 749,07	4 927,21	118,54
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	883,34	162,54	204,04	38,14	543,46	883,34	162,54	204,04	38,14	543,46
Należności razem, w tym:	23 368,40	18 417,69	5 397,86	4 322,08	126,88	23 368,40	18 417,69	5 397,86	4 322,08	126,88
Należności krótkoterminowe	23 368,40	18 417,69	5 397,86	4 322,08	126,88	23 368,40	18 417,69	5 397,86	4 322,08	126,88
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:	45 879,21	36 636,96	10 597,62	8 597,60	125,23	45 879,21	36 636,96	10 597,62	8 597,60	125,23
Zobowiązania długoterminowe	3 069,93	4 733,55	709,12	1 110,82	64,85	3 069,93	4 733,55	709,12	1 110,82	64,85
Zobowiązania krótkoterminowe	42 809,28	31 903,41	9 888,50	7 486,78	134,18	42 809,28	31 903,41	9 888,50	7 486,78	134,18
Kapitał własny, w tym:	35 595,83	34 084,46	8 222,27	7 998,61	104,43	35 595,83	34 084,46	8 222,27	7 998,61	104,43
Kapitał podstawowy	28 200,00	28 200,00	6 513,91	6 617,70	100,00	28 200,00	28 200,00	6 513,91	6 617,70	100,00

Źródło: Emitent

Przepływy pieniężne

Tabela 5 Skonsolidowane przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej LUG S.A. w MSR/MSSF za okres 01.01.2013 – 30.06.2013 roku oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2012 roku (w tys. zł)

	1-2 Q 2013 PLN	1-2 Q 2012 PLN
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 887,04	988,47
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-691,24	-897,49
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 515,60	-993,17
Przepływy pieniężne netto	-319,78	-902,19

Źródło: Emitent

Tabela 6 Przepływy pieniężne jednostki dominującej Emitenta – LUG S.A. w MSR/MSSF za okres 01.01.2013 – 30.06.2013 roku oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2012 roku (w tys. zł)

	1-2 Q 2013 PLN	1-2 Q 2012 PLN
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	126,86	21,23
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-440,09	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto	-313,22	21,23

Źródło: Emitent

Tabela 7 Przepływy pieniężne spółki zależnej Emitenta – LUG Light Factory Sp. z o.o. w MSR/MSSF za okres 01.01.2013 – 30.06.2013 roku oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2012 roku (w tys. zł)

	1-2 Q 2013 PLN	1-2 Q 2012 PLN
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 643,71	967,24
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-134,68	-897,49
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 515,6	-993,17
Przepływy pieniężne netto	-6,56	-923,42

Źródło: Emitent

Analiza wskaźnikowa

Tabela 8 Wybrane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. w MSR/MSSF za II kwartał 2013 roku oraz wskaźniki w ujęciu narastającym za okres od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r. wraz ze wskaźnikami porównywalnymi za analogiczny okres 2012 roku

	2Q 2013	2Q 2012	1 - 2 Q 2013	1 - 2 Q 2012
Wskaźnik rentowności operacyjnej	1,25%	3,74%	2,08%	3,25%
Wskaźnik rentowności EBITDA	4,37%	6,86%	5,38%	6,97%
Wskaźnik rentowności netto	0,97%	3,44%	1,21%	2,62%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	0,59%	2,20%	1,43%	3,00%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	0,27%	1,15%	0,66%	1,56%
Wskaźnik ogólnej płynności	124,60%	135,91%	124,60%	135,91%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	54,08%	50,31%	54,08%	50,31%

Źródło: Emitent

Tabela 9 Wybrane wskaźniki finansowe jednostki dominującej Emitenta - LUG S.A. w MSR/MSSF za II kwartał 2013 roku oraz wskaźniki w ujęciu narastającym za okres od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r. wraz ze wskaźnikami porównywalnymi za analogiczny okres 2012 roku

	2Q 2013	2Q 2012	1 - 2 Q 2013	1 - 2 Q 2012
Wskaźnik rentowności operacyjnej	*	*	*	*
Wskaźnik rentowności EBITDA	*	*	*	*
Wskaźnik rentowności netto	555,37%	*	209,52%	*
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	1,86%	*	1,44%	*
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	1,84%	*	1,42%	*
Wskaźnik ogólnej płynności	660,94%	68,41%	660,94%	68,41%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	1,19%	6,77%	1,19%	6,77%

* - ujemna wartość wskaźnika

Źródło: Emitent

Tabela 10 Wybrane wskaźniki finansowe spółki zależnej Emitenta - LUG Light Factory Sp. z o.o. w MSR/MSSF za II kwartał 2013 roku oraz wskaźniki w ujęciu narastającym za okres od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r. wraz ze wskaźnikami porównywalnymi za analogiczny okres 2012 roku

	2Q 2013	2Q 2012	1 - 2 Q 2013	1 - 2 Q 2012
Wskaźnik rentowności operacyjnej	1,74%	4,46%	2,62%	3,90%
Wskaźnik rentowności EBITDA	4,81%	7,54%	5,88%	7,57%
Wskaźnik rentowności netto	1,46%	4,16%	1,75%	3,27%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	0,97%	2,99%	2,26%	4,20%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	0,42%	1,44%	0,99%	2,02%
Wskaźnik ogólnej płynności	121,20%	127,85%	121,20%	127,85%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	56,31%	51,80%	56,31%	51,80%

Źródło: Emitent

Objaśnienia:

1. Wskaźnik rentowności operacyjnej

Formuła: wynik na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży

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

2. Wskaźnik rentowności EBITDA

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

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

3. Wskaźnik rentowności netto

Formuła: Wynik netto / Przychody ze sprzedaży

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

4. Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)

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

Opis: określa stopę zyskowności zainwestowanych w firmie kapitałów własnych

5. Wskaźnik rentowności majątku (ROA)

Formuła: Wynik netto / aktywa ogółem

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

6. Wskaźnik ogólnej płynności

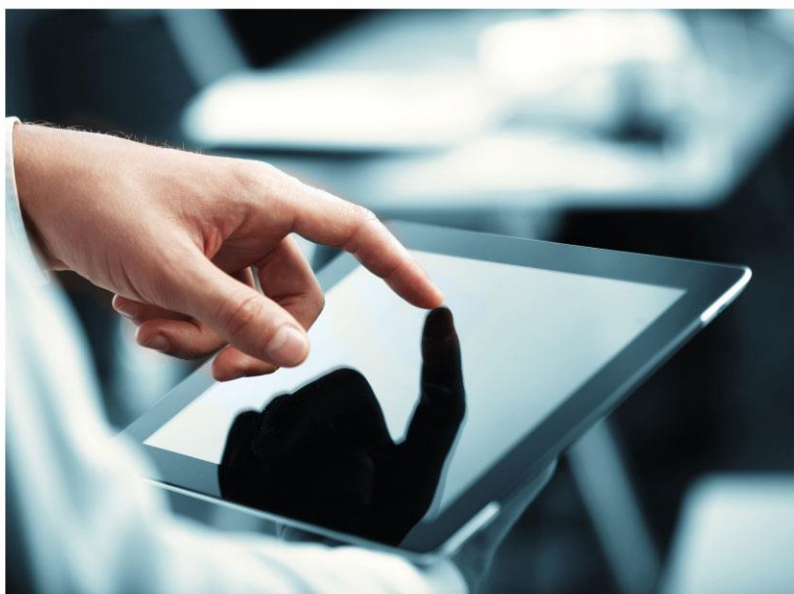
Formuła: aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

7. Wskaźnik ogólnego zadłużenia

Formuła: zobowiązania ogółem / aktywa razem

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



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

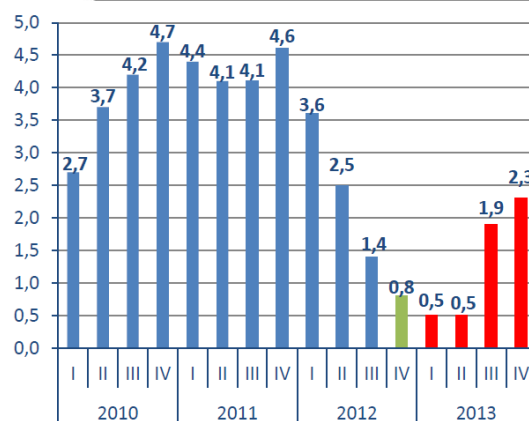
01.04.2013
30.06.2013

Niniejszy raport prezentuje wybrane dane bilansu oraz rachunku zysków i strat, przepływy pieniężne i wskaźniki Grupy Kapitałowej LUG S.A., tj. 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 dane tej spółki. 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

Według szacunków Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową **tempo wzrostu produktu krajowego brutto (PKB)** w 2013 r. wyniesie 1,4 proc., a zatem będzie niższe niż w 2012 roku. Zdecydowanie słabsza koniunktura będzie charakteryzowała I połowę roku, gdy wzrost PKB będzie utrzymywał się na poziomie ok. 0,5 proc. Na przestrzeni III i IV kwartału prognozowane jest wyraźne ożywienie gospodarcze, które pobudzi tempo wzrostu PKB do 1,9 proc. w III kwartale oraz 2,3 proc. w IV kwartale.

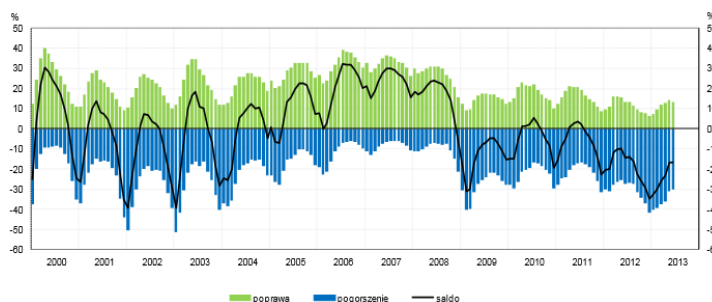
Wykres 1 Prognoza PKB



Źródło: GUS, IBnGR

Wykres 2 Ogólny klimat koniunktury w budownictwie

W czerwcu 2013 roku **ogólny klimat koniunktury w budownictwie** kształtował się na poziomie -17proc. 13% firm sygnalizowało poprawę koniunktury w stosunku do poprzedniego miesiąca, natomiast 30 proc. deklarowało pogorszenie koniunktury.

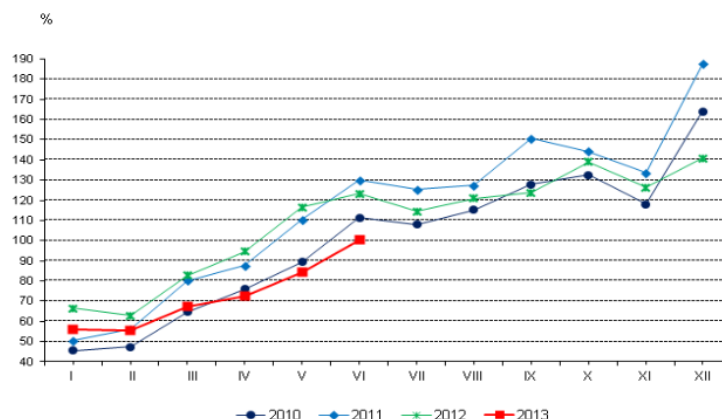


Źródło: GUS

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.

Wykres 3 Produkcja budowlano - montażowa

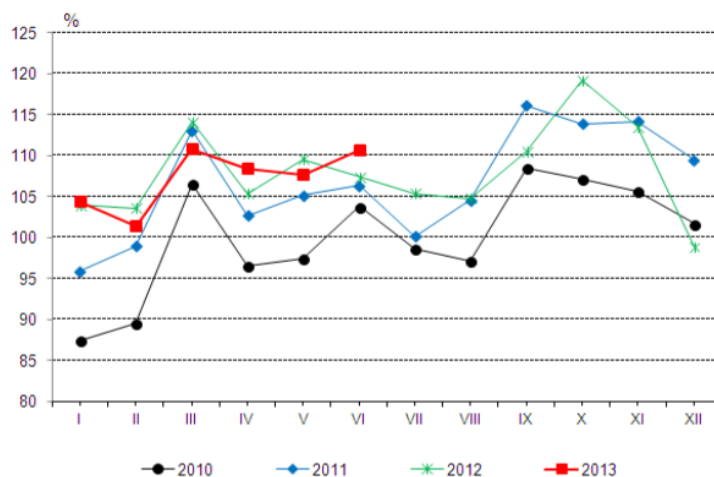
W okresie styczeń - czerwiec 2013 roku **dynamika produkcji budowlano – montażowej** był aż o 21,5% niższa niż w analogicznym okresie ub. roku. W czerwcu 2013 roku produkcja budowlano - montażowa ogółem zrealizowana w Polsce odnotowała spadek r/r o ok. 18,3%, jednocześnie była wyższa o 19,1% niż w maju 2013 roku.



Źródło: GUS

Wykres 4 Produkcja sprzedana przemysłu

Dynamika produkcji przemysłowej w kwietniu 2013 roku była gorsza niż w marcu 2013 roku o 2,3%, a następnie w maju uległa dalszemu pogorszeniu, spadając poniżej poziomu zanotowanego w maju 2012 roku. Dopiero w czerwcu 2013 roku nastąpiło odbicie, a dynamika produkcji przemysłowej było o 3,0% wyższa r/r oraz 2,8% wyższa niż z maju 2013. Wzrost produkcji sprzedanej przemysłu w czerwcu r/r odnotowano w 25 działach przemysłu, z czego największe wzrosty zanotowano w dziale produkcji urządzeń elektrycznych +16,8%.



Źródło: GUS

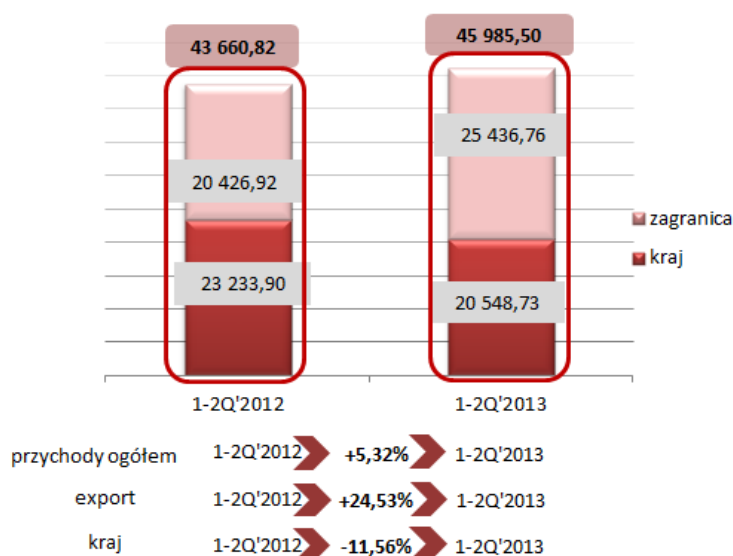
Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. w II kwartale 2013 roku

Odczyty wskaźników makroekonomicznych w II kwartale 2013 roku wskazują na pogorszenie koniunktury gospodarczej rok do roku. Szczególnie odczuwalny wpływ na warunki działalności w branży oświetleniowej miała gorsza o 21,5% dynamika produkcji budowlano-montażowej. Również dynamika produkcji przemysłowej wykazywała słabość na przetomie I i II kwartału, a jej odbicie nastąpiło dopiero w czerwcu 2013 roku. Wskaźniki te potwierdzają trudne okoliczności, jakie wystąpiły na krajowym rynku oświetleniowym tworząc mało przyjazne środowisko działalności.

Grupa Kapitałowa LUG S.A. wykorzystała jednak swoją silną pozycję na rynkach zagranicznych i zrealizowała w II kwartale 2013 roku przychody ze sprzedaży na poziomie 23 740,44 tys. zł. 57,62 proc. z tej wartości wypracowano na rynkach zagranicznych, natomiast 42,38 proc. sprzedaży zrealizowano na rynku krajowym. Dynamika eksportu na poziomie 15,49 proc. oznacza piąty kwartał z rzędu zdecydowanego rozwoju sprzedaży zagranicznej. Jednocześnie spadkom na poziomie -20,18 proc. podlegała sprzedaż w kraju. Łącznie w II kwartale 2013 roku dynamika przychodów ze sprzedaży wyniosła -2,90 proc. r/r. Na wielkość sprzedaży w kraju negatywnie wpływało przede wszystkim osłabienie koniunktury gospodarczej szczególnie odczuwalne w kwietniu i w maju. Zarząd Emitenta spodziewa się poprawy wyników sprzedaży realizowanej w Polsce w II połowie roku. Wzrost sprzedaży na rynkach zagranicznych jest wypadkową kilku czynników, w tym m.in. symptomów ożywienia płynących z rynków zagranicznych oraz efektów inwestycji w rozbudowę struktury handlowej na rynkach zagranicznych. Portfel potencjalnych zamówień na najbliższe miesiące pozwala zachować optymizm i oczekiwać dodatniej dynamiki przychodów z eksportu w kolejnych miesiącach 2013 roku.

W ujęciu narastającym przychody ze sprzedaży po dwóch kwartałach 2013 roku wyniosły 45 985,50 tys. zł i były wyższe niż przed rokiem o 5,32 proc. Struktura przychodów ze sprzedaży w I połowie roku ukształtowała się następująco: 55,24 proc. – eksport, 44,76 proc. – kraj.

Wykres 5 Dynamika skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w I i II kwartale – porównanie lat 2012 i 2013 (tys. zł)



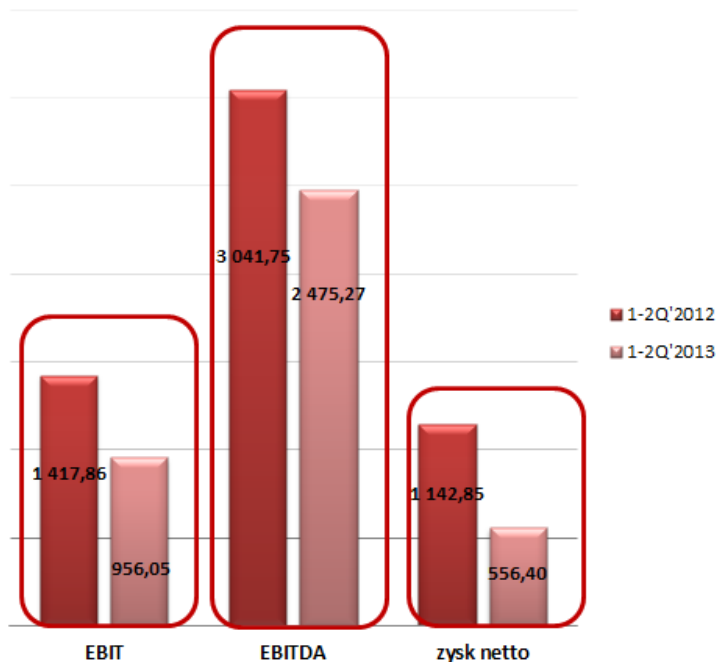
Źródło: Emitent

Zysk na sprzedaży netto zarówno w II kwartale 2013 roku, jak i w ujęciu narastającym za dwa kwartały uległ obniżeniu r/r i wyniósł odpowiednio 233,01 tys. zł i 797,92 tys. zł. Spadek r/r odnotowano także na poziomie skonsolidowanego zysku z działalności operacyjnej (EBIT). W II kwartale 2013 roku wyniósł 296,44 tys. zł (-67,62 proc.), a w całym I półroczu 956,05 tys. zł (-32,57 proc.). Zarówno w przypadku zysku na sprzedaży netto jak i EBIT spadki wynikają ze zmniejszenia sprzedaży w kwietniu i maju oraz niepokrycia w tym okresie części kosztów stałych, co wpłynęło na niższą rentowność.

Ujemny wpływ różnic kursowych, wynikających z osłabienia się złotówki r/r jest widoczny na poziomie zysku z działalności gospodarczej, który w II kwartale 2013 roku wyniósł 229,56 tys. zł, w stosunku do 840,99 tys. zł przed rokiem. W ujęciu narastającym, w I i II kwartale br. zysk z działalności gospodarczej ukształtował się na poziomie 556,40 tys. zł.

Zysk netto w samym II kwartale wyniósł 229,56 tys. zł, w porównaniu do 840,99 tys. zł w II kwartale 2012 roku. Natomiast wynik netto w całym pierwszym półroczu wyniósł 556,40 tys. zł.

Wykres 6 Porównanie EBIT, EBITDA i zysku netto w I i II kwartale – porównanie lat 2012 i 2013



Źródło: Emitent

Wartość aktywów Grupy Kapitałowej LUG S.A. na dzień 30.06.2013 roku wynosi 84 442,05 tys. zł w stosunku do 73 308,21 tys. zł na dzień 30.06.2012 roku. Ten ponad 15 procentowy wzrost wartości aktywów związany jest ze wzrostem aktywów trwałych do poziomu 31 534,37 tys. zł w związku z podwyższeniem kapitału w spółce zależnej LUG do Brazil Ltda., a także związany jest ze wzrostem aktywów obrotowych r/r o 25,70 proc. do poziomu 52 907,68 tys. zł. Na poziom aktywów obrotowych wpłynęła przede wszystkim wartość należności krótkoterminowych i wartość zapasów. Poziom należności krótkoterminowych wzrósł do 24 089,91 tys. zł w wyniku wydłużenia terminu regulacji należności przez klientów. Na wyższy o 18,54 proc. r/r poziom zapasów (24 888,86 tys. zł) wpłynęły zwiększone zakupy komponentów w czerwcu w związku z przygotowaniem do wzrostu zamówień w II połowie roku, zgodnie z trendem sezonowości sprzedaży.

W wyniku spłaty kredytów i leasingów, obniżeniu o 23,60 proc. uległy zobowiązania długoterminowe, które na dzień 30.06.2013 roku wyniosły 3 203,79 tys. zł w porównaniu do 4 193,43 tys. zł na dzień 30.06.2012 roku.

Tendencję wzrostową można zaobserwować na poziomie zobowiązań krótkoterminowych, które na dzień 30.06.2013 roku wyniosły 42 463,25 tys. zł i były wyższe o 37,11 proc. r/r. Wzrost zobowiązań krótkoterminowych jest następstwem takich czynników jak zwiększenie wykorzystania kredytów krótkoterminowych oraz wyższe zobowiązania związane z zakupem komponentów i wydłużeniem terminu płatności.

Na koniec II kwartału 2013 roku Grupa Kapitałowa LUG S.A. odnotowała wzrost kapitału własnego o 6,44 proc. w wyniku przeznaczenia całego zysku wypracowanego w 2012 roku na zwiększenie kapitału zapasowego. Poziom kapitału własnego wyniósł 38 775,01 tys. zł na dzień 30.06.2013 roku.

Wypracowane w II kwartale 2013 roku oraz w całym pierwszym półroczu 2013 roku wyniki znalazły odzwierciedlenie we wskaźnikach rentowności, które zostały zaprezentowane w Tabeli 8. Rentowność operacyjna Grupy Kapitałowej w II kwartale 2013 roku wyniosła 1,25 proc. w porównaniu z 3,74 proc. przed rokiem, w ujęciu narastającym w I połowie 2013 roku wyniosła 2,08 proc. Rentowność EBITDA wyniosła 4,37 proc. w II kwartale 2013 roku oraz 5,38 proc. narastająco w dwóch kwartałach roku. Rentowność netto ukształtowała się w II kwartale br. na poziomie 0,97 proc., natomiast w całym półroczu wyniosła 1,21 proc. Wskaźnik zadłużenia osiągnął poziom 54,08 proc., a wskaźnik ogólnej płynności 124,60 proc. na dzień 30.06.2013 roku. Rentowność majątku i kapitału własnego wyniosły w II kwartale bieżącego roku odpowiednio 0,27 proc. (ROA) i 0,59 proc. (ROE), natomiast w całym I półroczu: 0,66 proc. (ROA) i 1,43 proc. (ROE).

Analiza skonsolidowanych przepływów pieniężnych prowadzi do następujących wniosków:

- Skonsolidowane przepływy z działalności operacyjnej w okresie I-II kwartał 2013 roku wynoszą 1 887,04 tys. zł. Na poziom przepływów operacyjnych wpłynął fakt, iż wzrost zapasów i należności był niższy niż wzrost zobowiązań.
- Skonsolidowane przepływy z działalności inwestycyjnej w okresie I-II kwartał 2013 roku są ujemne w związku z zakupem środków trwałych w tym m.in. wyposażenia do produkcji komponentów LED i wynoszą -691,24 tys. zł.
- Przepływy z działalności finansowej w okresie I-II kwartał 2013 roku wykazują ujemną wartość -1 515,60 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-II kwartał 2013 roku -319,78 tys. zł.

Powyższe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. zostały wypracowane w otoczeniu gospodarczym, które charakteryzowało się następującymi cechami: słabe tempo wzrostu PKB, pogorszenie ogólnego klimatu koniunktury i słaba dynamika produkcji budowlano-montażowej. Obserwowana koniunktura gospodarcza utrudnia działalność, jednakże Grupa Kapitałowa LUG S.A., dzięki dywersyfikacji geograficznej rynków na których funkcjonuje oraz aktywnej polityce produktowej broni się przed oddziaływaniem negatywnych czynników.

Zarząd Emitenta na bieżąco obserwuje sytuację gospodarczą i dostosowuje plany operacyjne do zmieniających się warunków otoczenia. Obecny portfel zamówień pozwala kontynuować podjęte działania rozwojowe przy jednoczesnej ścisłej kontroli kosztów.



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

01.04.2013
30.06.2013

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 12.

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

- Przychody ze sprzedaży wygenerowane narastająco w I i II kwartale 2013 roku wynoszą 45 985,50 tys. zł, co stanowi 41,79% opublikowanej prognozy;
- Zysk operacyjny wygenerowany narastająco w I i II kwartale 2013 roku wynosi 956,05 tys. zł co stanowi 18,01% opublikowanej prognozy;
- Zysk operacyjny powiększony o amortyzację wygenerowany narastająco w I i II kwartale 2013 roku wynosi 2 475,27 tys. zł, co stanowi 27,85% opublikowanej prognozy;
- Zysk netto wygenerowany narastająco w I i II kwartale 2013 roku wynosi 556,40 tys. zł, co stanowi 15,30% opublikowanej prognozy.

Tabela 11 Realizacja prognozy skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2013 rok

Pozycja	Wyniki finansowe po 2Q'2013 (tys. zł)	Prognoza na 2013 rok (tys. zł)	Poziom realizacji prognozy
Przychody ze sprzedaży	45 985,50	110 046	41,79%
EBIT	956,05	5 307	18,01%
EBITDA	2 475,27	8 887	27,85%
Zysk netto	556,40	3 637	15,30%

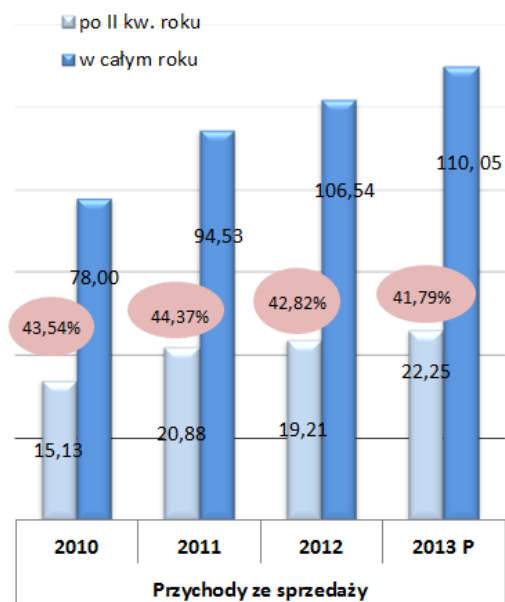
Źródło: Emitent

Do najważniejszych czynników mających wpływ na poziom realizacji prognozy wyników finansowych w II kwartale 2013 roku należą:

- Wzrost przychodów z exportu w stosunku do analogicznego okresu przed rokiem (dynamika 2Q'2012/2Q'2013: +15,49%);
- Spadek poziomu przychodów realizowanych w kraju w stosunku do analogicznego okresu przed rokiem (dynamika 2Q'2012/2Q'2013: -20,18%).

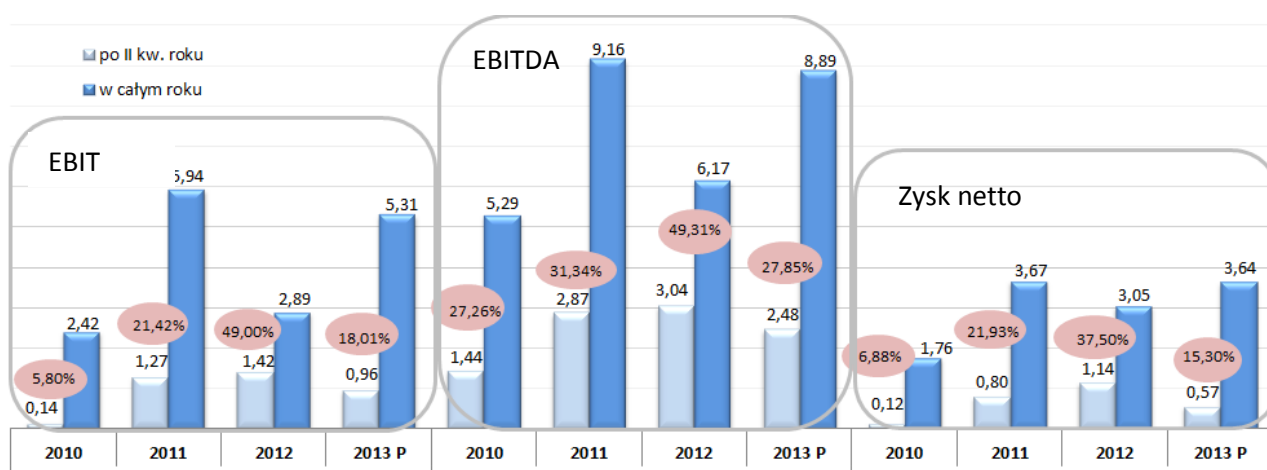
Dynamika realizacji prognozy w I i II kwartale 2013 roku odpowiadała dynamice budowania wyników na poziomie przychodów obserwowanej w latach poprzednich, co prezentują poniższy wykres.

Wykres 7 Udział przychodów po pierwszej połowie roku w całkowitych przychodach ze sprzedaży w latach 2010, 2011, 2012 i 2013 (mln zł)



Źródło: Emitent

Wykres 8 Udział EBIT, EBITDA i zysku netto po pierwszej połowie roku w całkowitych przychodach ze sprzedaży w latach 2010, 2011, 2012 i 2013 (mln zł)



Źródło: Emitent

W świetle niezaudytowanych wyników zaprezentowanych w niniejszym Raporcie Grupy Kapitałowej LUG S.A. za II kwartał 2013 roku, Zarząd Emitenta podtrzymuje opublikowaną prognozę i nie zgłasza zagrożeń dla jej realizacji.

Decyzja Zarządu LUG S.A. o podtrzymaniu prognoz skonsolidowanych wyników finansowych na 2013 roku podyktowana jest następującymi uwarunkowaniami:

- Zarząd Emitenta przygotowując prognozę skonsolidowanych wyników finansowych na 2013 rok uwzględnił słabą koniunkturę gospodarczą w I połowie 2013 roku, która będzie wpływała na wyniki grupy kapitałowej w pierwszych dwóch kwartałach 2013 roku. W swoich symulacjach Zarząd LUG S.A. uwzględnił niższe obroty, a w ich konsekwencji również niższą marżę, które spowodowały niepokrycie części kosztów stałych w I połowie roku. Jak dotąd realizacja prognozy odbywa się zgodnie z przyjętymi założeniami, a realizacja podpisanych umów pozwoli w II połowie roku osiągnąć wyższe obroty i zrealizować wyższe marże, co pozwoli zrealizować przyjęte prognozy.
- Niesłabnąca dynamika wzrostu udziału sprzedaży eksportowej w całkowitych przychodach ze sprzedaży oraz analiza portfela zamówień potwierdzają wzrostowy trend wyników w II połowie 2013 roku.
- Zarówno na rynku krajowym, jak i na rynkach zagranicznych będących obszarem działalności Grupy Kapitałowej LUG S.A. pojawiły się dodatnie odczyty wskaźników makroekonomicznych, które są zapowiedzią poprawy koniunktury i odbicia gospodarczego.
- Na wyniki Emitenta na rynku krajowym może pozytywnie wpłynąć uzyskanie certyfikatów CNBOP na oprawy marki LUG, co będzie dodatkowo stymulować zainteresowanie klientów indywidualnych oraz pobudzać popyt w kanałach hurtowych.
- Ponadto Zarząd prowadzi aktywny monitoring kosztów, w tym audyt kosztów stałych oraz prowadzi negocjacje cen surowców w celu nieprzerwanej poprawy rentowności Grupy Kapitałowej LUG S.A.



Komentarz Zarządu jednostki dominującej
na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ
na jednostkowe wyniki finansowe LUG S.A.

01.04.2013
30.06.2013

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 II 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 II kwartał 2013 roku sporządzone wg MSR/MSSF:

- Przychody ze sprzedaży LUG S.A. za II kwartał 2013 roku wynoszą 105,10 tys. zł i są nieznacznie niższe niż przed rokiem, gdy wynosiły 111,366 tys. zł. Odnotowany spadek wynika z rozwiązania umowy najmu nieruchomości należących do spółki LUG S.A.
- Amortyzacja w II kwartale 2013 roku nie uległa żadnym zmianom i wynosiła 9,17 tys. zł.
- Wynik na sprzedaży brutto w II kwartale 2013 roku uległ minimalnym zmianom i wynosi 105,10 tys. zł, w stosunku do 111,36 tys. zł w II kwartale 2012 roku.
- Zysk z działalności gospodarczej w II kwartale 2013 roku na poziomie 583,69 tys. zł wynika z dywidendy za 2012 rok wypłaconej z LUG Light Factory Sp. z o.o. do LUG S.A. w wysokości 700 tys. zł;
- W II kwartale 2013 roku na poziomie wyniku netto odnotowano zysk w wysokości 583,69 tys. zł w porównaniu ze stratą przed rokiem w wysokości -178,40 tys. zł. Zysk netto w II kwartale 2013 roku jest następstwem zysku na poziomie działalności gospodarczej czyli dywidendy wypłaconej ze spółki zależnej.
- Wartość aktywów na dzień 30.06.2013 roku wyniosła 31 757,08 tys. zł co w porównaniu do 30 832,10 tys. zł na dzień 30.06.2012 roku oznacza wzrost o 3 proc. Na fakt ten wpłynął wzrost aktywów trwałych w wyniku objęcia udziałów w nowej spółce zależnej LUG do Brazil Ltda. Jednocześnie w II kwartale 2013 roku wzrosły należności krótkoterminowe, które podwyższyły poziom aktywów obrotowych o blisko 20 proc.
- 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 30.06.2013 roku zobowiązania długoterminowe znajdowały się na poziomie 133,86 tys. zł, w porównaniu z poziomem 117,44 tys. zł w analogicznym okresie przed rokiem. Wzrost ten podyktowany jest wyższą rezerwą na podatek

odroczone w porównaniu z ubiegłym rokiem. Natomiast zobowiązania krótkoterminowe znacząco obniżyły się do poziomu 244,04 tys. zł (spadek o 87,61 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.

- Na dzień 30.06.2013 roku Emitent nie posiadał należności długoterminowych. Należności krótkoterminowe ukształtowały się na poziomie 1 311,58 tys. zł w porównaniu do 1 054,01 tys. zł przed rokiem.
- W wyniku przeznaczenia całego zysku wypracowanego w 2012 roku na zwiększenie kapitału zapasowego, kapitał własny LUG S.A. na dzień 30.06.2013 roku był wyższy o 9,16 proc. r/r i wynosił 31 379,18 tys. zł.

Analiza przepływów przedstawia się następująco:

- Przepływy z działalności operacyjnej LUG S.A. wynosiły w okresie I-II kwartał 2013 roku 126,86 tys. zł.
- Na ujemną wartość przepływów inwestycyjnych w spółce LUG S.A. -440,09 tys. zł wpłynęło objęcie udziałów w LUG do Brazil – 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. Spółka LUG S.A. nie dokonywała samodzielnych operacji finansowych.
- Przepływy z działalności inwestycyjnej miały decydujący wpływ na przepływy pieniężne netto, które w okresie I-II kwartał 2013 roku wynosiły -313,22 tys. zł.

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 9 .

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



Informacja Zarządu jednostki dominującej
na temat aktywności Grupy Kapitałowej LUG S.A.

01.04.2013
30.06.2013

Podstawowe dane dotyczące wybranych obszarów organizacyjnych Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Grupa Kapitałowa LUG S.A. to jeden z największych producentów opraw i kompleksowych rozwiązań oświetleniowych w Polsce. Model biznesowy firmy koncentruje się na wykorzystaniu fachowej wiedzy i ponad 20-letniego doświadczenia by kompleksowo doradzać klientom, opracowywać dla nich indywidualne rozwiązania oraz produkować innowacyjne i energooszczędne oświetlenie. Oferta firmy obejmuje szeroką gamę opraw zewnętrznych – do iluminacji budynków, oświetlania stacji paliw, ulic, parkingów, obiektów sportowych oraz opraw wewnętrznych – do oświetlania wielkopowierzchniowych galerii handlowych, sieci sprzedaży, biur, obiektów kulturalnych i użyteczności publicznej.

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 o wysokich parametrach technicznych i użytkowych do projektów inwestycyjnych w Polsce i na całym świecie, za pośrednictwem swoich biur handlowych w kraju, przedstawicielstw zagranicznych oraz spółek zależnych.



Drugi kwartał 2013 roku obfitował w istotne zdarzenia o charakterze korporacyjnym. W pierwszych dniach kwietnia br. opublikowano prognozę wyników finansowych na 2013 rok oraz zaprezentowano nową strategię Grupy Kapitałowej LUG S.A. na lata 2013-2016. W maju 2013 roku nastąpiło uroczyste otwarcie siedziby głównej i show roomu opraw nowej spółki zależnej LUG do Brazil Ltda. w Sao Paulo. Trwały także prace inwestycyjne w ramach zapowiedzianej w I kwartale br. rozbudowy zakładu produkcyjnego w celu szybkiego uruchomienia nowej linii produkcyjnej. Działalność LUG S.A. została również doceniona w obszarze relacji inwestorskich – spółka została laureatem konkursu Złota Strona Emitenta VI w kategorii spółek z rynku NewConnect. Dodatkowym wyróżnieniem było także zakwalifikowanie akcji LUG S.A. do nowego indeksu NCIndex 30. Szczegółowe informacje o wszystkich tych zdarzeniach przedstawiono w kolejnych rozdziałach raportu.

Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta na dzień 30.06.2013r.

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 30.06.2013 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).

W zakresie skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej LUG S.A. konsolidacją zostały objęte wyniki spółek LUG S.A. i LUG Light Factory Sp. z o.o. Na podstawie art. 58 Ustawy o rachunkowości (UoR), ze względu na brak istotności danych finansowych spółek LUG GmbH, 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.

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

Wykres 9 Struktura Grupy Kapitałowej LUG S.A.



Źródło: Emitent

Akcje i struktura akcjonariatu

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

Tabela 12 Struktura kapitału zakładowego LUG S.A.

	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%

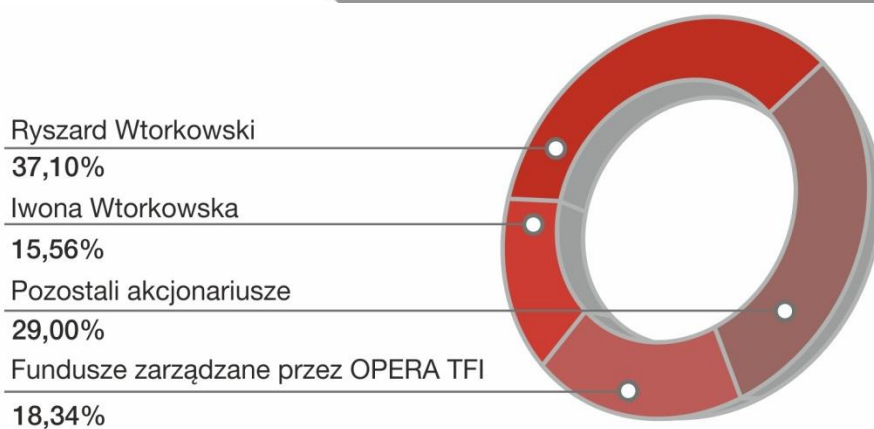
Źródło: Emitent

Tabela 113 Struktura akcjonariatu LUG S.A. – stan na dzień 08.08.2013 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 10 Graficzna prezentacja struktury akcjonariatu LUG S.A.



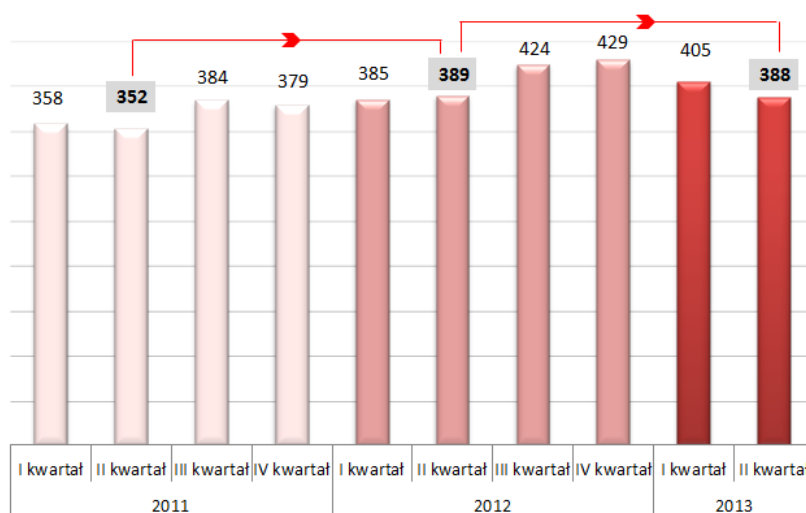
Źródło: Emitent

Zasoby ludzkie

Grupy Kapitałowej LUG S.A. na dzień 30.06.2013 roku zatrudniała 388 osób w stosunku do 389 osób w analogicznym momencie roku poprzedniego.

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. Generalnie jednak Grupa Kapitałowa LUG S.A. odnotowuje z roku na rok rozwój zasobów ludzki i wzrost zatrudnienia.

Wykres 11 Poziom zatrudnienia w latach 2011 – 2013 w ujęciu kwartalnym



Źródło: Emitent

Szczegółowe dane dotyczące struktury zasobów ludzki Grupy Kapitałowej LUG S.A. w II kwartale 2013 roku prezentuje Tabela 14.

Tabela 14 Zasoby ludzkie Grupy Kapitałowej LUG S.A. w II kwartale 2013 roku

Wyszczególnienie	Grupa Kapitałowa LUG S.A.
Liczba pracowników	388
Średnia wieku pracowników	37 lat i 5 miesięcy
Struktura zatrudnienia wg wykształcenia	Wyższe – 36%, Średnie – 35%, Zawodowe – 24% Podstawowe – 5%
Struktura zatrudnienia wg płci	Kobiety – 46%, Mężczyźni – 54%

Źródło: Emitent

Aktywność w zakresie rozwoju działalności

W wyniku realizowanych działań Grupa Kapitałowa LUG S.A. odnotowała w II kwartale 2013 roku ujemną dynamikę przychodów ze sprzedaży (-2,90 proc.). Przychody ze sprzedaży produktów na rynkach zagranicznych wzrosły w analizowanym okresie o 15,49 proc. r/r, natomiast przychody ze sprzedaży krajowej spadły o 20,18 proc. r/r.

Tabela 15 Dynamika przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LUG S.A. w ujęciu kwartalnym w 2011, 2012 i 2013 roku wg. MSR/MSSF

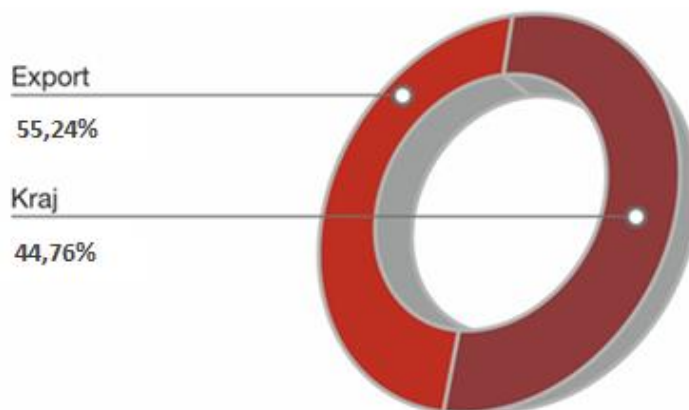
Kwartaly r/r	Dynamika kraj	Dynamika eksportu	Całkowita dynamika
Q1'2012/Q1'2011	+15,51%	-26,68%	-7,99%
Q2'2012/Q2'2011	+17,42%	+13,67%	+15,57%
Q3'2012/Q3'2011	+6,86%	+32,19%	+17,67%
Q4'2012/Q4'2011	-9,07%	+21,83%	+5,83%
Q1'2013/Q1'2012	-1,27%	+37,03%	+15,81%
Q2'2013/Q2'2012	-20,18%	+15,49%	-2,90%

Źródło: Emitent

Wskazana dynamika przychodów ze sprzedaży wpłynęła na ukształtowanie się struktury przychodów Grupy Kapitałowej LUG S.A. zgodnie z założeniami strategii Zarządu, która zakłada wzrost znaczenia sprzedaży eksportowej i realizacja większości zamówień poza granicami kraju.

Po II kwartale 2013 roku eksport stanowił 55,24 proc. całkowitych przychodów, natomiast sprzedaż realizowana w kraju osiągnęła poziom 44,76 proc. przychodów. Graficzną prezentację struktury stanowi Wykres 12.

Wykres 12 Struktura skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży po drugim kwartale 2013 r.- ujęcie narastające



Źródło: Emitent

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

- Olsztyński Park Naukowo-Technologiczny, Olsztyn (Polska);
- Laboratorium Nowoczesnych Technologii - Uniwersytet Rzeszowski, Rzeszów (Polska);
- Fabryka Beiersdorf Manufacturing Poznań, (Polska);
- Zintegrowane Centrum Komunikacyjne, Poznań (Polska);
- Zakład Opiekuńczo-Leczniczy, Jaroszewiec (Polska);
- Tabak-Invest, Mińsk (Białoruś);
- Ledovaya Arena, Mińsk (Białoruś);
- BBA Hospital, Algier (Algieria);
- Les Docks de Saint Queen, Paryż (Francja);
- Siedziba Frankfurter Allgemeine Zeitung, Frankfurt (Niemcy);

W nawiązaniu do RB EBI 57/2012 i planach **rozbudowy dotychczasowego zakładu produkcyjnego** w celu uruchomienia produkcji elementów elektronicznych do opraw LED, zakończono prace konstrukcyjne i przystąpiono do ostatniej fazy czyli montażu i uruchomienia linii technologicznej. Cała inwestycja zostanie w pełni oddana do użytku w sierpniu 2013 roku.

Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Intensywny rozwój asortymentu LUG odbywa się dzięki pracom projektowo-koncepcyjnym, których uzupełnieniem są badania realizowane przez laboratorium firmy LUG. W II kwartale 2013 roku w laboratorium przeprowadzono łącznie 239 badań, które szczegółowo wskazano w Tabeli 16.

W II kwartale 2013 roku zakończono proces wdrażania 5 nowych projektów oświetleniowych, które weszły do oferty handlowej oraz wprowadzono 126 modyfikacji opraw oświetleniowych.

Tabela 16 Badania przeprowadzone w laboratorium LUG w II kwartale 2013 roku

Rodzaj badań	Liczba
Badania związane z bezpieczeństwem (zgodność z normą EN60598)	43
Badania ogniowe metodą Glow Wire Test (zgodność z normą EN60695)	10
Badania wytrzymałości obudowy na zaburzenia mechaniczne	8
Badania fotometryczne	178

Źródło: Emitent

Ponadto w lipcu 2013 roku oprawy oświetlenia awaryjnego z następujących grup asortymentowych: MEDICA IP65, LUGCLASSIC SOFT, LUGCLASSIC, LUGSTAR CROSSO, LUGTRACK 2, LUGTRACK 5, ATLANTYK uzyskały certyfikat CNBOP, który dodatkowo będzie pozytywnie stymulował popyt na te oprawy na rynku krajowym.

Najistotniejsze wydarzenia w okresie 01.04.2013r. – 30.06.2013r.

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

- **Nowa strategia rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A. na lata 2013-2016**

W dniu 9 kwietnia 2013r. Zarząd LUG S.A. ogłosił Strategię rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A. na lata 2013-2016 (RB EBI 15/2013). Nadrzędnym celem strategicznym Grupy Kapitałowej LUG S.A. na lata 2013-2016 jest rozwój w zgodzie z ideą efektywności energetycznej i ograniczania emisji CO₂. Cel ten będzie realizowany w oparciu o 5 podstawowych obszarów, które stanowią fundamenty strategii:

1. **Obszar „R&D i kompetencje”**

Kluczową rolę w realizacji niniejszej strategii odgrywać będą zbudowane na silnych podstawach wiedzy oświetleniowej, elektrotechnicznej i wzorniczej Dział Rozwoju, Laboratorium, Dział Elektroniki oraz Dział Flash DQ. To synergia młodości i doświadczenia oraz kompetencje zbudowane przez zespół pracowników, w połączeniu z nowoczesnymi narzędziami z zakresu fotooptyki czy techniki świetlnej stanowią przewagę konkurencyjną Emitenta. W 2013 roku wartość nakładów finansowych w tym obszarze zaplanowano na poziomie 2,4 mln zł.

2. **Obszar „Produkt”**

Fundamentem rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A. w obszarze produktowym będą oprawy i systemy oświetleniowe oparte na technologii LED. To właśnie dalszy rozwój produktów ledowych stanowić będzie priorytet wdrożeniowy Działu R&D. Ich udział w strukturze sprzedaży w 2016 roku powinien wynieść co najmniej 40%.

3. **Obszar „Technologia”**

W obszarze „Technologia” wyznaczono dwa priorytety, które determinować będą rozwój firmy w latach 2013-2016. Pierwszy z nich dotyczy rozbudowy dotychczasowego zakładu i uruchomienia nowej linii produkcyjnej do montażu SMD. Inwestycja ta zostanie zrealizowana w 2013 r., a jej całkowity koszt szacowany jest na 2,5 mln zł. Priorytet drugi stanowi budowa nowego zakładu produkcyjnego. Pierwszy etap inwestycji polegający na budowie części produkcyjnej i magazynowej zaplanowano na lata 2014-2015. W kolejnym etapie powstanie zaplecze administracyjne.

4. **Obszar „Model handlowy”**

Walory estetyczne oświetlenia półprzewodnikowego (LED i OLED) oraz niemal nieograniczona swoboda projektowa sprzyjają wyodrębnianiu się nowych modeli biznesowo-handlowych. Modelem, który zostanie rozwinięty przez Grupę Kapitałową LUG S.A. są centra konsultacyjno-handlowe funkcjonujące na najbardziej perspektywicznych rynkach

działania Emitenta, w szczególności: Niemcy, Rosja, Francja, Wielka Brytania, Ukraina, Bliski Wschód, Brazylia i Polska. Kompetencje wykształcone w centrach konsultacyjno-handlowych będą wspierały trend odchodzenia od prostej sprzedaży opraw na rzecz świadczenia kompleksowych usług konsultacyjno – sprzedażowych.

5. Obszar „Rynki i segmenty”

Strategiczne rynki Grupy Kapitałowej LUG S.A. zostały pogrupowane w następujące obszary: Polska, Europa, Rosja i Brazylia. Impulsy rozwojowe branży oświetleniowej zidentyfikowane przez Zarząd LUG S.A. pozwoliły przyjąć następujące cele: wzrost skonsolidowanych przychodów z eksportu na poziomie 100% oraz wzrost skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży realizowanej w kraju na poziomie 30% do 2016 roku. Ponadto dla brazylijskiej spółki zależnej wskazano 2 dodatkowe cele: rozbudowę struktury handlowej oraz osiągnięcie progno rentowności w 2014 roku.

Wskazane obszary i przyjęte w ich ramach założenia stanowią odpowiedź Grupy Kapitałowej LUG S.A. na trendy rynkowe identyfikowane w segmencie oświetlenia ogólnego. Segment ten jest bardzo rozdrobniony i cechuje go silna konkurencja pomiędzy europejskimi producentami oświetlenia. Dodatkowo walka konkurencyjna jest wzmacniana poprzez napływ na rynki europejskie niskiej jakości produktów oświetleniowych z Azji. Poszukując nowej przestrzeni rynkowej, w celu zapewnienia długofalowych perspektyw wzrostu, Grupa Kapitałowa LUG S.A. wprowadziła na rynek nową markę profesjonalnych opraw oświetleniowych Flash DQ. Marka ta jest odzwierciedleniem zaawansowanych technologicznie rozwiązań zamkniętych w pięknej wzorniczo formie oprawy. Produkty Flash DQ wypełniają niszę rynkową designerskich opraw oświetleniowych, w której nie występuje tak silna walka konkurencyjna jak w segmencie podstawowym. Celem strategicznym marki Flash DQ jest uzyskanie 30% udziałów w sprzedaży eksportowej i 10% udziałów w przychodach realizowanych w kraju do 2016 roku.

- **Prognoza wyników na 2013 rok**

Jednocześnie z prezentacją strategii, Zarząd Emitenta przekazał do informacji publicznej prognozy wyników finansowych na 2013 rok (RB EBI 14/2013). Prognoza została sporządzona z uwzględnieniem sytuacji gospodarczej oraz prognozy wskaźników makroekonomicznych w kraju i na rynkach działania Grupy Kapitałowej LUG S.A. na 2013 rok.

Tabela 17 Prognoza podstawowych pozycji Skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres 01.01.2013 – 31.12.2013

Pozycja	Prognoza za okres 01.01.2013 – 31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika r/r
Przychody ze sprzedaży	110 046	8%
EBIT	5 307	69%
EBITDA	8 887	38%
Zysk netto	3 637	19%

Źródło: Emitent

Prognoza została sporządzona przy założeniu, że w prognozowanym okresie Grupa Kapitałowa LUG będzie obejmowała wszystkie spółki zależne. Przy sporządzaniu prognozy Zarząd Emitenta opierał się na budżetach kontraktów pozyskanych oraz planowanych do pozyskania przez Grupę i przewidywanych do realizacji w 2013 roku, jak również danych historycznych za lata poprzednie. Prognozowane zwiększenie przychodów ze sprzedaży oraz kosztów jest wynikiem wzrostu wartości sprzedanych wyrobów i towarów. W prognozie uwzględniono także sytuację gospodarczą oraz prognozy wskaźników makroekonomicznych w kraju i na rynkach działania Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Przyjęto następujące założenia do prognozy:

- wartościowy wzrost przychodów ze sprzedaży w 2012 roku na poziomie 8% (przyjęto na podstawie konserwatywnej prognozy rozwoju rynku krajowego i rynków zagranicznych);
- przyjęto proporcjonalny do wzrostu przychodów ze sprzedaży wzrost kosztów, uwzględniono planowany wzrost płac, a w kosztach sprzedaży uwzględniono wydatki na promocję nowych wyrobów i usług oraz towarów, w tym uczestnictwo w międzynarodowych imprezach targowych oraz planowane inwestycje;
- wartość amortyzacji ustalono na podstawie danych historycznych z uwzględnieniem nakładów inwestycyjnych na 2013 rok;
- podatek w spółkach Grupy Kapitałowej został obliczony według efektywnej stawki podatkowej, obliczonej na podstawie danych historycznych dla każdej spółki;
- otoczenie rynkowe, prawne i podatkowe oraz koniunktura ekonomiczna będą zbliżone do roku 2012 z uwzględnieniem pozytywnych symptomów spodziewanych w II połowie roku;
- nie wystąpią zdarzenia nadzwyczajne, które miałyby wpływ na sytuację ekonomiczną Grupy Kapitałowej LUG S.A.;

- średnioroczny kurs EUR/PLN będzie kształtował się w 2013 roku na poziomie 4,10 zł.

Niniejsza prognoza została sporządzona zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Emitenta począwszy od 2011 roku, tj. Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSSF/MSR) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

- **Otwarcie show roomu opraw w siedzibie spółki LUG do Brazil Ltda. w Sao Paulo**

W dniu 24 kwietnia 2012 roku w siedzibie spółki zależnej LUG do Brazil Ltda. odbyło się uroczyste otwarcie show roomu opraw oświetleniowych oraz prezentacja otwierająca marek LUG, LUG&LED oraz Flash DQ w siedzibie firmy w Sao Paulo. W wydarzeniu udział wzięło wielu znakomitych gości, w tym architekci, projektanci, inwestorzy oraz przedstawiciele mediów. Gościem honorowym był także Konsul Generalny Ambasady RP w Sao Paulo.

- **Publikacja raportów rocznych za 2012 rok**

W dniu 8 maja 2013 roku opublikowano skonsolidowany i jednostkowy raporty roczne za 2012 rok, w skład których wchodziły: sprawozdanie Zarządu z działalności, sprawozdanie finansowe oraz opinii i raport biegłego rewidenta. Na podstawie zaudytowanych danych, Grupa Kapitałowa LUG S.A. wypracowała w 2012 roku przychody na poziomie 101,96 mln zł, z czego połowa pochodzi ze sprzedaży na rynkach zagranicznych. Wynik operacyjny wyniósł 2,89 mln zł, EBITDA – 6,17 mln zł oraz zysk netto w wysokości 3,05 mln zł.

- **Rekomendacja w sprawie podziału zysku netto**

W dniu 22 maja 2013 roku Zarząd LUG S.A. poinformował o podjęciu uchwały nr 1/05/2013 sprawie proponowanego podziału zysku netto za 2012 rok. Zgodnie z powyższą uchwałą, Zarząd Emitenta uwzględniając poziom zysku wypracowanego przez LUG S.A. w 2012 roku oraz kondycję finansową firmy zaproponował zysk netto w wysokości 1 895 123,99 złotych (słownie: jeden milion osiemset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy sto dwadzieścia trzy złote 99/100) podzielić w następujący sposób:

- kwotę 1 895 123,99 złotych (słownie: jeden milion osiemset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy sto dwadzieścia trzy złote 99/100) przeznaczyć na kapitał zapasowy spółki.

Zarząd Emitenta uzasadnił swoją rekomendację brakiem zagrożeń dla sytuacji finansowej spółki oraz działaniem w interesie akcjonariuszy LUG S.A.

- **Zwycięstwo w konkursie Złota Strona Emitenta VI**

W dniu 5 czerwca 2013 roku ogłoszono werdykt kapituły plebiscytu Złota Strona Emitenta i wręczono nagrody zwycięzcom. W gronie laureatów konkursu, z tytułem najlepsza strona relacji inwestorskich spółek notowanych na rynku NewConnect znalazła się spółka LUG S.A.

W III ostatnim etapie konkursu jury spośród 15 nominowanych stron, po 3 w każdej z 5 kategorii, wyłoniło 5 laureatów. W pracach Kapituły uczestniczyły znane osobistości z rynku kapitałowego oraz najbardziej uznani fachowcy w takich dziedzinach jak grafika, komunikacja marketingowa, dziennikarstwo, ekonomia czy relacje inwestorskie.

Serwis relacji inwestorskich LUG po raz piąty z rzędu trafił do finałowej trójki, natomiast tytuł najlepszej strony i laur zwycięstwa otrzymał po raz drugi (pierwsza nagroda w ZSE 2009).

- **Indeks NCIndex 30**

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w odpowiedzi na wnioski uczestników rynku uchwaliła w czerwcu br. zmiany w zakresie indeksów na rynku NewConnect. Jedną z najistotniejszych zmian jest publikacja, począwszy od 24 czerwca 2013 r., nowego indeksu NCIndex30. Indeks obejmuje swoim portfelem 30 najbardziej płynnych spółek rynku NewConnect. LUG S.A. znajduje się w gronie 10 największych spółek w ramach NCIndex30 (6% udziału w indeksie), zgodnie ze stanem na koniec maja 2013 r.

NCIndex30 jest indeksem dochodowym, czyli przy jego obliczaniu uwzględnienia się dochody z akcji, w szczególności z tytułu dywidend oraz praw poboru.

- **Wypłata dywidendy ze spółki zależnej**

w dniu 20 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników LUG Light Factory Sp. z o.o., podmiotu w 100% zależny od Emitenta, podjęło uchwałę nr 3/06/2013 w sprawie wypłaty dywidendy z zysku z działalności gospodarczej spółki LUG Light Factory Sp. z o.o. w roku 2012 wynoszącego 2.180.339,07 PLN netto w kwocie 700.000 PLN netto na rzecz LUG S.A. w następujących terminach:

- do dnia 30.06.2013 roku kwotę 120.000 PLN,
- do dnia 31.10.2013 roku kwotę 580.000 PLN.

Pozostałą kwotę zysku w wysokości 1.480.339,07 PLN przeznaczono na kapitał zapasowy spółki LUG Light Factory Sp. z o.o.

- **Uchwała w sprawie utworzenie nowej spółki zależnej**

W dniu 20 czerwca 2013 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę nr 01/06/2013 w sprawie wyrażenia zgody na podjęcie przez Zarząd Spółki uchwały w sprawie utworzenia i zarejestrowania spółki kapitałowej na

terenie Wielkiej Brytanii, która będzie działać pod nazwą "LUG UK Ltd." zgodnie z przepisami prawa brytyjskiego.

Inicjatywa utworzenia nowej spółki zależnej jest elementem realizowanej przez Grupę Kapitałową LUG S.A. strategii ekspansji zagranicznej. Uzupełnienie działalności przedstawicielstwa handlowego LUG w Londynie o spółkę LUG UK Ltd. pozwoli zwiększyć poziom penetracji rynku oraz wypracować kompetencje niezbędne do stworzenia centrum konsultacyjno-handlowego LUG.

• **Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy**

W dniu 21 czerwca odbyło się zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki LUG S.A. w ramach, którego zatwierdzono jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe i z działalności, a także udzielono absolutorium Zarządowi i Radzie Nadzorczej za 2012 roku.

Ponadto podjęto uchwałę nr 7 w sprawie podziału zysku netto, zgodnie z którą obecni akcjonariusze, po zapoznaniu się z opinią Rady Nadzorczej, postanowili wypracowany przez LUG S.A. zysk netto za okres 01.01.2012-31.12.2012 w kwocie 1 895 123,99 złotych przeznaczyć na kapitał zapasowy spółki.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy LUG S.A. działając stosownie do Regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz Regulaminu Rady Nadzorczej podjęło uchwałę nr 17, uchwałę nr 18, uchwałę nr 19, uchwałę nr 20, uchwałę nr 21, na podstawie których powołano do Rady Nadzorczej Emitenta na nową kadencję następujące osoby:

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

Tym samym Rada Nadzorcza LUG S.A. pozostała w niezmienionym składzie. Kadencja Rady Nadzorczej wynosi 3 lata i rozpocznie się dnia 23.06.2013r.

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. po 30.06.2013r.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, tj. po 30.06.2013r. miały miejsce następujące zdarzenia istotnie wpływające na działalności Emitenta i spółek zależnych:

- **Zmiana animatora**

Zarząd LUG S.A. zawarł 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. 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. W związku z powyższym 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.

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

Oświadczenie Zarządu spółki dominującej

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

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

LUG S.A.
ul . Gorzowska 11
65 - 127 Zielona Góra
[www. lug. com. pl](http://www.lug.com.pl)

Relacje inwestorskie
relacje@lug.com.pl

