



RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ LUG S.A.

4Q
2012



Spis treści

List Prezesa Zarządu LUG S.A.	3
Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres 01.10.2012 – 31.12.2012	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.	22
Komentarz Zarządu jednostki dominującej na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na jednostkowe wyniki finansowe LUG S.A.	26
Informacja Zarządu jednostki dominującej na temat aktywności Grupy Kapitałowej LUG S.A.	29

Szanowni Państwo,

W imieniu własnym oraz Zarządu LUG S.A. przekazuję w Państwa ręce kolejny raport okresowy. Tym razem jest to raport podsumowujący IV kwartał 2012 roku w wykonaniu Grupy Kapitałowej LUG S.A. i jednocześnie pierwsze, jeszcze niezaudytowane podsumowanie całego 2012 roku.

W IV kwartale 2012 roku Grupa Kapitałowa LUG S.A. kontynuowała realizację strategii zwiększania udziału eksportu w przychodach ze sprzedaży i dynamicznej ekspansji zagranicznej. W sferze rozwoju biznesu osiągnęliśmy wzrosty na poziomie przychodów, które w ujęciu narastającym, po czterech kwartałach roku, przekroczyły granicę 100 mln zł i osiągnęły poziom 102,1 mln zł. Miarą rozmachu naszych działań w minionym roku są takie wydarzenia jak zakup działki pod budowę nowego zakładu i decyzja o rozpoczęciu produkcji komponentów ledowych w dotychczasowym zakładzie już w 2013 roku, uruchomienie nowej spółki zależnej LUG do Brazil Ltda. i wkroczenie na rynki Ameryki Południowej czy otwarcie przedstawicielstwa handlowego w Paryżu. Przy czym są to jedynie wybrane i najważniejsze nasze aktywności.

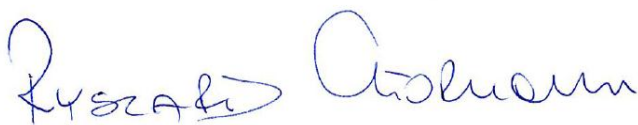
Niestety osłabienie polskiej gospodarki, które nastąpiło w II połowie 2012 roku sprawiło, że bardzo dobry wynik wygenerowany na rynkach eksportowych nie zdołał zniwelować spadków w kraju. Skala spowolnienia okazała się większa niż początkowe, a nawet weryfikowane prognozy dynamiki PKB. Solidny wzrost biznesu na rynkach zagranicznych niwelowały coraz słabsze dane napływające z polskiej gospodarki – spadek dynamiki produkcji sprzedanej przemysłu, realne spadki w budownictwie oraz wyraźne zmniejszenie inwestycji zarówno publicznych, jak również państwowych. Obserwując sytuację w kraju, podejmowaliśmy szereg działań, by dostosować się do sytuacji poprzez skokowe wzrosty w eksporcie. Koncentrowaliśmy się na rozwoju naszych najnowszych rozwiązań ledowych oraz designerskiej marce Flash DQ. Pozytywne efekty tych wysiłków były widoczne na targach LUX LIVE 2012 – największych targach oświetleniowych w Wielkiej Brytanii, które okazały się naszym wielkim sukcesem. Ponadto oprawa HB 886 marki Flash DQ została wyróżniona tytułem DOBRY WZÓR 2012 przyznawanym przez Polski Instytut Wzornictwa Przemysłowego. W grudniu 2012 roku nastąpiło nasilenie wszystkich negatywnych sygnałów i załamanie gospodarki w kontekście inwestycyjnym. Hurtowy rynek elektrotechniczny, będący jednym z naszych podstawowych kanałów dystrybucji w kraju, uległ medialnej presji



nadchodzącego kryzysu drastycznie zmniejszając zakupy w ostatnich tygodniach 2012 roku. Zakupy te w poprzednich latach miały znaczący udział w naszej sprzedaży w końcówce roku. Mimo wielkiej motywacji i pełnej mobilizacji do ostatnich dni IV kwartału, nie osiągnęliśmy założonych poziomów prognozowanych wyników.

Zarysowany w 2012 roku trend nie nastraja optymistycznie, jednak kluczowe dla rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A. czynniki związane są z dywersyfikacją geograficzną i z ekspansją na rynkach zagranicznych, którą będziemy konsekwentnie realizować. Zakładamy, że w II połowie 2013 roku nastąpi odwrócenie tendencji w rodzimej gospodarce, a większa skłonność do inwestycji stworzy sprzyjające warunki do rozwoju polskiej branży oświetleniowej.

Korzystając z okazji, w imieniu Zarządu LUG S.A. pragnę podziękować naszym Akcjonariuszom, Klientom oraz Pracownikom za wkład w rozwój Grupy Kapitałowej LUG S.A. Jestem przekonany, że wspólnie zrealizujemy założone cele i będziemy systematycznie zwiększać wartość LUG S.A.



Ryszard Wtorkowski
Prezes Zarządu LUG S.A.



Wybrane dane finansowe Grupy
Kapitałowej LUG S.A. za okres

01.10.2012-
-31.12.2012

Wprowadzenie

Wybrane informacje finansowe zawierają podstawowe dane liczbowe (w 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 IV kwartale 2012 roku i w ujęciu narastającym w okresie 01.01.2012 – 31.12.2012 roku wraz z danymi porównywalnymi za 2011 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 (31.12.)	Średni kurs euro w okresie 4Q	Średni kurs euro w okresie 1-4 Q
2011	4,4168	4,4365	4,1401
2012	4,0882	4,1099	4,1736

Źródło: NBP

Tabela 2 Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. w MSR/MSSF za IV kwartał 2012 roku oraz dane w ujęciu narastającym za okres 01.01.2012 – 31.12.2012 roku wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2011 roku (w tys. zł) oraz przeliczone na euro (tys. EUR)

	4Q 2012 PLN	4Q 2011 PLN	4Q 2012 EUR	4Q 2011 EUR	Dynamika (PLN)	1 - 4 Q 2012 PLN	1 - 4 Q 2011 PLN	1 - 4 Q 2012 EUR	1 - 4 Q 2011 EUR	Dynamika (PLN)
Przychody ze sprzedaży	31 540,32	29 801,94	7 674,23	6 717,44	105,83	102 009,98	94 527,41	24 441,72	22 832,16	107,92
Amortyzacja	843,58	1 624,99	205,26	366,28	51,91	3 294,15	3 224,52	789,28	778,85	102,16
Zysk (strata) ze sprzedaży brutto	8 313,65	8 588,38	2 022,84	1 935,85	96,80	29 195,02	27 675,87	6 995,16	6 684,83	105,49
Zysk (strata) ze sprzedaży netto	476,05	2 493,37	115,83	562,01	19,09	2 783,68	5 521,23	666,97	1 333,60	50,42
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	561,29	2 576,12	136,57	580,66	21,79	3 148,06	5 935,68	754,28	1 433,70	53,04
Zysk z działalności gospodarczej	373,94	1 457,68	90,99	328,57	25,65	3 067,89	3 814,60	735,07	921,38	80,42
EBITDA	1 404,87	4 201,11	341,83	946,94	33,44	6 442,21	9 160,20	1 543,56	2 212,56	70,33
Zysk (strata) brutto	373,94	1 457,68	90,99	328,57	25,65	3 067,89	3 814,60	735,07	921,38	80,42
Zysk (strata) netto	373,94	1 310,50	90,99	295,39	28,53	3 067,89	3 667,42	735,07	885,83	83,65
	31.12. 2012 PLN	31.12. 2011 PLN	31.12. 2012 EUR	31.12. 2011 EUR	Dynamika (PLN)	31.12. 2012 PLN	31.12. 2011 PLN	31.12. 2012 EUR	31.12. 2011 EUR	Dynamika (PLN)
Aktywa razem, w tym:	78 280,76	74 447,35	19 147,98	16 855,49	105,15	78 280,76	74 447,35	19 147,98	16 855,49	105,15
Aktywa trwałe	30 340,55	31 122,73	7 421,49	7 046,44	97,49	30 340,55	31 122,73	7 421,49	7 046,44	97,49
Aktywa obrotowe	47 940,21	43 324,62	11 726,48	9 809,05	110,65	47 940,21	43 324,62	11 726,48	9 809,05	110,65
Zapasy	21 841,05	18 382,56	5 342,46	4 161,96	118,81	21 841,05	18 382,56	5 342,46	4 161,96	118,81
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 238,02	1 104,73	302,83	250,12	112,07	1 238,02	1 104,73	302,83	250,12	112,07
Należności razem, w tym:	24 861,13	22 566,27	6 081,19	5 109,19	110,17	24 861,13	22 566,27	6 081,19	5 109,19	110,17
Należności krótkoterminowe	24 861,13	22 566,27	6 081,19	5 109,19	110,17	24 861,13	22 566,27	6 081,19	5 109,19	110,17
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:	39 996,74	37 475,83	9 783,46	8 484,84	106,73	39 996,74	37 475,83	9 783,46	8 484,84	106,73
Zobowiązania długoterminowe	3 989,69	6 214,27	975,90	1 406,96	64,20	3 989,69	6 214,27	975,90	1 406,96	64,20
Zobowiązania krótkoterminowe	36 007,06	31 261,49	8 807,56	7 077,86	115,18	36 007,06	31 261,49	8 807,56	7 077,86	115,18
Kapitał własny, w tym:	38 284,01	36 971,52	9 364,51	8 370,66	103,55	38 284,01	36 971,52	9 364,51	8 370,66	103,55
Kapitał podstawowy	1 799,64	1 799,64	440,20	407,45	100,00	1 799,64	1 799,64	440,20	407,45	100,00

Źródło: Emitent

Tabela 3 Wybrane dane finansowe jednostki dominującej - LUG S.A. w MSR/MSSF za IV kwartał 2012 roku oraz dane w ujęciu narastającym za okres 01.01.2012 – 31.12.2012 roku wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2011 roku (w tys. zł) oraz przeliczone na euro (tys. EUR)

	4Q 2012 PLN	4Q 2011 PLN	4Q 2012 EUR	4Q 2011 EUR	Dynamika (PLN)	1 - 4 Q 2012 PLN	1 - 4 Q 2011 PLN	1 - 4 Q 2012 EUR	1 - 4 Q 2011 EUR	Dynamika (PLN)
Przychody ze sprzedaży	561,36	597,37	136,59	134,65	93,97	1 049,04	1 091,36	251,35	263,61	96,12
Amortyzacja	9,17	14,13	2,23	3,18	64,90	36,68	41,82	8,79	10,10	87,71
Zysk (strata) ze sprzedaży brutto	561,36	561,24	136,59	126,51	100,02	1 045,73	1 049,38	250,56	253,47	99,65
Zysk (strata) ze sprzedaży netto	255,71	370,83	62,22	83,59	68,96	44,23	76,66	10,60	18,52	57,70
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	256,35	372,37	62,37	83,93	68,84	50,54	85,02	12,11	20,54	59,44
Zysk z działalności gospodarczej	2 062,85	382,09	501,92	86,12	539,89	1 853,37	696,43	444,07	168,22	266,12
EBITDA	265,52	386,50	64,60	87,12	68,70	87,22	126,84	20,90	30,64	68,76
Zysk (strata) brutto	2 062,85	382,09	501,92	86,12	539,89	1 853,37	696,43	444,07	168,22	266,12
Zysk (strata) netto	2 062,85	369,86	501,92	83,37	557,74	1 853,37	684,20	444,07	165,26	270,88
	31.12. 2012 PLN	31.12. 2011 PLN	31.12. 2012 EUR	31.12. 2011 EUR	Dynamika (PLN)	31.12. 2012 PLN	31.12. 2011 PLN	31.12. 2012 EUR	31.12. 2011 EUR	Dynamika (PLN)
Aktywa razem, w tym:	31 121,06	31 112,82	7 612,41	7 044,20	100,03	28 121,06	31 112,82	7 612,41	7 044,20	100,03
Aktywa trwałe	29 614,17	29 502,95	7 243,82	6 679,71	100,38	26 614,17	29 502,95	7 243,82	6 679,71	100,38
Aktywa obrotowe	1 506,89	1 609,87	368,59	364,49	93,60	1 506,89	1 609,87	368,59	364,49	93,60
Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00	*	0,00	0,00	0,00	0,00	*
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	347,74	12,13	85,06	2,75	2 866,78	347,74	12,13	85,06	2,75	2 866,78
Należności razem, w tym:	904,15	1 360,91	221,16	308,12	66,44	904,15	1 360,91	221,16	308,12	66,44
Należności krótkoterminowe	904,15	1 360,91	221,16	308,12	66,44	904,15	1 360,91	221,16	308,12	66,44
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:	234,54	280,02	57,37	63,40	83,76	234,54	280,02	57,37	63,40	83,76
Zobowiązania długoterminowe	117,44	117,43	28,73	26,59	100,01	117,44	117,43	28,73	26,59	100,01
Zobowiązania krótkoterminowe	117,10	162,58	28,64	36,81	72,03	117,10	162,58	28,64	36,81	72,03
Kapitał własny, w tym:	30 886,53	30 832,80	7 555,04	6 980,80	100,17	30 886,53	30 832,80	7 555,04	6 980,80	100,17
Kapitał podstawowy	1 799,64	1 799,64	440,20	407,45	100,00	1 799,64	1 799,64	440,20	407,45	100,00

Źródło: Emitent

Tabela 4 Wybrane dane finansowe spółki zależnej Emitenta - LUG Light Factory Sp. z o.o. w MSR/MSSF za IV kwartał 2012 roku oraz dane w ujęciu narastającym za okres 01.01.2012 – 31.12.2012 roku wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2011 roku (w tys. zł) oraz przeliczone na euro (tys. EUR)

	4Q 2012 PLN	4Q 2011 PLN	4Q 2012 EUR	4Q 2011 EUR	Dynamika (PLN)	1 - 4 Q 2012 PLN	1 - 4 Q 2011 PLN	1 - 4 Q 2012 EUR	1 - 4 Q 2011 EUR	Dynamika (PLN)
Przychody ze sprzedaży	31 565,46	29 793,02	7 680,35	6 715,43	105,95	102 116,33	94 590,67	24 467,21	22 847,44	107,96
Amortyzacja	834,41	766,82	203,02	172,84	108,81	3 257,47	3 086,29	780,49	745,46	105,55
Zysk (strata) ze sprzedaży brutto	8 338,79	8 686,65	2 028,95	1 958,00	96,00	29 304,68	27 852,17	7 021,44	6 727,41	105,22
Zysk (strata) ze sprzedaży netto	220,34	2 215,33	53,61	499,34	9,95	2 739,45	5 537,36	656,38	1 337,49	49,47
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	304,94	2 194,48	74,20	494,64	13,90	3 097,52	5 844,96	742,17	1 411,79	52,99
Zysk z działalności gospodarczej	194,09	1 066,38	47,22	240,37	18,20	3 097,52	3 712,73	742,17	896,77	83,43
EBITDA	1 139,35	2 961,30	277,22	667,49	38,47	6 354,99	8 931,25	1 522,66	2 157,25	71,15
Zysk (strata) brutto	111,09	1 066,38	27,03	240,37	10,42	3 014,52	3 712,73	722,28	896,77	81,19
Zysk (strata) netto	111,09	944,09	27,03	212,80	11,77	3 014,52	3 590,44	722,28	867,24	83,96
	31.12. 2012 PLN	31.12. 2011 PLN	31.12. 2012 EUR	31.12. 2011 EUR	Dynamika (PLN)	31.12. 2012 PLN	31.12. 2011 PLN	31.12. 2012 EUR	31.12. 2011 EUR	Dynamika (PLN)
Aktywa razem, w tym:	75 794,48	71 863,90	18 539,82	16 270,58	105,47	75 794,48	71 863,90	18 539,82	16 270,58	105,47
Aktywa trwałe	28 976,38	29 720,28	7 087,81	6 728,92	97,50	28 976,38	29 720,28	7 087,81	6 728,92	97,50
Aktywa obrotowe	46 818,10	42 143,62	11 452,01	9 541,66	111,09	46 818,10	42 143,62	11 452,01	9 541,66	111,09
Zapasy	21 841,05	18 382,36	5 342,46	4 161,92	118,82	21 841,05	18 382,36	5 342,46	4 161,92	118,82
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	890,28	1 085,96	217,77	245,87	81,98	890,28	1 085,96	217,77	245,87	81,98
Należności razem, w tym:	24 086,77	21 642,15	5 891,78	4 899,96	111,30	24 086,77	21 642,15	5 891,78	4 899,96	111,30
Należności krótkoterminowe	24 086,77	21 642,15	5 891,78	4 899,96	111,30	24 086,77	21 642,15	5 891,78	4 899,96	111,30
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:	40 196,99	37 410,59	9 832,44	8 470,07	107,45	40 196,99	37 410,59	9 832,44	8 470,07	107,45
Zobowiązania długoterminowe	3 872,25	5 888,32	947,18	1 333,16	65,76	3 872,25	5 888,32	947,18	1 333,16	65,76
Zobowiązania krótkoterminowe	36 324,74	31 522,27	8 885,26	7 136,90	115,24	36 324,74	31 522,27	8 885,26	7 136,90	115,24
Kapitał własny, w tym:	35 597,49	34 453,31	8 707,37	7 800,51	103,32	35 597,49	34 453,31	8 707,37	7 800,51	103,32
Kapitał podstawowy	28 200,00	28 200,00	6 897,90	6 384,71	100,00	28 200,00	28 200,00	6 897,90	6 384,71	100,00

Źródło: Emitent

Przepływy pieniężne

Tabela 5 Skonsolidowane przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej LUG S.A. w MSR/MSSF za okres 01.01.2012 – 31.12.2012 roku oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2011 roku (w tys. zł)

	1-4 Q 2012 PLN	1-4 Q 2011 PLN
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 729,13	2 106,66
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 418,18	-734,62
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 171,01	-1 618,71
Przepływy pieniężne netto	139,93	-246,67

Źródło: Emitent

Tabela 6 Przepływy pieniężne jednostki dominującej Emitenta – LUG S.A. w MSR/MSSF za okres 01.01.2012 – 31.12.2012 roku oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2011 roku (w tys. zł)

	1-4 Q 2012 PLN	1-4 Q 2011 PLN
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	483,52	-419,55
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-148,26	200,02
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,36	-23,74
Przepływy pieniężne netto	335,62	-243,27

Źródło: Emitent

Tabela 7 Przepływy pieniężne spółki zależnej Emitenta – LUG Light Factory Sp. z o.o. w MSR/MSSF za okres 01.01.2012 – 31.12.2012 roku oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2011 roku (w tys. zł)

	1-4 Q 2012 PLN	1-4 Q 2011 PLN
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 245,61	2 525,44
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 269,92	-929,09
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 171,37	-1 594,97
Przepływy pieniężne netto	-195,69	1,38

Źródło: Emitent

Analiza wskaźnikowa

Tabela 8 Wybrane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. w MSR/MSSF za IV kwartał 2012 roku oraz wskaźniki w ujęciu narastającym za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wraz ze wskaźnikami porównywalnymi za analogiczny okres 2011 roku

	4Q 2012	4Q 2011	1 - 4 Q 2012	1 - 4 Q 2011
Wskaźnik rentowności operacyjnej	1,78%	8,64%	3,09%	6,28%
Wskaźnik rentowności EBITDA	4,45%	14,10%	6,32%	9,69%
Wskaźnik rentowności netto	1,19%	4,40%	3,01%	3,88%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	0,98%	3,54%	8,01%	9,92%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	0,48%	1,76%	3,92%	4,93%
Wskaźnik ogólnej płynności	133,14%	138,59%	133,14%	138,59%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	51,09%	50,34%	51,09%	50,34%

Źródło: Emitent

Tabela 9 Wybrane wskaźniki finansowe jednostki dominującej Emitenta - LUG S.A. w MSR/MSSF za IV kwartał 2012 roku oraz wskaźniki w ujęciu narastającym za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wraz ze wskaźnikami porównywalnymi za analogiczny okres 2011 roku

	4Q 2012	4Q 2011	1 - 4 Q 2012	1 - 4 Q 2011
Wskaźnik rentowności operacyjnej	45,67%	62,33%	4,82%	7,79%
Wskaźnik rentowności EBITDA	47,30%	64,70%	8,31%	11,62%
Wskaźnik rentowności netto	367,47%	61,91%	176,67%	62,69%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	7,40%	1,20%	6,65%	2,22%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	7,34%	1,19%	6,59%	2,20%
Wskaźnik ogólnej płynności	1286,84%	990,20%	1286,84%	990,20%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,83%	0,90%	0,83%	0,90%

Źródło: Emitent

Tabela 10 Wybrane wskaźniki finansowe spółki zależnej Emitenta - LUG Light Factory Sp. z o.o. w MSR/MSSF za IV kwartał 2012 roku oraz wskaźniki w ujęciu narastającym za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wraz ze wskaźnikami porównywalnymi za analogiczny okres 2011 roku

	4Q 2012	4Q 2011	1 - 4 Q 2012	1 - 4 Q 2011
Wskaźnik rentowności operacyjnej	0,97%	7,37%	3,03%	6,18%
Wskaźnik rentowności EBITDA	3,61%	9,94%	6,22%	9,44%
Wskaźnik rentowności netto	0,35%	3,17%	2,95%	3,80%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	0,31%	2,74%	8,47%	10,42%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	0,15%	1,31%	3,98%	5,00%
Wskaźnik ogólnej płynności	128,89%	133,69%	128,89%	133,69%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	53,03%	52,06%	53,03%	52,06%

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

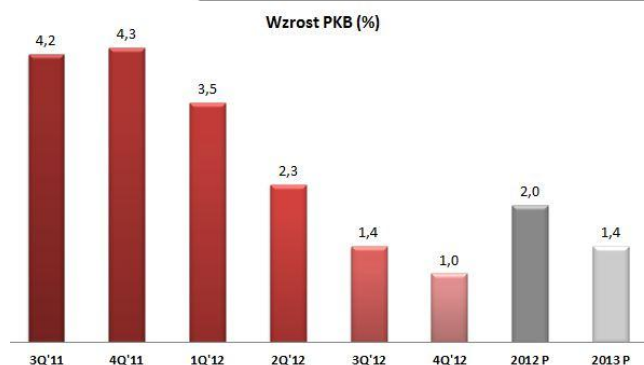
01.10.2012-
-31.12.2012

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

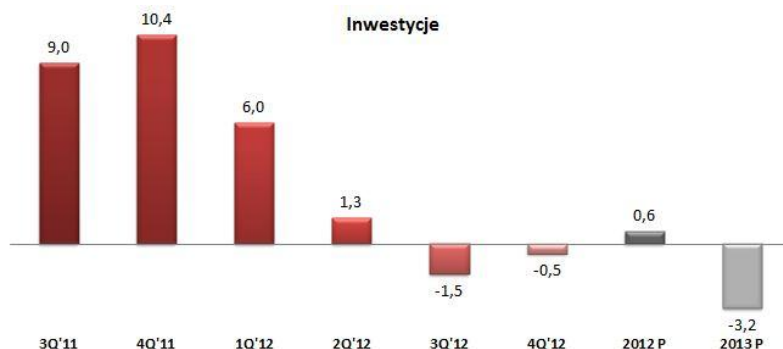
Według wstępnego szacunku produkt krajowy brutto (PKB) w 2012 r. był realnie wyższy o 2,0 % w porównaniu z 2011 r. (w cenach stałych roku poprzedniego). Na przestrzeni poszczególnych kwartałów wyraźnie można było zaobserwować spowolnienie gospodarcze, które kontynuowane było także w ostatnim kwartale 2012 r.

Wykres 1 Ewolucja PKB



Niepewność dotycząca wzrostu gospodarczego i zanikające inwestycje publiczne spowodowały drastyczny spadek poziomu inwestycji w III i IV kwartale 2012 roku.

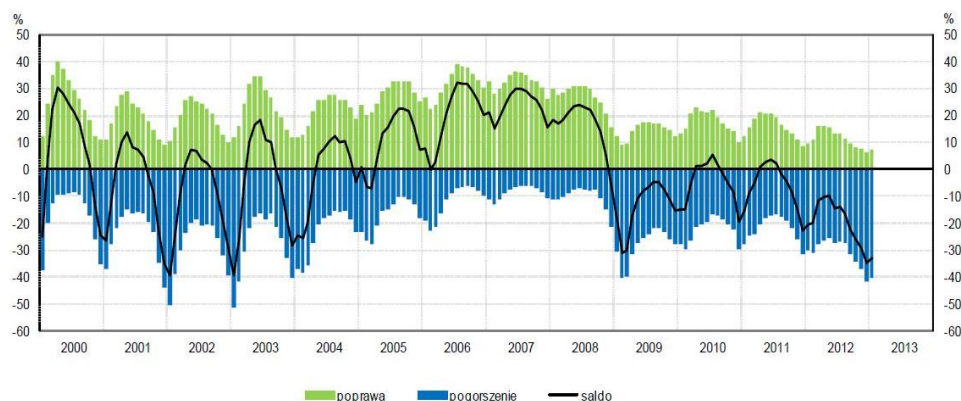
Wykres 2 Inwestycje



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.

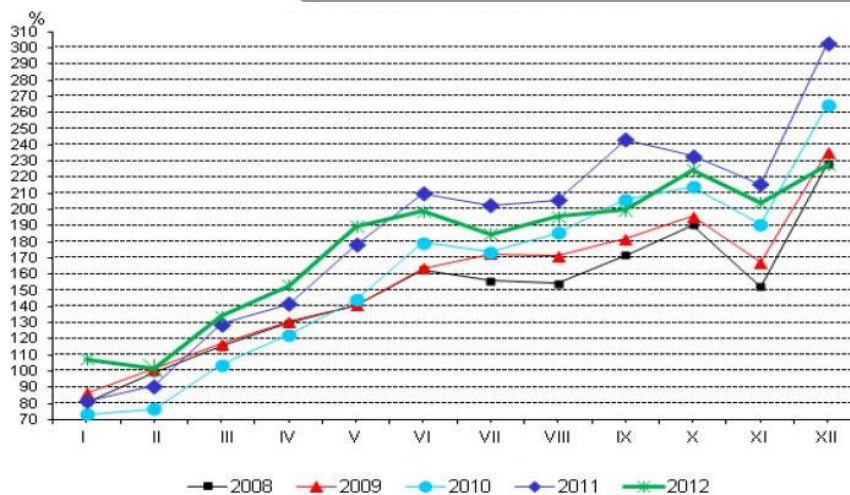
Wykres 3 Ogólny klimat koniunktury w budownictwie

W grudniu 2012 roku **ogólny klimat koniunktury** w budownictwie uległ gwałtownemu pogorszeniu. 42% firm sygnalizowało pogorszenie koniunktury.



Według wstępnych danych **produkcja budowlano-montażowa** była w grudniu 2012 r. o 24,8% niższa niż przed rokiem (kiedy notowano wzrost o 14,6%) i o 11,6% wyższa w porównaniu z listopadem 2012 r. Po wyeliminowaniu wpływu czynników o charakterze sezonowym produkcja budowlano-montażowa ukształtowała się na poziomie niższym o 21,5% niż w grudniu 2011 r. i o 10,1% w porównaniu z listopadem 2012 r. W stosunku do grudnia 2011 roku spadek poziomu zrealizowanych robót odnotowano we wszystkich działach budownictwa.

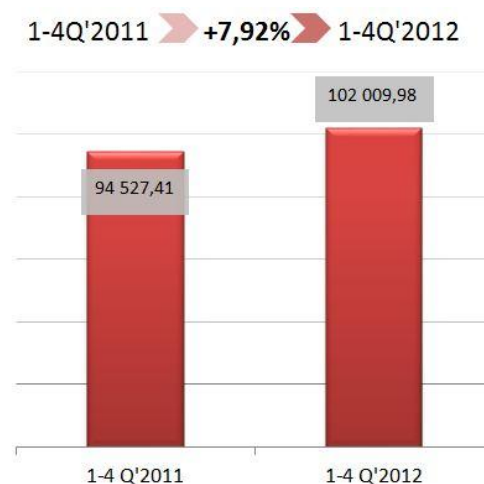
Wykres 4 Produkcja budowlano - montażowa



Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. w IV kwartale 2012 roku oraz narastająco w okresie 01.01.2012 – 31.12.2012

Mimo niesprzyjających warunków gospodarczych przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LUG S.A. w IV kwartale 2012 roku wzrosły o 5,83% do poziomu 31 540,32 tys. zł (w stosunku do 29 801,94 tys. zł w IV kwartale 2011 roku). Według wstępnych niezaudytowanych danych, przychody ze sprzedaży w całym 2012 roku wzrosły o 7,92% do poziomu 102 009,98 tys. zł. Wzrost przychodów rok do roku oraz zwiększanie całkowitego udziału w rynku w obliczu tak dużej zmienności warunków gospodarczych i nieprzewidywalności polskiego sektora budowlanego Zarząd LUG S.A. ocenia pozytywnie.

Wykres 5 Dynamika skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży po czterech kwartałach – porównanie lat 2011 i 2012 (tys. zł)

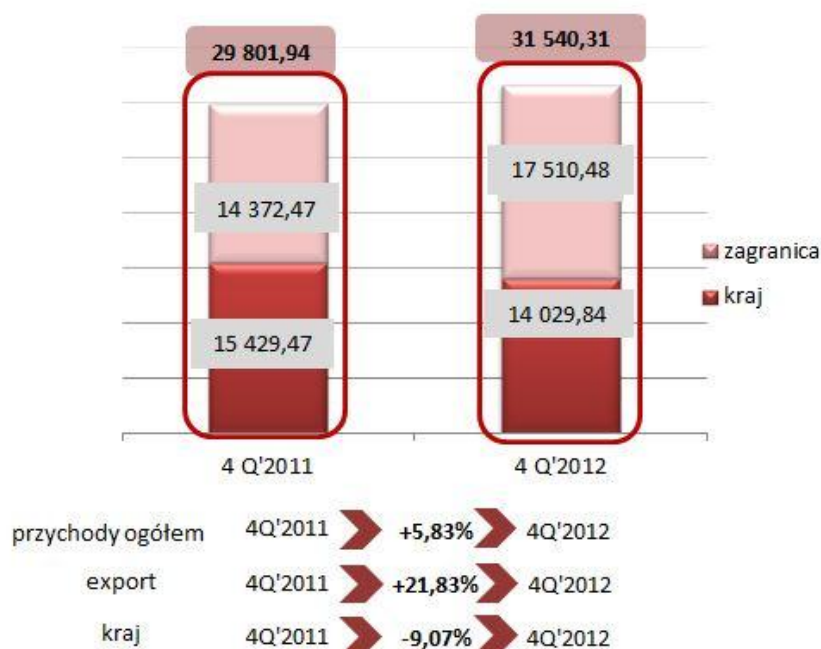


Źródło: Emitent

Grupa Kapitałowa LUG S.A. odnotowała wzrosty r/r na poziomie przychodów ze sprzedaży realizowanych w kraju narastająco za cztery kwartały roku, gdzie dynamika wynosiła 5,97% oraz na rynkach eksportowych, gdzie roczna dynamika przychodów wyniosła 9,95%.

W ujęciu kwartalnym, przychody ze sprzedaży realizowanej na rynkach zagranicznych w IV kwartale 2012 roku wzrosły o 21,83%, natomiast przychody ze sprzedaży krajowej w IV kwartale 2012 roku spadły o 9,07%.

Wykres 6 Dynamika skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w IV kwartale – porównanie lat 2011 i 2012 (tys. zł)



Źródło: Emitent

Niniejsze wstępne niezaudytowane dane wskazują, że Grupa Kapitałowa LUG S.A. zrealizowała opublikowaną prognozę przychodów ze sprzedaży w 96%. Na wynik ten w sposób oczywisty wpłynęła sytuacja makroekonomiczna, drastyczne spadki produkcji budowlano-montażowej w grudniu 2012 roku (-21,5% r/r) oraz jeszcze bardziej dynamiczne pogorszenie ogólnego klimatu koniunktury w budownictwie w ostatnim miesiącu 2012 roku (-42% r/r). Wpływ tych negatywnych czynników na skonsolidowane wyniki finansowe firma odnotowała dopiero w grudniu 2012 roku. W miesiącach poprzedzających wskaźniki dynamiki przychodów niezmiennie wskazywały na kontynuację pozytywnego trendu realizacji prognozy, co obrazuje poniższa tabela.

Tabela 11 Dynamika skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w IV kwartale roku – ujęcie miesięczne – w latach 2011-2012

Miesiąc	Przychody razem	w tym kraj	w tym zagranica
X	36,03%	30,63%	41,47%
XI	2,51%	-21,36%	30,29%
XII	-14,07%	-26,82%	-0,84%

Źródło: Emitent

Analiza miesięczna przychodów ze sprzedaży wskazuje, że w ujęciu narastającym, do listopada 2012 roku łącznie, prognoza przychodów ze sprzedaży w 2012 roku była zrealizowana w 87%, a tendencje obserwowane w latach 2010 i 2011 pozwalały zakładać, iż prognoza zostanie zrealizowana w pełni.

Spowolnienie tempa wzrostu przychodów w IV kwartale 2012 roku, w szczególności w ostatnim miesiącu kwartału, w sposób znaczący wpłynęło na pozostałe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A.

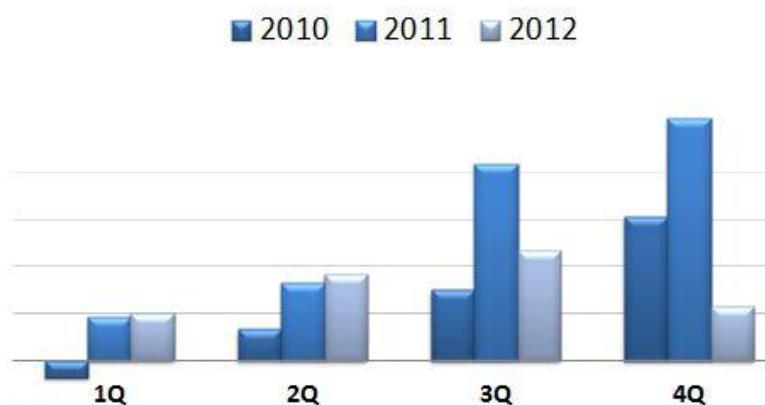
Według wstępnych niezaudytowanych danych, zysk z działalności operacyjnej w całym 2012 roku wyniósł 3 148,06 tys. zł w stosunku do 5 935,68 tys. zł rok wcześniej. Zgodnie z tymi szacunkami Grupa Kapitałowa LUG S.A. zrealizowała opublikowaną prognozę zysku na działalności operacyjnej w 51%. Zysk z działalności operacyjnej (dalej: EBIT) w IV kwartale 2012 roku wyniósł 561,29 tys. zł w stosunku do 2 576,12 tys. zł w IV kwartale 2011 roku.

Na zyskowność Grupy Kapitałowej LUG S.A. w IV kwartale 2012 roku negatywnie wpłynęła presja związana z załamaniem gospodarczym, w wyniku której hurtowy rynek elektrotechniczny drastycznie zmniejszył zakupy w ostatnim kwartale roku, a obrona dodatniej dynamiki przychodów odbywała się kosztem spadających marż. Na podstawie tendencji z lat 2010-2011 o najwyższej rocznej aktywności sprzedażowej rynku oświetleniowego w IV kwartale roku, Grupa Kapitałowa LUG S.A. utrzymywała w IV kwartale wysokie zasoby produkcyjne co generowało wysokie koszty stałe.

Załamanie rynku, które nastąpiło w grudniu 2012 roku spowodowało, że przychody ze sprzedaży w IV kwartale nie przekroczyły progu rentowności, który pozwoliłby pokryć koszty stałe i wygenerować wyższe wartości EBIT.

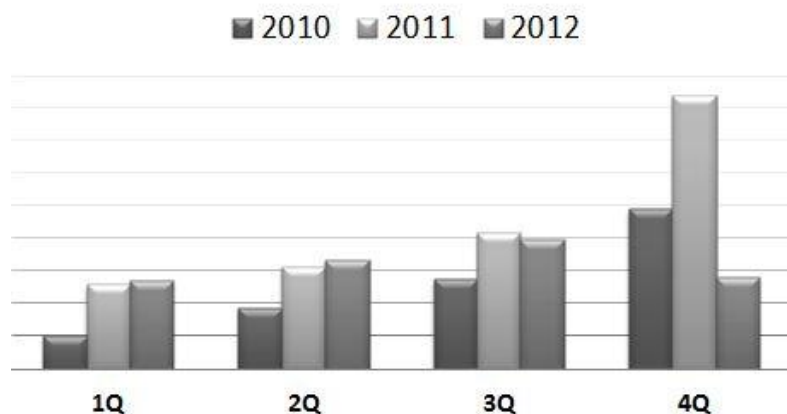
Trend wzrostu wartości EBIT, EBITDA i zysku netto obserwowany w roku 2010 i 2011 pokazuje, że Grupa w IV kwartale generuje średnio około połowy rocznego zysku z działalności operacyjnej (por. Wykres 7). W 2012 roku zysk z działalności operacyjnej w I kwartale roku wykazywał tendencję wzrostową (+9,72% r/r). W II kwartale roku tendencja ta była kontynuowana, a tempo wzrostu dynamiki przyspieszyło do +12,53%. Dzięki temu w ujęciu narastającym po trzech kwartałach roku firma zrealizowała EBIT na poziomie 41,70% zakładanej prognozy. Co ważne w roku 2010, EBIT po trzech kwartałach roku zrealizowany był na poziomie 36,70% całkowitego rocznego zysku z działalności operacyjnej, natomiast w 2011 roku było to 56,60%. Dokonana analiza oraz wiedza Zarządu na temat portfela inwestycji przewidzianych do realizacji pozwalała podtrzymywać założone prognozy. Oprócz wspomnianych już czynników, w grudniu 2012 roku nastąpiło przesunięcie terminu realizacji kilku znaczących inwestycji co dodatkowo wywarło wpływ na wyniki 2012 roku, i jednocześnie znajduje odzwierciedlenie w wynikach miesięcznych za styczeń 2013 roku.

Wykres 7 Porównanie EBIT w ujęciu kwartalnym w latach 2010 - 2012



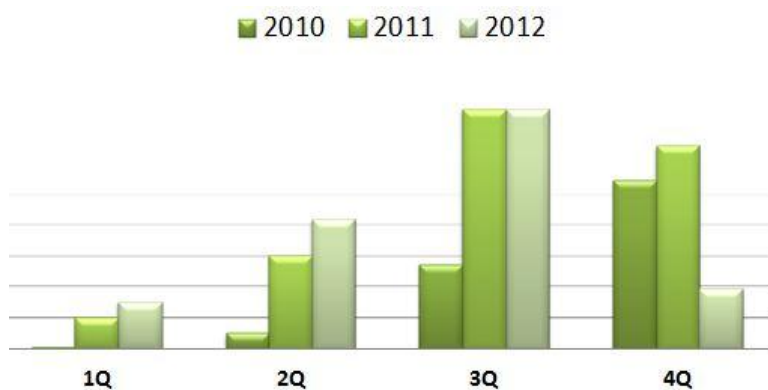
Źródło: Emitent

Wykres 8 Porównanie EBITDA w ujęciu kwartalnym w latach 2010 - 2012



Źródło: Emitent

Wykres 9 Porównanie zysku netto w ujęciu kwartalnym w latach 2010 - 2012



Źródło: Emitent

Grupa Kapitałowa LUG S.A. w IV kwartale 2012 roku zrealizowała zysk netto na poziomie 373,94 tys. zł (w stosunku do 1 310,50 tys. zł w IV kwartale 2011 roku), co w ujęciu narastającym pozwoliło wypracować w całym 2012 roku 3 067,89 tys. zł zysku netto (wstępne niezaudytowane dane) w stosunku do 3 667,42 tys. zł zysku netto w 2011 roku oraz 1 761,00 tys. zł w 2010 roku.

Aktywa Grupy Kapitałowej LUG S.A. na dzień 31.12.2012 roku ukształtowały się na poziomie 78 280,76 tys. zł w stosunku do 74 447,35 tys. zł na dzień 31.12.2011 roku. Ten 5,15 procentowy wzrost aktywów związany jest ze wzrostem wartości aktywów obrotowych przy jednoczesnym spadku wartości aktywów trwałych. Wzrost wartości aktywów obrotowych o 10,65 % r/r do poziomu 47 940,21 tys. zł nastąpił w wyniku wzrostów na poziomie zapasów (o 18,81%). Jednocześnie spadła wartość środków pieniężnych. Wskazane podwyższenie poziomu zapasów wynika z przygotowania firmy do IV kwartału, który historycznie był okresem najwyższej aktywności na rynku oświetleniowym w ramach sezonowości branży. Analogiczną sytuację w odniesieniu do kształtowania się poziomu zapasów firmy można było zaobserwować w poprzednich latach.

Na spadek wartości aktywów trwałych z poziomu 31 122,73 tys. zł w 2011 roku do poziomu 30 340,55 tys. zł w 2012 roku wpłynął fakt, iż wartość inwestycji odtworzeniowych w środki trwałe była niższa od amortyzacji, co spowodowało obniżenie ogólnej wartości netto środków trwałych.

Obserwowany wzrost należności także jest efektem wydłużenia cyklu rotacji należności, w ramach dostosowania się do warunków gospodarczych, które wymuszają wydłużenie terminów płatności.

Pozycje pasywów Grupy Kapitałowej LUG S.A. uległy następującym zmianom:

- Zobowiązania długoterminowe na dzień 31.12.2012 roku wynoszą 3 989,69 tys. zł i są niższe od zobowiązań długoterminowych na koniec IV kwartału 2011 roku, które wynosiły 6 214,27 tys. zł, o 35,80%. Na spadek ten wpłynęła spłata zobowiązań z tytułu kredytów inwestycyjnych, brak nowych obciążeń kredytowych długoterminowych oraz zmniejszony poziom zobowiązań finansowych (wartość leasingów) w stosunku do analogicznego okresu przed rokiem.
- W przypadku zobowiązań krótkoterminowych (na dzień 31.12.2012 r. na poziomie 36 007,06 tys. zł) tendencja wzrostowa wynika przede wszystkim z zobowiązań z tytułu dostaw w związku z utrzymywaniem wysokich zasobów produkcyjnych.

Wypracowane w IV kwartale 2012 roku wyniki znalazły odzwierciedlenie we wskaźnikach rentowności, które zostały zaprezentowane w Tabeli 8. Rentowność operacyjna Grupy Kapitałowej w IV kwartale 2012 roku wyniosła 1,78%, rentowność EBITDA 4,45% oraz rentowność netto 1,19%.

Wskaźniki rentowności w ujęciu narastającym po czterech kwartałach roku (na podstawie niezaudytowanych danych) wynoszą odpowiednio:

- wskaźnik rentowności operacyjnej: 3,09% w 2012r.;
- wskaźnik rentowności EBITDA: 6,32% w 2012r.;
- wskaźnik rentowności netto: 3,01% w 2012r.;
- wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE): 8,01% w 2012r.;
- wskaźnik rentowności majątku (ROA): 3,92% w 2012r.

Analiza skonsolidowanych przepływów pieniężnych prowadzi do następujących wniosków:

- Przepływy z działalności operacyjnej w okresie I-IV kwartał 2012 roku wynoszą 4 729,13 tys. zł. Taki poziom przepływów świadczy o dużej efektywności operacyjnej spółki.
- Przepływy z działalności inwestycyjnej w okresie I-IV kwartał 2012 roku są ujemne i wynoszą -2 418,18 tys. zł w wyniku inwestowania spółki zarówno w nowe środki trwałe, zakup gruntu pod nową inwestycję w Kostrzyńsko - Słubickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej, jak i objęcie udziałów w spółce zależnej – LUG do Brazil Ltda. (nowa spółka zależna zarejestrowanej w dniu 28.06.2012 roku). Ponadto na poziomie przepływów inwestycyjnych widoczne jest zaangażowanie firmy w rozwój asortymentu i wdrażanie najnowszych rozwiązań oświetleniowych. Niniejszy poziom przepływów inwestycyjnych nie przekracza poziomu amortyzacji w 2012 roku, a zatem ryzyko przeinwestowania firmy nie przekracza bezpiecznych poziomów.
- Przepływy z działalności finansowej w okresie I-IV kwartał 2012 roku wykazują ujemną wartość -2 171,01 tys. zł.
- Poziom przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej przewyższył poziom przepływów inwestycyjnych i finansowych, w związku z czym przepływy pieniężne netto wyniosły w 2012 roku 139,93 tys. zł.

Powyższe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. zostały wypracowane w otoczeniu gospodarczym, które charakteryzowało się następującymi cechami: spowolnienie wzrostu gospodarczego, słabnące tempo wzrostu nakładów inwestycyjnych, stały wysoki stan bezrobocia i słabnąca inflacja. 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 i wstępne wyniki za styczeń 2013 roku pozwalają 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.

01.10.2012-
-31.12.2012

Zarząd LUG S.A. w raporcie bieżącym EBI 16/2012 przekazał do publicznej wiadomości prognozę Skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r., a następnie w raporcie bieżącym EBI 26/2012 dokonał zmiany prognozy, która zakładała osiągnięcie wyników wskazanych w Tabeli 11.

W świetle niezaudytowanych wyników zaprezentowanych w niniejszym Skonsolidowanym raporcie Grupy Kapitałowej LUG S.A. za IV kwartał 2012 roku poziom realizacji prognoz za 2012 rok kształtuje się następująco:

- Przychody ze sprzedaży wygenerowane w czterech kwartałach 2012 roku wynoszą 102 009,98 tys. zł, co stanowi 95,74% opublikowanej prognozy;
- Zysk operacyjny wygenerowany po czterech kwartałach 2012 roku wynosi 3 148,06 tys. zł co stanowi 50,74% opublikowanej prognozy;
- Zysk operacyjny powiększony o amortyzację wygenerowany w czterech kwartałach 2012 wynosi 6 442,21 tys. zł, co stanowi 66,52% opublikowanej prognozy;
- Zysk netto wygenerowany po czterech kwartałach 2012 roku wynosi 3 067,89 tys. zł, co stanowi 66,45% opublikowanej prognozy.

Tabela 12 Realizacja prognozy skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2012 rok

Pozycja	Niezaudytowane wyniki finansowe za 2012 (tys. zł)	Prognoza na 2012 rok (tys. zł)	Poziom realizacji prognozy
Przychody ze sprzedaży	102 009,98	106 544	95,74%
EBIT	3 148,06	5 804	50,74%
EBITDA	6 442,21	9 284	66,52%
Zysk netto	3 067,89	4 617	66,45%

Źródło: Emitent

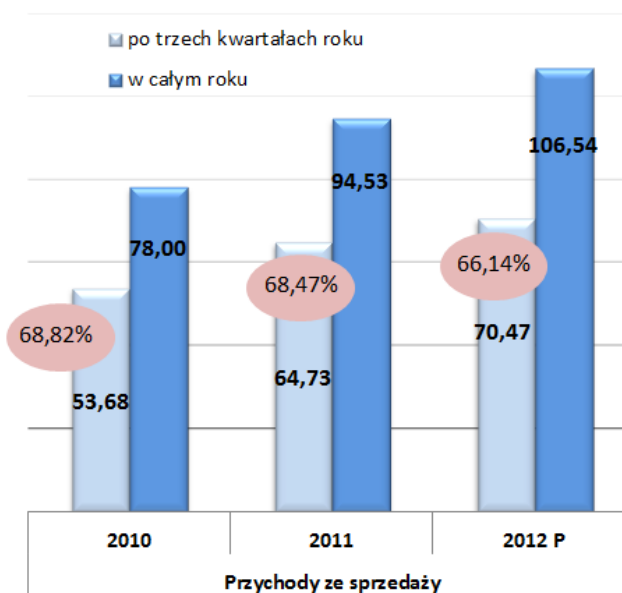
Negatywny wpływ na realizację prognozy wyników finansowych w 2012 roku miały następujące czynniki:

- Drastyczne pogorszenie sytuacji gospodarczej w Polsce w grudniu 2012 roku;
- Znaczące zmniejszenie zakupów w ostatnich tygodniach roku przez hurtowy rynek elektrotechniczny, który uległ presji kryzysu gospodarczego. Rynek ten jest jednym z podstawowych kanałów dystrybucji Grupy Kapitałowej LUG S.A. w Polsce;

- Wysokie koszty utrzymywania wysokich zasobów produkcyjnych w IV kwartale 2012 roku oraz wzrost kosztów związanych z rozwojem na rynkach zagranicznych w stosunku do 2011 roku.

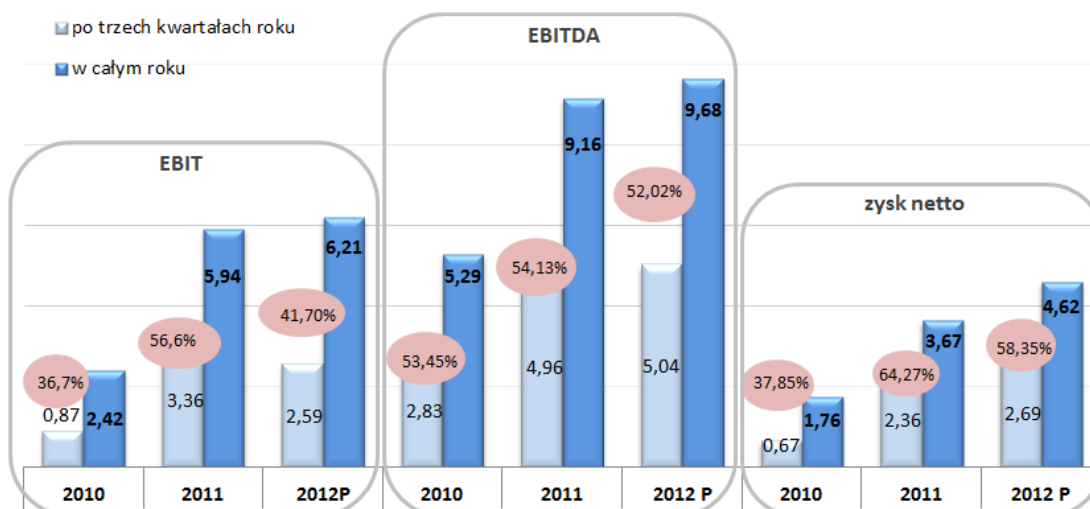
Dynamika realizacji prognoz na przestrzeni pierwszych trzech kwartałów 2012 roku odpowiadała dynamice budowania wyników na poziomie przychodów, EBIT, EBITDA i zysku operacyjnego obserwowanej w latach 2010 i 2011, co prezentują poniższe wykresy.

Wykres 10 Udział przychodów po trzech kwartałach roku w całkowitych przychodach ze sprzedaży w latach 2010, 2011 i 2012 (mln zł)



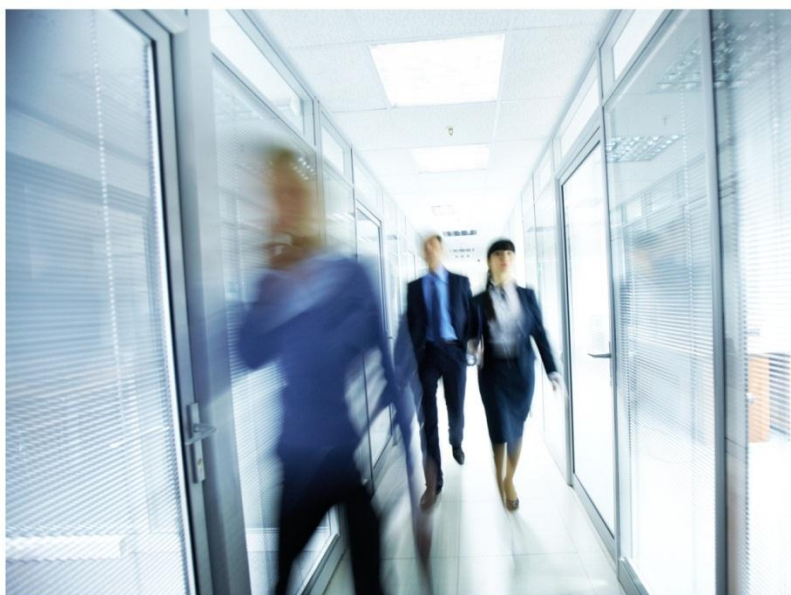
Źródło: Emitent

Wykres 11 Udział EBIT, EBITDA i zysku netto po trzech kwartałach roku w całkowitych poziomach w latach 2010, 2011 i 2012 (mln zł)



Źródło: Emitent

Wyczerpujące informacje na temat czynników, które wpłynęły na poziom realizacji prognozy Zarząd LUG S.A. zamieścił w Komentarzu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. w niniejszym raporcie.



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

**01.10.2012-
-31.12.2012**

Spółka LUG S.A. z dniem 1 sierpnia 2008 roku przekazała całą działalność operacyjną do spółki zależnej LUG Light Factory Sp. z o.o. W związku z tym, prezentowane w niniejszym raporcie jednostkowe wyniki finansowe LUG S.A. za IV kwartał 2012 roku nie stanowią podstawy do całościowej, rzetelnej analizy kondycji finansowej Grupy Kapitałowej LUG S.A.

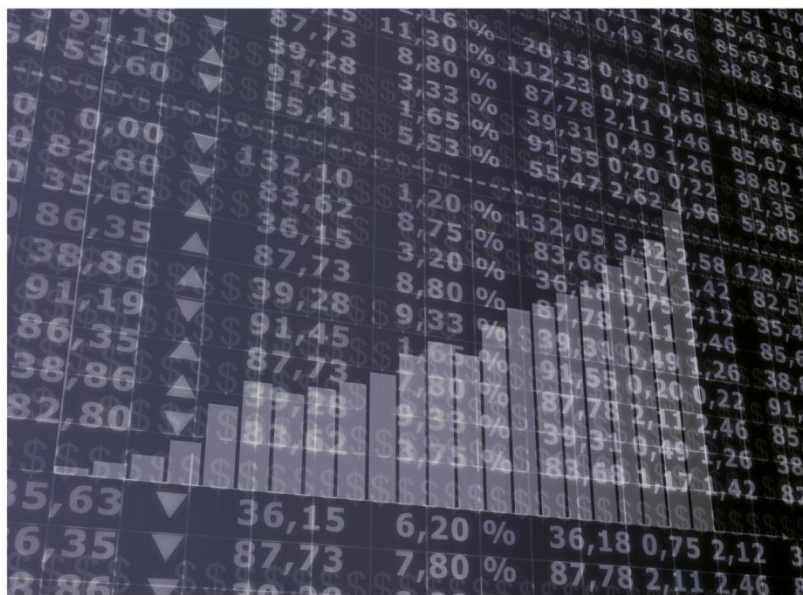
Zarząd Emitenta pragnie zwrócić uwagę, iż wyniki finansowe spółki LUG S.A. za cztery kwartały 2012 roku nie podlegały badaniu biegłego rewidenta. Wynik audytu rocznego sprawozdania finansowego LUG S.A. oraz opinię biegłego rewidenta zostaną przekazane do publicznej wiadomości w raporcie rocznym Emitenta za 2012 roku.

Poniżej przedstawiono podsumowanie najważniejszych pozycji rachunku wyników oraz bilansu za IV kwartał 2012 roku sporządzone wg MSR/MSSF:

- Przychody ze sprzedaży LUG S.A. zarówno w ujęciu kwartalnym (IV kwartał 2012 roku), jak również w ujęciu narastającym (I – IV kwartał 2012 roku) są zbliżone. W IV kwartale 2012 roku poziom przychodów LUG S.A. wyniósł 561,36 tys. zł w stosunku do 597,37 tys. zł przed rokiem. W ujęciu narastającym przychody ze sprzedaży po czterech kwartałach roku wynoszą 1049,04 tys. zł w stosunku do 1091,36 w analogicznym okresie 2011 roku.
- Amortyzacja w IV kwartale 2012 roku nie uległa żadnym zmianom i wynosiła 9,17 tys. zł.
- Wynik na sprzedaży brutto w IV kwartale 2012 roku uległ minimalnym zmianom i wynosi w ujęciu kwartalnym 561,36 tys. zł, po czterech kwartałach 2012 roku – 1 045,73 tys. zł.
- Wynik netto w IV kwartale 2012 roku wyniósł 2062,85 tys. zł, w ujęciu narastającym wynik netto po czterech kwartałach 2012 roku wyniósł 1853,37 tys. zł. Należy jednak pamiętać, że spółka LUG S.A. nie prowadzi działalności produkcyjno-handlowej. W październiku 2012 roku LUG S.A. otrzymał od LUG Light Factory Sp. z o.o. dywidendę za 2011 rok w wysokości 1 800,00 tys. zł, która znalazła odzwierciedlenie w wynikach spółki.
- Wartość aktywów na dzień 31.12.2012 roku wyniosła 31 121,06 tys. zł co w porównaniu do 31 112,82 tys. zł na dzień 31.12.2011 roku oznacza brak istotnych zmian.
- W wyniku odpisów amortyzacyjnych, zerowego poziomu zakupów inwestycyjnych oraz poprzez objęcie udziałów w LUG do Brazil obniżyła się wartość aktywów trwałych z poziomu 29 502,95 tys. zł po IV kwartałach 2011 r. do poziomu 29 614,17 tys. zł po IV kwartałach 2012 r.

- 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. oraz w związku z ich całkowitą sprzedażą w IV kwartale 2011 r.
- Na dzień 31.12.2012 roku zobowiązania długoterminowe znajdowały się na niezmiennym poziomie jak przed rokiem. Natomiast zobowiązania krótkoterminowe spadły do poziomu 117,10 tys. zł.
- Na dzień 31.12.2012 roku Emitent nie posiadał należności długoterminowych. Należności krótkoterminowe zostały zmniejszone do poziomu 904,15 tys. zł w związku ze spłatą należności przez dłużników.
- Niemal 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 nie dokonywała operacji finansowych.
- Przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 483,52 tys. zł są efektem wzrostu zobowiązań i spadku należności w ciągu trzech kwartałów 2012 roku.
- Na ujemną wartość przepływów inwestycyjnych -148,26 tys. zł wpłynęło objęcie udziałów w LUG do Brazil – nowej spółki zależnej zarejestrowanej w dniu 28.06.2012 roku.
- Przepływy z działalności operacyjnej zneutralizowały ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej co sprawiło że przepływy pieniężne netto wynoszą 335,62 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.

01.10.2012-
-31.12.2012

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.



Ze względu na kontynuację spowolnienia gospodarczego, które oddziaływało na kondycję branży oświetleniowej, IV kwartał bieżącego roku wymagał od Grupy Kapitałowej LUG S.A. wyężonej pracy na coraz trudniejszym rynku. Ostatnie 3 miesiące 2012 roku w branży oświetleniowej obfitowały w prestiżowe wydarzenia, do których należą Targi oświetlenia LUX LIVE 2012 w Londynie, Łódź Design Festival oraz rozstrzygnięcie konkursu Dobry Wzór 2012. We wszystkich tych wydarzeniach Grupa Kapitałowa LUG S.A. miała swój udział.

Ponadto w listopadzie 2012 roku sfinalizowano proces scalenia akcji zwykłych LUG w stosunku 25:1. Spółka dominująca LUG S.A. rozpoczęła procedurę scalenia (re-splitu) we wrześniu. Akcjonariusze na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28 września br. podjęli uchwałę na mocy, której przeprowadzono proces scalenia.

Tabela 13 Harmonogram procesu scalenia akcji LUG

Data	Działanie
28.09.2012	Uchwała NWZ LUG S.A. w sprawie scalenia
26.10.2012	Rejestracja zmian Statutu LUG S.A.
08.11.2012	Zawieszenie notowań LUG S.A.
14.11.2012	Dzień Referencyjny
23.11.2012	Dzień Wymiany
26.11.2012	Wznowienie obrotu akcjami LUG S.A.

Źródło: Emitent

Oznacza to, że wartość nominalna akcji wszystkich serii LUG została podwyższona z kwoty 0,01 zł (1 grosz) do kwoty 0,25 zł (25 groszy). Scalenie odbyło się przy proporcjonalnym zmniejszeniu łącznej ilości akcji z liczby 179.964.250 do liczby 7.198.570 czyli poprzez połączenie każdych 25 akcji o dotychczasowej wartości nominalnej 1 grosz, w jedną akcję Spółki o nowej wartości nominalnej 25 groszy. Cała procedura nie wpłynęła na kapitał zakładowy LUG S.A. w wysokości 1.799.642,50 zł, który pozostał na dotychczasowym poziomie.

Tabela 14 Struktura akcyjna LUG po scaleniu

Seria akcji	Ilość akcji po scaleniu (wartość nominalna 0,25 zł)
Seria A	4 320 000
Seria B	1 438 856
Seria C	1 439 714
Razem	7 198 570

Źródło: Emitent

Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta na dzień 31.12.2012r.

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

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

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

Na dzień 31.12.2012 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodziły następujące spółki zależne:

- LUG Light Factory Sp. z o.o.
- LUG GmbH
- LUG do Brazil Ltda.
- 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, TOW LUG Ukraina oraz LUG do Brazil Ltda. dla realizacji obowiązku określonego w art. 4 ust. 1 UoR, dane te nie zostały objęte konsolidacją.

Graficzną prezentację struktury Grupy Kapitałowej LUG S.A. na dzień sporządzenia niniejszego raportu stanowi poniższy wykres.

Wykres 12 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 15 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%

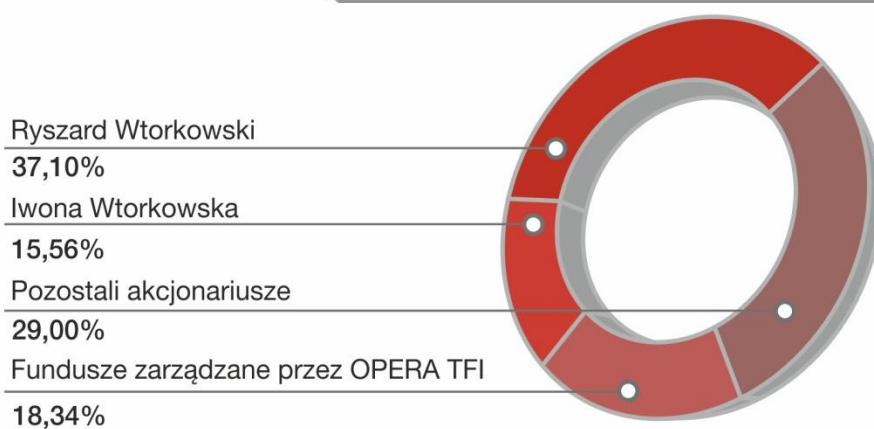
Źródło: Emitent

Tabela 16 Struktura akcjonariatu LUG S.A. – stan na dzień 06.02.2013 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 13 Graficzna prezentacja struktury akcjonariatu LUG S.A.



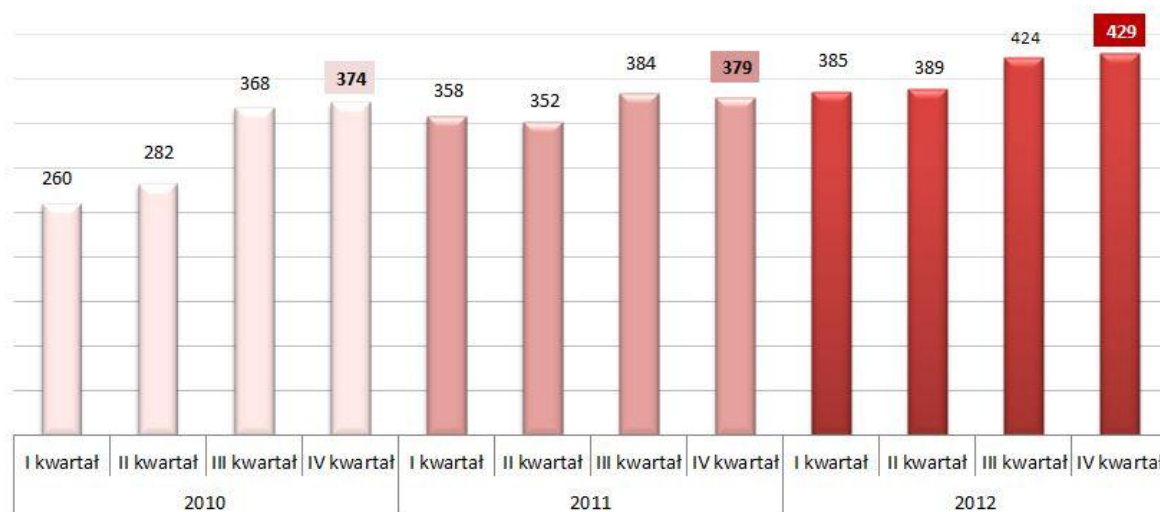
Źródło: Emitent

Zasoby ludzkie

Średniookresowa liczba pracowników Grupy Kapitałowej LUG S.A. powiększała się na przestrzeni 2012 roku i w IV kwartale roku wyniosła 434,55 os. w stosunku do 406,50 os. w III kwartale 2012 roku.

Ponadto rozwój firmy w obszarze zasobów ludzkich widoczny jest także na przestrzeni lat (por. Wykres 3.) . Poziom zatrudnienia na koniec IV kwartału 2012 roku (429 os.) wzrósł w stosunku do poziomu zatrudnienia na koniec IV kwartału 2011 roku (379 os.) o 50 pracowników.

Wykres 14 Poziom zatrudnienia w latach 2010 – 2012 w ujęciu kwartalnym



Źródło: Emitent

Szczegółowe dane dotyczące struktury zasobów ludzki Grupy Kapitałowej LUG S.A. w IV kwartale 2012 roku prezentuje Tabela 17.

Tabela 17 Zasoby ludzkie Grupy Kapitałowej LUG S.A. w IV kwartale 2012 roku

Wyszczególnienie	Grupa Kapitałowa LUG S.A.
Liczba pracowników (średniookresowo w ujęciu osobowym)	434,55
Średnia wieku pracowników	36 lat i 8 miesięcy
Struktura zatrudnienia wg wykształcenia	Wyższe – 32%, Średnie – 38%, Zawodowe – 25%, Podstawowe – 5%
Struktura zatrudnienia wg płci	Kobiety – 47%, Mężczyźni – 53%

Źródło: Emitent

Aktywność w zakresie rozwoju działalności

W wyniku realizowanych działań Grupa Kapitałowa LUG S.A. odnotowała w IV kwartale 2012 roku dodatnią dynamikę przychodów ze sprzedaży (+5,83%). Przychody ze sprzedaży produktów na rynkach zagranicznych wzrosły w analizowanym okresie o 21,83%, natomiast przychody ze sprzedaży krajowej wykazały ujemną dynamikę na poziomie -9,07% w IV kwartale 2012 roku w stosunku do IV kwartału przed rokiem.

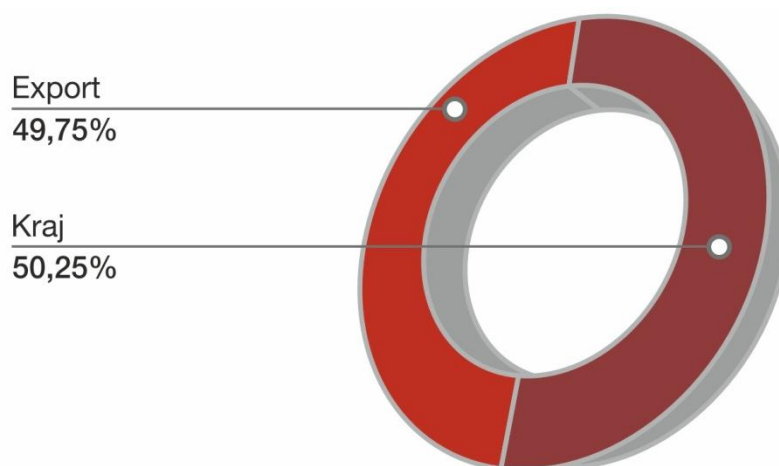
Tabela 18 Dynamika przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LUG S.A. w ujęciu kwartalnym w 2011 i 2012 roku wg. MSR/MSSF

Kwartały r/r	Dynamika kraj	Dynamika eksportu	Całkowita dynamika
Q1'2011/Q1'2010	+34,79%	+38,96%	+ 37,09%
Q2'2011/Q2'2010	+9,08%	+14,87%	+12,32%
Q3'2011/Q3'2010	+8,66%	+26,50%	+15,56%
Q4'2011/Q4'2010	+15,15%	+29,44%	+21,67%
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%

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 IV kwartale 2012 roku eksport stanowił 49,75% całkowitych przychodów, natomiast sprzedaż realizowana w kraju osiągnęła poziom 50,25% przychodów. Graficzną prezentację struktury stanowi Wykres 15.

Wykres 15 Struktura skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży po czterech kwartałach 2012 r.



Źródło: Emitent

Wśród projektów oświetleniowych zrealizowanych w IV kwartale 2012 roku na szczególną uwagę zasługują:

- Siedziba Lotniskowej Straży Pożarnej – Port Lotniczy Gdynia – Kosakowo (Polska);
- Hala Widowiskowo – Sportowa Uniwersytetu Lotniczego w Krakowie (Polska);
- Instytut Edukacji Techniczno – Informatycznej Uniwersytetu Zielonogórskiego (Polska);
- Galeria Koncertowa w Lublinie (Polska);
- Siedziba firmy ELNOS w Belgradzie (Serbia);
- Fundacja Sevagram w Parkstaad en Heuvelland (Holandia);
- Siedziba laboratorium Molecular Profiles w Nottingham (Wielka Brytania);
- Sieć sklepów Moebelix (Austria).

W październiku 2012 roku **oprawa HB886 z marki Flash DQ została uhonorowana tytułem Dobry Wzór 2012** w kategorii STREFA PUBLICZNA. Dobry Wzór to konkurs organizowany przez Polski Instytut Wzornictwa Przemysłowego na najlepiej zaprojektowane produkty i usługi obecne na polskim rynku. Zgodnie z uzasadnieniem jury konkursu oprawa „zwyciężyła dzięki rzadkiemu na polskim rynku połączeniu jakości wzorniczej i technicznej, nowoczesnemu i zgodnemu z trendami wyglądowi, przy zachowaniu wszystkich technologicznych parametrów.”

Najnowsze oprawy marki Flash DQ zostały zaprezentowane na **Łódź Design Festival**, który odbywał się w dniach 18-28.10.2012 r. w Centrum Festiwalowym przy w Łodzi. Festiwal jest największym w Polsce wydarzeniem w całości poświęconym projektowaniu. Prezentuje on design w różnych jego odsłonach – od wzornictwa przemysłowego (w tym oprawy oświetleniowe), poprzez art i craft design, projektowanie graficzne i architekturę, aż po modę. Festiwal Designu skupia najbardziej odważne projekty wzornicze i ludzi, którzy projektując je chcą „zmieniać świat na lepsze”.

W dniach 12-13 listopada 2012 roku LUG po raz pierwszy uczestniczył w targach oświetlenia w Wielkiej Brytanii – **LUX LIVE 2012**. Targi te są największym wydarzeniem branży oświetleniowej w Wielkiej Brytanii i skupiają najlepszych producentów z całego świata. LUG przedstawił ekskluzywne oprawy marki FLASH&DQ oraz profesjonalne rozwiązania oświetleniowe z zastosowaniem najnowszych technologii LED dedykowane poszczególnym aplikacjom.

W dniu 06.12.2012 roku LUG Light Factory Sp. z o.o. (podmiot w 100,00% zależny od Emitenta), podpisał z PB Technik Sp. z o.o. umowę na **zakup nowej linii do produkcji elementów elektronicznych do opraw ledowych**.

W wyniku wskazanego zakupu, Spółka przyspieszy rozpoczęcie produkcji komponentów ledowych i uruchomi pierwszą linię produkcyjną w dotychczasowym zakładzie w Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Zielonej Górze. W tym celu w 2013 roku zakład zostanie rozbudowany o dodatkowe 700 metrów kwadratowych. Pełne uruchomienie linii produkcyjnej zaplanowano na maj 2013 roku, całkowity koszt niniejszej inwestycji szacowany jest na 1.600.000 PLN. Takie rozwiązanie pozwoli Grupie Kapitałowej LUG S.A. już w 2013 roku zwiększać zyski z szybko rosnącego segmentu LED. Ponadto nowa linia produkcyjna i model produkcji własnych komponentów zostanie przetestowany w dotychczasowym zakładzie, a następnie kolejne linie produkcyjne zostaną uruchomione w nowym zakładzie, który powstanie do końca 2015 roku.

Zarząd spółki LUG S.A. ściśle współpracuje z Ministerstwem Spraw Zagranicznych, które mocno wspiera polskie przedsiębiorstwa w ekspansji zagranicznej na rynki Ameryki Południowej. W listopadzie 2012 roku przedstawiciele Zarządu oraz Rady Nadzorczej LUG S.A. znaleźli się w gronie polskich przedsiębiorców biorących udział **w misji gospodarczej w Brazylii** połączonej z oficjalną wizytą Radosława Sikorskiego, ministra spraw zagranicznych, w Brazylii.

W IV kwartale 2012 roku spółka LUG S.A. została wyróżniona **Certyfikatem Wiarygodności Biznesowej** firmy Dun & Bradstreet Poland. Certyfikat jest wyróżnieniem nadawanym firmom, których dane finansowe gwarantują wysoki poziom rentowności, zdolności i płynności finansowej, a poziom zadłużenia oraz zarejestrowanych przeterminowanych płatności jest znikomy. Firma LUG otrzymała Certyfikat na podstawie danych finansowych z roku 2011.

W dniu 21 grudnia 2012 roku, w wyniku okresowej weryfikacji wskaźników i warunków, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wyodrębniła spośród 429 emitentów 13 najlepszych spółek i zakwalifikowała je do **segmentu NewConnect Lead**. Emitenci z segmentu NC Lead wyróżniają się zarówno w ramach kryteriów ilościowych (dotyczą przede wszystkim sfery kapitalizacji i płynność), jak również jakościowych (m.in. poziom wypełniania obowiązków informacyjnych, w tym przestrzegania Dobrych Praktyk rynku NewConnect).

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 IV kwartale 2012 roku w laboratorium przeprowadzono łącznie 242 badania, które szczegółowo wskazano w Tabeli 19.

W IV kwartale 2012 roku zakończono proces wdrażania 5 nowych projektów oświetleniowych, które weszły do oferty handlowej oraz wprowadzono 139 modyfikacji opraw oświetleniowych.

Tabela 19 Badania przeprowadzone w laboratorium LUG
w IV kwartale 2012 roku

Rodzaj badań	Liczba
Badania związane z bezpieczeństwem (zgodność z normą EN60598)	60
Badania ogniowe metodą Glow Wire Test (zgodność z normą EN60695)	1
Badania wytrzymałości obudowy na zaburzenia mechaniczne	3
Badania fotometryczne	178

Źródło: Emitent

Najistotniejsze wydarzenia w okresie 01.10.2012r. – 31.12.2012r.

Najistotniejsze wydarzenia w IV kwartale 2012 roku mające wpływ na sytuację Grupy Kapitałowej LUG S.A. i jej poszczególnych spółek zależnych to:

- **03.10.2012**

Zarząd LUG S.A. poinformował, iż w dniu 2 października 2012 roku powziął informację o zakończeniu procedury rejestracji formalno-prawnej przedstawicielstwa handlowego spółki zależnej Emitenta, LUG Light Factory Sp. z o.o., w Paryżu we Francji. Tym samym nastąpiło prawne ukonstytuowanie działalności prowadzonej przez LUG Light Factory Sp. z o.o. na rynku francuskim. Przedstawicielstwo handlowe we Francji jest elementem strategii światowej ekspansji realizowanej przez Grupę Kapitałową LUG S.A.

- **03.10.2012**

Zarząd LUG S.A. przekazał do publicznej wiadomości wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na NWZ LUG S.A. w dniu 28.09.2012r.

- **08.10.2012**

Zarząd Emitenta na podstawie upoważnienia i zobowiązania wskazanego w § 3 pkt 5 Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 września 2012 r., zwrócił się do Akcjonariuszy Spółki z prośbą o dostosowanie stanu posiadania akcji Spółki na rachunkach papierów wartościowych w ten sposób, aby posiadana liczba akcji Spółki w Dniu Referencyjnym, o ustaleniu którego Spółka poinformuje odrębnym raportem bieżącym, stanowiła jedno - lub wielokrotność liczby dwadzieścia pięć.

- **11.10.2012**

Zarząd LUG S.A. przekazał do publicznej wiadomości raport z bieżącej działalności Emitenta we wrześniu 2012 roku.

- **22.10.2012**

Zarząd Spółki LUG S.A. poinformował, iż w dniu 21.10.2012 r. otrzymał od: ASTORIA Capital S.A., WDM Capital S.A. oraz Domu Maklerskiego WDM S.A. zawiadomienie o zmianie stanu posiadania akcji spółki LUG S.A. W wyniku sprzedaży akcji LUG S.A., ASTORIA Capital S.A. przekroczyła w dół próg 5% akcji w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

- **26.10.2012**

Zarząd LUG S.A. poinformował, iż w dniu 26 października 2012 roku otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, na mocy którego dokonano w rejestrze przedsiębiorców rejestracji i wpisu zmiany postanowień Statutu Spółki, dotyczących scalenia (re-splitu) akcji Emitenta. Przed rejestracją uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia LUG S.A. z dnia 28 września 2012 roku, kapitał zakładowy Spółki w kwocie 1.799.642,50 zł dzielił się na 179.964.250 akcji o wartości nominalnej 0,01 zł każda, w tym:

- 108.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 35.971.400 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 35.992.850 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

W wyniku rejestracji kapitał zakładowy Spółki w kwocie 1.799.642,50 zł dzieli się 7.198.570 akcji

o wartości nominalnej 0,25 zł każda, w tym:

- 4.320.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 1.438.856 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 1.439.714 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Po dokonanej rejestracji zmian w Statucie ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji wynosi aktualnie 7.198.570.

- **26.10.2012**

Zarząd Emitenta opublikował jednolity tekst Statutu spółki LUG S.A. w związku z dokonaną rejestracją zmian przez sąd rejonowy.

- **31.10.2012**

Zarząd Emitenta w nawiązaniu do raportu bieżącego EBI nr 44/2012 z dnia 8 października 2012 r., na podstawie upoważnienia i zobowiązania wskazanego w § 3 pkt 2 Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 września 2012 r. w sprawie scalenia akcji, poinformował o wyznaczeniu Dnia Referencyjnego na dzień 14 listopada

2012 r. Jednocześnie Zarząd Emitenta zwrócił się do Akcjonariuszy Spółki z prośbą o dostosowanie stanu posiadania akcji Spółki na rachunkach papierów wartościowych w ten sposób, aby posiadana liczba akcji Spółki w Dniu Referencyjnym, tj. 14 listopada 2012 r., stanowiła jedno - lub wielokrotność liczby dwadzieścia pięć. Powyższe miało na celu zminimalizowanie ryzyka niedojścia do skutku procedury scalenia akcji Spółki, z uwagi na ograniczoną ilość akcji, które zostaną przyznane Akcjonariuszom w zamian za akcje stanowiące resztówki scaleniowe.

- **31.10.2012**

Zarząd LUG S.A. poinformował o złożeniu wniosku do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (KDPW) o scalenie akcji LUG S.A. w dniu 23 listopada 2012 r. zarejestrowanych w KDPW pod kodem PLLUG0000010 w liczbie 179.964.250 akcji o wartości nominalnej 0,01 zł każda w stosunku 25:1. W związku z powyższym po wymianie w KDPW pod kodem PLLUG0000010 zarejestrowanych będzie 7.198.570 akcji o wartości nominalnej 0,25 zł każda. Dzień Referencyjny został wyznaczony na 14 listopada 2012 r.

- **31.10.2012**

Zarząd Emitenta poinformował o złożeniu do Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie wniosku o zawieszenie obrotu akcjami LUG S.A. od dnia 8 listopada 2012 r. do dnia 23 listopada 2012 r. i wyznaczenie ostatniego dnia notowania akcji Spółki na dzień 7 listopada 2012 r., w związku z planowanym przeprowadzeniem transakcji scalenia akcji. Wznowienie obrotu akcjami planowane jest na 26 listopada 2012 r.

- **02.11.2012**

Zarząd LUG S.A. poinformował o terminach zawieszenie obrotu akcjami LUG S.A. w związku z ich scaleniem, na podstawie uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 października 2012 r. Na podstawie §11 ust. 1 pkt 1) Regulaminu ASO, po rozpatrzeniu wniosku Emitenta o zawieszenie notowań akcji w związku ze zmianą ich wartości nominalnej, Zarząd Giełdy postanowił zawiesić obrót akcjami Spółki, oznaczonymi kodem "PLLUG0000010", począwszy od dnia 8 listopada 2012 r. do dnia 23 listopada 2012 r. (włącznie).

- **06.11.2012**

Zarząd Emitenta opublikował Raport Grupy Kapitałowej LUG S.A. za III kwartał 2012 roku.

- **09.11.2012**

Zarząd LUG S.A. poinformował o podjęciu przez Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Uchwały nr 836/12 na mocy, której

określił, dzień 23 listopada 2012 r. jako dzień wymiany 179.964.250 akcji Emitenta oznaczonych kodem PLLUG0000010 na 7.198.570 akcji Spółki o wartości nominalnej 0,25 zł każda. Jednocześnie stwierdzono, że dniem referencyjnym jest dzień 14 listopada 2012 r.

- **12.11.2012**

Zarząd LUG S.A. przekazał do publicznej wiadomości raport z bieżącej działalności Emitenta w październiku 2012 roku.

- **16.11.2012**

Zarząd LUG S.A. poinformował o podjęciu przez Radę Nadzorczą decyzji w sprawie wyboru "PKF Audyt" spółka z o.o. jako biegłego rewidenta, który dokona badania sprawozdania finansowego LUG S.A. sporządzonego za rok obrotowy 2012 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LUG S.A. sporządzonego za rok obrotowy 2012 oraz wyda opinię z badania sprawozdania finansowego Emitenta i Grupy Kapitałowej LUG S.A.

- **21.11.2012**

Zarząd Emitenta poinformował, że LUG S.A. złożył do KDPW aneks do listu księgowego scalenia akcji, w którym wskazał liczbę niedoborów scaleniowych, które zostaną uzupełnione kosztem praw akcyjnych posiadanych przez Dom Maklerski AmerBrokers S.A. Jednocześnie Zarząd wskazał, iż spełniony został warunek określający dozwoloną wartość powstałych niedoborów scaleniowych, w związku z czym proces scalenia akcji Spółki dojdzie do skutku.

- **07.12.2012**

Zarząd LUG S.A. poinformował o podpisaniu przez spółkę zależną LUG Light Factory Sp. z o.o. umowy z PB Technik Sp. z o.o. na zakup nowej linii do produkcji elementów elektronicznych do opraw ledowych. Pełne uruchomienie linii produkcyjnej zaplanowano na maj 2013 roku.

- **12.12.2012**

Zarząd LUG S.A. przekazał do publicznej wiadomości raport z bieżącej działalności Emitenta w listopadzie 2012 roku.

**Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej
LUG S.A. po 31.12.2012r.**

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, tj. po 31.12.2012r. miały miejsce następujące zdarzenia korporacyjne:

- **09.01.2013**

Zarząd LUG S.A. opublikował terminy przekazywania przez Spółkę raportów okresowych w roku obrotowym 2013.

- **10.01.2013**

Zarząd LUG S.A. skorygował raport bieżący z opublikowanymi terminami przekazywania raportów okresowych w roku obrotowym z powodu oczywistej omyłki pisarskiej, która wystąpiła w pierwotnym raporcie.

- **14.01.2013**

Zarząd Emitenta poinformował o zmianie terminu publikacji raportu miesięcznego za grudzień 2012 roku.

- **14.01.2013**

Zarząd LUG S.A. przekazał do publicznej wiadomości raport z bieżącej działalności Emitenta w grudniu 2012 roku.

- **29.01.2013**

Zarząd Emitenta poinformował o otrzymanym zawiadomieniu o transakcji na akcjach dokonanej przez osobę zobowiązaną, Członka Zarządu LUG S.A., Panią Małgorzatę Konys, która nabyła 176 akcji po średniej cenie 0,15 zł.

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

