



RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ LUG S.A.

1Q
2013



Spis treści

List Prezesa Zarządu LUG S.A.	3
Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres 01.01.2013 – 31.03.2013.....	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.	19
Komentarz Zarządu jednostki dominującej na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na jednostkowe wyniki finansowe LUG S.A.	22
Informacja Zarządu jednostki dominującej na temat aktywności Grupy Kapitałowej LUG S.A.	25

Szanowni Państwo,

W imieniu własnym oraz Zarządu LUG S.A. przekazuję w Państwa ręce kolejny raport okresowy podsumowujący wyniki Grupy Kapitałowej LUG S.A. w I kwartale 2013 roku.

Analiza sytuacji gospodarczej i wiodących trendów rynku oświetleniowego, a także podsumowanie wyników Grupy Kapitałowej LUG S.A. w ostatnich latach i sukcesy w ekspansji zagranicznej stały się źródłem inspiracji dla Zarządu LUG S.A. w trakcie prac nad nową strategią na lata 2013-2016. Prace te stanowiły tło dla bardzo intensywnych pierwszych miesięcy roku, które obfitowały w wiele znaczących wydarzeń.

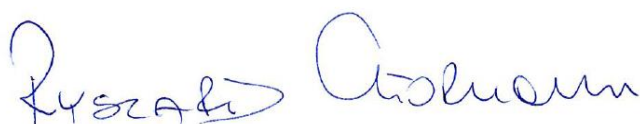
Na szczególną uwagę zasługuje uroczyste otwarcie siedziby głównej i show roomu opraw oświetleniowych LUG w Sao Paulo z udziałem znakomitych gości, a także uzyskanie pozwolenia na budowę, które pozwoliło nam niezwłocznie rozpocząć proces inwestycyjny tj. rozbudowę dotychczasowej fabryki w celu uruchomienia nowej linii produkcyjnej. Ponadto sformułowaliśmy nowe cele i wyzwania w postaci prognozy finansowej na 2013 rok. Zrealizowane w I kwartale 2013 roku wyniki, w tym dynamiczny wzrost eksportu na poziomie +37,03 proc. wpisują się w ten prognozowany cel. Po pierwszych miesiącach roku nie przewidujemy zagrożenia dla jego realizacji.

Efektem naszych działań w I kwartale 2013 roku są nie tylko wyniki finansowe zaprezentowane w niniejszym raporcie, ale także Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A. na kolejne 4 lata funkcjonowania na rynku oświetleniowym. W długookresowych planach oparliśmy przyszłość Grupy Kapitałowej LUG S.A. na pięciu filarach, które pozwolą firmie kroczyć drogą rozwoju technologicznego po wyrażnie 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. Wierzimy, że takie podejście pozwoli nam również wypełnić zobowiązanie wobec Akcjonariuszy i Inwestorów w postaci realizacji prognoz finansowych w kolejnych latach.



Zarysowany przez ekonomistów trend koniunktury gospodarczej w 2013 roku nie nastraja bardzo 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 gospodarce, a większa skłonność do inwestycji stworzy sprzyjające warunki do rozwoju branży oświetleniowej. Oczekujemy, iż rynki eksportowe staną się motorem wzrostu Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Dziękuję Akcjonariuszom, Klientom oraz Pracownikom za wkład wniesiony 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

01.01.2013
31.03.2013

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 I kwartale 2013 roku i w ujęciu narastającym w okresie 01.01.2013 – 31.03.2013 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 (31.03.)	Średni kurs euro w okresie 1Q
2012	4,1616	4,1750
2013	4,1774	4,1738

Źródło: NBP

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

	1Q 2013 PLN	1Q 2012 PLN	1Q 2013 EUR	1Q 2012 EUR	Dynamika (PLN)
Przychody ze sprzedaży	22 245,06	19 207,89	5 329,69	4 600,69	115,81
Amortyzacja	779,05	862,90	186,65	206,68	90,28
Zysk (strata) na sprzedaży brutto	6 812,56	5 767,85	1 632,22	1 381,52	118,11
Zysk (strata) na sprzedaży netto	564,91	374,88	135,35	89,79	150,69
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	659,61	502,33	158,04	120,32	131,31
Zysk z działalności gospodarczej	326,84	301,86	78,31	72,30	108,28
EBITDA	1 438,66	1 365,23	344,69	327,00	105,38
Zysk (strata) brutto	326,84	301,86	78,31	72,30	108,28
Zysk (strata) netto	326,84	301,86	78,31	72,30	108,28
	31.03. 2013 PLN	31.03. 2012 PLN	31.03. 2013 EUR	31.03. 2012 EUR	Dynamika (PLN)
Aktywa razem, w tym:	71 814,17	73 680,25	17 191,12	17 704,79	97,47
Aktywa trwałe	29 961,18	30 707,30	7 172,21	7 378,72	97,57
Aktywa obrotowe	41 852,99	42 972,95	10 018,91	10 326,06	97,39
Zapasy	22 901,03	19 414,39	5 482,13	4 665,13	117,96
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	582,60	277,16	139,46	66,60	210,20
Należności razem, w tym:	17 145,19	21 938,86	4 104,27	5 271,74	78,15
Należności krótkoterminowe	17 145,19	21 938,86	4 104,27	5 271,74	78,15
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	*
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	33 268,72	36 594,12	7 963,98	8 793,28	90,91
Zobowiązania długoterminowe	3 307,54	6 251,43	791,77	1 502,17	52,91
Zobowiązania krótkoterminowe	29 961,18	30 342,69	7 172,21	7 291,11	98,74
Kapitał własny, w tym:	38 545,45	37 086,13	9 227,14	8 911,51	103,93
Kapitał podstawowy	1 799,64	1 799,64	430,80	432,44	100,00

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

	1Q 2013 PLN	1Q 2012 PLN	1Q 2013 EUR	1Q 2012 EUR	Dynamika (PLN)
Przychody ze sprzedaży	110,11	114,96	26,38	27,54	95,78
Amortyzacja	9,17	9,17	2,20	2,20	100,00
Zysk (strata) na sprzedaży brutto	108,56	111,36	26,01	26,67	97,49
Zysk (strata) na sprzedaży netto	-135,64	-112,26	-32,50	-26,89	*
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-135,69	-110,45	-32,51	-26,46	*
Zysk z działalności gospodarczej	-132,79	-109,91	-31,82	-26,33	*
EBITDA	-126,52	-101,28	-30,31	-24,26	*
Zysk (strata) brutto	-132,79	-109,91	-31,82	-26,33	*
Zysk (strata) netto	-132,79	-109,91	-31,82	-26,33	*
	31.03. 2013 PLN	31.03. 2012 PLN	31.03. 2013 EUR	31.03. 2012 EUR	Dynamika (PLN)
Aktywa razem, w tym:	31 054,60	30 963,93	7 433,95	7 440,39	100,29
Aktywa trwałe	29 919,72	29 493,78	7 162,28	7 087,13	101,44
Aktywa obrotowe	1 134,88	1 470,15	271,67	353,27	77,19
Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00	*
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	29,28	14,05	7,01	3,38	208,40
Należności razem, w tym:	852,21	1 191,91	204,00	286,41	71,50
Należności krótkoterminowe	852,21	1 191,91	204,00	286,41	71,50
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	*
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	259,11	241,04	62,03	57,92	107,50
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	*
Zobowiązania krótkoterminowe	259,11	116,60	62,03	28,02	222,22
Kapitał własny, w tym:	30 795,49	30 722,89	7 371,93	7 382,47	100,24
Kapitał podstawowy	1 799,64	1 799,64	430,80	432,44	100,00

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

	1Q 2013 PLN	1Q 2012 PLN	1Q 2013 EUR	1Q 2012 EUR	Dynamika (PLN)
Przychody ze sprzedaży	22 276,95	19 239,36	5 337,33	4 608,23	115,79
Amortyzacja	769,88	853,73	184,46	204,49	90,18
Zysk (strata) na sprzedaży brutto	6 845,70	5 656,49	1 640,16	1 354,85	121,02
Zysk (strata) na sprzedaży netto	700,55	487,14	167,84	116,68	143,81
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	795,31	612,78	190,55	146,77	129,79
Zysk z działalności gospodarczej	459,64	411,77	110,13	98,63	111,63
EBITDA	1 565,19	1 466,51	375,00	351,26	106,73
Zysk (strata) brutto	459,64	411,77	110,13	98,63	111,63
Zysk (strata) netto	459,64	411,77	110,13	98,63	111,63
	1Q 2013 PLN	1Q 2012 PLN	1Q 2013 EUR	1Q 2012 EUR	Dynamika (PLN)
Aktywa razem, w tym:	69 194,38	71 119,46	16 563,98	17 089,45	97,29
Aktywa trwałe	28 241,47	29 413,52	6 760,54	7 067,84	96,02
Aktywa obrotowe	40 952,91	41 705,94	9 803,44	10 021,61	98,19
Zapasy	22 901,03	19 414,39	5 482,13	4 665,13	117,96
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	553,32	263,11	132,46	63,22	210,30
Należności razem, w tym:	16 527,78	20 950,09	3 956,48	5 034,14	78,89
Należności krótkoterminowe	16 527,78	20 950,09	3 956,48	5 034,14	78,89
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	*
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	33 244,42	36 556,22	7 958,16	8 784,17	90,94
Zobowiązania długoterminowe	3 136,35	5 747,96	750,79	1 381,19	54,56
Zobowiązania krótkoterminowe	30 108,07	30 808,26	7 207,37	7 402,98	97,73
Kapitał własny, w tym:	35 949,96	34 563,24	8 605,82	8 305,28	104,01
Kapitał podstawowy	28 200,00	28 200,00	6 750,61	6 776,24	100,00

Źródło: Emitent

Przepływy pieniężne

Tabela 5 Skonsolidowane przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej LUG S.A. w MSR/MSSF za okres 01.01.2013 – 31.03.2013 roku oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2012 roku (w tys. zł)

	1 Q 2013 PLN	1 Q 2012 PLN
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	422,07	1 803,73
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-474,31	-1 048,11
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-604,19	-1 576,54
Przepływy pieniężne netto	-656,44	-820,92

Źródło: Emitent

Tabela 6 Przepływy pieniężne jednostki dominującej Emitenta – LUG S.A. w MSR/MSSF za okres 01.01.2013 – 31.03.2013 roku oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2012 roku (w tys. zł)

	1 Q 2013 PLN	1 Q 2012 PLN
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	101,55	1,92
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-421,40	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto	-319,85	1,92

Źródło: Emitent

Tabela 7 Przepływy pieniężne spółki zależnej Emitenta – LUG Light Factory Sp. z o.o. w MSR/MSSF za okres 01.01.2013 – 31.03.2013 roku oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2012 roku (w tys. zł)

	1 Q 2013 PLN	1 Q 2012 PLN
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	320,52	1 801,81
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-52,91	-1 048,11
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-604,19	-1 576,54
Przepływy pieniężne netto	-336,59	-822,84

Źródło: Emitent

Analiza wskaźnikowa

Tabela 8 Wybrane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. w MSR/MSSF za I kwartał 2013 roku wraz ze wskaźnikami porównywalnymi za analogiczny okres 2012 roku

	1Q 2013	1Q 2012
Wskaźnik rentowności operacyjnej	2,97%	2,62%
Wskaźnik rentowności EBITDA	6,47%	7,11%
Wskaźnik rentowności netto	1,47%	1,57%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	0,85%	0,81%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	0,46%	0,41%
Wskaźnik ogólnej płynności	139,69%	141,63%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	46,33%	49,67%

Źródło: Emitent

Tabela 9 Wybrane wskaźniki finansowe jednostki dominującej Emitenta - LUG S.A. w MSR/MSSF za I kwartał 2013 roku wraz ze wskaźnikami porównywalnymi za analogiczny okres 2012 roku

	1Q 2013	1Q 2012
Wskaźnik rentowności operacyjnej	-123,23%	-96,08%
Wskaźnik rentowności EBITDA	-114,90%	-88,10%
Wskaźnik rentowności netto	-120,60%	-95,61%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	-0,43%	-0,36%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	-0,43%	-0,35%
Wskaźnik ogólnej płynności	437,99%	1260,85%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,83%	0,78%

Źródło: Emitent

Tabela 10 Wybrane wskaźniki finansowe spółki zależnej Emitenta - LUG Light Factory Sp. z o.o. w MSR/MSSF za I kwartał 2013 roku wraz ze wskaźnikami porównywalnymi za analogiczny okres 2012 roku

	1Q 2013	1Q 2012
Wskaźnik rentowności operacyjnej	3,57%	3,19%
Wskaźnik rentowności EBITDA	7,03%	7,62%
Wskaźnik rentowności netto	2,06%	2,14%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	1,28%	1,19%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	0,66%	0,58%
Wskaźnik ogólnej płynności	136,02%	135,37%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	48,04%	51,40%

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

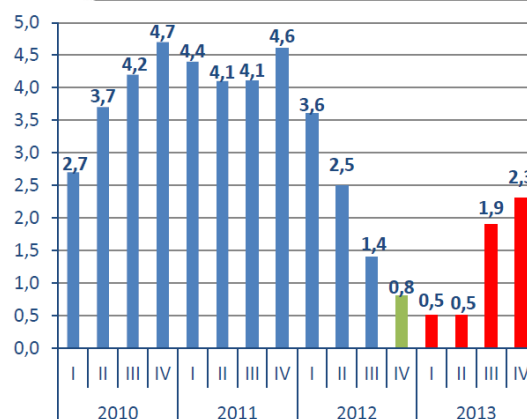
01.01.2013
31.03.2013

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.

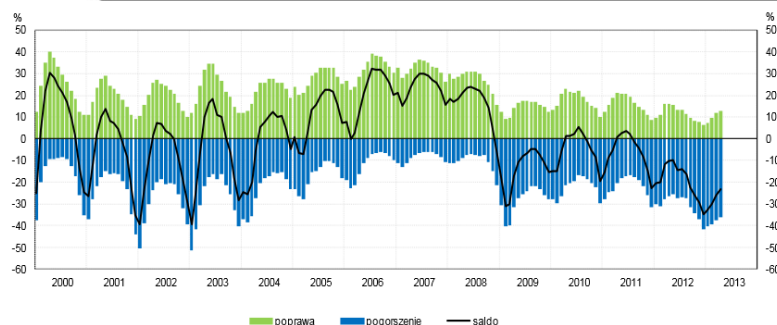
Wykres 1 Prognoza PKB



Źródło: GUS, IBnGR

Wykres 2 Ogólny klimat koniunktury w budownictwie

Na koniec marca 2013 roku **ogólny klimat koniunktury w budownictwie** kształtował się na poziomie -26proc. 12% firm sygnalizowało poprawę koniunktury w stosunku do poprzedniego miesiąca, natomiast 38 proc. deklarowało pogorszenie koniunktury.



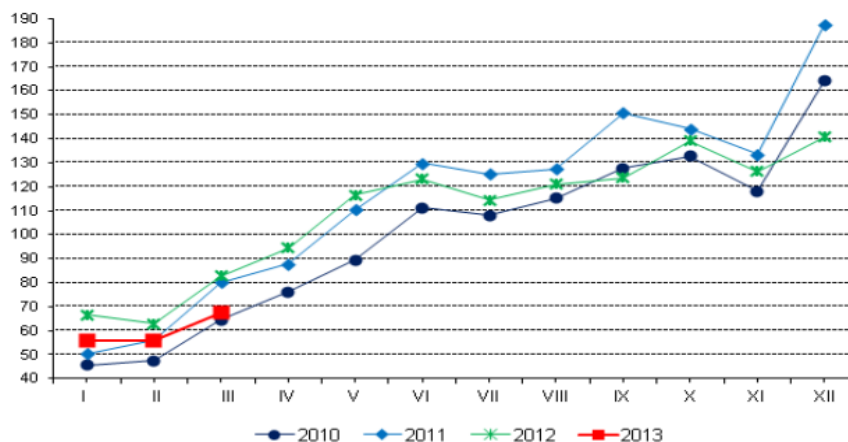
Źródło: GUS

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 - marzec 2013 roku produkcja budowlano – montażowa była aż o 15,1% niższa niż w analogicznym okresie ub. roku.

W marcu 2013 roku produkcja budowlano - montażowa ogółem zrealizowana w Polsce odnotowała spadek r/r o ok. 18,5%, jednocześnie była wyższa o 20,9% niż w lutym 2013 roku. Dynamika produkcji budowlanej pogorszyła się w następujących segmentach: budowlano - montażowa ogółem (-29%r/r), budownictwo drogowe (-35,8%r/r), budynków handlowo-usługowych (-19,8%r/r), obiekty użyteczności publicznej (-5,5%r/r), budynki przemysłowe i magazynowe (-5,7%r/r), budynki biurowe (-11,6 r/r).



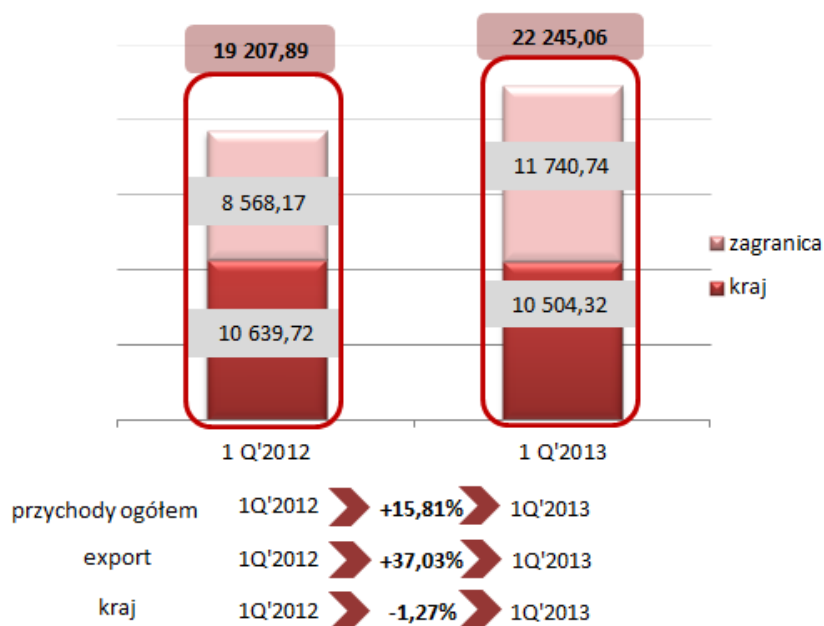
Źródło: GUS

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

Mimo słabych odczytów wskaźników gospodarczych, Grupa Kapitałowa LUG S.A. wykorzystała sprzyjające okoliczności, jakie wystąpiły na rynkach zagranicznych i zrealizowała w I kwartale 2013 roku przychody ze sprzedaży na poziomie 22 245,06 tys. zł, co oznacza wzrost r/r o 15,81 proc.

Wzrost przychodów rok do roku oraz zwiększanie całkowitego udziału w rynku to zasługa dynamicznych wzrostów na rynkach zagranicznych – przychody z eksportu r/r wzrosły o 37,03 proc. Rynek krajowy wygenerował na poziomie przychodów niewielkie spadki w wysokości -1,27 proc. r/r. Na wielkość sprzedaży w kraju negatywnie wpływały warunki pogodowe i przedłużająca się zima, która spowodowała opóźnienia w realizacji wielu inwestycji. Zarząd Emitenta spodziewa się poprawy wyników sprzedaży realizowanej w Polsce w II połowie roku. Natomiast działania Grupy Kapitałowej LUG S.A. nastawione będą na rozbudowę asortymentu w zakresie rozwiązań energooszczędnych oraz wsparcie działań realizowanych przez branżę oświetleniową w kierunku promocji efektywnych energetycznie opraw LED. Wzrost sprzedaży na rynkach zagranicznych r/r o ponad 3 mln zł jest wypadkową kilku czynników, w tym m.in. symptomów ożywienia płynących z rynków zagranicznych oraz realizacji dostaw, które uległy przesunięciu w ostatnich miesiącach 2012 roku. Portfel potencjalnych zamówień na najbliższe miesiące pozwala zachować optymizm i oczekiwać dodatniej dynamiki przychodów z eksportu w kolejnych miesiącach 2013 roku.

Wykres 4 Dynamika skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w IV kwartale
– porównanie lat 2011 i 2012 (tys. zł)



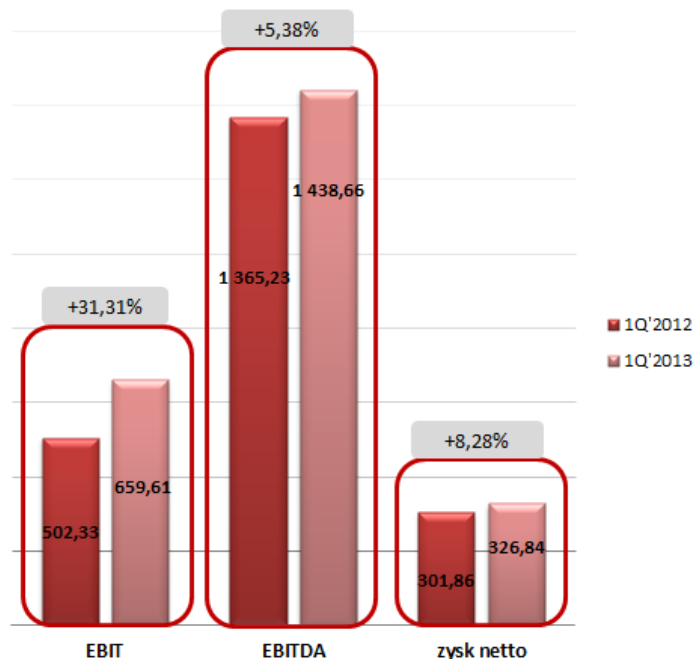
Źródło: Emitent

Zysk z działalności operacyjnej w I kwartale 2013 roku wyniósł 659,61 tys. zł co oznacza wzrost o 31,31 proc. w stosunku do 502,33 tys. zł w analogicznym okresie przed rokiem. Uwzględniając amortyzację, która była niższa o blisko 10 proc. r/r, EBITDA wyniósł w I kwartale 2013 roku 1 438,66 tys. zł w stosunku do 1 365,23 tys. zł rok wcześniej.

Dzięki osiągniętej poprawie efektywności Grupa Kapitałowa LUG S.A. wypracowała zysk na sprzedaży brutto w wysokości 6 812,56 proc., co oznacza wzrost o 18,11 proc. r/r. Jeszcze większy wzrost, bo aż o 50,69 proc. odnotowano na poziomie zysku na sprzedaży netto, który wyniósł w I kwartale roku 564,91 tys. zł. W ten sposób Grupa Kapitałowa LUG S.A. poprawiła rentowność na sprzedaży netto o ponad 30,12 proc. r/r.

Zysk z działalności gospodarczej i jednocześnie, w wyniku braku dalszych obciążeń, zysk netto wyniósł 326,84 tys. zł i był wyższy o 8,28 proc. od wyniku w I kwartale 2012 roku (301,86 tys. zł). Na poziom zysku z działalności gospodarczej ujemnie wpłynęły koszty finansowe, w tym różnice kursowe związane z wyceną kredytów.

Wykres 5 Porównanie EBIT w I kwartale w latach 2012 i 2013



Źródło: Emitent

Wartość aktywów Grupy Kapitałowej LUG S.A. na dzień 31.03.2013 roku wynosi 71 814,17 tys. zł w stosunku do 73 680,25 tys. zł na dzień 31.03.2012 roku. Ten 2,53 procentowy spadek wartości aktywów związany jest z jednoczesnym spadkiem wartości aktywów trwałych i aktywów obrotowych. Aktywa trwałe obniżyły się o 2,43 proc. r/r do poziomu 29 961,18 tys. zł w wyniku odpisów amortyzacyjnych oraz wartości zakupów odtworzeniowych, które były niższe niż wartość amortyzacji. Aktywa obrotowe na koniec I kwartału 2013 roku miały wartość 41 852,99 tys. zł i były o 1 119,96 tys. zł niższe niż przed rokiem.

W I kwartale 2013 roku nastąpił dalszy wzrost poziomu zapasów, który był podyktowany następującymi czynnikami: obniżenie popytu w IV kwartale 2012 roku i nie wykorzystanie zapasów oraz wysoki stan komponentów związany z koniecznością zachowania ciągłości produkcji w obliczu zwiększonych obrotów w I kwartale 2013 roku. Na dzień 31.03.2013 roku zapasy wynosiły 22 901,03 tys. zł i były o 17,96 proc. wyższe niż na koniec I kwartału 2012 roku (19 414,39 tys. zł). W stosunku do stanu zapasów na koniec 2012 roku dynamika wzrostu z kwartału na kwartał wynosi 6,69 proc.

Pozytywnym efektem szybszej rotacji należności i terminowego regulowania płatności przez kontrahentów było obniżenie o 27,85 proc. wartości całkowitych należności. Podobną tendencję można zaobserwować na poziomie zobowiązań krótkoterminowych, które rotowały szybciej i na dzień 31.03.2013 roku wyniosły 29 961,18 tys. zł. Zobowiązania

długoterminowe spadły r/r o 47,09 proc. w wyniku spłaty zobowiązań kredytowych i leasingowych, na koniec I kwartału wyniosły 3 307,54 tys. zł.

Wypracowane w I kwartale 2013 roku wyniki znalazły odzwierciedlenie we wskaźnikach rentowności, które zostały zaprezentowane w Tabeli 8. Rentowność operacyjna Grupy Kapitałowej w I kwartale 2013 roku wyniosła 2,97 proc. w porównaniu z 2,62 proc. przed rokiem; rentowność EBITDA wyniosła 6,47 proc. w stosunku do 7,11 proc. w I kwartale 2012 roku oraz rentowność netto ukształtowała się na poziomie 1,47% w porównaniu z 1,57 proc. rok wcześniej. Wskaźnik zadłużenia osiągnął poziom 46,33 proc., a wskaźnik ogólnej płynności 139,69 proc. w I kwartale 2013 roku. Rentowność majątku i kapitału własnego wyniosły w minionym kwartale bieżącego roku odpowiednio 0,46 proc. i 0,85 proc.

Analiza skonsolidowanych przepływów pieniężnych prowadzi do następujących wniosków:

- Skonsolidowane przepływy z działalności operacyjnej w I kwartale 2013 roku wynoszą 422,07 tys. zł.
- Przepływy z działalności inwestycyjnej w I kwartale 2013 roku są ujemne i wynoszą -474,31 tys. zł i są niższe niż w I kwartale 2012 roku, w którym m.in. dokonano zakupu nieruchomości pod budowę nowego zakładu.
- Przepływy z działalności finansowej w I kwartale 2013 roku wykazują ujemną wartość -604,19 tys. zł i są odzwierciedleniem kosztów obsługi zadłużenia kredytów i leasingów.
- Poziom przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej i finansowej przewyższył poziom przepływów, operacyjnych w związku z czym przepływy pieniężne netto wyniosły w 2012 roku -656,44 tys. zł.

Powyższe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. zostały wypracowane w otoczeniu gospodarczym, które charakteryzowało się następującymi cechami: słabnące tempo wzrostu PKB, pogorszenie ogólnego klimatu koniunktury i obniżenie 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.

01.01.2013
31.03.2013

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 I kwartał 2013 roku poziom realizacji prognoz kształtuje się następująco:

- Przychody ze sprzedaży wygenerowane w I kwartale 2013 roku wynoszą 22 245,06 tys. zł, co stanowi 20,01% opublikowanej prognozy;
- Zysk operacyjny wygenerowany w I kwartale 2013 roku wynosi 659,61 tys. zł co stanowi 12,43% opublikowanej prognozy;
- Zysk operacyjny powiększony o amortyzację wygenerowany w I kwartale 2013 roku wynosi 1 438,66 tys. zł, co stanowi 16,19% opublikowanej prognozy;
- Zysk netto wygenerowany w I kwartale 2013 roku wynosi 326,84 tys. zł, co stanowi 8,99% opublikowanej prognozy.

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

Pozycja	Wyniki finansowe po 1Q'2013 (tys. zł)	Prognoza na 2013 rok (tys. zł)	Poziom realizacji prognozy
Przychody ze sprzedaży	22 245,06	110 046	20,21%
EBIT	659,61	5 307	12,43%
EBITDA	1 438,66	8 887	16,19%
Zysk netto	326,84	3 637	8,99%

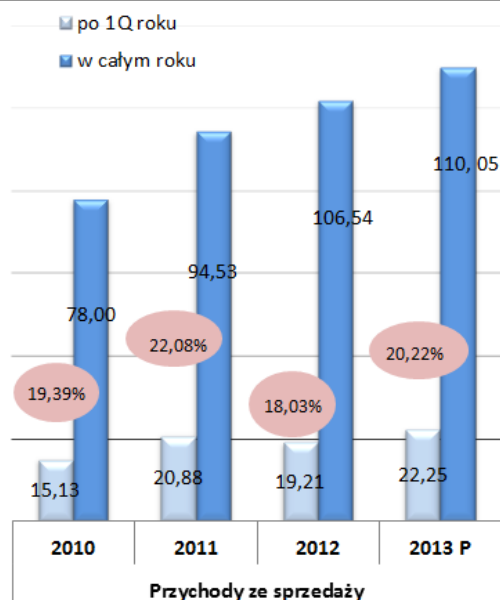
Źródło: Emitent

Wpływ na poziom realizacji prognozy wyników finansowych w 1Q'2013 roku miały następujące czynniki:

- Wzrost przychodów z eksportu w stosunku do analogicznego okresu przed rokiem (dynamika 1Q'2012/1Q'2013: +37,03%);
- Utrzymanie poziomu przychodów realizowanych w kraju na niezmiennym poziomie w stosunku do analogicznego okresu przed rokiem (dynamika 1Q'2012/1Q'2013: +0,01%);
- Realizacja kontraktów, które uległy przesunięciu w IV kwartale 2012 roku;

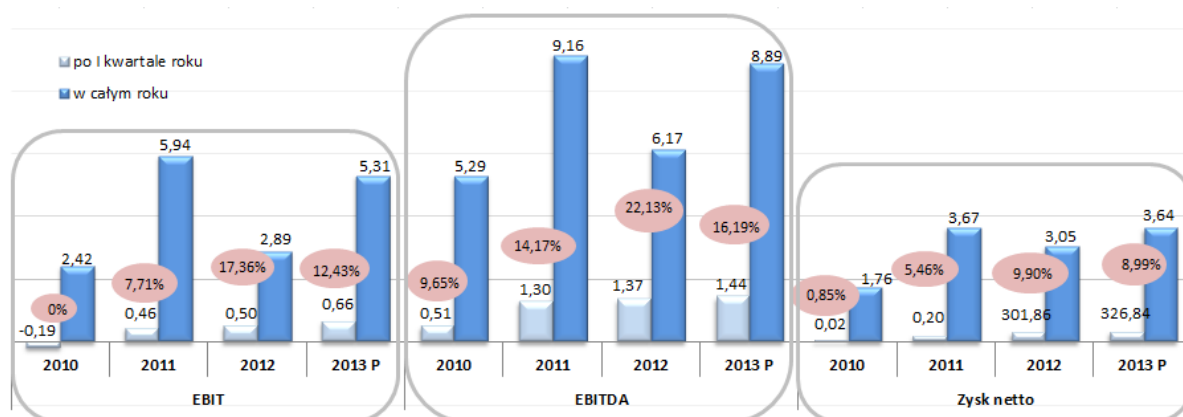
Dynamika realizacji prognozy w I kwartale 2013 roku odpowiadała dynamice budowania wyników na poziomie przychodów, EBIT, EBITDA i zysku operacyjnego obserwowanej w latach poprzednich, co prezentują poniższe wykresy.

Wykres 6 Udział przychodów po pierwszym kwartale roku w całkowitych przychodach ze sprzedaży w latach 2010, 2011, 2012 i 2013 (mln zł)



Źródło: Emitent

Wykres 7 Udział EBIT, EBITDA i zysku netto po pierwszym kwartale 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 I kwartał 2013 roku oraz na podstawie portfela zamówień handlowych, a także biorąc pod uwagę cykliczność branży oświetleniowej, Zarząd Emitenta podtrzymuje opublikowaną prognozę i nie zgłasza zagrożeń dla jej realizacji.



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

01.01.2013
31.03.2013

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 I 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 I kwartał 2013 roku sporządzone wg MSR/MSSF:

- Przychody ze sprzedaży LUG S.A. za I kwartał 2013 roku wynoszą 110,11 tys. zł i są nieznacznie niższe niż przed rokiem, gdy wynosiły 114,96 tys. zł. Odnotowany spadek wynika z rozwiązania umowy najmu nieruchomości należących do spółki LUG S.A.
- Amortyzacja w I kwartale 2013 roku nie uległa żadnym zmianom i wynosiła 9,17 tys. zł.
- Wynik na sprzedaży brutto w I kwartale 2013 roku uległ minimalnym zmianom i wynosi 108,56 tys. zł, w stosunku do 111,36 tys. zł w I kwartale 2012 roku.
- W I kwartale 2013 roku na poziomie wyniku netto odnotowano stratę w wysokości -132,79 tys. zł w porównaniu ze stratą przed rokiem w wysokości -109,91 tys. zł. Należy jednak pamiętać, że spółka LUG S.A. nie prowadzi działalności produkcyjno-handlowej. Wyższa strata niż w I kwartale 2012 roku wynika ze zwiększonych nakładów na narzędzia z zakresu relacji inwestorskich, które wdrożono w pierwszych trzech miesiącach bieżącego roku.
- Wartość aktywów na dzień 31.03.2013 roku wyniosła 31 054,60 tys. zł co w porównaniu do 30 963,93 tys. zł na dzień 31.03.2012 roku oznacza wzrost. Na fakt ten wpłynął wzrost aktywów trwałych w wyniku objęcia udziałów w nowej spółce zależnej LUG do Brazil Ltda. Jednocześnie, w wyniku spłaty należności przez odbiorców spółki, obniżeniu uległ poziom aktywów obrotowych.
- Stan zapasów spółki LUG S.A. kształtuje się obecnie na poziomie zerowym z uwagi na całkowite przeniesienie działalności produkcyjno-handlowej do spółki zależnej LUG Light Factory Sp. z o.o.
- Na dzień 31.03.2013 roku zobowiązania długoterminowe znajdowały się – podobnie jak przed rokiem - na poziomie zerowym. Natomiast zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 122 proc. do poziomu 259,19 tys. zł w wyniku wzrostu rezerw oraz zwiększenia zobowiązań z tytułu usług.

- Na dzień 31.03.2013 roku Emitent nie posiadał należności długoterminowych. Należności krótkoterminowe zostały zmniejszone do poziomu 852,21 tys. zł w związku ze spłatą należności przez dłużników.

Analiza przepływów przedstawia się następująco:

- Przepływy z działalności operacyjnej wynosiły w I kwartale 2013 roku 101,55 tys. zł.
- Na ujemną wartość przepływów inwestycyjnych -421,4tys. 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 I kwartale 2013 roku wynosiły wynosząc -319,85 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.

01.01.2013
31.03.2013

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.



W pierwszym kwartale 2013 roku spośród wydarzeń branżowych należy wskazać Międzynarodowe Targi Sprzętu Oświetleniowego „Światło” 2013, w których Grupa Kapitałowa LUG S.A. brała udział i wyróżniła się zdobywając dwie nagrody jury.

Ponadto pierwsze trzy miesiące 2013 roku obfitowały w istotne zdarzenia o charakterze korporacyjnym: opublikowano wyniki roczne i dokonano korekty prognozy, rozpoczęto rozbudowę zakładu produkcyjnego w celu szybkiego uruchomienia nowej linii produkcyjnej, zaprezentowano nową strategię Grupy Kapitałowej LUG S.A. na lata 2013-2016 oraz prognozę wyników finansowych na 2013 rok, a także dokonano uroczystego otwarcia siedziby głównej i show roomu opraw nowej spółki zależnej LUG do Brazil Ltda. w Sao Paulo. Szczegółowe informacje o wszystkich tych zdarzeniach przedstawiono w kolejnych rozdziałach raportu.

Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta na dzień 31.03.2013r.

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 31.03.2013 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 i LUG do Brazil Ltda. 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. na dzień sporządzenia niniejszego raportu stanowi poniższy wykres.

Wykres 8 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 112 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%

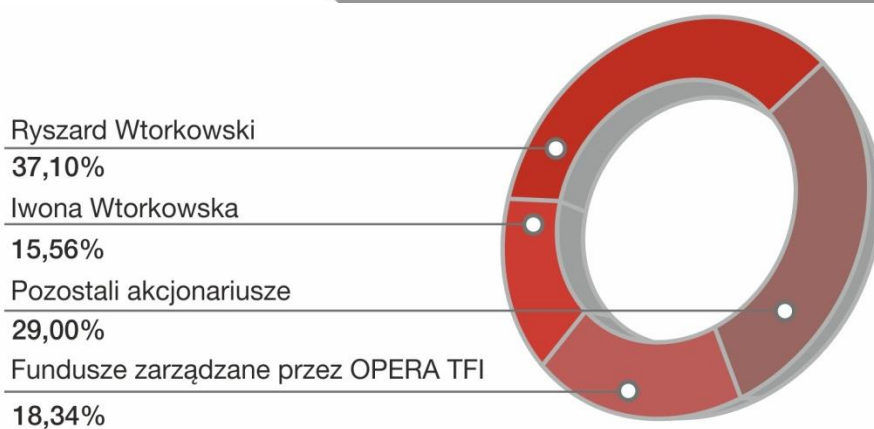
Źródło: Emitent

Tabela 123 Struktura akcjonariatu LUG S.A. – stan na dzień 14.05.2013 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 9 Graficzna prezentacja struktury akcjonariatu LUG S.A.



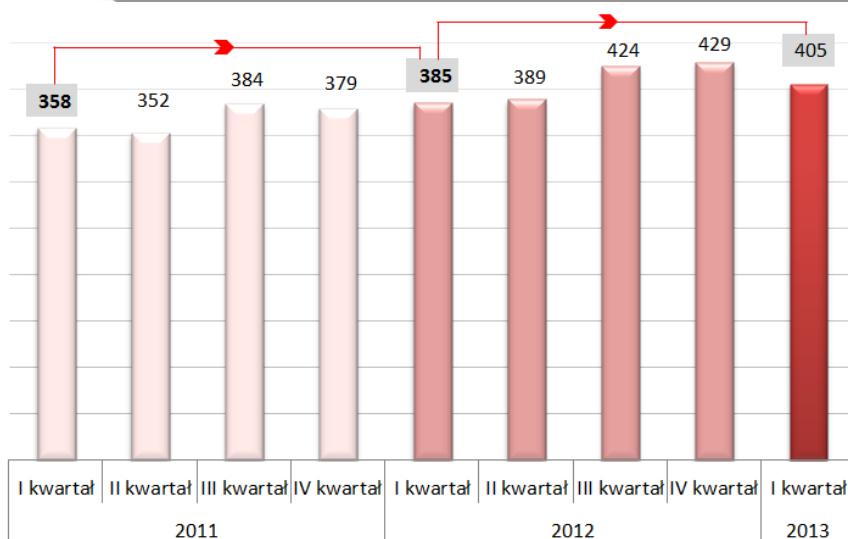
Źródło: Emitent

Zasoby ludzkie

Grupy Kapitałowej LUG S.A. zatrudniała w I kwartale 2013 roku 405 osób w stosunku do 385 osób w I kwartale 2012 roku.

W obszarze zasobów ludzkich na przestrzeni minionych lat wyraźnie zarysowuje się trend sezonowości. Zatrudnienie wzrasta na przestrzeni poszczególnych kwartałów roku – najniższe jest w I połowie 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 30 Poziom zatrudnienia w latach 2011 – 2013 w ujęciu kwartalnym



Źródło: Emitent

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

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

Wyszczególnienie	Grupa Kapitałowa LUG S.A.
Liczba pracowników	405
Średnia wieku pracowników	37 lat i 4 miesiące
Struktura zatrudnienia wg wykształcenia	Wyższe – 34%, Średnie – 36%, Zawodowe – 25% 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 I kwartale 2013 roku dodatnią dynamikę przychodów ze sprzedaży (+15,81 proc.). Przychody ze sprzedaży produktów na rynkach zagranicznych wzrosły w analizowanym okresie o 37,03 proc., natomiast przychody ze sprzedaży krajowej spadły o 1,27 proc. r/r.

Tabela 135 Dynamika przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LUG S.A. w ujęciu kwartalnym w 2011 i 2012 roku wg. MSR/MSSF

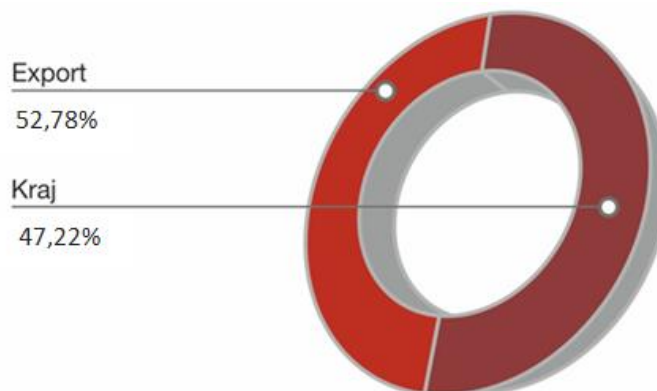
Kwartały r/r	Dynamika kraj	Dynamika eksportu	Całkowita dynamika
Q1'2012/Q1'2011	+15,51%	-26,68%	-7,99%
Q2'2012/Q2'2011	+17,42%	+13,67%	+15,57%
Q3'2012/Q3'2011	+6,86%	+32,19%	+17,67%
Q4'2012/Q4'2011	-9,07%	+21,83%	+5,83%
Q1'2013/Q1'2012	-1,27%	+37,03%	+15,81%

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 I kwartale 2013 roku eksport stanowił 52,78 proc. całkowitych przychodów, natomiast sprzedaż realizowana w kraju osiągnęła poziom 47,22 proc. przychodów. Graficzną prezentację struktury stanowi Wykres 11.

Wykres 41 Struktura skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży po pierwszym kwartale 2013 r.



Źródło: Emitent

Wśród projektów oświetleniowych zrealizowanych w I kwartale 2013 roku na szczególną uwagę zasługują:

- Oliwia Point Tower, Gdańsk (Polska);
- Kompleks handlowo-usługowo-biuroowy Delta 44, Wrocław (Polska);
- Delikatesy Alma Market, Warszawa Wilanów oraz Konstancin Jeziorna (Polska);
- Pomorska Fabryka Mebli, Wrocław (Polska);
- Obiekt usługowo-handlowo-biuroowy "Quantum Oławska", Wrocław (Polska);
- Magazyn IKEA, Katowice (Polska);
- Hala produkcyjno-magazynowa firmy ROCKWOLL, Cigacice (Polska);
- Sklepy sieci handlowej Jysk (Chorwacja);
- Danish Maritime Museum, Helsingor (Dania);
- Supermarkety „Silpo” i „Fora”, Kijów (Ukraina);
- Supermarket „Varus”, Dnepropetrovsk (Ukraina);
- Supermarket „Martin in food”, Bobrujsk (Białoruś);
- Port Lotniczy Dublin (Irlandia);
- Szkoły we Frankfurcie i Lahde Petershagen (Niemcy);

W nawiązaniu do RB EBI 57/2012 i planach **rozbudowy dotychczasowego zakładu produkcyjnego** w celu uruchomienia produkcji elementów elektronicznych do opraw LED, w dniu 12 marca 2013r. Zarząd Emitenta powziął informację o otrzymaniu przez LUG Light Factory Sp. z o.o.

potwierdzenia na budowę i zatwierdzeniu projektu budowlanego. Niezwłocznie po uprawomocnieniu się decyzji, rozpoczęto inwestycję, której zakończenie zaplanowano w czerwcu. W ramach rozbudowy dotychczasowa część produkcyjna zostanie powiększona o 700m².

W dniach 11-12 marca 2013 roku spółka LUG Light Factory Sp. z o.o. reprezentowała Grupę Kapitałową LUG S.A. na **Międzynarodowych Targach Sprzętu Oświetleniowego „Światło” 2013**. Obok tradycyjnego stoiska, firma gościła architektów i projektantów w Strefie Designu, gdzie prezentowała ekskluzywne oprawy marki Flash DQ, a także prowadziła wykłady konferencyjne pt. „Architektura*Światło*Przestrzeń - Więcej inspiracji, więcej korzyści, więcej perspektyw – światło FLASH DQ w kreowaniu charakteru nowoczesnych wnętrz” oraz „Technologia LED i OLED: LED czyli L-epiej E-fektywniej D-łużej”. Ponadto spółka odebrała I nagrodę dla oprawy HB 886 w kategorii najlepszy produkt oraz II nagrodę za stoisko wystawiennicze.

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 I kwartale 2013 roku w laboratorium przeprowadzono łącznie 226 badań, które szczegółowo wskazano w Tabeli 19.

W I kwartale 2013 roku zakończono proces wdrażania 11 nowych projektów oświetleniowych, które weszły do oferty handlowej oraz wprowadzono 151 modyfikacji opraw oświetleniowych.

Tabela 146 Badania przeprowadzone w laboratorium LUG
w I 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)	4
Badania wytrzymałości obudowy na zaburzenia mechaniczne	2
Badania fotometryczne	177

Źródło: Emitent

Najistotniejsze wydarzenia w okresie 01.01.2013r. – 31.03.2013r.

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

- **Publikacja wyników za IV kwartał 2012 roku**

W dniu 6 lutego 2013 roku opublikowano Raport Grupy Kapitałowej LUG S.A. za IV kwartał 2012 roku, w którym zaprezentowano niezaudytowane wyniki za cztery kwartały roku (RO-K 7/2013).

- **Korekta prognoz wyników finansowych na 2012 r.**

Zarząd Emitenta, na podstawie niezaudytowanych wyników finansowych opublikowanych w Raporcie okresowym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za IV kwartał 2012 roku, dokonał korekty prognozy wyników finansowych za 2012 rok. Na podstawie niniejszego raportu Zarząd szacował następujące poziomy realizacji prognoz za 2012 rok:

- Przychody ze sprzedaży wygenerowane w 2012 roku: 102 009,98 tys. zł, co stanowi 95,74% prognozy;

Zysk operacyjny wygenerowany w 2012 roku: 3 148,06 tys. zł, co stanowi 50,74% prognozy;

- Zysk operacyjny powiększony o amortyzację wygenerowany w 2012 roku: 6 442,21 tys. zł, co stanowi 66,52% prognozy;

- Zysk netto wygenerowany w 2012 roku: 3 067,89 tys. zł, co stanowi 66,45% prognozy.

Negatywny wpływ na realizację prognozy wyników finansowych w 2012 roku oraz konieczność ich korekty 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 (RB 8/2013).

- **Uzyskanie pozwolenia na budowę i rozpoczęcie inwestycji rozbudowy zakładu**

W związku z planami rozbudowy dotychczasowego zakładu w celu uruchomienia zakupionej linii produkcyjnej do montażu elektroniki, Zarząd LUG S.A. w dniu 12 marca 2013r. powziął informację o otrzymaniu przez LUG Light Factory Sp. z o.o. potwierdzenia na budowę i zatwierdzeniu projektu

budowlanego. Niezwłocznie po uprawomocnieniu się decyzji, rozpoczęto inwestycję, której zakończenie zaplanowano w czerwcu.

- **Podwyższenie kapitału zakładowego w brazylijskiej spółce zależnej**

W dniu 20 marca 2013r. zgromadzenie wspólników LUG do Brazil Ltda., podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego w spółce LUG do Brazil Ltda. o 350 000,00 reali brazylijskich do kwoty 500 000,00 reali brazylijskich w okresie półtorej roku. Wkład pieniężny na pokrycie kapitału zakładowego wspomnianej spółki zależnej zostanie wniesiony w następujący sposób: 65 proc. przez LUG S.A., 20 proc. przez Eryka Wtorkowskiego, 15 proc. przez Andrzeja Barskiego (RB EBI 11/2013).

- **Segment NewConnect Lead**

W dniu 26 marca 2013 roku Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w komunikacie Zarządu poinformowała o wynikach okresowej weryfikacji podmiotów wchodzących w skład segmentu NewConnect Lead. W efekcie weryfikacji, spółka LUG S.A. po raz kolejny została zakwalifikowana do niniejszego segmentu, który grupuje 18 najlepszych spółek rynku alternatywnego.

- **Nagrody na Międzynarodowych Targach Sprzętu Oświetleniowego „Światło” 2013**

W ramach odbywających się w dniach 11-13 marca 2013 roku w Warszawie Międzynarodowych Targów Sprzętu Oświetleniowego „Światło”, firma LUG Light Factory Sp. z o.o. otrzymała I nagrodę dla oprawy HB 886 w kategorii najlepszy produkt. Natomiast ekspozycja LUG Light Factory Sp. z o.o. zajęła II miejsce w kategorii najlepsze stoisko wystawiennicze.

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. po 31.03.2013r.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, tj. po 31.03.2013r. miały miejsce następujące zdarzenia istotnie wpływające na działalności Emitenta i spółek zależnych:

- **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 157 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.

- **Finał konkursu Złota Strona Emitenta VI**

W kwietniu 2013 roku jury w wyniku analizy 57 witryn internetowych zakwalifikowanych do II etapu konkursu Złota Strona Emitenta VI, wyłoniło po 3 finalistów w każdej z 5 kategorii. Tym samym LUG S.A. po raz piąty z rzędu został finalistą konkursu, jako jedna z 3 spółek z rynku NewConnect posiadająca najlepszą stronę internetową poświęconą relacjom inwestorskim.

- **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.

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

