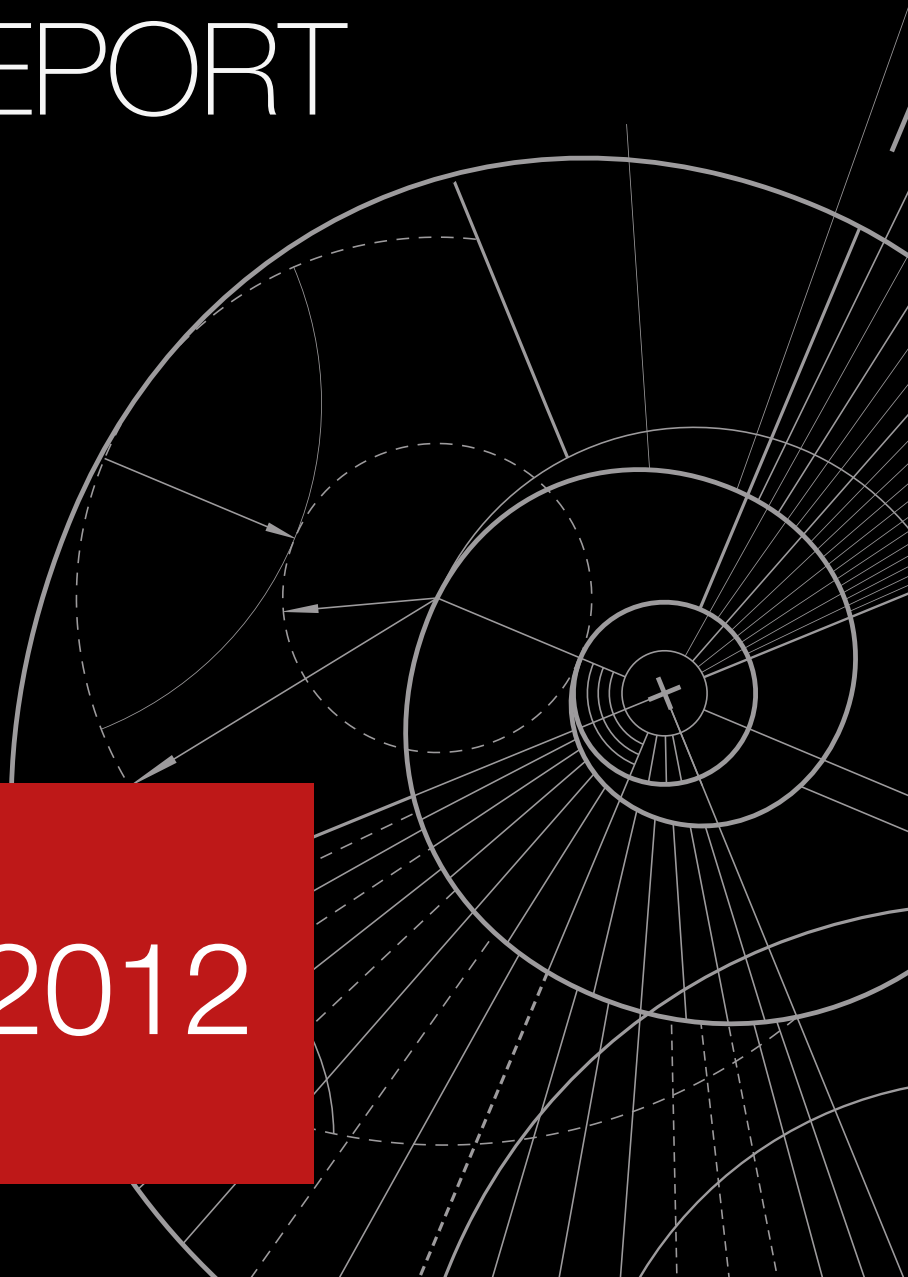




RAPORT  
ROCZNY  
ANNUAL  
REPORT

2012



# RAPORT ROCZNY ON-LINE 2012

## ANNUAL ONLINE REVIEW 2012

<http://raportroczny2012.lug.com.pl/>

<http://annualreport2012.lug.com.pl/en/>



**Chcemy mieć swój wkład w poprawę standardów komunikacji z inwestorami na rynku NewConnect.**

**We wish to contribute to improvement of the communication standards for the investors on the NewConnect market.**



**Ryszard Wtorkowski**

Prezes Zarządu LUG S.A.

President of LUG S.A. Management Board



# RAPORT ROCZNY

## ANNUAL REPORT

A faint, light grey technical drawing or architectural sketch in the bottom right corner, featuring various circles, arcs, and lines, some solid and some dashed, suggesting a complex geometric or mechanical design.

2012

# SPIS TRESCI

<b>LIST PREZESA ZARZĄDU LUG S.A.</b>	<b>6</b>	<b>STRATEGIA ROZWOJU</b>	<b>53</b>
<b>NAJWAŻNIEJSZE FAKTY 2012</b>	<b>10</b>	<b>RYNEK KAPITAŁOWY</b>	<b>59</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ LUG S.A.</b>	<b>13</b>	Kapitał zakładowy LUG S.A.	<b>62</b>
Prezentacja Grupy Kapitałowej LUG S.A.	<b>14</b>	Kalendarium LUG S.A. na rynku New Connect	<b>63</b>
Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej	<b>16</b>	<b>ŁAD KORPORACYJNY</b>	<b>65</b>
Zarząd LUG S.A.	<b>18</b>	<b>CZYNNIKI RYZYKA</b>	<b>69</b>
Rada Nadzorcza LUG S.A.	<b>20</b>	Raport Zarządu LUG S.A. o czynnikach ryzyka	<b>70</b>
Historia firmy	<b>22</b>	<b>SYTUACJA FINANSOWA</b>	<b>81</b>
Kolekcja znanych marek	<b>24</b>	Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. za rok obrotowy 2012	<b>84</b>
Zasoby ludzkie	<b>26</b>	<b>OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA</b>	<b>93</b>
Nagrody i eventy	<b>27</b>	Opinia z badania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.	<b>94</b>
Společna Odpowiedzialność Biznesu	<b>28</b>		
<b>OTOCZENIE BIZNESOWE</b>	<b>31</b>		
<b>PODSUMOWANIE 2012 ROKU</b>	<b>43</b>		
Wydarzenia 2012	<b>44</b>		
LUG na rynkach 2012	<b>46</b>		
Prognozy finansowe na 2013 rok	<b>50</b>		



# CONTENTS

<b>LETTER FROM THE PRESIDENT OF LUG S.A. MANAGEMENT BOARD</b>	<b>7</b>	<b>DEVELOPMENT STRATEGY</b>	<b>53</b>
<b>KEY FACTS 2012</b>	<b>10</b>	<b>CAPITAL MARKET</b>	<b>59</b>
<b>GROUP OPERATIONS</b>	<b>13</b>	Share capital of the LUG S.A.	<b>62</b>
Presentation of the LUG S.A. Capital Group	<b>15</b>	Calendar of LUG S.A. on New Connect market	<b>63</b>
Organizational structure of Capital Group LUG S.A.	<b>17</b>	<b>CORPORATE GOVERNANCE</b>	<b>65</b>
LUG S.A. Management Board	<b>18</b>	<b>RISK FACTORS</b>	<b>69</b>
LUG S.A. Supervisory Board	<b>20</b>	The report of the LUG S.A. Management Board on risk factors	<b>71</b>
Company history	<b>22</b>	<b>FINANCIAL POSITION</b>	<b>81</b>
Collection of well-known brands	<b>25</b>	Consolidated Financial Statements of LUG S.A. Capital Group for the financial year 2012	<b>84</b>
Human resources	<b>26</b>	<b>AUDITOR'S OPINION</b>	<b>93</b>
Awards and events	<b>27</b>	Opinion on the Consolidated Financial Statements for the year ended december 31, 2012	<b>95</b>
Social Responsibility of Business	<b>29</b>		
<b>BUSINESS ENVIRONMENT</b>	<b>31</b>		
<b>SUMMARY OF 2012</b>	<b>43</b>		
Calendar of 2012	<b>44</b>		
LUG on the markets in 2012	<b>47</b>		
Financial forecast for 2013	<b>50</b>		



**Rok 2012 był dla Grupy Kapitałowej LUG S.A. w wielu aspektach pozytywny. Z niezwykłym zaangażowaniem pracowaliśmy nad poszerzaniem obecności na międzynarodowym rynku oświetleniowym, a nasz wysiłek zaowocował 50-procentowym udziałem eksportu w strukturze sprzedaży oraz finalizacją procesu rejestracji kolejnych przedstawicielstw zagranicznych - w Paryżu i w Zjednoczonych Emiratach Arabskich.**

### **PODSUMOWANIE KLUCZOWYCH WNIOSKÓW**

- » W 2012 roku Grupa Kapitałowa LUG S.A. prowadziła dynamiczną ekspansję zagraniczną, która zwiększyła udział eksportu w przychodach ze sprzedaży do 50 proc.
- » Wejściu na kontynent Ameryki Południowej towarzyszyło utworzenie nowej spółki zależnej LUG do Brazil Ltda.
- » Niesprzyjające czynniki gospodarcze pozwoliły Grupie Kapitałowej LUG S.A. tylko częściowo zrealizować prognozy wyników finansowych.
- » Rekordowy poziom przychodów (102 mln PLN) i stabilny zysk netto (3 mln PLN) potwierdzają dobrą kondycję firmy i świadczą o zdrowych fundamentach.
- » Do najważniejszych wyzwań 2013 roku należy rozpoczęcie produkcji komponentów elektronicznych w rozbudowanym zakładzie i budowa kompetencji niezbędnych w kolejnych latach w nowej fabryce.
- » Rozwój Grupy Kapitałowej LUG S.A. w latach 2013 – 2016 będzie realizowany w oparciu o nową strategię – w zgodzie z ideą efektywności energetycznej i ograniczania emisji CO<sub>2</sub>.

**2012 has been a good year for LUG S.A. Capital Group in many ways. We have invested a lot of energy in increasing our presence on the international lighting market, and our efforts have delivered a 50-percent share of exports in our sales structure, as well as completion of the registration process of our new foreign representative offices – in Paris and the United Arab Emirates.**

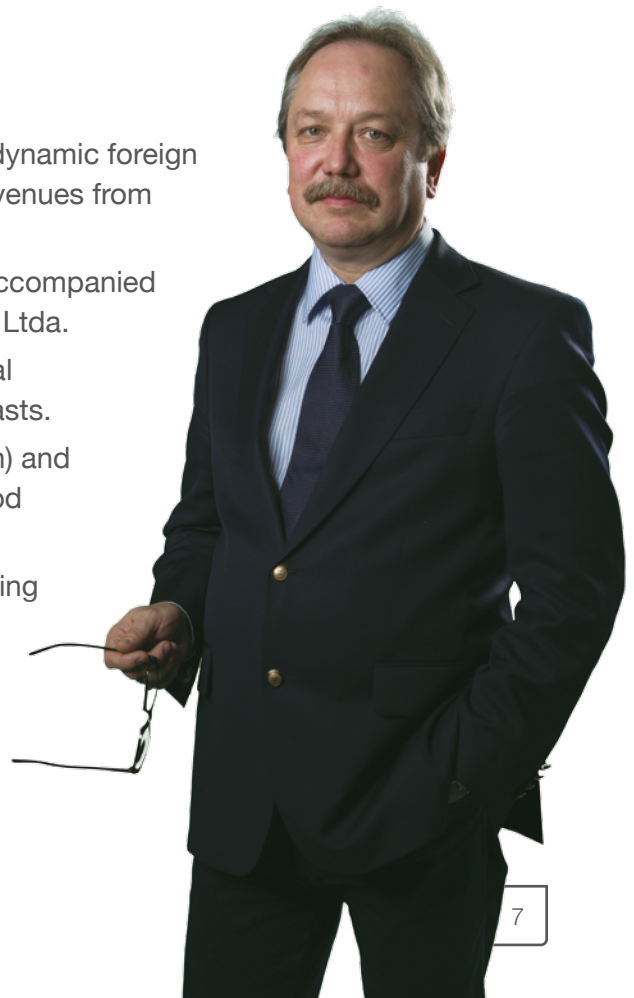


**Ryszard Wtorkowski**

Prezes Zarządu LUG S.A.  
President of LUG S.A. Management Board

## **EXECUTIVE SUMMARY**

- » In 2012, LUG S.A. Capital Group followed a strategy of dynamic foreign expansion which increased the share of exports in its revenues from sales to 50 percent.
- » Our expansion into the South American continent was accompanied by the establishment of a new subsidiary, LUG do Brazil Ltda.
- » An adverse economic environment resulted in only partial achievement of the Group's financial performance forecasts.
- » The exceptionally high level of revenues (PLN 102 million) and stable net profits (PLN 3 million) confirm the Group's good condition and strong foundations.
- » The most important challenges in 2013 include the opening of a plant extension for manufacture of electronic components, and building competences the new plant will need in the years to come.
- » LUG S.A. Capital Group's growth strategy for the years 2013 – 2016 will be implemented in line with the idea of energy efficiency and reduction of CO<sub>2</sub> emissions.



Szanowni Państwo,

Przekazując w Państwa ręce Skonsolidowany raport roczny pragnę zaprosić do zapoznania się z podsumowaniem działalności Grupy Kapitałowej LUG S.A. w 2012 roku.

Mimo niesprzyjających czynników ekonomicznych, rok 2012 był dla Grupy Kapitałowej LUG S.A. w wielu aspektach pozytywny. Z niezwykłym zaangażowaniem pracowaliśmy nad poszerzaniem obecności na międzynarodowym rynku oświetleniowym, a nasz wysiłek zaowocował 50-procentowym udziałem eksportu w strukturze sprzedaży oraz finalizacją procesu rejestracji kolejnych przedstawicielstw zagranicznych - w Paryżu i w Zjednoczonych Emiratach Arabskich.

**Miarą naszej ogólnoswiatowej ekspansji jest również powołanie w 2012 roku nowej spółki zależnej LUG do Brazil Ltda., która otworzyła naszą firmę na rynek Ameryki Południowej.** Duże zainteresowanie ze strony architektów, projektantów, inwestorów oraz przedstawicieli władz, którym cieszyło się uroczyste otwarcie showroomu opraw oświetleniowych oraz prezentacja otwierająca marek LUG, LUG&LED oraz Flash DQ w Sao Paulo potwierdza ogromny potencjał biznesowy naszej grupy kapitałowej na nowym kontynencie.

Miniony rok, dla większości Polaków był rokiem EURO 2012. Również Grupa Kapitałowa LUG S.A. czynnie uczestniczyła w inwestycjach przygotowujących nasz kraj do tej międzynarodowej imprezy. Realizacja takich projektów jak centra pobytowe, infrastruktura drogowa, hotele czy boiska treningowe nie przyniosły nam rozgłosu. Były jednak źródłem rentownych inwestycji, które wzbogaciły nasz portfel zamówień bez nadwyższania kondycji finansowej firmy.

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. Skokowo pogarszająca się sytuacja rynkowa, skłaniała nas do podejmowania szeregu działań niwelujących negatywny wpływ czynników gospodarczych w kraju. 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 polskiej 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. Mimo wielkiej determinacji i pełnej mobilizacji do ostatnich dni IV kwartału, zrealizowaliśmy prognozę wyników na 2012 rok niestety tylko częściowo.

**Ponad 3 mln zysk netto oraz przychody na rekordowym poziomie blisko 102 mln zł świadczą jednak o zdrowych fundamentach oraz potwierdzają zdolność do rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A. nawet w niesprzyjających okolicznościach.**

Wychodząc naprzeciw przyszłości i wyzwaniom, które stawia przed nami rynek oświetleniowy podjęliśmy decyzję o rozwoju firmy w kierunku produkcji komponentów elektronicznych do opraw oświetleniowych marki LUG. O rozmachu naszych działań świadczy zakup działki inwestycyjnej pod budowę nowej fabryki do końca 2015 roku oraz decyzja o rozbudowanie dotychczasowego zakładu już w 2013 roku. Niezwłoczne uruchomienie nowej linii produkcyjnej do montażu SMD pozwoli nam bowiem na przetestowanie nowych rozwiązań technologicznych i zbudowanie kompetencji, które zapewnią nam przewagę konkurencyjną na etapie uruchamiania drugiej fabryki.

**Wydarzenia 2012 roku oraz prognozy rozwoju branży stały się dla nas inspiracją do sformułowania nowej odważnej Strategii Grupy Kapitałowej LUG S.A. na lata 2013-2016.** Opieramy naszą przyszłość na 5 filarach, które będą prowadzić LUG drogą rozwoju technologicznego po wyraźnie zdefiniowanych rynkach i w ramach szacowanego na 88 miliardów euro światowego potencjału produktów LEDowych w 2020 roku. W obliczu dużej konkurencji, wychodzimy także poza podstawowe trendy i dzięki marce Flash DQ wkraczamy w segment najwyższej jakości designu, który dopełni nasze portfolio. Wszystkim celom przyświeca idea rozwoju w oparciu o zasady efektywności energetycznej i ograniczania emisji CO<sub>2</sub>. Wierzymy, że to podejście pozwoli nam również wypełnić zobowiązanie wobec Akcjonariuszy i Inwestorów w postaci realizacji prognoz finansowych na 2013 rok.

Rok 2012 był ważny również dla naszych Akcjonariuszy. W świetle dobrej kondycji finansowej całej grupy kapitałowej po raz pierwszy w historii spółki, została wypłacona dywidenda. Ponadto wsłuchując się w potrzeby Inwestorów, przeprowadzono proces scalenia akcji LUG. Tym samym pragnęliśmy potwierdzić nasze zaangażowanie we współpracę z rynkiem kapitałowym oraz dojrzałość organizacyjną.

Dziękując za zaufanie, pragnę podkreślić znaczenie dla Grupy Kapitałowej LUG S.A. takich wartości jak zrównoważony rozwój, etyka i dialog, które niezmiennie w kolejnym roku towarzyszyć nam będą w kreowaniu wartości dla Akcjonariuszy, Klientów i Pracowników.

Z wyrazami szacunku.

**Ryszard Wtorkowski**  
Prezes Zarządu LUG S.A.



# LETTER FROM THE PRESIDENT OF LUG S.A. MANAGEMENT BOARD

Dear Sirs,

Presenting you with our Consolidated Annual Report, I would like to invite you to study a summary of LUG S.A. Capital Group operations in 2012.

Despite the adverse economic environment, 2012 was a good year for LUG S.A. Capital Group in many ways. We have invested a lot of energy into increasing our presence on the international lighting market, and our efforts delivered a 50-percent share of exports in our sales structure, as well as completion of the registration process of our new foreign representative offices – in Paris and the United Arab Emirates.”

**Our global expansion in 2012 has also been reflected in the establishment of a new subsidiary, LUG do Brazil Ltda., which has become our gateway into the South American market.** The number of architects, designers, investors and representatives of local authorities who attended the grand opening of the showroom of our LUG, LUG&LED and Flash DQ lighting fixtures in Sao Paulo attest to the Group’s huge business potential on the new continent.

For most Poles, the past year was the year of EURO 2012. LUG S.A. Capital Group also actively participated in investments preparing the country to host that international event. Projects such as accommodation centres, roadside infrastructure, hotels or training grounds did not give us much publicity. Nevertheless, they were a source of profitable investments which added to our portfolio of purchase orders without straining the Company’s financial condition.

Unfortunately, the downturn in the Polish economy in the second half of 2012 prevented the strong results generated in export markets from offsetting weaker performance at home. The slowdown proved to be greater than both the initial and the reviewed forecasts of GDP dynamics. The rapidly deteriorating market situation forced us to employ measures counterbalancing the negative impact of economic factors on the domestic market. We focused on developing our most advanced LED solutions and our Flash DQ designer brand. The positive results of these efforts were visible during the LUX LIVE 2012 fair – the biggest lighting trade fair in the UK – which proved to be our great success. In addition, our Flash DQ fixture HB 886 received the GOOD DESIGN 2012 title awarded by the Polish Institute of Industrial Design. In December 2012, we witnessed an overall deterioration and a slump in the Polish economy in terms of investments. The wholesale electrotechnical market, one of our main distribution channels at home, surrendered to the media-generated fears of an impending crisis and drastically reduced purchases in the final weeks of 2012. Despite our great determination and full mobilisation right to the very end of the fourth quarter, we were only able to partially deliver on the performance forecasts for 2012.

**PLN 3 million+ net profits and unprecedented revenues of PLN 102 million testify, however, to our strong foundations and attest to LUG S.A. Capital Group’s capacity for continued development despite adverse circumstances.**

Looking ahead and taking up the challenges we face on the lighting market, we resolved to develop the company in the direction of manufacturing electronic components used in LUG brand lighting fixtures. Our forward-looking attitude was reflected in the purchase of an investment plot for the construction of a new plant by the end of 2015, and the decision to extend the existing facility already in 2013. The immediate launch of a new production line for SMD assembly will allow us to test new technological solutions and develop competences which will build our competitive advantage as we open the other plant.

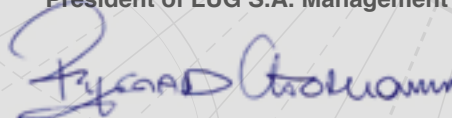
**The developments in 2012 and growth forecasts in the industry have inspired us to adopt a bold new Strategy for LUG S.A. Capital Group for the years 2013-2016.** Our future will be based on 5 pillars, guiding LUG down the path of technological development in distinctly defined markets within the global potential of LED products estimated at EUR 88 billion in 2020. Faced with strong competition, we go beyond the basic trends and into the segment of supreme quality design with the Flash DQ brand, a new addition to our portfolio. All our objectives are motivated by the idea of development based on the principles of energy efficiency and reduced CO2 emissions. We believe this approach will also allow us to deliver on our commitment to Shareholders and Investors by achieving the financial performance forecasts for 2013.

2012 was also a significant year for our Shareholders. In view of the strong financial condition of the entire Capital Group, the Company has paid out a dividend for the first time since its incorporation. Moreover, in response to the needs communicated to us by Investors, we have performed a reverse stock split. In doing that, we wanted to confirm our willingness to cooperate with the capital market, and prove our organisational maturity.

I wish to thank you for the confidence you have placed in us and emphasize our commitment to sustainable growth, integrity and dialogue, the values we will continue to uphold next year as we work to create value for our Shareholders, Clients and Employees.

Yours faithfully,

**Ryszard Wtorkowski,  
President of LUG S.A. Management Board**



## NAJWAŻNIEJSZE FAKTY 2012

### WYNIKI / RESULTS

Nieprzerwany wzrost udziału **EKSPORTU** w strukturze sprzedaży

50:  
**50**

Continued growth of **EXPORT** in the sales structure

Dynamika **PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY** w 2012 roku

+  
**7,87%**

Dynamic of **SALES REVENUE** in 2012

### GIEŁDA / STOCK EXCHANGE

**SCALENIE AKCJI LUG** przy jednoczesnym podwyższeniu ich wartości nominalnej

25:  
**1**

**REVERSE SPLIT OF SHARES** while increasing their nominal value

Wypłata pierwszej **DYWIDENDY DLA AKCJONARIUSZY** w giełdowej historii LUG S.A.

PLN  
**0,01**

The first **DIVIDEND PAYMENT TO SHAREHOLDERS** in the LUG trading history

Zakwalifikowanie LUG S.A. do **SEGMENTU NAJWIĘKSZYCH I NAJBÁRDZIEJ PŁYNNYCH SPÓŁEK** z NewConnect

segment  
**NC LEAD**

Qualification of LUG to **THE SEGMENT OF LARGEST AND MOST LIQUID COMPANIES** on NewConnect market



Nowa **SPÓŁKA ZALEŻNA**  
w Grupie Kapitałowej  
LUG S.A.

SPÓŁKA  
**LUG do BRAZIL**

**NEW SUBSIDIARY**  
in LUG S.A. Capital Group

2 nowe  
**BIURA ZAGRANICZNE**  
w Dubaju i Paryżu

+  
**2**

2 new  
**FOREIGN OFFICES**  
in Dubai and Paris

**ROZWOJ ORGANIZACJI  
DEVELOPMENT**

**NOWA EKSKLUZYWNA  
MARKA**

designerskich  
i zaawansowanych  
technologicznie opraw  
oświetleniowych

marka  
**FLASH DQ**

**NEW EXCLUSIVE  
BRAND**

of luminaires with unique  
design and high tech

**NOWE OPRAWY  
OŚWIETLENIOWE**

w portfolio LUG

+  
**16**

**NEW  
LUMINAIRES**  
within LUG collection

**CUSTOMIZOWANE  
PROJEKTY**

na życzenie klientów

+  
**593**

**INDIVIDUAL  
PROJECTS**  
on customer request

**PORTFOLIO OPRAW  
COLLECTION OF LUMINAIRES**







DZIAŁALNOŚĆ  
GRUPY  
KAPITAŁOWEJ  
LUG S.A.

GROUP  
OPERATIONS



# PREZENTACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ LUG S.A.

**Grupa Kapitałowa LUG S.A. należy do ścisłej czołówki producentów opraw i systemów oświetleniowych. Model biznesowy firmy koncentruje się na wykorzystaniu fachowej wiedzy i 25-letniego doświadczenia by kompleksowo doradzać klientom, opracowywać dla nich indywidualne rozwiązania oraz produkować innowacyjne i energooszczędne oświetlenie. Oferta firmy obejmuje szeroką gamę opraw zewnętrznych – do iluminacji budynków, oświetlenia stacji paliw, ulic, parkingów, obiektów sportowych oraz wewnętrznych – do oświetlenia wielkopowierzchniowych galerii handlowych, sieci sprzedaży, biur, obiektów kulturalnych i użyteczności publicznej.**

## MISJA

**Bycie preferowanym dostawcą profesjonalnych produktów oświetleniowych poprzez oferowanie Klientom kompleksowych, energooszczędnych i atrakcyjnych wizualnie rozwiązań kreujących lepsze otoczenie do pracy i życia.**

Dzięki innowacyjności, ciągłemu podnoszeniu jakości produktów, procesów i obsługi oraz partnerskiemu podejściu do Klientów, LUG należy dziś do globalnych dostawców rozwiązań oświetleniowych. LUG posiada własne zaplecze badawczo-rozwojowe oraz laboratorium opraw, jest także rekomendowanym partnerem czołowych dostawców komponentów dla branży elektrotechnicznej Philips i Osram.

Nowoczesny kompleks biuro-produkcyjno-magazynowy będący siedzibą firmy mieści się w Zielonej Górze w Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Firma ma w planach rozbudowę zakładu o dodatkową halę produkcyjną w 2013 roku oraz budowę drugiej fabryki, również w specjalnej strefie ekonomicznej do końca 2015 roku.

Oprawy oświetleniowe marki LUG oświetlają wnętrza i tworzą zewnętrzne iluminacje świetlne wielu spektakularnych obiektów na całym świecie. Wśród projektów zrealizowanych w 2012 roku na szczególną uwagę zasługują:

Uniwersytety w Kielcach i w Lublinie	Universities in Kielce and Lublin
Hotel HOLIDAY INN w Łodzi	Hotel HOLIDAY INN in Lodz
S3 węzeł drogowy Sulechów-Świebodzin-Międzyrzecz	S3 road junction Sulechów-Swiebodzin-Międzyrzecz
Europejskie Centrum Muzyki Krzysztofa Pendereckiego w Lusławicach	European Penderecki Centre for Music in Luslawice
Szpital Specjalistyczny im Jana Pawła II w Krakowie	Hospital John Paul II in Krakow
Centrum konferencyjne „Arena Ostróda” w Ostródzie	Conference center „Arena Ostróda” in Ostroda
Parki Naukowo – Technologiczne w Elku i w Suwałkach	Science and Technology Parks in Elk and Suwalki
Kładka dla pieszych Ciepłińskiego w Rzeszowie	Footbridge of Cieplinski in Rzeszów
Porty lotnicze w Algierii i Angoli	Airports in Algeria and Angola
Centra handlowe w Izraelu, na Litwie, Słowacji	Shopping centers in Israel, Lithuania and Slovakia
Biurowce i apartamentowce w Paryżu i Moskwie	Office buildings and apartment buildings in Paris and Moscow
Szkoły we Francji, Irlandii i Holandii	Schools in France, Ireland and the Netherlands

# PRESENTATION OF THE LUG S.A. CAPITAL GROUP

**LUG S.A. Capital Group is among the leading manufacturers of luminaires and lighting system. The LUG business model consist of the professional knowledge and ober 25 years of experience that is used to counsel clients, develop individual solutions and produce innovative and energy-saving lighting. Our Company's offer includes a wide range of outdoor luminaires – for the purpose of illumination of buildings, petrol station, streets, car parks, sport facilities but also indoor luminaires – that are uded to illuminate large format shopping centres, sales agencies, offices, cultural and social facilities.**

## **Mission**

**To be the preferred supplier of professional lighting products through offering our Clients comprehensive, energy-efficient and visually attractive solutions which create a better environment to work and live in.**

Thanks to innovativeness, continued improvements in product, process and service quality, as well as a partnership approach to clients, LUG is now among the global suppliers of lighting solutions. LUG has its own research and development infrastructure and luminaire laboratory and the capital group is a recommended partner of international manufacturers like Phillips and OSRAM.

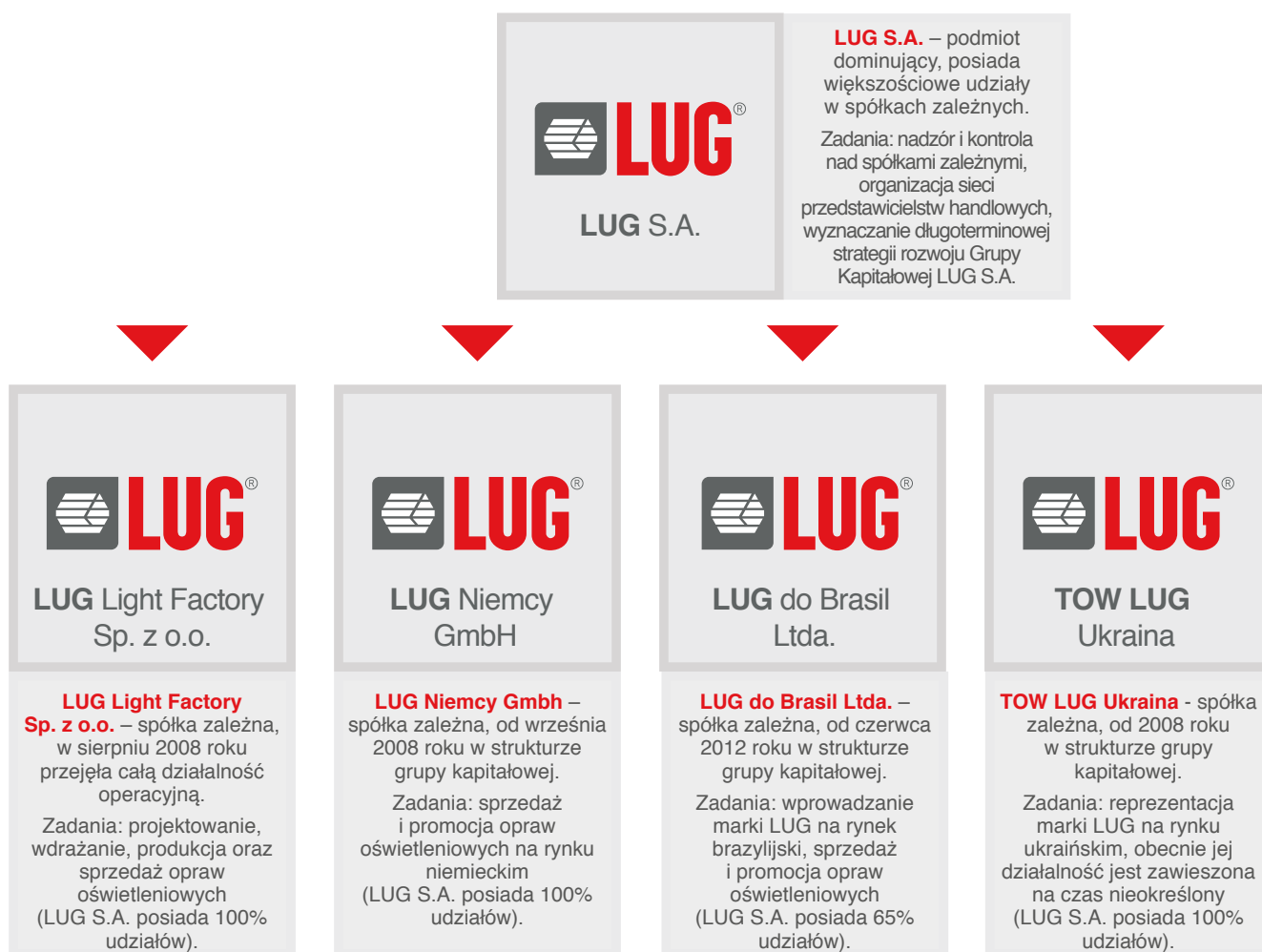
The modern complex of office, production and storage, the seat of the company is located in Zielona Gora in Kostrzyńsko-Słubicka Special Economic Zone. The company plans to expand the plant by an additional manufacturing facility in 2013 and to build the second plant in a special economic zone by the end of 2015.

LUG luminaires create the illumination of interior and exterior for many spectacular buildings in the world. Among the projects completed in 2012 for special attention deserve:



# STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Firma LUG przeszła ewolucyjną drogę od kilkunastoosobowego przedsiębiorstwa o znaczeniu lokalnym, do stabilnej grupy kapitałowej, która kreuje nowatorskie rozwiązania produktowe i projektowe w zakresie techniki świetlnej. Na koniec 2012 roku w skład grupy wchodzi podmiot dominujący – spółka LUG S.A. oraz 4 spółki zależne.



W 2012 roku w strukturze grupy kapitałowej nastąpiła zmiana w postaci utworzenia nowej spółki zależnej LUG do Brazil – Artigos de Iluminação Ltda. (LUG do Brazil Ltda.). Rejestracja spółki nastąpiła 28.06.2012 r., a jej udziałowcami LUG do Brazil Ltda. są: LUG S.A. (65% udziałów), Eryk Wtorkowski (20% udziałów), Andrzej Barski (15% udziałów). Kapitał zakładowy spółki wynosi 150.000 reali brazylijskich (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy reali brazylijskich). Spółka LUG do Brazil Ltda. będzie zajmowała się dystrybucją produktów marki LUG na terenie Ameryki Południowej.

Jej utworzenie jest elementem realizacji strategii polegającej na geograficznej ekspansji Grupy Kapitałowej LUG S.A. na nowy kontynent w celu systematycznego zwiększania udziałów w światowym rynku oświetleniowym. W ocenie Zarządu LUG S.A. powołanie spółki LUG do Brazil Ltda. istotnie wpłynie na rozwój Grupy Kapitałowej LUG S.A. oraz pozwoli wprowadzić markę LUG na rynek brazylijski oraz na inne rynki Ameryki Południowej, a w konsekwencji zwiększyć wolumen sprzedaży.



# ORGANIZATIONAL STRUCTURE OF CAPITAL GROUP LUG S.A.

The LUG company has evolved from a small enterprise of several people with a local reach, to a stable capital group which creates innovative product and design solutions in the area of lighting technology, offering them to clients from all over the world. At the end of 2012, the capital group consists of dominant company LUG S.A. and four subsidiaries.



In 2012, the capital structure of the Issuer was expanded with the new subsidiary LUG do Brazil – Artigos de Iluminação Ltda. (LUG do Brazil Ltda.). LUG S.A. on 28.06.2012 concluded successfully the process of registering of a new entity and its shareholders are: LUG S.A. (65 percent of shares), Eryk Wtorkowski (20 percent of shares), Andrzej Barski (15 percent of shares). The overall share capital of LUG do Brazil Ltda. amounts to 150.000 Brazilian real. LUG do Brazil Ltda. will handle the distribution of LUG brand products in Brazil and further to the whole South America.

The new subsidiary company is a part of LUG S.A. Capital Group strategy of geographical expansion to the new continent to systematically increase the share of the global lighting market. In the opinion of Management Board, the establishing of LUG do Brazil Ltda. will significantly affect the development of LUG S.A. Capital Group and will allow to introduce the LUG brand on the markets of Brazil and other South American countries, thus increasing the sales volume.

## RYSZARD WTORKOWSKI

### PREZES ZARZĄDU LUG S.A.

#### PRESIDENT OF LUG S.A. MANAGEMENT BOARD

Lat 52, od początku swojej kariery zawodowej jest związany z firmą LUG. W latach 2002-2007 pełnił funkcję Prezesa Zarządu LUG Sp. z o.o. Po zmianie formy prawnej na spółkę akcyjną we wrześniu 2007 roku, Ryszard Wtorkowski został Prezesem Zarządu LUG S.A. Obecnie jest także Prezesem LUG Light Factory Sp. z o.o.

Ryszard Wtorkowski aktywnie wspiera liczne organizacje integrujące środowisko biznesu, nauki i rynku kapitałowego. W latach 2007 – 2009 pełnił funkcję Członka Zarządu Organizacji Pracodawców Ziemi Lubuskiej. Od 12 września 2008 roku jest członkiem zwyczajnym Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych. Natomiast 9 maja 2011 roku Ryszard Wtorkowski otrzymał nominację na Kanclerza Łoży Lubuskiej Business Centre Club i pełni tę funkcję będąc jednocześnie Wiceprezesem Zarządu BCC. Ponadto Ryszard Wtorkowski jest członkiem takich organizacji jak Lubuska Izba Budowlana, Wielkopolska Izba Budowlana, Związek Producentów Sprzętu Oświetleniowego Pollighting, Zachodnia Izba Przemysłowo - Handlowa. W styczniu 2012 roku Ryszard Wtorkowski został wybrany Menadżerem Roku 2011 w plebiscycie Gazety Lubuskiej, natomiast w marcu 2012 roku został Członkiem Zarządu Stowarzyszenia Aglomeracja Zielonogórska.

Ryszard Wtorkowski z wykształcenia jest elektronikiem. Kwalifikacje zawodowe podnosił na wielu kursach i szkoleniach z zakresu zarządzania, negocjacji, logistyki, finansów budżetu oraz wyceny wartości przedsiębiorstw.

Age 52, he has been involved with LUG since the beginning of his professional career. From 2002 to 2007, held the position of President of LUG Sp. z o.o. Management Board; after the company was transformed into a joint-stock company, Ryszard Wtorkowski became President of LUG S.A. Management Board. He also holds the position of President of the Management Board of LUG Light Factory Sp. z o.o.

Ryszard Wtorkowski actively supports a number of organisations committed to integrating the business, science and capital market communities. Between 2007 and 2009, he was a Member of the Management Board of the Lubusz Land Employers Organisation. Since 12 September 2008, he has been an ordinary member of the Polish Association of Listed Companies. On 9 May 2011, Ryszard Wtorkowski was nominated Chancellor of the Lubuskie Lodge of the Business Centre Club and has performed this function while at the same time holding the position of Vice-President of the BCC Management Board, Ryszard Wtorkowski is also a member of other organisations, including the Lubuskie Chamber of Construction, the Association of Lighting Manufacturers Pollighting, the Western Chamber of Industry and Commerce. In January 2012, Ryszard Wtorkowski was elected Manager of the Year 2011 in a popularity poll run by Gazeta Lubuska daily, and in March 2012 became a Member of the Management Board of the Zielona Góra Metropolitan Area Association.

Ryszard Wtorkowski is an electronics engineer by profession. He has developed his professional qualifications attending a number of courses and trainings in management, negotiations, logistics, finance, budgeting, and valuation of companies.

#### Kariera zawodowa Ryszarda Wtorkowskiego

##### Professional career

<b>1989 - 2001</b>	Wspólnik i założyciel LUG Wtorkowski i S-ka	Partner and founder of LUG Wtorkowski i S-ka
<b>2001 - 2007</b>	Prezes Zarządu LUG Sp. z o.o.	President of LUG Sp. z o.o. Management Board
<b>2007 i obecnie until now</b>	Prezes Zarządu LUG S.A. oraz LUG Light Factory Sp. z o.o.	President of LUG S.A. and LUG Light Factory Sp. z o.o. Management Boards
<b>2011 i obecnie until now</b>	Kanclerz Lubuskiej Łoży BCC i Wiceprezes Zarządu BCC	Chancellor of Lubuskie BCC Lodge and Vice-President of BCC Management Board



## **MARIUSZ EJSMONT**

### **WICE-PREZES ZARZĄDU LUG S.A. VICE-PRESIDENT OF LUG S.A.**

Lat 43, swoją karierę zawodową rozpoczął w 1994 roku w firmie ELTOR-POL Sp. z o.o., a następnie od 1996 roku pełnił funkcję Zastępcy Dyrektora ds. Technicznych w firmie Elektrohurt. W 1997 roku Mariusz Ejsmont dołączył do firmy LUG, w której pełni funkcję Dyrektora ds. Technicznych. W 2007 roku został członkiem Zarządu LUG S.A., natomiast w 2011 roku awansował na stanowisko Wiceprezesa Zarządu LUG S.A. oraz został członkiem Zarządu LUG Light Factory sp. z o.o. W styczniu 2012 roku Mariusz Ejsmont został członkiem Komisji Rewizyjnej Stowarzyszenia Lubuski Klaster Energetyki Odnawialnej i Efektywności Energetycznej.

Mariusz Ejsmont jest absolwentem Uniwersytetu Zielonogórskiego, który ukończył z tytułem magistra inżyniera elektrotechniki. Obecnie systematycznie poszerza swoją wiedzę uczestnicząc w różnego rodzaju kursach, szkoleniach i zagranicznych seminariach.

Age 43, he began his professional career in 1994 at ELTOR-POL Sp. z o.o.; from 1996 held the position of Deputy Technical Director at Elektrohurt. In 1997, Mariusz Ejsmont joined LUG and took the position of Technical Director. In 2007, he became a Member of the LUG S.A. Management Board, and in 2011 was promoted to the position of Vice-President of the LUG S.A. Management Board and a Member of the LUG Light Factory Sp. z o.o. Management Board. In January 2012, Mariusz Ejsmont became a member of the Auditing Committee of the Lubuskie Cluster of Renewable Energy Industry and Energy Efficiency Association.

Mariusz Ejsmont graduated from the University of Zielona Góra and holds a Master's degree in Electrical Engineering. He has been continuously expanding his knowledge by participating in a range of courses, trainings and foreign seminars.



## **MAŁGORZATA KONYS**

### **CZŁONEK ZARZĄDU LUG S.A. MEMBER OF LUG S.A. MANAGEMENT BOARD**

Lat 39, swoją karierę zawodową rozpoczynała jako Księgowa w firmie LUG. Od tamtej pory jest nieprzerwanie związana z Grupą Kapitałową LUG S.A. W 2007 roku została Dyrektorem Finansowym LUG S.A. Przekształcenia organizacyjne firmy i utworzenie spółki zależnej skutkowało zmianą stanowiska na Dyrektora Finansowego LUG Light Factory Sp. z o.o. oraz awansem na członka Zarządu LUG S.A, które to funkcje Małgorzata Konys pełni obecnie.

Małgorzata Konys posiada tytuł magistra inżyniera. Ukończyła Uniwersytet Zielonogórski na kierunku Marketing i Zarządzanie. Ponadto jest absolwentką studiów podyplomowych z zakresu rachunkowości na Akademii Ekonomicznej w Poznaniu. Ukończyła także studia podyplomowe na kierunku Controlling na Uniwersytecie Szczecińskim.

Age 39, she began her professional career as an Accountant at LUG. Since then she has been continuously involved with LUG S.A. Capital Group. In 2007, she became the Financial Director at LUG S.A. Following the company's transformation and the incorporation of a subsidiary, she became the Financial Director at LUG Light Factory Sp. z o.o. and was promoted to the position of Member of the LUG S.A. Management Board, functions that she has held to this day.

Małgorzata Konys holds a Master's degree in Engineering. She graduated from the University of Zielona Góra as a Marketing and Management major. She also completed post-graduate studies in accounting at Poznań University of Economics, and post-graduate courses in controlling at the University of Szczecin.



## IWONA WTORKOWSKA

### PRZEWODNICZĄCA RADY NADZORCZEJ LUG S.A. PRESIDENT OF LUG S.A. SUPERVISORY BOARD

Lat 52, od momentu powstania jest związana z firmą LUG. Początkowo była wspólnikiem w LUG Wtorkowski i Spółka. W latach 2001 – 2007 pełniła funkcję Prokurenta w LUG Sp. z o.o., a w latach 2003 – 2007 była również Pełnomocnikiem Zarządu ds. ISO. Po przekształceniu firmy w spółkę akcyjną została wybrana przez Walne Zgromadzenie na Przewodniczącą Rady Nadzorczej LUG S.A. i nieprzerwanie pełni tę funkcję do dziś.

Jako osoba fizyczna prowadzi działalność pod nazwą Luna Wtorkowscy Spółka Jawna. Spółka jest odpowiedzialna za proces rekrutacji, dobór kadr i obsługę kadrowo-płacową zgodną z polityką firm LUG S.A. i LUG Light Factory Sp. z o.o. na podstawie umowy z dnia 1 sierpnia 2008 roku. Dodatkowo, na podstawie tej umowy, Pani Iwona Wtorkowska jest Prokurentem LUG Light Factory Sp. z o.o.

Iwona Wtorkowska posiada wykształcenie wyższe pedagogiczne: ukończyła Wyższą Szkołę Pedagogiczną w Zielonej Górze. Ponadto jest absolwentką licznych kursów i szkoleń dla członków Rad Nadzorczych.

Aged 52, she has been involved with LUG since the company's incorporation. She was first a partner at LUG Wtorkowski i Spółka. Between 2001 – 2007, she acted as an authorised signatory at LUG Sp. z o.o., and between 2003 – 2007 she was also the Management Board Representative for ISO. After the company was transformed into a joint-stock company, she was elected President of the LUG S.A. Supervisory Board by the Meeting of Shareholders and has held this position to this day.

As a natural person, she runs a business under the name Luna Wtorkowscy Spółka Jawna. The partnership is responsible for the recruitment process, staff selection, and human resources and payroll services in compliance with the parallel policies of LUG S.A. and LUG Light Factory Sp. z o.o. under a contract dated 1 August 2008. Under the same contract, Mrs. Iwona Wtorkowska has acted as an authorised signatory for LUG Light Factory Sp. z o.o.

Iwona Wtorkowska graduated from the College of Pedagogy in Zielona Góra. She has also completed a number of courses and trainings for Management Board members.

#### Kariera zawodowa Iwony Wtorkowskiej:

##### Professional career

<b>1994 - 2001</b>	Wspólnik w LUG Wtorkowski i Spółka	Partner at LUG Wtorkowski i Spółka
<b>2001 - 2007</b>	Prokurent w LUG Sp. z o.o.	Authorised signatory at LUG Sp. z o.o.
<b>2003 - 2007</b>	Pełnomocnik Zarządu ds. ISO	Management Board Representative for ISO
<b>2007 i obecnie until now</b>	Przewodnicząca Rady Nadzorczej LUG S.A.	President of LUG S.A. Supervisory Board
<b>2008 i obecnie until now</b>	Prokurent LUG Light Factory Sp. z o.o.	Authorised signatory at LUG Light Factory Sp. z o.o.





## **RENATA BACZAŃSKA**

**CZŁONEK RADY NADZORCZEJ LUG S.A.  
MEMBER OF LUG S.A. SUPERVISORY BOARD**

## **ERYK WTORKOWSKI**

**CZŁONEK RADY NADZORCZEJ LUG S.A.  
MEMBER OF LUG S.A. SUPERVISORY BOARD**

## **ZYGMUNT ÓWIK**

**CZŁONEK RADY NADZORCZEJ LUG S.A.  
MEMBER OF LUG S.A. SUPERVISORY BOARD**

## **SZYMON ZIOŁO**

**CZŁONEK RADY NADZORCZEJ LUG S.A.  
MEMBER OF LUG S.A. SUPERVISORY BOARD**

Rada Nadzorcza LUG S.A. jako organ nadzorczy Emitenta została wyodrębniona w 2007 roku. Pierwsza kadencja rozpoczęła się 02.08.2007 r., a w jej skład wchodziło 5 osób: Iwona Wtorkowska, Renata Baczańska, Zygmunt Ówik, Eryk Wtorkowski, Szymon Ziolo.

Druga kadencja Rady Nadzorczej rozpoczęła się 23.06.2010 roku, a jej skład nie uległ zmianie. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata.

W ramach Rady Nadzorczej nie wyodrębniono dodatkowych komitetów, a funkcję Komitetu Audytu realizują wszyscy Członkowie.

Rada Nadzorcza działa w oparciu o Statut LUG S.A., Regulamin Rady Nadzorczej, Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect oraz obowiązujące przepisy prawne.

The LUG S.A. Supervisory Board, as the supervisory authority of the Issuer, was elected in 2007. The first term of office began on 02.08.2007 and it consisted of five persons: Iwona Wtorkowska, Renata Baczańska, Zygmunt Ówik, Eryk Wtorkowski, Szymon Ziolo.

The second term of office of the LUG S.A. Supervisory Board started on 23.06.2010, and there were no changes to the membership. The term of office of the Supervisory Board is three years.

Within Supervisory Board hasn't selected additional committees. A function of the Audit Committee fulfill all members.

The Supervisory Board operates based on Statute of the LUG S.A., Rules and regulations of the Supervisory Board, Code of best practice of NewConnect-listed companies and applicable laws.

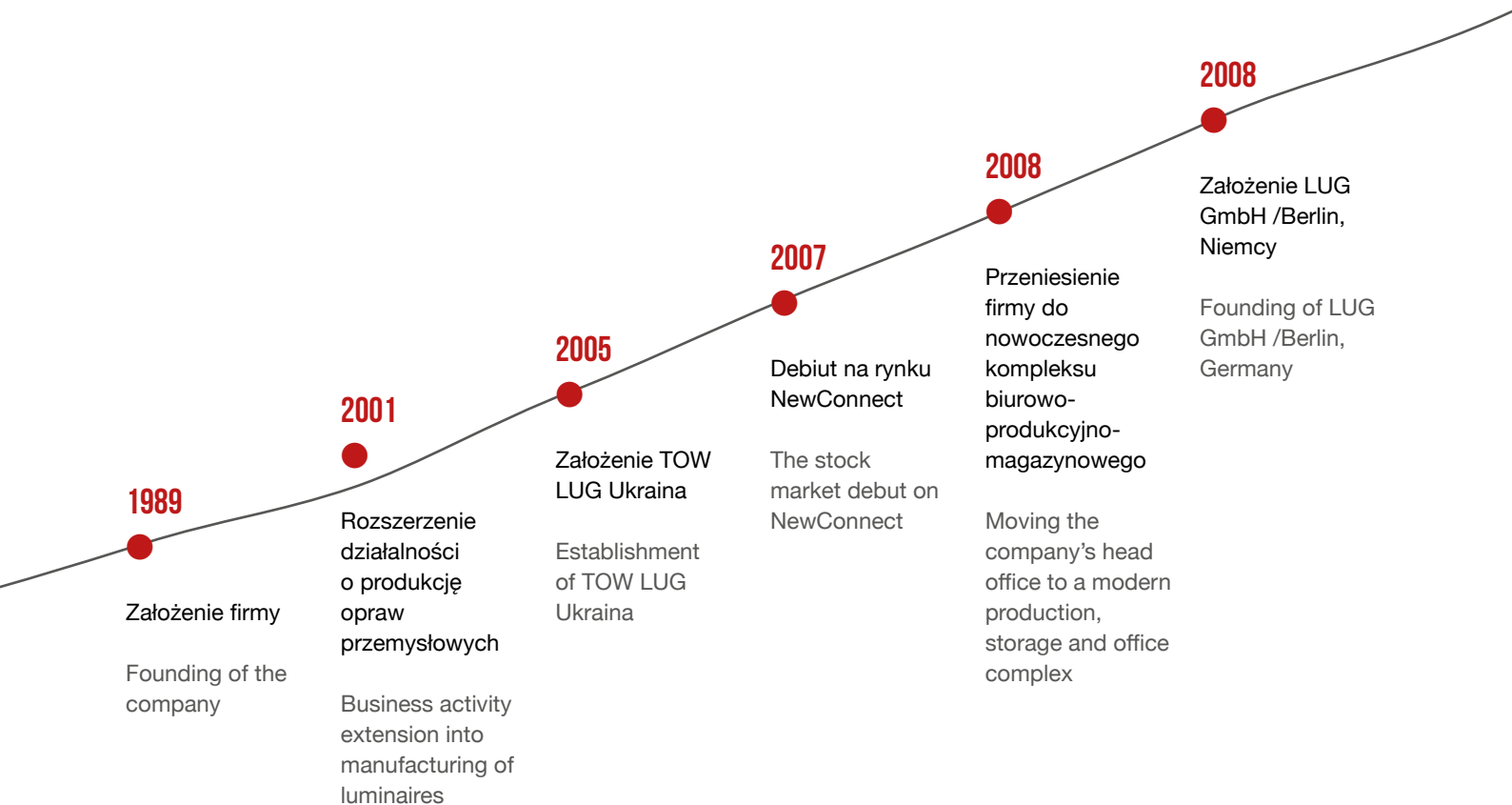
## HISTORIA FIRMY

Firma LUG przeszła ewolucyjną drogę od kilkunastoosobowego przedsiębiorstwa o znaczeniu lokalnym, do stabilnej grupy kapitałowej, która kreuje nowatorskie rozwiązania produktowe i projektowe w zakresie techniki świetlnej, oferując je Klientom na całym świecie.

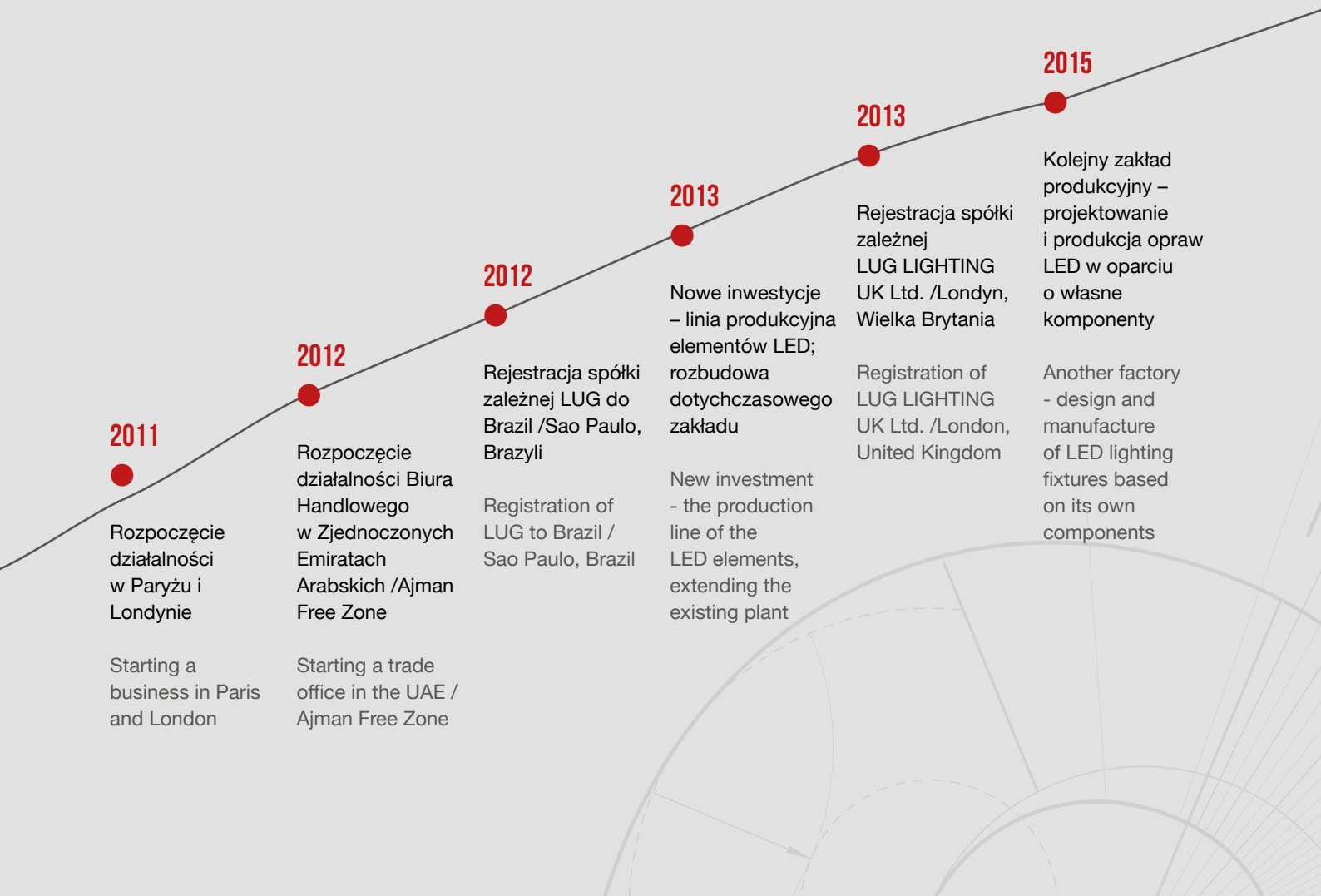
Debiut spółki LUG na giełdowym parkiecie w 2007 otworzył przed nią nowe perspektywy rozwoju i rozpoczął okres najbardziej dynamicznego rozwoju w historii firmy. Przeniesiono siedzibę firmy do nowoczesnego kompleksu produkcyjno-magazynowo-biurowego, powołano nowe spółki zależne, wprowadzono ekskluzywną markę produktów FLASH DQ oraz z sukcesem rozszerzono działalność firmy.

The LUG company has evolved from a small enterprise of several people with a local reach, to a stable capital group which creates innovative product and design solutions in the area of lighting technology, offering them to clients from all over the world.

The LUG company's 2007 debut on the stock market in opened new development perspectives and was the beginning of the most dynamic period in its history. New subsidiary companies were established, the company's head office was moved to a modern production, storage and office complex, a new, exclusive brand of products named FLASH DQ was introduced and the company's market reach was successfully expanded.



# COMPANY HISTORY



Biblioteka Uniwersytecka w Kielcach  
University Library in Kielce



Centrum Targowo - Konferencyjne „Arena Ostróda”  
„Arena Ostróda” Fair and Conference Centre



Park Naukowo-Technologiczny „Polska-Wschód”  
“Poland-East” Science and Technology Park

## KOLEKCJA ZNANYCH MAREK

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.

Ofertę firmy stanowi pełna gama rozwiązań dedykowanych do oświetlenia wnętrz budynków i terenów zewnętrznych dla zastosowań komercyjnych, przemysłowych i architektonicznych. Asortyment obejmuje obecnie grupę ponad 600 różnorodnych rodzajów opraw oświetleniowych. Portfolio firmy stanowią trzy marki: LUG (w tym LUG&LED), marki Flash DQ oraz marki LS Lighting Solutions.

Jednym z filarów strategii LUG jest rozwój kompleksowej obsługi projektów oświetlenia inwestycji.

Z uwagi na fakt, że wiele projektów wymaga specyficznych i unikalnych rozwiązań oświetleniowych LUG proponuje Klientom oprawy customizowane. W zależności od potrzeb Klienta proces customizacji obejmuje minimalne korekty w istniejących oprawach oświetleniowych, specjalne zmiany projektowe, aż do projektowania całkowicie nowych produktów. Dlatego też LUG jest nie tylko producentem opraw, ale przede wszystkim dostawcą dedykowanych rozwiązań oświetleniowych.



### DESIGN

#### UNIKATOWE TECHNOLOGIE WYKONANIA

FLASH&DQ to najbardziej ekskluzywna z marek firmy. Tworzące ją kolekcje stanowią wzorcowe połączenie wyjątkowego designu, najwyższej jakości wykonania i najnowszej technologii.

Marka FLASH&DQ jest odpowiedzią dla wszystkich Klientów traktujących oświetlenie jako element wyposażenia wnętrz, które kreuje przestrzeń i buduje wrażenie.



### CUSTOMIZACJA ENERGOOSZCZĘDNOŚĆ

#### WYSOKA JAKOŚĆ

Pełna gama produktów i rozwiązań oświetleniowych dla każdego typu obiektu będących synergią innowacyjności, funkcjonalności, energooszczędności i designu.

Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom Klientów rozwiązania marki LUG mogą zostać przystosowane do unikalnych potrzeb i wymagań każdego projektu inwestycyjnego.



### AKTRAKCYJNE CENY

#### UNIwersALNOŚĆ

Szeroki wachlarz standardowych rozwiązań oświetleniowych dostępnych w konkurencyjnych cenach, a dzięki ich uniwersalności umożliwiającym szybką realizację zamówień Klientów.

# COLLECTION OF WELL-KNOWN BRANDS

The portfolio of LUG products combine modern design with functionality and excellent light parameters, making it satisfy the requirements of individual markets and meet the tastes of users around the world. This is confirmed by a number of spectacular illuminations of buildings constructed in recent years.

The company's offer consists of a full range of solutions dedicated to illuminating building interiors and exterior areas for commercial, industrial and architectural purposes. Our product range currently covers over 600 various types of luminaires.

The company's portfolio is made up of three brands: LUG, including LUG&LED, Lighting Solutions and FLASH&DQ.

One of the pillars of LUG's strategy is the development of comprehensive services for investment illumination projects. Due to the fact, that many projects require specific and unique solutions, LUG offers its clients customized luminaires. Depending on the client's needs, the customization process covers: minimal corrections to existing luminaires, special design alterations, as well as the design of completely new products. This shows, that LUG is not just a manufacturer, but primarily a supplier of lighting solutions.

## DESIGN

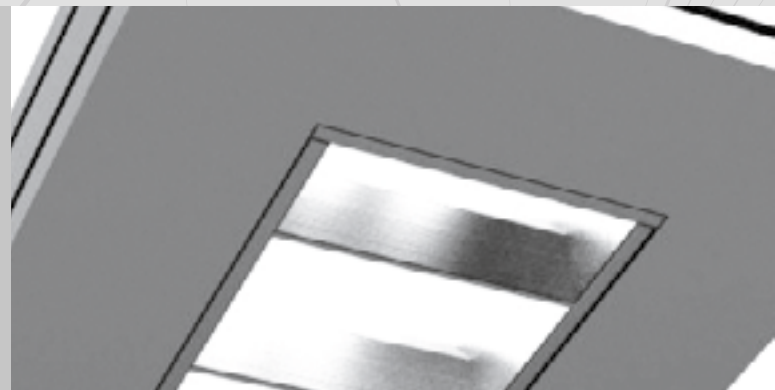
### UNIQUE MANUFACTURING TECHNOLOGIES

Flash DQ is the most exclusive brand of LUG. The collections of the brand are a combination of exceptional standard of design, quality manufacturing and latest technology. Flash DQ is the answer to all Customers treating lighting as an element of interior design that creates space and builds the impression.



## CUSTOMIZATION ENERGY EFFICIENCY AND HIGH QUALITY

Full range of products and lighting solutions for each type of object being the synergy of innovation, functionality, efficiency and design. To meet the expectations of Customers, the LUG solutions can be adapted to the unique needs and requirements of each investment project.



## ATTRACTIVE PRICES UNIVERSALITY

A wide range of standard lighting solutions available at competitive prices, and thanks their versatility, they allow for quick realization of customer orders.



## ZASOBY LUDZKIE

## HUMAN RESOURCES

### Ogromną wartością Grupy Kapitałowej LUG S.A. są ludzie w niej zatrudnieni oraz ich potencjał.

Kompetencje, zaangażowanie, umiejętności oraz niezwykła kreatywność naszych pracowników mają ogromny wpływ na nasz rozwój. Przynosi to wymierne efekty ekonomiczne i techniczne.

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej LUG S.A. w ujęciu osobowym na dzień 31.12.2012r. wynosiło 429 osób, co oznacza wzrost o 50 pracowników r/r. Średni wiek pracowników spółek Grupy na dzień 31.12.2012r. – 36 i 8 miesięcy lat.

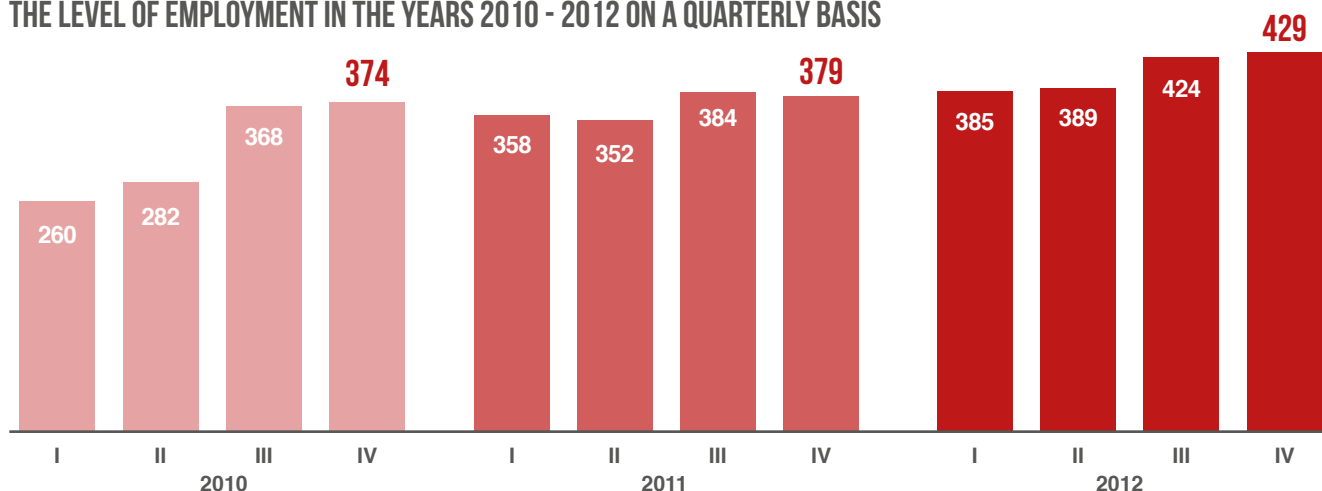
### The great value of LUG S.A. Capital Group are employees and their potential.

Competence, commitment, skills and extraordinary creativity of our employees have a huge impact on our development. This brings measurable economic and technical effects.

LUG S.A. Capital Group at the day 31.12.2012 employed 429 people. The employment increase of 50 employees y/y. The average age of employees of the Group as at 31.12.2012. - 36 years and 8 months.

### WYKRES: POZIOM ZATRUDNIENIA W LATACH 2010 – 2012 W UJĘCIU KWARTALNYM

#### THE LEVEL OF EMPLOYMENT IN THE YEARS 2010 - 2012 ON A QUARTERLY BASIS



Mężczyźni 53%  47%  Kobiety Women

### STRUKTURA ZATRUDNIENIA WG. PŁCI

#### STRUCTURE OF EMPLOYMENT BY GENDER

Grupa Kapitałowa LUG S.A. dba o realizację zasady równouprawnienia, stąd polityka zatrudnienia dąży do równego udziału kobiet i mężczyzn w strukturze pracowników.

Na koniec 2012 roku kobiety stanowiły 47% pracowników, a mężczyźni – 53%.

LUG ensure the principle of gender equality, hence the employment policy aims to equal participation of women and men in the structure of employees.

At the end of 2012, there were 47% of women and 53% of men.



## NAGRODY I EVENTY

### AWARDS AND EVENTS

#### W 2012 roku Emitent w imieniu własnym oraz całej Grupy Kapitałowej LUG otrzymał liczne nagrody i wyróżnienia.

Szczególnie cenne spośród nich są dla Emitenta:

- » tytuł **Dobry Wzór 2012** przyznany przez Instytut Wzornictwa Przemysłowego dla oprawy HB886 w kategorii „Strefa publiczna”,
- » **Jaskółka Biznesu** będąca symbolem Gospodarczej Nagrody Prezydenta Zielonej Góry;
- » tytuł **Solidny Partner w Biznesie** – nagroda Lubuskiej Izby Budownictwa;
- » **Certyfikat Innowacyjności** – zakwalifikowanie do grona 500 najbardziej innowacyjnych przedsiębiorstw rankingu Instytutu Nauk Ekonomicznych, PAN;
- » tytuł **Lider Lubuskiego Biznesu** w kategorii „Duże przedsiębiorstwa” przyznawany przez media regionalne oraz Zachodnią Izbę Przemysłowo-Handlową, pod patronatem Marszałka Województwa Lubuskiego;
- » tytuł **Złotej Strony Emitenta** w kategorii „Spółki z rynku NewConnect” – nagroda Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych.

LUG Light Factory Sp. z o.o., jako spółka zależna Emitenta i podmiot realizujący działalność projektową, produkcyjną i handlową reprezentowała Grupę Kapitałową LUG S.A. w 2012 roku na następujących targach i imprezach branży oświetleniowej:

#### In 2012, the Issuer received various awards and distinctions for itself and for the entire LUG S.A. Capital Group.

The following are particularly important for the Issuer:

- » the **Good Design 2012** award granted by the Industrial Design Institute for the HB886 fixture in the “Public Zone” category,
- » “**Jaskółka Biznesu**” - the symbol of the Economic Award of the President of Zielona Góra,
- » **Reliable Business Partner** title - award of the Lubuskie Construction Chamber,
- » **Innovation Certificate** - qualification to the group of 500 most innovative enterprises in the ranking of the Economic Sciences Institute of the Polish Academy of Sciences,
- » the title of the **Lubuskie Business Leader** in the category of “Large Enterprises” granted by the regional media and the Western Industrial and Commercial Chamber, under the patronage of the Governor of Lubuskie Province,
- » the title of the **Golden Issuer Site** in the category of “NewConnect market Companies” - award of the Polish Association of Stock Exchange Issuers.

LUG Light Factory Sp. z o.o., as a subsidiary of the Issuer and an entity carrying out design, production and trade activities, represented the LUG S.A. Capital Group at the following fairs and events of the lighting branch:

<b>12 – 14.03.2012</b>	XX Międzynarodowych Targów Sprzętu Oświetleniowego – <b>ŚWIATŁO 2012</b> , Warszawa XX International Fairs of Lighting Equipment <b>LIGHT – 2012</b> , Warsaw
<b>15 – 20.04.2012</b>	Największe targi branży oświetleniowej <b>Light + Building 2012</b> we Frankfurcie nad Menem The most prestigious lighting fairs in Europe – <b>Light + Building 2012</b> in Frankfurt am Main, Germany
<b>18 – 28.10.2012</b>	<b>Łódź Design Festival</b> <b>Łodz Design Festival</b>
<b>6 – 7.11.2012</b>	<b>LUX LIVE 2012</b> , Londyn, Wielka Brytania <b>LUX LIVE 2012</b> , London, Great Britain
<b>21 – 22.11.2012</b>	<b>Retail Show 2012</b> , III Międzynarodowe Targi Wyposażenia Technologii I Usług Dla Handlu <b>Retail Show 2012</b> , III International Fairs of Services and Technology Equipment for Commerce

# SPOŁECZNA ODPOWIEDZIALNOŚĆ BIZNESU

Wszystkie podmioty Grupy Kapitałowej LUG S.A. realizują ideę biznesu odpowiedzialnego społecznie uwzględniając przepisy prawa, normy etyczne, a także interes społeczny. W swej codziennej działalności biznesowej firma dba o wysokie standardy i harmonię funkcjonowania w otoczeniu. Ponadto Spółka angażuje się w inicjatywy społeczności lokalnych oraz organizacji charytatywnych.

Funkcjonując w ramach Grupy Kapitałowej LUG S.A., Emitent w 2012 roku wsparł następujące instytucje i inicjatywy:

- » Powiatowy Dom Dziecka z Żarach;
- » Dom Samotnej Matki w Rostarzewie;
- » SP ZOZ Zespół Rehabilitacji Dzieci i Młodzieży Niepełnosprawnej „PROMYK” w Zielonej Górze;
- » Fundacja „Klub Otwartych Drzwi”;
- » Fundacja Na Rzecz Pomocy Dzieciom Z Grodzieńszczyzny;
- » Zielonogórski Klub Tańca Sportowego „BUGS”
- » Szpital Wojewódzki SP ZOZ im. Karola Marcinkowskiego w Zielonej Górze;
- » Stowarzyszenie Pomocy Osobom Autystycznym „Dalej Razem”;
- » Fundacja „Wspólna Nadzieja”.

## Odpowiedzialność społeczna w zakresie ochrony środowiska

Szerzenie wiedzy z zakresu techniki świetlnej oraz nowoczesne narzędzia marketingowe prowadzą do wzrostu kultury energooszczędności w społeczeństwie, a w konsekwencji do zmian w strukturze asortymentowej na rzecz energooszczędnych produktów o wyższych standardach użytkowych. Czternaście wiodących przedsiębiorstw z branży oświetleniowej w Polsce, łącząc własne cele prorozwojowe z postulatem ochrony środowiska utworzyło wspólnie organizację: Związek Producentów Sprzętu Oświetleniowego „Pol-lighting”, którego LUG Light Factory Sp. z o.o. jest aktywnym członkiem (m.in. udział w Komisji Promocji) oraz partnerem projektu „Dobre Światło” realizowanego przez ww. Związek.

Ponadto na przełomie 2011 i 2012 roku LUG Light Factory Sp. z o.o. znalazła się w gronie przedsiębiorstw założycielskich „Lubuskiego Klastra Energetyki Odnawialnej i Efektywności Energetycznej”.

## Odpowiedzialność społeczna w zakresie rozwoju zasobów ludzkich

Grupa Kapitałowa LUG S.A. przykładą dużą wagę do promocji takich wartości jak równość, uczciwość i dialog. Mają na uwadze sprawiedliwość społeczną i równość płci, Emitent dba o równowagę w zakresie struktury płciowej zasobów ludzkich, a także sprzeciwia się wszelkim formom dyskryminacji i rasizmu. Pracownikami firmy są osoby 9 różnych narodowości. W ramach ścieżki rozwoju, pracownicy spółek Grupy Kapitałowej LUG S.A. uczestniczą w licznych szkoleniach podnoszących kwalifikacje zawodowe oraz rozszerzają kompetencję na kursach językowych organizowanych w siedzibie firmy. Każda osoba rozpoczynająca pracę w firmie przeżywa kilkudniowy cykl szkoleń z zakresu techniki świetlnej, co w 2012 roku złożyło się na około 2000 godzin szkoleń specjalistycznych.

Emitent wspiera swoich pracowników również w ramach aktywności sportowej – w 2012 roku drużyny firmowe już po raz drugi wystartowały w Drużynowym Biegu Winobraniowym w Zielonej Górze. Pracownicy korzystali także z dofinansowania karnetów na zajęcia sportowe i rekreacyjne.





# SOCIAL RESPONSIBILITY OF BUSINESS

All entities from the LUG S.A. Capital Group realise the idea of socially responsible business, in compliance with the provisions of law, ethical norms and social interest. While conducting its everyday activities, the company focuses on high standards and functioning in harmony with the surrounding. Besides, the Company is engaged in initiatives of the local societies and charity organisations.

Within the framework of the LUG S.A. Capital Group, in 2012 the Issuer supported the following institutions and initiatives:

- » District Orphanage in Żary,
- » Single Mother Home in Rostarzewo;
- » Independent Public Healthcare Unit for Rehabilitation of Disabled Children and Youth "PROMYK" in Zielona Góra;
- » "Klub Otwartych Drzwi" Foundation;
- » Foundation Supporting Children from the Grodno Region;
- » Sport Dance Club "BUGS" from Zielona Góra;
- » Province Hospital Karol Marcinkowski Independent Public Healthcare Unit in Zielona Góra;
- » Foundation Supporting Autistic Persons "Dalej Razem";
- » "Wspólna Nadzieja" Foundation.

## Social responsibility concerning environment protection

Spreading the knowledge concerning lighting technology and modern marketing tools lead to improvement of energy-saving approach in the society and, as a consequence, to changes in the assortment structure in the direction of energy-saving products with higher utilisation standards. Fourteen leading enterprises from the lighting sector in Poland, combining development objectives with environment protection, established the organisation named Association of Lighting Equipment Manufacturers "Pol-lighting". LUG Light Factory Sp. z o.o. is an active member of the organisation (among others, participates in the Promotion Commission) and a partner to the "Good Light" project carried out by the organisation. Besides, at the turn of 2011 and 2012, LUG Light Factory Sp. z o.o. was among the founding enterprises of the "Lubuskie Cluster for Renewable Energy and Energy Efficiency".

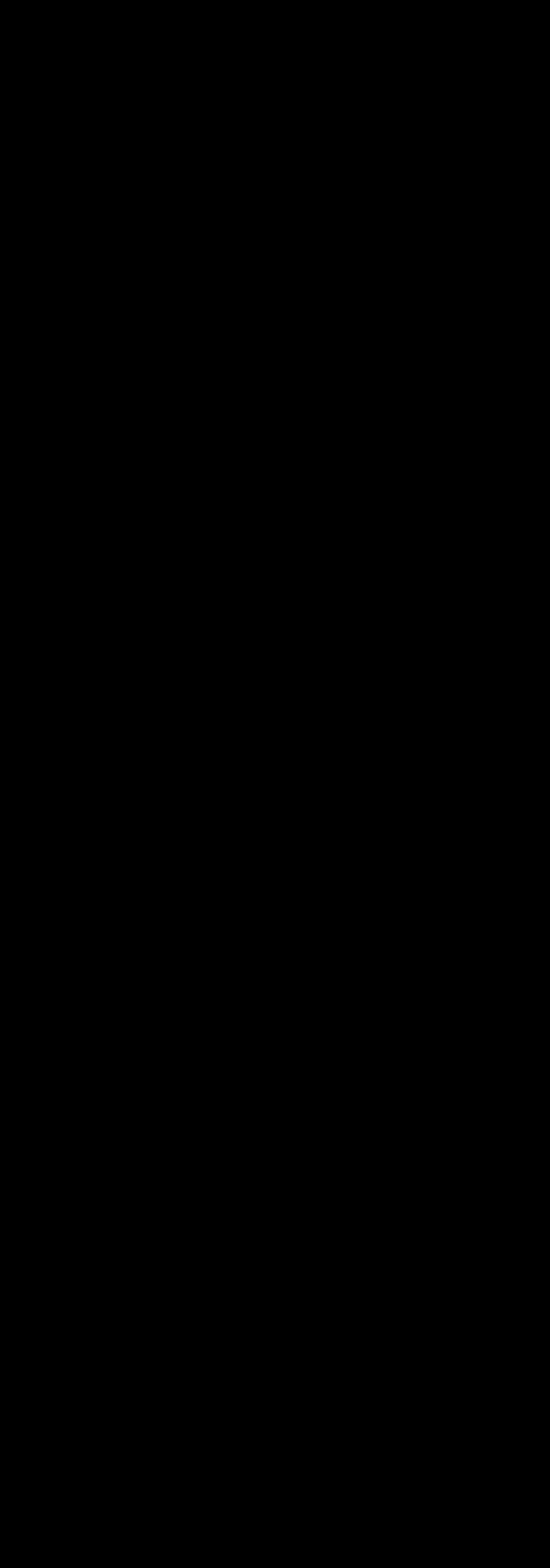
## Social responsibility concerning human resources development

The LUG S.A. Capital Group pays special attention to promotion of such values as equality, reliability and dialogue. Considering social justice and equality of the sexes, the Issuer cares about balance of the sexes within the scope of human resources and opposes all forms of discrimination and racism. The company employs people belonging to nine different nationalities.

Within the framework of the development path, the employees of the LUG S.A. Capital Group participate in numerous trainings improving their qualifications and develop their competences at language courses organised at the company's headquarters. Every person newly employed by the Company participates in lighting technique trainings lasting for a few days. In 2012, all specialised trainings covered about 2000 hours.

The Issuer supports sports activities of its employees - in 2012 the company teams participated in the Grape Picking Team Race (Drużynowy Bieg Winobraniowy) in Zielona Góra. The employees were also granted financing of passes for sports and recreation activities.







OTOCZENIE  
BIZNESOWE  
BUSINESS  
ENVIRONMENT

## POTENCJAŁ ROZWOJOWY RYNKU OŚWIETLENIOWEGO BAZUJE NA TRENDZIE ZWIĘKSZANIA EFEKTYWNOŚCI ENERGETYCZNEJ

### THE KEY DRIVERS FOR DEVELOPMENT OF GENERAL LIGHTING SECTOR IS ENERGY EFFICIENCY

Niedobór zasobów i zmiana klimatu z jednej strony, a wzrost liczby ludności i urbanizacji z drugiej strony zwiększa ogólny popyt na produkty oświetleniowe. Rządy na całym świecie reagują na to zwiększając regulacje w kierunku większej efektywności energetycznej. Ich adresatem jest branża oświetleniowa, która powinna wspierać rozwój i doskonalić nowe, bardziej efektywne energetycznie rozwiązania.

Obecnie najbardziej innowacyjną technologią, jaka występuje na rynku, jest oświetlenie półprzewodnikowe. Technologia ta opiera się na emitujących światło materiałach półprzewodnikowych, które przetwarzają energię elektryczną na światło. Wykorzystuje się ją w oświetleniu LED i OLED.

Resource scarcity and climate change from the one hand and global population growth and urbanization from the other hand increases the overall demand for lighting products. Governments around the world are responding to this with greater regulation towards energy efficiency, and the lighting industry is addressing the issue by pursuing the development and enhancement of more energy-efficient lighting technologies.

Currently, the most innovative technology that exists on the market, semiconductor lighting. This technology is based on light-emitting semiconductor materials that convert electrical energy into light. It is used in LED and OLED lighting.



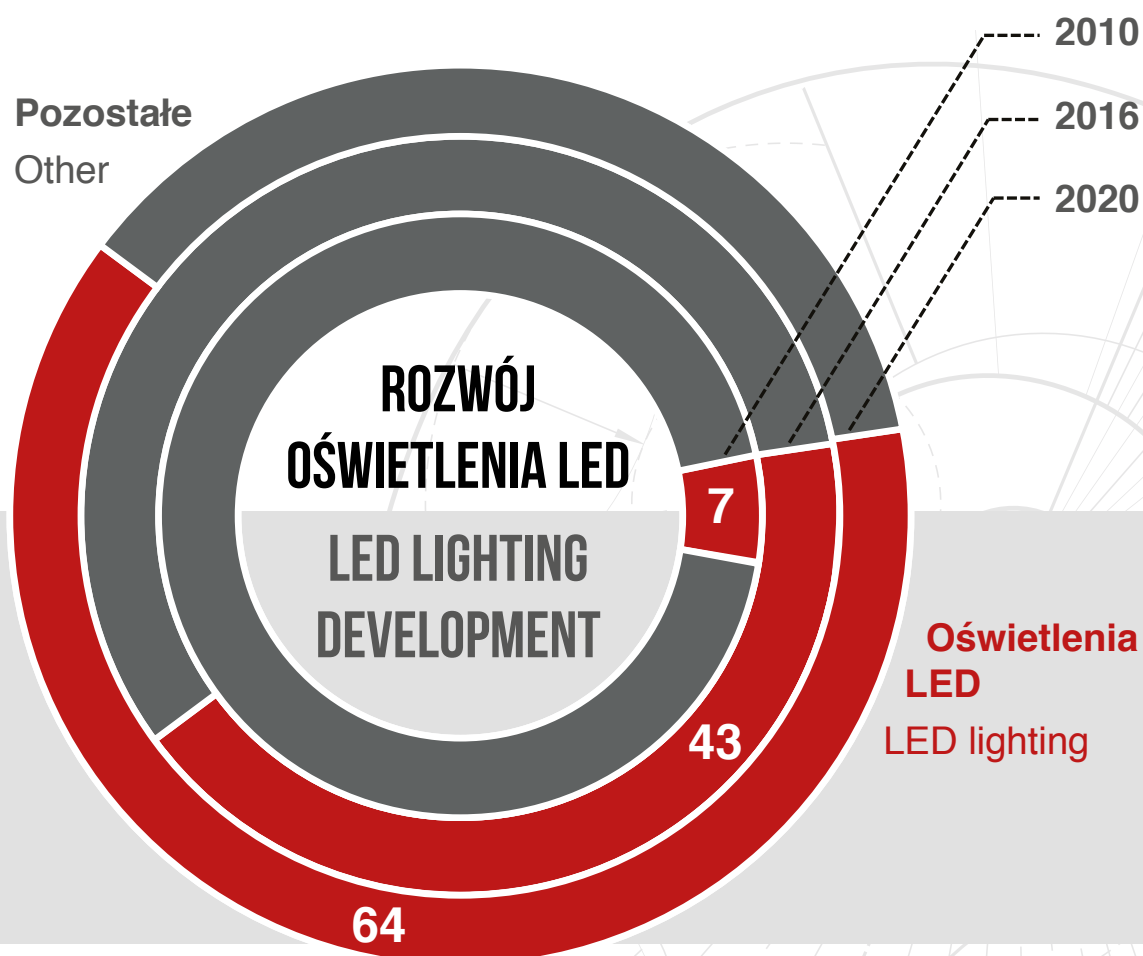
**Oświetlenie LED jest najbardziej energooszczędną, wszechstronną i najszybciej rozwijającą się technologią w przemyśle oświetleniowym.**

**LED lighting is the most energy-efficient, versatile and fastest growing technology in the lighting industry.**



# 64 MLD EURO

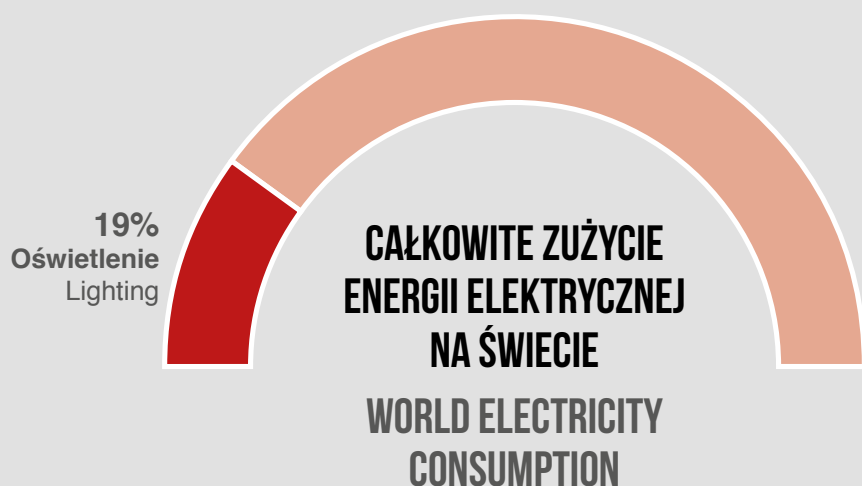
Wzrost udziału oświetlenia LED w segmencie oświetlenia ogólnego w 2020 roku.  
LED lighting shares in global general lighting sector.



Źródło - Source: "Lightin the way: Perspectives on the global lighting market", McKinsey & Company, 2011r.

### UDZIAŁ OŚWIETLENIA W CAŁKOWITYM ZUŻYCIU ENERGII ELEKTRYCZNEJ NA ŚWIECIE

#### THE SHARE OF LIGHTING IN TOTAL GLOBAL ELECTRICITY CONSUMPTION



Potencjał rozwojowy rynku oświetleniowego bazuje na trendzie zwiększania efektywności energetycznej. Obecnie 19 proc. całkowitego światowego zużycia energii elektrycznej stanowi oświetlenie, a poszczególne grupy obiektów przeznaczają od 15 do 50 proc. zużywanej energii elektrycznej na oświetlenie, kreując w ten sposób ogromny potencjał dla energooszczędnych systemów i technologii LED.

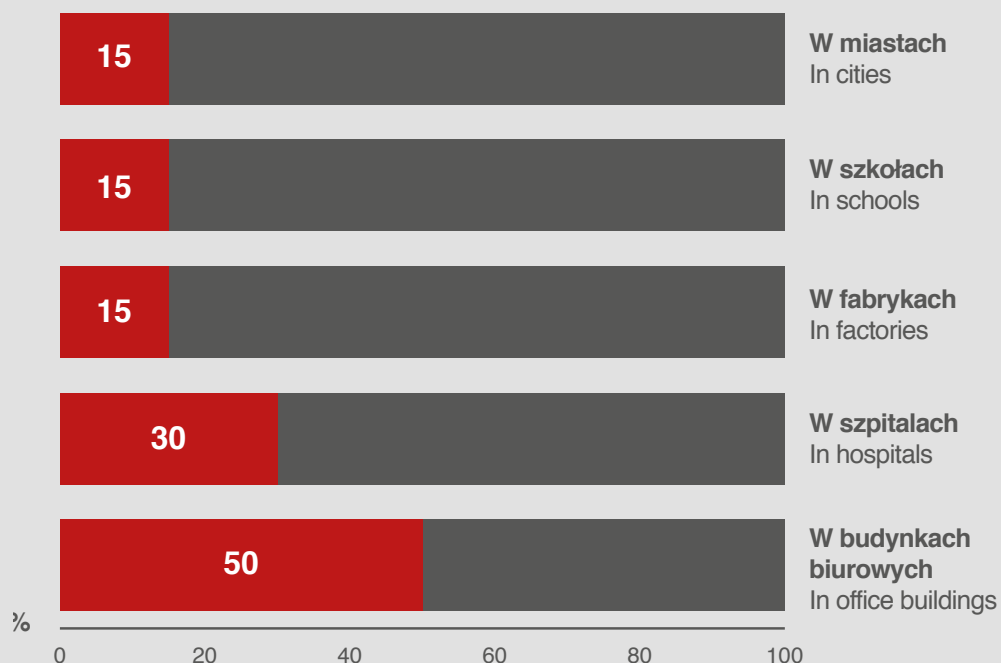
Potencjał rozwoju przemysłu oświetleniowego, w szczególności segmentu oświetlenia ogólnego jest stymulowany również przez szereg czynników makroekonomicznych i społecznych:

- » strategia „Europa 2020” i jej cel nadrzędny w postaci zwiększenia efektywności energetycznej o 20% do 2020 roku;
- » rozwój inwestycji infrastrukturalnych w krajach rozwijających się;
- » dynamiczny wzrost populacji, głównie w krajach rozwijających się;
- » wzrost dochodów ludności, która świadoma jest zagrożeń środowiskowych i gotowa jest przeznaczać więcej pieniędzy na oświetlenie;
- » postępująca urbanizacja.

## ENERGIA ELEKTRYCZNA ZUŻYTA NA OŚWIETLENIE STANOWI:

### ELECTRICITY CONSUMED FOR LIGHTING

The key drivers for development of general lighting sector is energy efficiency. Currently lighting is responsible for 19 percent of total global electricity use and individual segments of objects spend from 15 to 50 percent electricity consumption for lighting. It creates a huge potential for energy-efficient systems and LED technology.



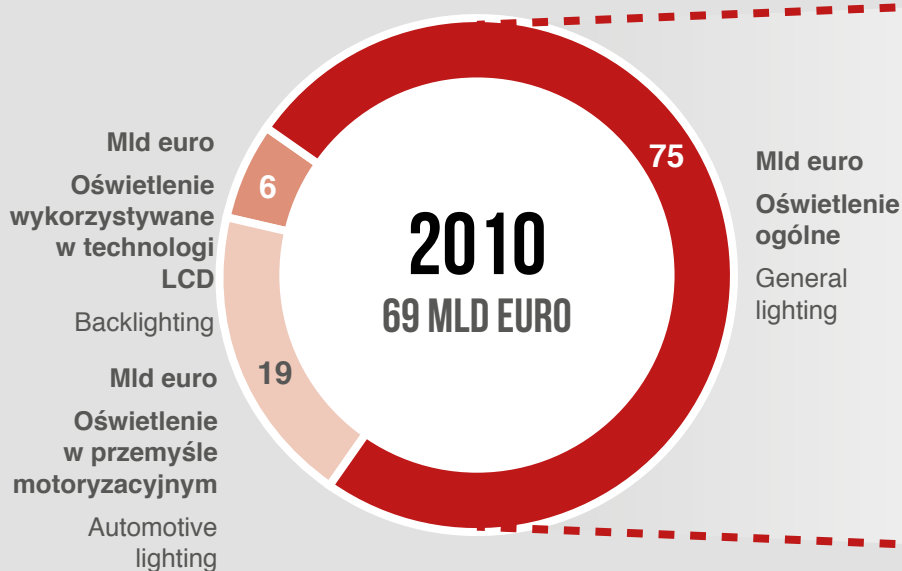
The potential for the development of the lighting industry, in particular the general lighting segment is also stimulated by a number of macroeconomic and social factors:

- » strategy "Europe 2020" and its primary objective of increasing energy efficiency by 20% until 2020;
- » development of infrastructure projects in developing countries;
- » dynamic population growth, especially in developing countries;
- » increase in income of the population that is aware of the environmental risks and is ready to spend more money on lighting;
- » urbanization.

## SEGMENTY RYNKOWE ŚWIATOWEGO PRZEMYSŁU OŚWIETLENIOWEGO:

2010 V. 2020

Międzynarodowe prognozy dotyczące globalnego rynku oświetleniowego wskazują, że jego wartość w 2020 roku osiągnie poziom około 108 miliardów euro.

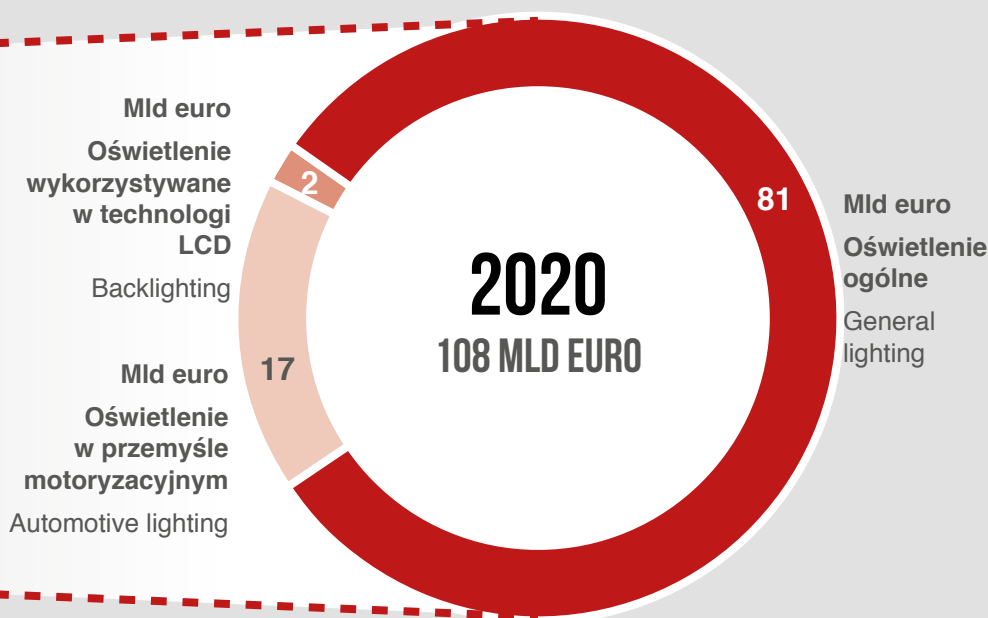


W ramach całego rynku oświetleniowego wyróżnia się 3 znaczące segmenty: backlighting (oświetlenie wykorzystywane m.in. w technologii LCD), automotive lighting (oświetlenie stosowane w przemyśle motoryzacyjnym) oraz general lighting (oświetlenie ogólne – czyli segment działalności operacyjnej Emitenta). W 2010 roku wartość segmentu oświetlenia ogólnego oszacowano na 52 mln euro, co stanowiło blisko 75 proc. globalnego przemysłu oświetleniowego i wskazywało na dominującą pozycję na tle pozostałych segmentów. Szacuje się, że do 2020 roku wartość segmentu oświetlenia ogólnego wzrośnie do 88 mld euro - około 81 proc. Globalnej wartości rynku.



## THE MAJOR MARKET SEGMENT OF GLOBAL LIGHTING INDUSTRY:

2010 V. 2020



International forecasts for the global lighting market shows that its value in 2020 will reach about 108 billion euros.

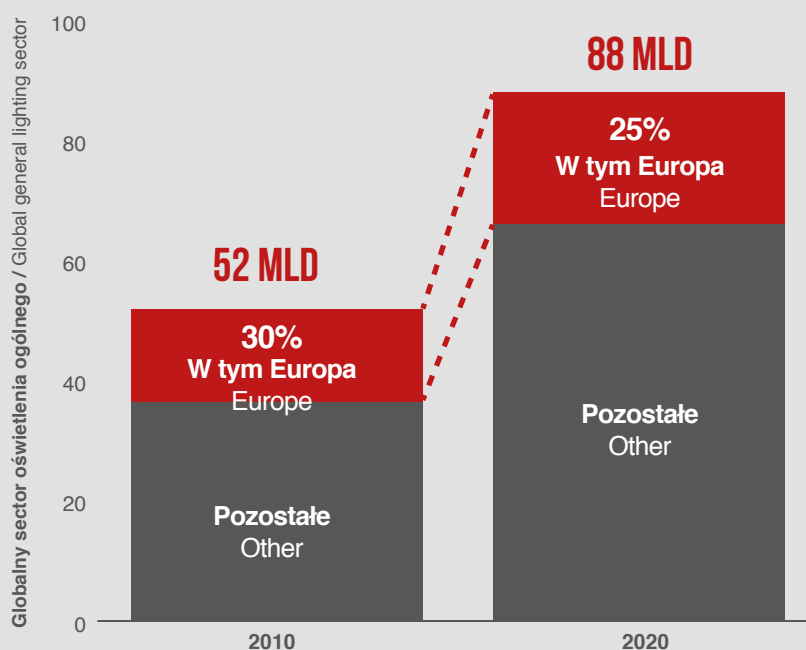
Źródło - Source: "Lightin the way: Perspectives on the global lighting market", McKinsey & Company, 2011r.

Within the lighting market distinguished three major segments: backlighting (lighting used for example in LCDs), automotive lighting (lighting used in the automotive industry) and general lighting (Operating segment of the LUG S.A. Capital Group).

General lighting is the dominant market segment, with total market revenues of approximately eur 52 billion in 2010, which represents close to a 75 percent share of the total lighting market. This is expected to rise to some eur 88 billion by 2020 – approximately 80 percent of the total lighting market.

## EUROPA NA TLE GLOBALNEGO SEKTORA OŚWIETLENIA OGÓLNEGO W LATACH 2010 I 2020

### EUROPE AGAINST GLOBAL GENERAL LIGHTING SECTOR IN 2010 AND 2020



W 2010 roku europejski sektor oświetlenia ogólnego stanowił 30% globalnego segmentu oświetlenia ogólnego. Na przestrzeni 10 lat udział ten ma zmaleć do 25% na rzecz wzrostu znaczenia Azji i Ameryki Południowej.

In 2010, the European general lighting sector represented 30% of global general lighting segment. Over the 10 years this share is set to decrease to 25% in favor of Asia and South America.

Źródło - Source: "Lighting the way: Perspectives on the global lighting market", McKinsey & Company, 2011r.

Europejski sektor oświetleniowy cechuje:

- » międzynarodowa renoma
- » wysoki poziom innowacyjności
- » duże rozdrobnienie
- » 150 000 zatrudnionych osób
- » 16 mln euro przychodów w oświetleniu ogólnym (2010r.).

European lighting sector is characterized by:

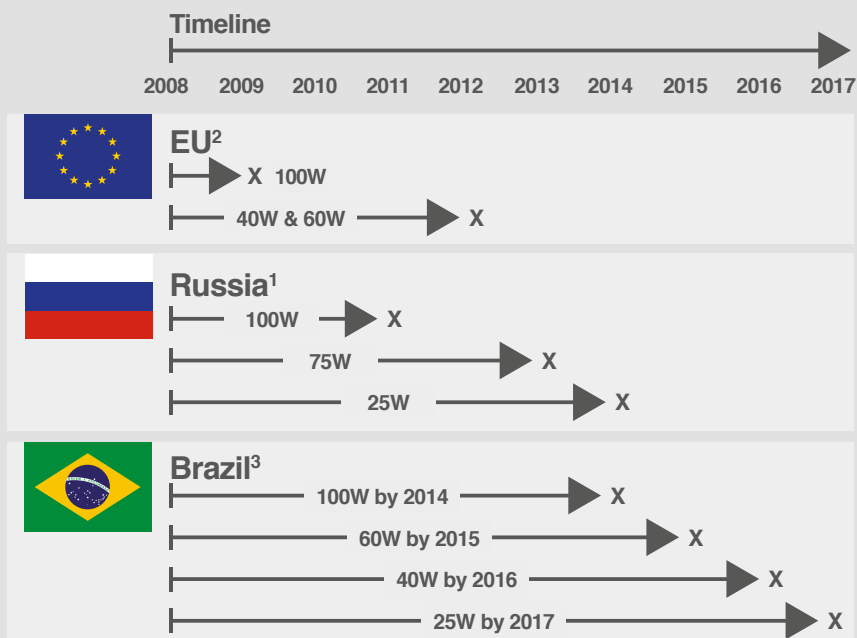
- » an international reputation
- » high level of innovation
- » fragmentation
- » approximately 150 000 employes
- » European general lighting sector revenues of EUR 16 (2010r.)

## HARMONOGRAM WYCOFYWANIA TRADYCYJNYCH ŹRÓDEŁ ŚWIATŁA

### SCHEDULE OF PHASE-OUT CONVENTIONAL BULBS

Proces wycofywania tradycyjnych źródeł światła w UE dobiega końca, podczas gdy w Rosji czy Brazylii jest w fazie początkowej.

Process of phase-out conventional bulbs in the EU comes to an end, while Russia and Brazil are in their infancy.



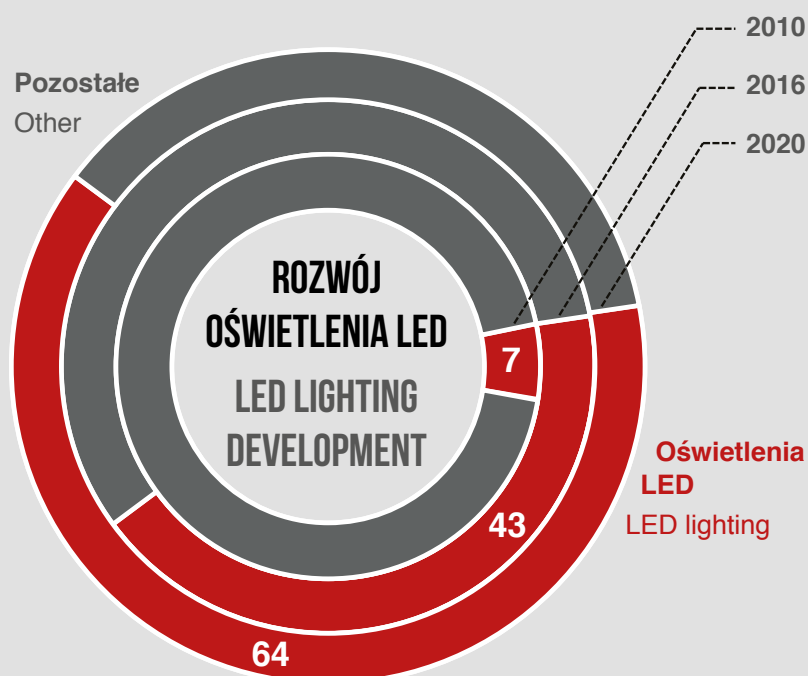
Źródło - Source: "Lighting the way: Perspectives on the global lighting market", McKinsey & Company, 2011r.

Na całym świecie tradycyjne żarówki są stopniowo wycofywane na rzecz nowych, energooszczędnych i ekologicznych technologii oświetleniowych. Ponadto Europie przyświecają cele strategii „Europa 2020” tj. zwiększenie efektywności energetycznej o 20% do 2020 r.

All over the world the traditional energy-consuming light bulbs are being phased out in favor of new, efficient and environmentally friendly lighting technology. In addition, Europe is positively driven by the objectives of the strategy „Europe 2020”, such as improving energy efficiency by 20% by 2020.

**UDZIAŁ OŚWIETLENIA LED W SEGMENTCIE OŚWIETLENIA OGÓLNEGO [MLD EURO]**

**LED LIGHTING SHARES IN GLOBAL GENERAL LIGHTING SECTOR [EUR BILLIONS]**



Oświetlenie LED jest najbardziej energooszczędną, wszechstronną i najszybciej rozwijającą się technologią w przemyśle oświetleniowym. Opiera się ona na emitujących światło materiałach półprzewodnikowych, które przetwarzają energię elektryczną na światło. W 2010 roku wartość całego rynku LED (3 segmenty) szacowano na 7 mld euro. Natomiast prognozy wskazują, iż wartość ta w 2020 roku wzrośnie do poziomu 64 mld euro, przy czym wartość segmentu oświetlenia ogólnego w ramach technologii LED szacuje się na 56 mld euro w 2020. Średnioroczna stopa wzrostu rynku LED w segmencie general lighting w latach 2010-2016 szacowana jest na poziomie CAGR (2010-2016): 46%, a w kolejnym okresie CAGR(2016-2020): 15%.

Źródło - Source: "Lighting the way: Perspectives on the global lighting market", McKinsey & Company, 2011r.

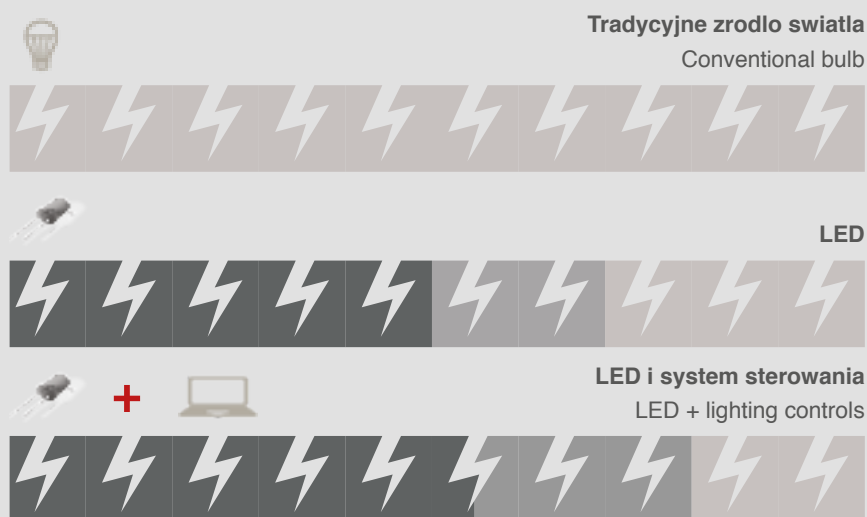
LED lighting is the most energy-efficient, versatile and fastest growing technology in the lighting industry. It is based on light-emitting materials semiconductor devices that convert electrical energy into light. In 2010, the total LED market value (all 3 segments) was estimated at 7 billion euros. However, according the forecast the value will increase to 64 billion euros in 2020, while the value of the general lighting segment within LED technology is estimated at 56 billion euros in 2020. The average annual growth rate of the general LED lighting segment in the years 2010-2016 is estimated at a CAGR (2010-2016): 46% and in the next period CAGR (2016-2020): 15%.

## POTENCJALNE OSZCZĘDNOŚCI ENERGII PRZY ZASTOSOWANIU TECHNOLOGII LED

### POTENTIAL ENERGY SAVINGS USING LED TECHNOLOGY

Dzięki swym właściwościom LEDy umożliwiają znaczne zmniejszenie zużycia energii o 50-70 proc., a w przypadku zastosowania systemów sterowania nawet o 80 proc.

W przeciwieństwie do innych metod redukcji emisji CO<sub>2</sub>, wymiana energooszczędnej oświetlenia na rozwiązania efektywne energetycznie nie ma negatywnego wpływu na gospodarkę światową, a wręcz przeciwnie pozytywnie ją stymuluje.



Źródło - Source:  
 "Lighting the clean revolution. The rise of LEDs and what it means for cities", The Climate Group, June 2012.

LEDs achieve the expected 50-70 percent energy savings, and reach up to 80 percent savings when coupled with smart controls. In contrast to other methods of reducing CO<sub>2</sub> emissions, replacing energy inefficient lighting to energy-efficient solutions has no negative impact on the global economy, on the contrary, positively encourages it.







PODSUMOWANIE  
2012 ROKU  
SUMMARY  
OF 2012





# LUG W 2012

## STYCZEŃ

### ZAKUP INWESTYCYJNY POD BUDOWĘ NOWEGO ZAKŁADU

W styczniu 2012 roku LUG Light Factory zakupił nieruchomości o powierzchni 2,4 ha w Lubuskim Parku Przemysłowo - Technologicznym w Nowym Kisielinie, gdzie wybuduje fabrykę komponentów elektronicznych. Teren objęty jest Kostrzyńsko-Słubicką Specjalną Strefą Ekonomiczną.

## LUTY

### PRZEDSTAWICIEL- STWO HANDLOWE W ZJEDNOCZONYCH EMIRATACH ARAB- SKICH

Grupa Kapitałowa LUG S.A. zakończyła procedurę rejestracji biura handlowego LUG Light Factory Sp. z o.o. na terenie Ajman Free Zone. Biuro zlokalizowane jest w strefie ekonomicznej w Ajmanie, obok Dubaju, w Zjednoczonych Emiratach Arabskich.

## MARZEC

### FINAŁ KONKURSU ZŁOTA STRONA EMITENTA 2012 LUG S.A.

zakwalifikował się do trzeciego i zarazem ostatniego etapu konkursu na najlepszą stronę internetową spółki giełdowej - Złota Strona Emitenta 2012. Organizatorem plebiscytu jest Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych.

## KWIECIEŃ

### PREMIERA MARKI FLASH DQ

W kwietniu 2012 roku, podczas największych targów branży oświetleniowej LIGHT+BUILDING we Frankfurcie nad Menem, firma LUG zaprezentowała nową markę ekskluzywnych opraw oświetleniowych. Flash DQ to nowe rozwiązanie oświetleniowe dedykowane architektom i projektantom poszukującym synergii najwyższej jakości i wysmakowanego wzornictwa. Debiut marki okazał się wielkim sukcesem.

## MAJ

### JASKÓŁKA BIZNESU 2012

Spółka LUG Light Factory, została wyróżniona Nagrodą Prezydenta Gospodarczą Zielonej Góry, której wyrazem jest statuetka Jaskółka Biznesu 2012. Firma została nagrodzona w uznaniu za to, iż swoją działalnością podbija nie tylko szerokie rynki, ale również przyczyniają się do rozwoju Zielonej Góry i społeczności lokalnych.

## CZERWIEC

### EKSPANSJA NA RYNEK BRAZYLIJSKI

W czerwcu 2012 roku został sfinalizowany proces rejestracji nowej spółki zależnej w Grupie Kapitałowej LUG S.A. Spółka LUG do Brazil - Artigos de Iluminação Ltda. (LUG do Brazil Ltda.) rozpoczęła program ekspansji na rynku brazylijskim oraz rozwoju działalności na terenie całej Ameryki Południowej.

01

## JANUARY

**SITE ACQUISITION FOR A NEW PLANT**  
In January 2012, LUG Light Factory purchased a 2.4ha estate in Lubuski Industry and Technology Park in Nowy Kisielin, where it is planning to build a plant manufacturing electronic components. The area is part of the Kostrzyń-Słubice Special Economic Zone.

02

## FEBRUARY

**COMMERCIAL REPRESENTATIVE OFFICE IN THE UNITED ARAB EMIRATES**  
LUG S.A. Capital Group has completed the registration of a LUG Light Factory Sp. z o.o. trade office in the Ajman Free Zone. The office is located within the economic zone in Ajman, near Dubai, United Arab Emirates.

03

## MARCH

**GOLDEN WEBSITE 2012 FINALS**  
LUG S.A.'s website and its investor relations have been appreciated by the jury, who selected the company from among the 54 issuers which made it to Stage Two.

04

## APRIL

**FLASH DQ BRAND DEBUT**  
In April 2012, during LIGHT+BUILDING, the biggest trade fair in the lighting industry held in Frankfurt am Main, LUG presented a new brand of its exclusive lighting fixtures. Flash DQ is a new line of lighting solutions targeted at architects and designers looking for a synergy between supreme quality and sophisticated design. The brand's debut was a great success.

05

## MAY

**BUSINESS SWALLOW 2012**  
LUG Light Factory received the Business Swallow 2012 statuette, symbolising the Economic Award of the President of Zielona Góra. The company was presented the award in recognition of the fact that its activities not only take international markets by storm, but also contribute to the development of Zielona Góra and local communities.

06

## JUNE

**EXPANSION ON THE BRAZILIAN MARKET**  
In June 2012, LUG S.A. Capital Group celebrated the completed registration procedure of its new subsidiary, LUG do Brazil - Artigos de Iluminação Ltda. (LUG do Brazil Ltda.) began the process of expansion on the Brazilian market and development of its operations throughout South America.

## LIPIEC

### DYWIDENDA DLA AKCJONARIUSZY LUG S.A.

Akcjonariusze LUG S.A. podczas Walnego Zgromadzenia podjęli uchwałę w sprawie wypłaty, pierwszej w giełdowej historii spółki, dywidendy. Zgodnie z uchwałą na jedną akcję przypadł 1 grosz dywidendy, który został wypłacony w dniu 11.10.2012r.

## SIERPIEŃ

### TOP PICK RYNKU NEWCONNECT

Analitycy Infinity8, w drugim numerze autorskiego raportu „TOP PICK” wskazali LUG S.A. jako jedną z trzech najbardziej interesujących spółek w Alternatywnym Systemie Obrotu. W uzasadnieniu doceniono dużą dynamikę wyników, innowacyjność produktów oraz nasze plany budowy nowego zakładu produkcyjnego.

## WRZESIEŃ

### NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE LUG S.A.

W dniu 28 września 2012 roku, na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki poddano pod głosowanie uchwałę w sprawie scalenia akcji Emitenta. Akcjonariusze jednogłośnie przyjęli zaproponowany przez Zarząd LUG S.A. program scalenia.

## PAŹDZIERNIK

### PRZEDSTAWICIELSTWO HANDLOWE WE FRANCJI

LUG Light Factory zakończył procedurę rejestracji formalno-prawnej przedstawicielstwa handlowego w stolicy Francji – Paryżu. Tym samym nastąpiło prawne ukonstytuowanie działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową LUG S.A. w ramach realizacji strategii i ekspansji na poszczególnych rynkach w Europie.

## LISTOPAD

### SCALENIE AKCJI LUG S.A.

W listopadzie 2012 roku nastąpiło scalenie akcji LUG, w wyniku którego podwyższono wartość nominalną jednej akcji przy jednoczesnym proporcjonalnym zmniejszeniu ich ilości. Dla akcjonariuszy i inwestorów uruchomiono Centrum wiedzy z pełną informacją o szczegółach przeprowadzanego procesu.

## GRUDZIEŃ

### PRODUKCJA KOMPONENTÓW LED

W grudniu 2012 roku Grupa Kapitałowa LUG S.A. zakupiła nową linię produkcyjną do montażu SMD, która pozwoli rozpocząć produkcję własnych komponentów LED już w 2013 roku. W tym celu wiosną 2013 roku rozpoczęto rozbudowę dotychczasowej fabryki LUG o 700m<sup>2</sup>.

07

JULY

**DIVIDEND FOR LUG S.A. SHAREHOLDERS**  
The General Meeting of LUG S.A. Shareholders adopted a resolution on the distribution of the first dividend since the company was listed on the stock exchange. In accordance with the resolution, a dividend of PLN 0.01 per share was paid out on 11 October 2012.

08

AUGUST

**TOP PICK ON THE NEWCONNECT MARKET**  
In the second issue of the TOP PICK report, Infinity8 analysts identified LUG S.A. as one of the three most interesting companies in the Alternative Trading System. The company gained recognition for its dynamic performance, innovativeness of its products, and plans for building a new production plant.

09

SEPTEMBER

**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS**  
On 28 September 2012, the Extraordinary General Meeting of Shareholders voted on a resolution concerning a reverse split of the Issuer's stock. The Shareholders unanimously adopted the reverse split programme proposed by LUG S.A. Management Board.

10

OCTOBER

**TRADE REPRESENTATION IN FRANCE**  
LUG Light Factory finalised the formal procedure of registering its trade representation in Paris, the capital of France. As a result, the business activities of LUG S.A. Capital Group have legally been established as part of its strategy of expansion on European markets.

11

NOVEMBER

**LUG S.A. REVERSE STOCK SPLIT**  
In November 2012, LUG performed a reverse stock split resulting in an increase in the nominal value per share and a proportional reduction in their number. A Knowledge Centre was launched for shareholders and investors, providing detailed information concerning the process.

12

DECEMBER

**PRODUCTION OF LED COMPONENTS**  
In December 2012, LUG S.A. Capital Group purchased a new production line for SMD assembly which will enable the manufacture of LED components already in 2013. In the spring of 2013, work began at the existing LUG plant to add an extension of 700m<sup>2</sup>.

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 oraz przedstawicielstw zagranicznych.

W 2012 roku na krajową strukturę handlową Emitenta składało się 9 biur regionalnych w największych polskich miastach: Warszawa, Poznań, Gdańsk, Wrocław, Lublin, Kraków, Katowice, Łódź, Zielona Góra.

W ramach zagranicznej struktury handlowej Grupy Kapitałowej LUG S.A. w 2012 roku funkcjonowały następujące biura zagraniczne: Berlin, Paryż, Londyn, Dubaj, Wilno, Sao Paulo.

Oprawy oświetleniowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. oświetlają wnętrza obiektów i tworzą iluminacje świetlne w 52 państwach na całym świecie.



# 9

**BIUR  
REGIONALNYCH**

**REGIONAL  
OFFICES**

# 6

**BIUR  
ZAGRANICZNYCH**

**FOREIGN  
OFFICES**

**WARSZAWA**   **GDAŃSK**   **LUBLIN**   **KATOWICE**   **ZIELONA**  
**POZNAŃ**   **WROCŁAW**   **KRAKÓW**   **ŁÓDŹ**   **GÓRA**

**WARSAW**   **GDANSK**   **LUBLIN**   **KATOWICE**   **ZIELONA**  
**POZNAN**   **WROCLAW**   **KRAKOW**   **LODZ**   **GORA**

LUG S.A. Capital Group provides professional solutions in the area of lighting technology of high technical and utility parameters for investment projects in Poland and around the world through its offices in the country and representative offices abroad.

In 2012, the national commercial structure of the Issuer consisted of nine regional offices in major Polish cities: Warsaw, Poznan, Gdansk, Wroclaw, Lublin, Krakow, Katowice, Lodz, Zielona Gora.

The foreign trade structure of the LUG S.A. Capital Group in 2012, had the following foreign offices: Berlin, Paris, London, Dubai, Vilnius, Sao Paulo.

LUG luminaires illuminate the interior of buildings and create outdoor lighting illumination in 52 countries around the world.

**52**

**RYNKI DYSTRYBUCJI  
NA CAŁYM ŚWIECIE  
DISTRIBUTION MARKETS  
AROUND THE WORLD**

**BERLIN**   **PARYŻ**   **LONDYN**   **DUBAJ**   **WILNO**   **SAO PAULO**

**BERLIN**   **PARIS**   **LONDON**   **DUBAI**   **VILNIUS**   **SAO PAULO**

Strategia Grupy Kapitałowej LUG S.A. realizowana w 2012 roku zakładała wzrost znaczenia eksportu w przychodach ze sprzedaży. W 2011 roku planowano osiągnąć poziom 50%, a następnie kontynuację tego trendu w kolejnych latach. Założenie to było konsekwentnie realizowane, co odzwierciedla procentowy udział przychodów generowanych na rynkach zagranicznych i systematyczne wzrosty w tym zakresie z poziomu 33% w 2009 roku, poprzez 45% w 2010 roku i 49% w 2011 roku.

Grupa Kapitałowa LUG S.A. wyróżnia 3 strategiczne obszary, na których realizuje przychody z eksportu. W 2012 roku, ponad 44% przychodów zrealizowano w Europie, ponad 4% w Afryce i na Bliskim Wschodzie, natomiast z pozostałych rynków pochodzi około 1% przychodów.

Zarząd LUG S.A. zakłada w kolejnych latach kontynuację działań zmierzających do ekspansji na rynkach zagranicznych i zwiększania udziału eksportu w przychodach ze sprzedaży.

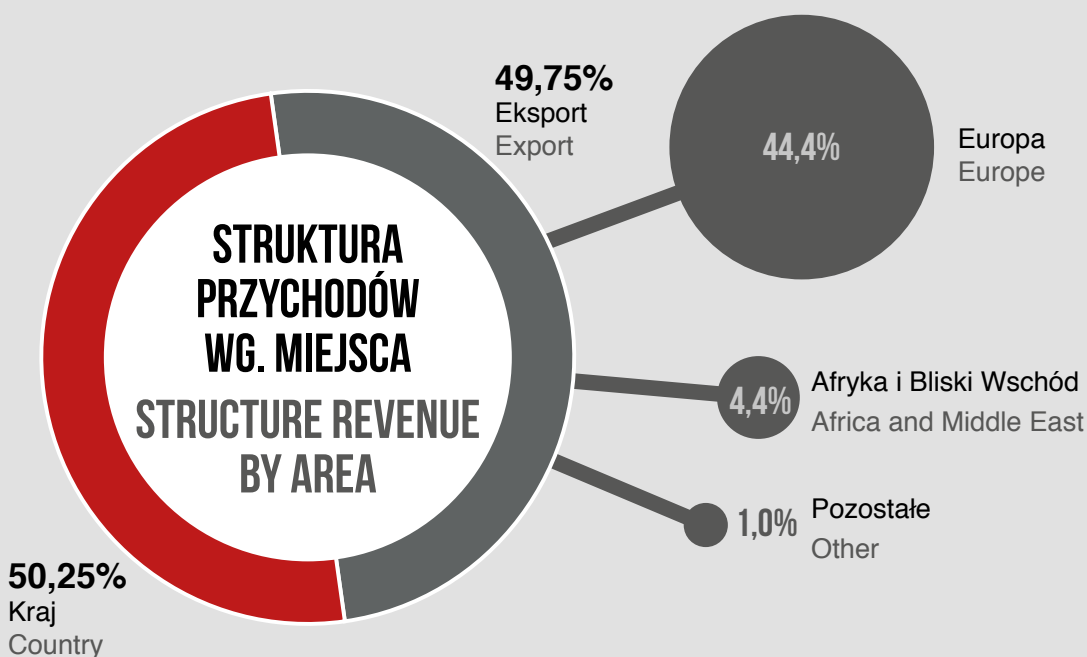
2012 years aimed at increasing importance of export in sales revenues. In 2011, planned to reach a level of 50% and then continue this trend in the coming years. This assumption has been consistently implemented, which reflects the percentage of revenue generated in foreign markets and systematic increases in export from 33% in 2009 and by 45% in 2010 and 49% in 2011.

LUG S.A. Capital Group distinguishes three strategic areas where records revenue from exports. In 2012, more than 44% of the revenues were generated in Europe, more than 4% in Africa and the Middle East, while from other markets comes about 1% of revenue.

The Management Board of LUG S.A. provides for the continuation of efforts to expand into foreign markets and to increase the share of exports in sales revenues in the coming years.

### Struktura przychodów ze sprzedaży w 2012 r.

Structure of the revenues



## Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LUG S.A. r/r

Structure of sale revenues of the LUG S.A. Capital Group y/y

WYSZCZEGÓLNIENIE SPECIFICATION	2012		2011		2010		2009	
	WARTOŚĆ VALUE (W TYS. ZŁ)	UDZIAŁ SHARE (W %)	WARTOŚĆ VALUE (W TYS. ZŁ)	UDZIAŁ SHARE (W %)	WARTOŚĆ VALUE (W TYS. ZŁ)	UDZIAŁ SHARE (W %)	WARTOŚĆ VALUE (W TYS. ZŁ)	UDZIAŁ SHARE (W %)
Kraj / Domestic	51.215	50,23%	48.315	51,11%	41.752	53,53%	37.340	65,29%
Eksport / Export	50.750	49,77%	46.212	48,89%	36.248	46,47%	19.850	34,71%
RAZEM / Total	101.964	100%	94.527	100%	78.001	100,00%	57.190	100,00%

\* do dnia 31 lipca 2008 r. przychody ze sprzedaży generowane były przez LUG S.A. Od dnia 1 sierpnia 2008 r. działalność w zakresie projektowania, wdrażania, produkcji oraz sprzedaży opraw oświetleniowych w całości przejęła spółka w 100,00% zależna od Emitenta LUG Light Factory Sp. z o.o.

\* since 31th of July 2008, sales were generated by LUG S.A. Since 1st of August 2008, the activities in the area of design, development, production and sales of lighting fixtures in total took over the company in 100.00% subsidiary of the Issuer LUG Light Factory Sp. of o.o.)

## Kluczowe wskaźniki w obszarze „LUG na rynkach” w 2012 roku

Key indicators in the “LUG on the markets” in 2012

**UDZIAŁ  
SPRZEDAŻY  
KAROWEJ  
I ZAGRANICZNEJ  
W PRZYCHODACH**

**50 / 50**

**DOMESTIC  
AND EXPORT  
SHARES IN TOTAL  
REVENUES**

**DYNAMIKA  
EKSPORTU  
2012/2011**

**+10%**

**EXPORT  
GROWTH  
2012/2011**

**DYNAMIKA  
SPRZEDAŻY  
KRAJOWEJ  
2012/2011**

**+6%**

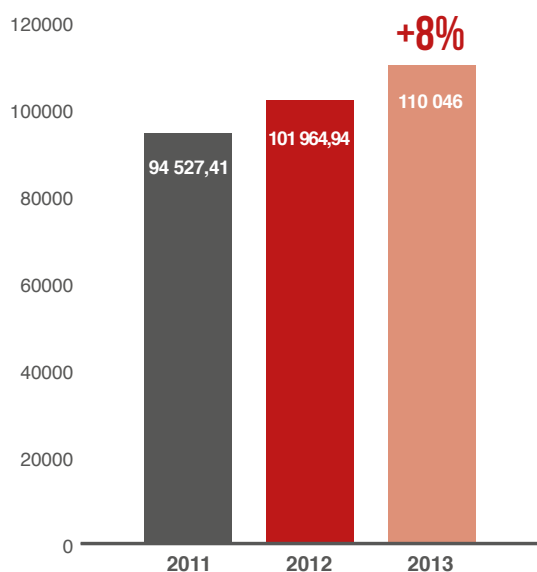
**GROWTH IN  
DOMESTIC SALES  
2012/2011**



# PROGNOZY FINANSOWE NA 2013 ROK

## W ramach krótkoterminowych założeń strategicznych, Zarząd LUG S.A. przygotował prognozę wybranych skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej LUG S.A. na 2013 rok.

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. 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.



### PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

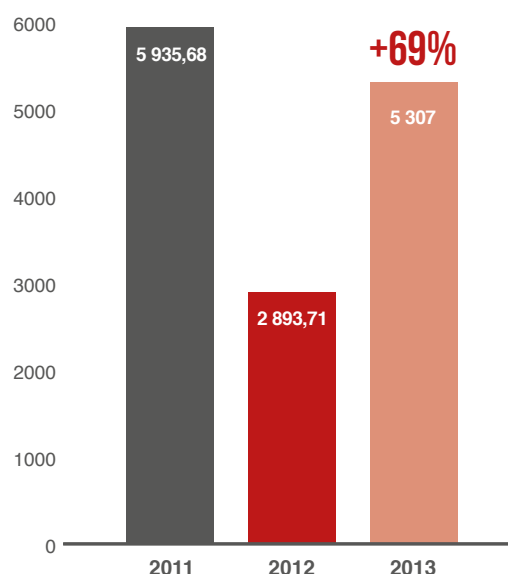
Prognoza skonstruowana na bazie portfolio projektów oraz kierunków rozwoju przewiduje 8 procentowy wzrost przychodów ze sprzedaży w 2013 roku. Za wzrost odpowiadać będą przede wszystkim rynki eksportowe.

### REVENUE FROM SALES

Forecasts based on the portfolio of projects and development directions anticipate an 8 percent increase in revenue from sales in 2013. This will mainly be achieved in export markets.

## Within the frame of the short-term strategic objectives, the LUG S.A. Management Board prepared a forecast of selected consolidated financial results in 2013.

The forecast has been prepared taking into account the economic situation and forecasts of macroeconomic indicators in the country and on the foreign markets in 2013. When preparing the forecasts, the Board of Directors based on the budgets of contracts won and planned to be acquired by LUG S.A. Capital Group and planned to be implemented in 2013, as well as historical data for previous years.



### EBIT

Prognoza na 2013 rok zakłada poprawę rentowności i wypracowanie 5,3 mln zł zysku operacyjnego. Osiągnięcie takiego poziomu oznaczać będzie wzrost o 69 proc. rok do roku.

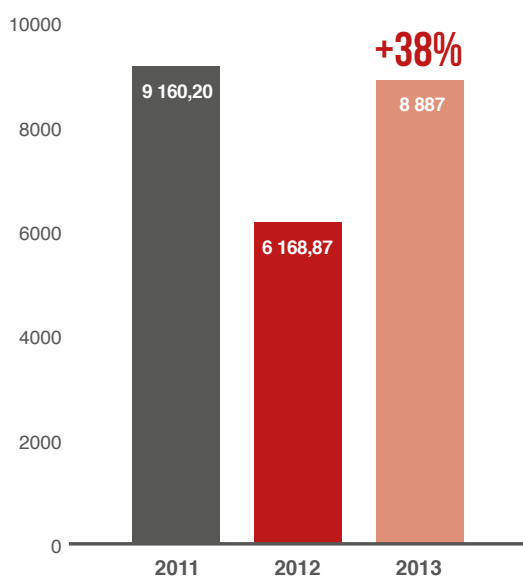
### EBIT

The forecast for 2013 predicts improved profitability and an operating profit of PLN 5.3 million, representing an increase of 69 percent year to year.

## Prognoza finansowa na 2013 rok

The financial forecast for 2013

POZYCJA		2011 R. (TYS. ZŁ)	2012 R. (TYS. ZŁ)	PROGNOZA 2013 (TYS. ZŁ)	DYNAMIKA 2013/2012
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	Revenues	94 527,41	101 964,94	110 046	8%
<b>EBIT</b>	EBIT	5 935,68	2 893,71	5 307	69%
<b>EBITDA</b>	EBITDA	9 160,20	6 168,87	8 887	38%
<b>Zysk netto</b>	Net profit	3 667,42	3 047,51	3 637	19%

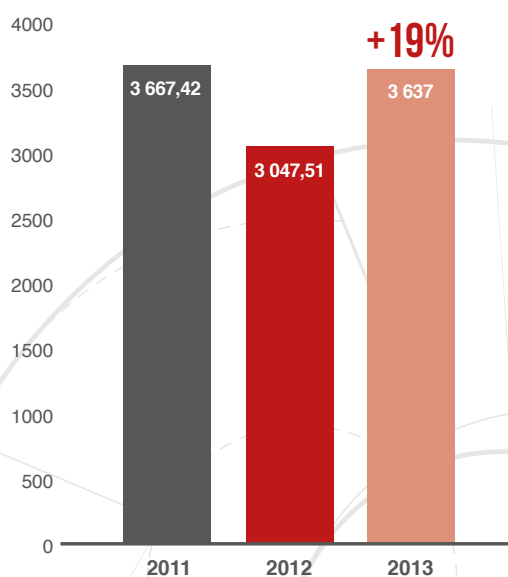


### EBITDA

Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację, zgodnie z prognoza 2013 wykaże dodatnią dynamikę na poziomie 38% r/r i przekroczy w 2013 roku wartość 8,8 mln zł.

### EBITDA

According to the forecast for 2013, operating profit increased by depreciation will demonstrate positive dynamics at the level of 38 percent y/y, exceeding PLN 8.8 million in 2013.



### ZYSK NETTO

Grupa Kapitałowa LUG S.A. prognozuje wypracowanie w 2013 roku o 19 proc. wyższego zysku netto niż w roku poprzednim i tym samym osiągnięcie poziomu 3,6 mln zł.

### NET PROFIT

In 2013, LUG S.A. Capital Group expects to generate a net profit of PLN 3.6 million and thus improve last year's results by 19 percent.



STRATEGIA  
ROZWOJU  
DEVELOPMENT  
STRATEGY







**Nasza recepta na sukces jest prosta. Wierzymy, że najnowsze technologie mogą zmieniać świat na lepsze. Zaczynamy zmiany od światła, które obudowane w efektywny energetycznie sposób, w niepowtarzalną bryłę oprawy, oferujemy naszym klientom.**

**Our recipe for success is simple. We believe that cutting-edge technology can change the world for the better. We start with the changes of light, which encapsulated in an energy efficient manner in a unique body frame, we offer our customers. We start the changes with light, which encapsulated in an energy efficient manner inside a unique luminaires, we offer our customers.**

**Ryszard Wtorkowski**  
Prezes Zarządu LUG S.A.  
President of LUG S.A.  
Management Board

STRATEGIA.  
LUG LIGHT FACTORY NA LATA

**2013 - 2016**

LUG STRATEGY  
FOR THE YEARS

**2013 - 2016**

CEL STRATEGICZNY:

ROZWÓJ W ZGODZIE Z IDEA  
EFEKTYWNOŚCI ENERGETYCZNEJ  
I OGRANICZANIA EMISJI CO<sub>2</sub>

STRATEGIC GOAL:

DEVELOPMENT BASED ON THE RULES  
OF ENERGY-EFFICIENCY  
AND REDUCED CO<sub>2</sub> EMISSIONS

R&D  
KOMPETENCJE  
SYNERGIA WIEDZY, BADAŃ  
I NOWYCH TRENDÓW



R&D  
COMPETENCES  
SYNERGY OF KNOWLEDGE,  
RESEARCH AND NEW  
TRENDS

TECHNOLOGIA  
NOWA LINIA PRODUKCYJNA  
I NOWA FABRYKA



TECHNOLOGY  
NEW PRODUCTION LINE  
AND NEW FACTORY

MODEL  
HANDLOWY  
CENTRA KONSULTACYJNO  
- HANDLOWE



BUSINESS  
MODEL  
COMMERCIAL &  
CONSULTING CENTRES

PRODUKT  
OPRAWY LED I SYSTEMY  
OŚWIETLENIOWE



PRODUCT  
LED LUMINAIRES  
AND LIGHTING  
SYSTEMS

RYNKI I  
SEGMENTY  
EKSPANSJA I UMACNIANIE  
POZYCJI NA RYNKU  
POLSKIM, NA RYNKACH  
EUROPY ZACHODNIEJ,  
W ROSJI, W KRAJACH  
ARABSKICH I W AMERYCE  
POŁUDNIOWEJ



MARKETS  
AND SEGMENTS  
EXPANSION AND  
STRENGTHENING  
OF OUR POSITION ON THE  
POLISH WESTERN EUROPEAN  
AND RUSSIAN MARKETS,  
AS WELL AS ARABIC  
AND SOUTH AMERICAN  
COUNTRIES

ROZWÓJ  
MARKI FLASHDQ



DEVELOPMENT  
OF THE FLASH&DQ BRAND

STWORZENIE I ROZWÓJ NOWYCH PRODUKTÓW MARKI FLASHDQ

NEW COLLECTIONS OF THE BRAND



**W swych długookresowych planach, zaprezentowanych w strategii rozwoju na lata 2013-2016, LUG zakłada 100 proc. wzrost przychodów z eksportu oraz 30 proc. wzrost przychodów realizowanych w kraju do 2016 roku. Do realizacji tych celów przyczyni się przede wszystkim sprzedaż opraw i systemów oświetleniowych opartych o technologię LED oraz umacnianie pozycji na najbardziej perspektywicznych rynkach zagranicznych.**

Celem strategicznym Grupy Kapitałowej LUG S.A. na lata 2013-2016 jest rozwój w zgodzie z ideą efektywności energetycznej i ograniczania emisji CO<sub>2</sub>. Fundamentem dla jego realizacji będą cele pośrednie zdefiniowane w pięciu podstawowych obszarach:



## 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 pln.



## 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%.



## 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 pln. 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.



## 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.



## 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 prognozy rentowności w 2014 roku.

Źródłem dodatkowych przewag konkurencyjnych oraz uzupełnieniem portfolio produktów Grupy Kapitałowej LUG S.A. będzie marka Flash DQ, która dzięki zaawansowanej technologii oraz wysmakowanemu designowi wprowadzi firmę w rynkową niszę producentów unikalnych wzorniczo opraw. Udział marki w przychodach realizowanych na rynkach zagranicznych zaplanowano na 30 proc., a na rynku polskim – na 10 proc., w horyzoncie czasowym do 2016 roku.

**In its long-term plans, presented in the development strategy for the years 2013-2016, LUG expects a 100 percent increase in revenues from exports, and a 30 percent increase in revenues from domestic sales by 2016. The achievement of these goals will be possible mostly through the sale of lighting fixtures and systems based on LED technology, and consolidation of our presence on the most promising foreign markets.**

The strategic goal of LUG S.A. Capital Group for the years 2013-2016 is development in line with the idea of energy efficiency and reduced CO<sub>2</sub> emissions. This overall goal will be achieved through intermediate objectives in five basic areas:



## R&D and competences

The key role in this strategy will be played by the Development Department, Laboratory, Electronic and Flash DQ Departments, established on the strong foundations of lighting, electronic and design knowledge. The synergy of youth and experience combined with competences built by the team of employees, together with modern photo-optic and lighting technique tools, decide about competitive advantage of the Issuer. In 2013, the value of financial expenditures in this area is planned to reach PLN 2.4 million.



## Product

The key product in development of the LUG S.A. Capital Group will be lighting fixtures and systems based on the LED technology. Further development of the LED products will constitute an implementation priority of the R&D Department. Their share in the sales structure in 2016 should reach at least 40 per cent.



## Technology

There are two priorities established in the "Technology" area, which shall determine development of the company in the years 2013-2016. The first refers to extension of the existing factory and launching a new production line for SMD assembly. The investment will be completed in 2013 and its total cost is estimated to be at the level of PLN 2.5 million. The second priority refers to construction of the new production plant. The first stage of the investment, namely construction of the production and warehousing part, is planned for the years 2014-2015. The second stage comprises construction of the administrative facilities.



## Business Model

Aesthetic values of semiconductor lighting (LED and OLED) and nearly unlimited design freedom contribute to separation of new business and trade models. The model developed by the LUG S.A. Capital Group comprises consultation and sales centres functioning on the most promising markets of the Issuer's activities, in particular: Germany, Russia, France, Great Britain, Middle East, Brazil and Poland. Competences developed in the consultation and sales centres will support the trend of departing from simple sales of fixtures and moving towards rendering comprehensive consultation and sales services.



## Markets and Segments

The strategic markets of the LUG S.A. Capital Group are divided into the following areas: Poland, Europe, Russia and Brazil. Development impulses in the lighting sector, identified by the Management Board of LUG S.A. enabled adopting the following objectives: an increase in consolidated revenues from exports at the level of 100 per cent and an increase in consolidated revenues from domestic sales at the level of 30 per cent by 2016. Besides, two additional objectives were set for the Brazilian subsidiary company: development of the sales structure and achieving the profitability threshold in 2014.

Another source of competitive advantage for LUG S.A. Capital Group will be the Flash DQ brand, whose advanced technology and sophisticated design will introduce the company to the market niche of unique-design fixture manufacturers. The brand's share in the volume of sales on foreign markets has been planned at 30 percent, and on the Polish market at 10 percent by 2016.







**RYNEK  
KAPITAŁOWY**  
CAPITAL  
MARKET

### **LUG S.A. jest notowany na rynku alternatywnym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie od listopada 2007 roku.**

Od 2009 roku Spółka jest członkiem wspierającym Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych. Notowania akcji LUG wchodzi w skład dwóch indeksów: NCIndex oraz NCIndex30. Spółka należy również do segmentu NC Lead zrzeszającego liderów rynku NewConnect. W 2012 roku LUG dokonał scalenia swoich akcji zgodnie z parytetem 25:1.

### **LUG S.A. jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej LUG S.A.**

Największym akcjonariuszem Spółki jest Ryszard Wtorkowski, który kontroluje 37,10% akcji. Wraz z małżonką, Państwo Wtorkowscy posiadają łącznie 52,7%. Kolejnym co do wielkości akcjonariuszem jest Opera TFI kontrolująca 18,34% akcji. W wolnym obrocie znajduje się 29% akcji LUG.

LUG S.A. jako odpowiedzialna spółka giełdowa dba o transparentność i regularne dostarczanie inwestorom aktualnych informacji na temat istotnych wydarzeń z życia Spółki, w tym realizacji strategii, wyników finansowych i prognoz. Relacje z przedstawicielami rynku kapitałowego umacniamy organizując spotkania z inwestorami. Przejrzystą politykę informacyjną wspiera serwis relacji inwestorskich na [www.lug.com.pl](http://www.lug.com.pl) oraz wdrażanie nowoczesnych narzędzi komunikacji, m.in. interaktywnego Centrum wyników. Dbamy o pozytywny wizerunek wśród inwestorów oraz opinii publicznej, współpracujemy ze Stowarzyszeniem Inwestorów Indywidualnych, a także popularyzujemy wiedzę o zasadach działania rynków kapitałowych (Centrum wiedzy w serwisie relacji inwestorskich).

### **LUG S.A. is listed on the Warsaw Stock Exchange since November 2007.**

Since 2009 the Company is a supporting member of the Stock Exchange Issuers Association. LUG S.A. share price is a component of the NCIndex and the NCIndex30. The Company is also a part of NC Lead segment, which brings together leaders NewConnect. In 2012, the LUG carried out a reverse split of its shares in accordance with the exchange ratio of 25:1.

### **LUG S.A. is a dominant company of LUG S.A. Capital Group.**

The Company's largest shareholder is Mr. Ryszard Wtorkowski owns 37.10% of shares. Together with his wife, the Wtorkowscy own a total of 52.7% of the Company's shares. The next largest shareholder is Opera TFI owns 18.34% of shares. The free float is 29% of the LUG shares.

LUG S.A., as responsible stock exchange listed company cares about transparency and ensures that investors receive regular updates on significant events in corporate file, including the implementation of the strategy, financial results and forecasts. We have strengthened our relations with investors through meetings. Our policy of transparency in the provision of information supported investor relations website at [www.lug.com.pl](http://www.lug.com.pl) and implementation of modern communication tools, including interactive Results centre. We are also keen on maintaining company's positive image among investors and with general public, work together with the Association of Individual Investors and also we popularize public awareness on how financial markets operate (Knowledge centre at [www.lug.com.pl](http://www.lug.com.pl)).

### **KURS ZAMKNIĘCIA Z OSTATNIEGO DNIA NOTOWAŃ W 2012 ROKU**

**CLOSING PRICE FROM LAST DAY  
OF TRADING IN 2012**

# 3,61

zł / PLN

### **WARTOŚĆ KSIĘGOWA SPÓŁKI NA KONIEC 2012 ROKU**

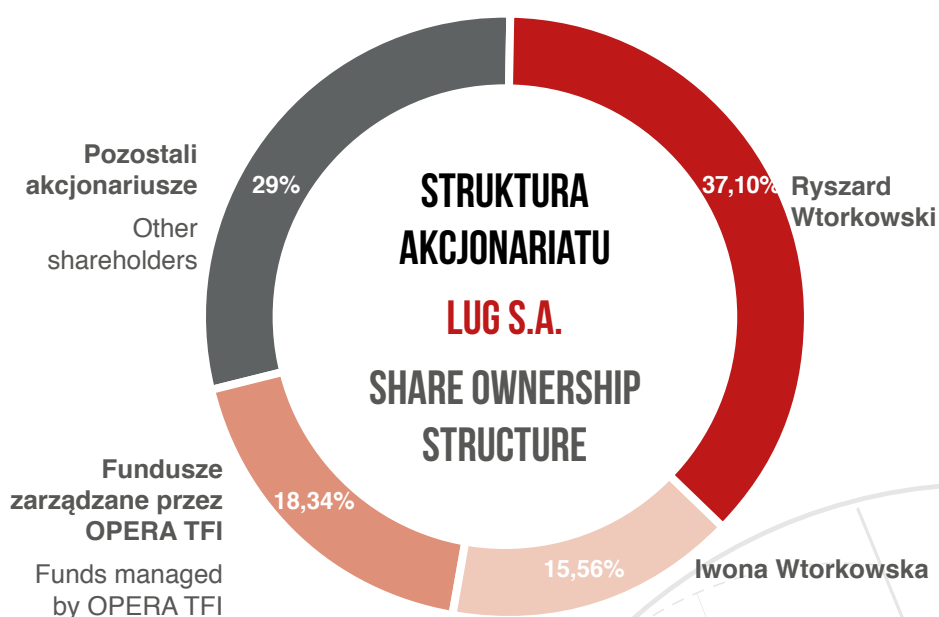
**CLOSING PRICE FROM LAST  
DAY OF TRADING IN 2012**

# 30,22

mIn zł/PLN millions

## STRUKTURA AKCJONARIATU LUG S.A.

SHARE OWNERSHIP STRUCTURE OF LUG S.A.



### KAPITALIZACJA SPÓŁKI NA KONIEC 2012 ROKU

CAPITALISATION AT YEAR-END

**25,99**

mln zł/PLN millions

### WSKAŹNIK CENY RYNKOWEJ DO ZYSKU NA KONIEC 2012 ROKU

P/E RATIO AT THE END OF 2012 YEARS

**8,6**

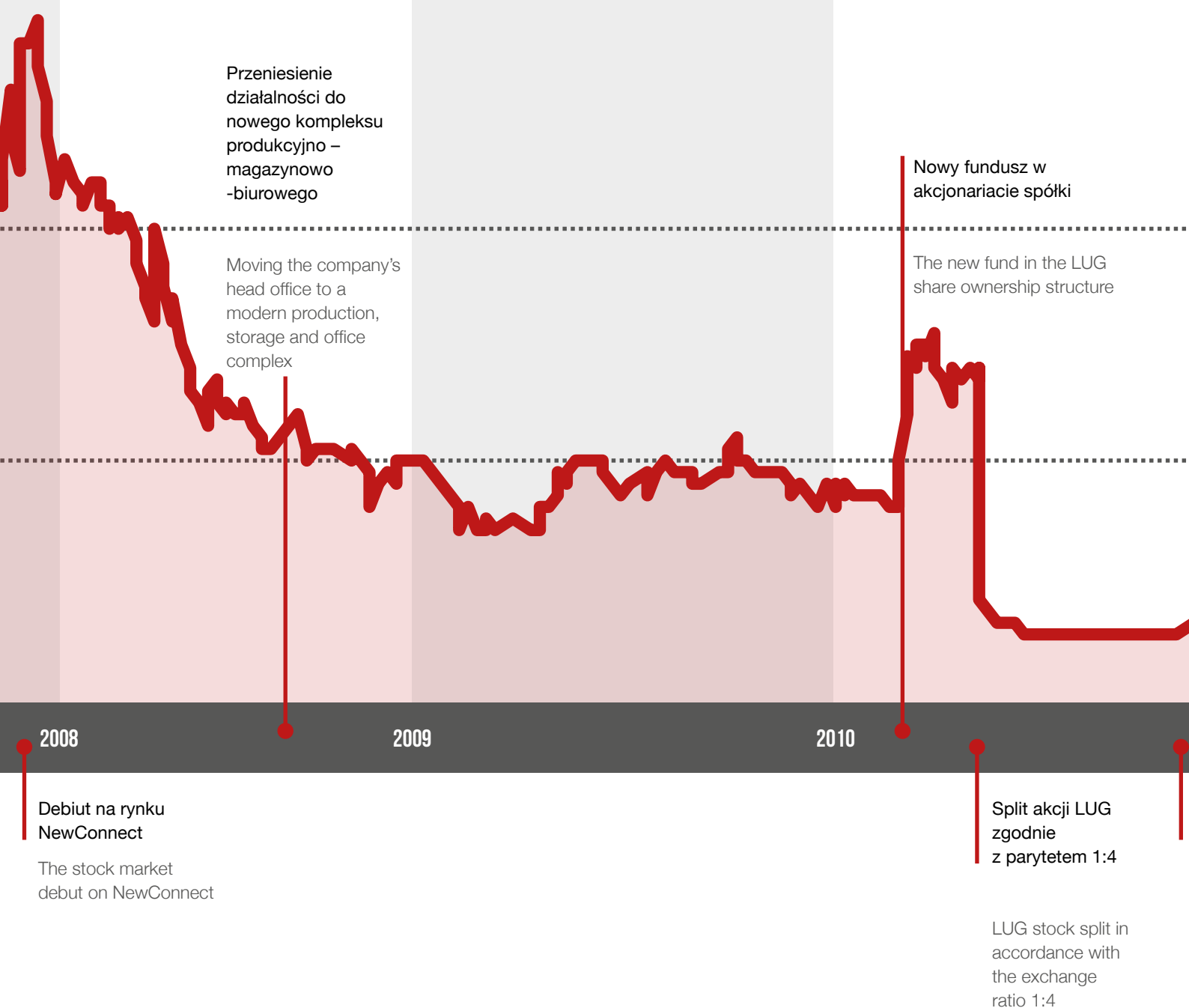
P/E



# KAPITAŁ ZAKŁADOWY LUG S.A.

## SHARE CAPITAL OF THE LUG S.A.

		LICZBA AKCJI (SZT.)	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM (%)	LICZBA GŁOSÓW	UDZIAŁ W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW (%)
		NUMBER OF SHARES	SHARE IN THE SHARE CAPITAL (%)	NUMBER OF VOTES	SHARE IN THE GENERAL NUMBER OF VOTES (%)
Seria A	A Series	4 320 000	60,01%	4 320 000	60,01%
Seria B	B Series	1 438 856	19,99%	1 438 856	19,99%
Seria C	C Series	1 439 714	20,00%	1 439 714	20,00%
<b>Suma</b>	<b>Total</b>	<b>7 198 570</b>	<b>100%</b>	<b>7 198 570</b>	<b>100%</b>



# KALENDARIUM LUG S.A. NA RYNKU NEW CONNECT

CALENDAR OF LUG S.A. ON NEW CONNECT MARKET

# 2008-2013

LUG w segmencie NC Lead

LUG in the NC Lead segment

LUG w  
nowym  
indeksie  
NCIndex30

LUG in the  
new index  
NCIndex30

2011

2012

2013

Emisja akcji  
serii C

Public offer of  
C-series shares

Wyplata pierwszej  
dywidendy w giełdowej  
historii Spółki

Payment of the first dividend  
in the trading history of the  
Company

Scalenie akcji LUG  
zgodnie z parytetem 25:1

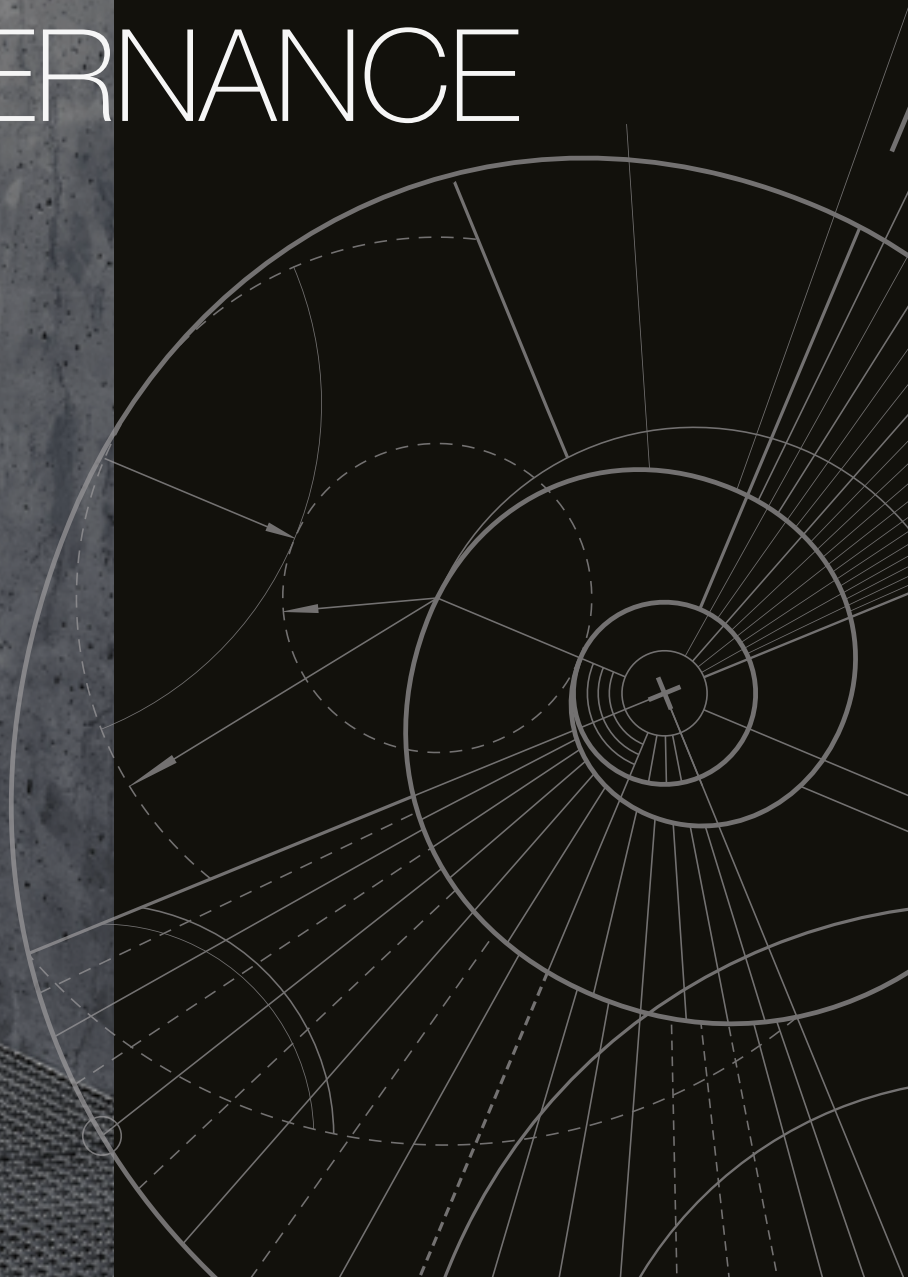
LUG stock reverse split  
split in accordance with the  
exchange ratio 25:1







ŁAD  
KORPORACYJNY  
CORPORATE  
GOVERNANCE



### Informacja Zarządu LUG S.A. o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2012 roku

Grupa Kapitałowa LUG S.A. przykłada dużą wagę do zapewnienia wszystkim akcjonariuszom swobodnego dostępu do informacji o Spółce i poszanowania ich praw bez względu na wielkość posiadanego przez nich pakietu akcji. By dać wyraz transparentności prowadzonych działań oraz zapewnić swym inwestorom i akcjonariuszom dostęp do rzetelnych informacji, które są niezbędne do podejmowania racjonalnych decyzji inwestycyjnych, LUG S.A. przestrzega zasad ładu korporacyjnego zawartych Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r. „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect” zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

Spośród zasad wskazanych w powyższym dokumencie, dodatkowego komentarza wymaga zasada nr 1 w brzmieniu: „Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej”. Emitent przestrzegał w 2012 roku zasady nr 1 za wyjątkiem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. Decyzja o niniejszym wyłączeniu była podyktowana brakiem przygotowania organizacyjnego oraz względami optymalizacji kosztów organizacji WZ.





## The information of LUG S.A. Management Board on application of corporate governance in 2012

The LUG S.A. Capital Group pays a lot of attention to granting free access to the information about the Company to all shareholders and respecting their rights, regardless of the size of their packages of shares. In order to prove transparency of the activities and provide the investors and shareholders with access to reliable information necessary for making reasonable investment decisions, LUG S.A. observes the rules of corporate governance included in Appendix No. 1 to the Resolution No. 795/2008 of the Management Board of the stock exchange of 31 October 2008 "Good practice for the companies listed at the NewConnect" amended by the Resolution No. 293/2010 of the Management Board of Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (Warsaw Stock Exchange) of 31 March 2010 on amendment of the document "Good practice for the companies listed at the NewConnect".

Among the rules specified in the above document, additional comment should be made to the rule No. 1, stating that: "The company should apply transparent and effective information policy, using traditional methods and modern technologies, ensuring quickness, safety and extensive access to information. The company, using those methods to the widest possible extent, should ensure proper communication with investors and analysts, enable transmission of the general meeting of shareholders using the Internet, register the course of the meetings and publish them on the website". In 2012, the Issuer observed the rule No. 1 except for transmission of the general meeting of shareholders using the Internet, registration of the course of the meetings and publishing them on the website. The decision concerning that exclusion was caused by lack of organisational conditions and optimisation of the costs of holding the General Meetings of Shareholders.



*Realizacja 2012 / Park Naukowo-Technologiczny „Polska-Wschód” w Suwałkach*





The background is a dark, monochromatic composition. On the left side, there are several spheres of varying sizes and shades of gray, some appearing to be in motion or reflecting light. On the right side, there is a complex geometric pattern of thin white lines, including concentric circles, radial lines, and overlapping arcs, creating a sense of depth and structure. A vertical gray bar runs down the center of the image, partially overlapping the text.

CZYNNIKI  
RYZYKA

RISK  
FACTORS

**Podmioty funkcjonujące w ramach Grupy Kapitałowej LUG S.A. aktywnie zarządzają ryzykiem operacyjnym i finansowym w celu optymalizacji wszelkich procesów biznesowych zachodzących wewnątrz Grupy oraz maksymalizacji jej wartości rynkowej. Każda ze spółek jest obarczona tylko wybranymi rodzajami ryzyka, które składają się na kompleksowe zestawienie ryzyk Grupy Kapitałowej LUG S.A. zgrupowanych w dwie kategorie: czynniki ryzyka związane z otoczeniem oraz czynniki związane z działalnością. Poniżej wyszczególniono najistotniejsze spośród ryzyk.**

## Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta

### Ryzyko związane z koniunkturą makroekonomiczną i branżową

Rozwój branży oświetleniowej oraz działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. jest bezpośrednio skorelowany z koniunkturą gospodarczą w kraju oraz na świecie. W celu minimalizacji negatywnego wpływu koniunktury rynkowej, Emitent nadzorując działalność spółek zależnych podejmuje działania mające na celu obniżenie kosztów działalności, poprawę efektywności funkcjonowania oraz optymalizację wszystkich procesów biznesowych zachodzących w Grupie Kapitałowej LUG S.A. Ponadto Emitent umacnia swoją pozycję na dotychczasowych oraz wkracza na nowe rynki zbytu, zapewniając w ten sposób dywersyfikację geograficzną przychodów oraz zwiększając swój udział w produkcji sprzedanej światowego przemysłu oświetleniowego.

### Ryzyko zmienności otoczenia prawnego

Uregulowania prawne, ich interpretacje oraz praktyka prawna wciąż podlegają w Polsce relatywnie częstym zmianom, które mogące mieć pozytywny, jak i negatywny wpływ na prowadzenie działalności gospodarczej. Z największym ryzykiem wiążą się takie obszary jak: prawo podatkowe, prawo zamówień publicznych, prawo budowlane, prawo pracy i ubezpieczeń społecznych, prawo handlowe oraz prawo dotyczące publicznego obrotu papierami wartościowymi. Szczególnie polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, z których wiele nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym

zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, nie są jednolite.

Aby zapobiec potencjalnym wątpliwościom i niejasnościom w interpretacji przepisów prawnych Grupa Kapitałowa LUG S.A. korzysta z usług profesjonalnych doradców i kancelarii prawnych.

### Ryzyko związane z polityką licencyjną związaną z technologią LED

Jeden z międzynarodowych koncernów funkcjonujący w branży oświetleniowej zwrócił się do polskich producentów z propozycją przystąpienia do tzw. Programu Licencyjnego LED, którego działanie opiera się na zasadzie opłaty licencyjnej w zamian za możliwość korzystania z rozwiązań technologicznych, które zostały opatentowane w Polsce i innych krajach europejskich. Zasadność niniejszych roszczeń jest obecnie przedmiotem analizy Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Dopiero po jego zakończeniu będzie można oszacować poziom niniejszego ryzyka i jego pełny wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta, a także podjąć działania służące jego minimalizacji.

**The entities functioning within the LUG S.A. Capital Group actively manage operating and financial risks in order to optimise all business processes taking place inside the Group and maximise its market value. Each of the companies is charged only with selected types of risks, comprising together a comprehensive presentation of the risks faced by the LUG S.A. Capital Group, divided into two categories: risk factors connected with the surrounding and risk factors connected with activities. The most important risks are presented below.**

## Risk factors connected with the Issuer's surrounding

### Risk connected with macroeconomic and sector trends

Development of the lighting branch and activities of the LUG S.A. Capital Group are directly correlated with economic trends in Poland and abroad. In order to minimise the negative impact of market trends, while supervising activities of the subsidiary companies, the Issuer takes actions aimed at lowering the costs of its activities, improvement of effective functioning and optimisation of all business processes taking place in the LUG S.A. Capital Group. Besides, the Issuer strengthens its position on the current markets and enters new markets, ensuring geographical diversification of revenues and increasing its share in the sold production of the international lighting industry.

### Risk of changes in the legal surrounding

Legal regulations, their interpretations and legal practice, are still changing relatively often in Poland. Such changes may have positive or negative impact on commercial activities. The highest risk is related to such areas as: tax law, public procurement law, construction law, employment and social insurance law, trade law and provisions concerning public trade with securities.

In particular, frequent changes occur in the Polish tax system, where many regulations have not been formulated in a sufficiently precise way and there are no clear interpretations. Interpretations of tax regulations are subject to frequent amendments. The practices of tax authorities and court case-law in the domain of taxation are not consistent.

In order to prevent possible discrepancies and ambiguities in interpretation of legal provisions, the LUG S.A. Capital Group employs professional consultants and law firms.

### Risk connected with licensing policy for the LED technology

One of the international corporations functioning in the lighting sector requested Polish manufacturers to participate in the so called LED Licensing Programme, which works on the basis of license agreement in return for the possibility of using technological solutions protected by patents in Poland and other European countries. Justification of such claims is currently being analysed by the Office for Competition and Consumer Protection. Only after completion of such analysis, will it be possible to estimate the level of this risk and its full impact on activities and financial results of the Issuer's Capital Group, and also take actions aimed at its minimisation.

## Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

### Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Oprawy oświetleniowe są produktami wykorzystywanymi na końcowym etapie procesu inwestycyjnego, a sezonowość jest czynnikiem charakterystycznym dla całej branży budowlanej. Najniższe przychody podmiotów z przedmiotowej branży odnotowywane są w pierwszym półroczu roku kalendarzowego, a zdecydowany ich wzrost w drugim. Polityka zatrudnienia uwzględniająca sezonowość oraz model zarządzania magazynem komponentów i wyrobów gotowych łagodzą skutki tego rodzaju ryzyka. Grupa kapitałowa stara się zwiększyć udział produkcji eksportowej w strukturze sprzedaży, co przy odpowiednim zarządzaniu ryzykiem zmiany kursu walutowego może zmniejszyć wpływ zjawiska sezonowości na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta. Dodatkową formą przeciwdziałania niniejszemu ryzyku jest zwiększanie sprzedaży zagranicznej i eksportowanie produktów na rynki charakteryzujące się innym cyklem budowlanym, bądź całkowicie odporne na sezonowością tego cyklu.

### Ryzyko zmian tendencji rynkowych

Możliwość zmiany tendencji rynkowych i trendów w zakresie profesjonalnego oświetlenia sprawia, że Grupa Kapitałowa Emitenta narażona jest na ryzyko pogorszenia wyników sprzedaży. Aby zminimalizować to ryzyko prowadzone są badania preferencji klientów, których wyniki wzbogacane są wiedzą i doświadczeniem pracowników działu sprzedaży i kadry zarządzającej. Pracownicy odpowiedzialni za wprowadzanie nowych produktów do oferty Grupy są obecni na najważniejszych imprezach targowych na świecie oraz sympozjach i spotkaniach o tematyce oświetleniowej. Ponadto nowoczesny, zautomatyzowany park maszynowy pozwala na elastyczne dostosowywanie zleceń produkcyjnych do aktualnych zamówień klientów i produkcję krótkich serii opraw, a także na tzw. customizację, czyli dostosowanie poszczególnych rozwiązań świetlnych do wymogów indywidualnego klienta. Te wszystkie czynniki sprawiają, że firma LUG wprowadza do swojego asortymentu rozwiązania

oświetleniowe odpowiadające najnowszym trendom i wyprzedza konkurencję oferując klientom innowacyjne wartości w ramach marki Flash DQ.

### Ryzyko związane z konkurencją

Na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową Emitenta może mieć wpływ obniżanie cen oferowanych produktów czy wręcz ceny dumpingowe stosowane przez firmy konkurencyjne. Obecnie w Polsce działają niemal wszystkie znaczące światowe firmy oświetleniowe, co wpływa na zaostrzenie konkurencji na rynku opraw oświetleniowych i źródeł światła. Należy zauważyć, że zwiększenie popytu na produkty oświetleniowe powoduje zaostrzenie się konkurencji czego wynikiem jest walka cenowa, a co za tym idzie obniżanie marż realizowanych na sprzedaży. Dodatkowym elementem ryzyka związanego z konkurencyjnością jest ekspansja firm z Dalekiego Wschodu, które coraz częściej i szybciej kopiuje europejskie rozwiązania i wprowadzają na rynek produkty, charakteryzujące się w większości niską jakością, ale co za tym idzie również niską ceną. Spółka ogranicza ryzyko związane z konkurencją poprzez stałe rozszerzanie oferty o oprawy oświetleniowe zaawansowane technologicznie i ciekawe wzorniczo. Wyższą jakość produktów gwarantują także nieustanne inwestycje w Dział Rozwoju spółki LUG Light Factory Sp. z o.o.

### Ryzyko związane ze spłatą należności przez kontrahentów

Płynność finansowa Grupy Kapitałowej LUG S.A. jest nierozdzielnie związana z terminową spłatą należności przez kontrahentów, w związku z czym Zarząd Emitenta zaostrzył realizowaną politykę windykacyjną oraz podjął szereg działań zmierzających do minimalizacji ryzyka związanego z terminową regulacją należności:

- ubezpieczenia należności wynikających z wszelkich kontraktów z odbiorcami krajowymi i zagranicznymi;
- objęcie umową factoringu niepełnego kluczowych kontrahentów Grupy Kapitałowej LUG S.A. do wysokości przyznanego ubezpieczenia;
- w przypadku niemożliwości ubezpieczenia danego kontraktu stosowany jest system realizacji zamówienia oparty o przedpłatę.

## Risk factors connected with the Issuer's activities

### Risk connected with seasonality of sales

Lighting fixtures are used at the final stage of the investment process and seasonality is a factor characteristic for the entire construction sector. The entities from this branch recognise the lowest revenues in the first half of the calendar year and significantly higher in the second half. The employment policy taking into account seasonality and the model of managing components and finished products warehouse minimise the results of this type of risk. The Capital Group strives to increase the share of export production in the sales structure, which may decrease the impact of seasonality on the financial results of the Issuer's Capital Group upon appropriate management of the exchange rate change risk. Additionally, prevention of this type of risk may include increasing foreign sales and exporting products to the markets characterised with different construction cycle or entirely immune to the seasonality of this cycle.

### The risk of changes in market tendencies

The possibility of changes in market tendencies and trends with respect to professional lighting makes the Issuer's Capital Group exposed to the risk of decreasing the sales results. In order to minimise this risk, the entity conducts surveys concerning preferences of the customers, the results of which are combined with knowledge and experience of the sales department employees and the management staff. The employees responsible for introducing new products to the Group's offer participate in the most important fairs, symposia and meetings concerning the lighting sector issues. Besides, modern, automated machine park allows flexible adjustment of production orders to the orders from the customers and production of short series of fixtures, as well as the so called customisation, that is adjustment of specific lighting solutions to the requirements of an individual customer. Those factors mean that the LUG company introduces lighting solutions corresponding to the newest trends and is always a step before the competitive companies offering its customers innovative values within the framework of the Flash DQ brand.

### Risk connected with competition

The financial results of the Issuer's Capital Group may be affected by lowering the prices of the offered products or even dumping prices applied by the competitive companies. Presently, almost all important international lighting companies are present in Poland, which increases competition on the market of lighting sources and fixtures. It should be noted that growth of the demand for lighting products increases the competition, which results in price manipulation and therefore decrease in the margins on sales.

An additional element of the risk connected with competition is expansion of the companies from the Far East, among which it is very common to copy the European solutions and introduce products usually characterised by low quality and therefore also low price. The Company limits the risk connected with competition by continuous development of the offer by lighting fixtures that are technologically advanced and have attractive patterns. Higher quality of the products is also guaranteed by investments in the Development Department at LUG Light Factory Sp. z o.o.

### Risk connected with repayment of receivables by the contractors

Financial liquidity of the LUG S.A. Capital Group is closely related to timely repayment of receivables by the contractors, so the Issuer's Management Board tightened the debt collection policy and took a number of actions aimed at minimisation of the risk connected with timely repayment of the receivables:

- insuring the receivables arising from all contracts with local and foreign receivers,
- covering the key contractors of the LUG S.A. Capital Group with a partial factoring agreement up to the amount of granted insurance,
- if it is impossible to insure a given contract, the Group uses the order performance system based on advanced payments.



## Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń

W związku z działalnością Grupy Kapitałowej Emitenta w branży oświetleniowej Grupa może być narażona na ryzyko związane z karami za nieterminowe wykonanie zleceń. Grupa Kapitałowa LUG S.A. zabezpiecza się przed tym ryzykiem poprzez staranną analizę umów z kontrahentami oraz długoterminową współpracę z dostawcami komponentów w oparciu o kontrakty. Spółki z Grupy nie podpisują z kontrahentami umów przewidujących niekorzystne terminy dostaw. Sporadycznie podpisywane są umowy zawierające kary umowne za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie dostaw opraw.

## Ryzyko wzrostu cen surowców i komponentów

Koszty produkcji opraw oświetleniowych uzależnione są od cen surowców, których ceny określone są na podstawie indeksów międzynarodowych giełd towarowych (aluminium, stali, szkła, miedzi, ropy naftowej - jako surowców do produkcji tworzyw sztucznych oraz farb proszkowych wykorzystywanych w malarni) oraz różnego rodzaju komponentów elektronicznych i elektrycznych wykorzystywanych do produkcji. Ogromny popyt ze strony szybko rozwijających się gospodarek, w tym azjatyckich oraz sytuacja geopolityczna w państwach zasobnych w surowce zwiększa ryzyko wystąpienia wzrostu cen surowców i komponentów. W celu minimalizacji wskazanego ryzyka, Emitent prowadzi monitoring poziomów cen surowców strategicznych. Stosowany jest również system kwalifikacji dostawców w ramach procedur ISO, a także współpraca z dostawcami komponentów odbywa się w oparciu o długoterminowe plany zakupowe, które są precyzowane w momencie realizacji dostawy. Ponadto Grupa Kapitałowa LUG S.A. posiada odpowiadające zapotrzebowaniu poziomy zapasów komponentów, co przekłada się na wielkość zapasów magazynowych.

## Ryzyko pogorszenia reputacji i utraty zaufania odbiorców

Zasadniczą rolę w budowaniu trwałych relacji z klientem, opartych na przywiązaniu do produktu, jest jakość oraz dobry wizerunek producenta. Pogorszenie wizerunku organizacji i utrata zaufania odbiorców do produktów marki LUG może spowodować spadek sprzedaży, co w konsekwencji mogłoby odbić się negatywnie na wynikach Grupy Kapitałowej LUG S.A. Emitent w swej codziennej działalności minimalizuje ryzyko związane z pogorszeniem reputacji odpowiedzialnie zarządzając relacjami ze swoimi wszystkimi interesariuszami oraz przestrzegając rekomendacji zawartych w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”.

## Ryzyko związane z finansowaniem kapitałem obcym i zmianami stóp procentowych

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej LUG S.A. przy realizacji projektów rozwojowych wykorzystują m.in. finansowanie pochodzące z kredytów bankowych konstruowane są na bazie zmiennego oprocentowania, podobnie jak inne podmioty, Emitent narażony jest na oddziaływanie ryzyka zmiany poziomu stóp procentowych. W celu minimalizacji tego rodzaju ryzyka prowadzone jest długoterminowe planowanie, a każdą inwestycję poprzedza dogłębna analiza finansowa. Biorąc pod uwagę wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta oraz prawidłowe wielkości wskaźników zadłużenia, ryzyko postawienia w stan wymagalności zobowiązań kredytowych jest mało prawdopodobne.

## **Risk connected with fines for non-performance or delayed performance of the orders**

In connection with activities of the Issuer's Capital Group in the lighting branch, the Group may be exposed to the risk connected with fines for delayed performance of the orders. The LUG S.A. Capital Group protects itself against this risk by carefully analysing the agreements with the contractors and preferring long-term cooperation with the suppliers of components based on the appropriate contracts. The companies from the Group do not conclude agreements containing unfavourable supply terms. Occasionally, the companies conclude agreements containing contractual penalties for failure to perform or delayed performance of the deliveries.

## **Risk of increases in prices of raw materials and components**

The costs of manufacturing lighting fixtures depend on the prices of raw materials, which are determined based on the indexes of international commodities exchanges (aluminium, steel, glass, copper, crude oil - namely raw materials used for production of plastics and powder paints) and also various types of electronic and electric components used during production. Extensive demand from quickly developing economies, including Asia, as well as geopolitical situation in resource abundant countries, increase the risk of raising the prices of raw materials and components. In order to minimise that risk, the Issuer monitors the levels of prices for strategic raw materials. It also applies the system of suppliers qualification under ISO procedures and cooperates with the suppliers of components based on long-term purchase plans specified at the moment of supply completion. Besides, the LUG S.A. Capital Group holds component stocks corresponding to the needs, which is also translated into the size of warehouse stocks.

## **Risk of reputation deterioration and loss of trust of the customers**

The key role in establishing permanent relations with the customers based on attachment to the product is played by quality and good image of the manufacturer. Deterioration of the organisation's reputation and loss of trust of the customers towards LUG's products may result in lower sales and, as a consequence, have negative impact on the results of the LUG S.A. Capital Group. In its everyday activities, the Issuer minimises the risk connected with reputation deterioration, responsibly managing its relations with all stakeholders and observing the recommendations included in the document entitled "Good practice for the companies listed at the NewConnect".

## **Risk connected with financing using foreign capital and changes of interest rates**

The companies included in the LUG S.A. Capital Group, while carrying out development projects, use among others financing from bank loans based on variable interest rates. Similarly as other entities, the Issuer is exposed to the risk of changes of interest rates. In order to minimise this risk, the companies use long-term planning and all investments are preceded with detailed financial analyses. Considering the financial results of the Issuer's Capital Group and proper levels of indebtedness indicators, the risk of making the loan liabilities immediately due is not very probable.

## Ryzyko realizacji celów strategicznych

Ekspozycja Grupy Kapitałowej LUG S.A. na ryzyko dotyczące realizacji celów strategicznych wiąże się z nieosiągnięciem założonych parametrów wzrostu i brakiem oczekiwanych efektów w przypadku zrealizowania celów bądź też z osiągnięciem celów opartych na błędnych analizach i prognozach sytuacji makroekonomicznej czy trendów rozwojowych branży. W obu przypadkach bezwrotne nakłady poniesione na realizację błędnie sprecyzowanych celów mogą pogorszyć kondycję finansową podmiotów tworzących Grupę Kapitałową LUG S.A.

W celu minimalizacji tego typu ryzyka każdorazowo implementację strategii poprzedza analiza konsekwencji decyzji biznesowych pod kątem poziomu ryzyka. W przypadku gdy jest on akceptowalny, następuje określenie sposobów zarządzania nim. W wyniku wskazanych procedur Zarząd Emitenta identyfikuje i eliminuje obszary stanowiące potencjalne zagrożenie dla rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A.

## Ryzyko uzależnienia od dostawców

Emitent i jego spółki zależne prowadzą politykę zakupu komponentów opartą o ideę dywersyfikacji, w związku z czym ekspozycja na ryzyko związane z uzależnieniem od dostawcy jest ograniczone.

W zakresie każdego z komponentów Grupa posiada co najmniej dwóch niezależnych i sprawdzonych dostawców. Minimalizacja ryzyka odbywa się również poprzez bieżący monitoring rynku komponentów, który umożliwia obserwację trendów i wczesną identyfikację ewentualnych zagrożeń. Ponadto Zarząd Emitenta, chcąc uniezależnić spółki z Grupy LUG zakupił linię produkcyjną do montażu SMD oraz rozpoczął proces rozbudowy dotychczasowej fabryki o 700m<sup>2</sup>.

Ta inwestycja pozwoli Emitentowi samodzielnie realizować etap produkcji płytek SMD, niwelując ryzyko uzależnienia od dostawców.

## Ryzyko kursu walutowego

Ryzyko kursowe jest nieodłącznym elementem funkcjonowania każdej firmy, która dokonuje transakcji w walutach obcych. Ze względu na istotny udział sprzedaży eksportowej w strukturze przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta, jest ona w szczególności narażona na ryzyko związane ze zmianami kursów

walut. Emitent minimalizuje wpływ ryzyka walutowego na wyniki finansowe stosując dostępne instrumenty finansowe. W 2012 roku były to kontrakty forward, które służyły wyłącznie do zabezpieczenia płatności, nie będąc instrumentami gry spekulacyjnej. Ponadto ryzyko kursowe jest minimalizowane poprzez zrównoważenie zakupów i eksportu produktów gotowych.

## Ryzyko związane z wycofaniem partii produkcyjnych z rynku

W przypadku wycofania wyrobu lub towaru oferowanego na jednym z rynków Unii Europejskiej istnieje zagrożenie konieczności wycofania tego produktu z innych rynków Unii Europejskiej, co wiąże się z dodatkowymi kosztami, takimi jak koszty transportu, wykonania badań i ekspertyz, koszty postępowania sądowego oraz ewentualnych kar. Ten rodzaj ryzyka minimalizowany jest przez funkcjonujący system zarządzania jakością ISO 9001:2001, a także przez poddawanie opraw i komponentów elektronicznych testom bezpieczeństwa użytkownika. Badane są również warunki termiczne, szczelność opraw (stopień IP), odporność na udary mechaniczne odpowiedzialne za starzenie tworzyw sztucznych (stopień IK), a także wszelkie parametry elektryczne. Jakość wyrobów Grupy potwierdzona jest przyznanymi certyfikatami np. ENEC, GOST.

## Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem produkcji w wyniku awarii, zniszczenia lub utraty majątku

W przypadku awarii, zniszczenia lub utraty rzeczowego majątku trwałego lub obrotowego może dojść do czasowego wstrzymania produkcji, a co za tym idzie do niemożności terminowego zrealizowania zamówień złożonych przez klientów. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa prowadzi odpowiednią politykę inwestycyjną w park maszynowy oraz posiada odpowiednie umowy serwisowe. Ponadto posiada ubezpieczenie całego majątku oraz od utraty zysk na okres 6 miesięcy od wystąpienia zdarzenia. Okres ten jest więc wystarczający, by w tym czasie przywrócić produkcję.

## Risk of reaching strategic targets

Exposure of the LUG S.A. Capital Group to the risk connected with reaching strategic targets is related to failure to achieve the assumed growth parameters and lack of the expected results in the case of reaching the targets or reaching the targets based on wrong analyses and forecasts of the macroeconomic situation or development trends in the sector. In both cases, non-refundable expenditures for completion of wrongly specified targets may deteriorate the financial status of entities included in the LUG S.A. Capital Group. In order to minimise this type of risk, implementation of any strategy is always preceded by an analysis of consequences of business decisions from the point of view of the risk level. If the risk level is found to be acceptable, it is followed by specification of the methods of its management. Using the indicated procedures, the Issuer's Management Board identifies and eliminates the areas constituting possible threat for development of the LUG S.A. Capital Group.

## Risk of becoming dependent on the suppliers

The Issuer and its subsidiary companies apply the components purchase policy based on diversification, so the exposure to the risk connected with becoming dependent on a supplier is limited. For every component, the Group has at least two independent, proven suppliers. Minimisation of the risk is also conducted by means of regular monitoring of the components market, which allows observation of the trends and early identification of possible risks. Besides, the Issuer's Management Board purchased a production line for SMD assembly and started the development process of the present factory by 700 sq. m. in order to make the companies from the LUG Group independent from the suppliers. This investment is going to enable the Issuer to independently manufacture the SMD plates, eliminating the risk of becoming dependent on the suppliers.

## Exchange rate risk

The exchange rate risk is an inseparable element of operation of any company concluding transactions in foreign currencies. Because of large share of export sales in the revenue structure of the Issuer's Capital Group, it is particularly exposed to the risk connected with exchange rates. The Issuer minimises the impact of the risk of exchange rate differences on the financial results using the available financial instruments. In 2012 those were forward contracts used only to secure the payments, without being used in speculative game. Besides, the exchange rate risk is minimised by balancing purchases and export of finished products.

## Risk connected with withdrawing production batches from the market

In the case of withdrawing a product offered on one of the European Union markets, it may be necessary to withdraw that product from other markets of the European Union, which is connected with additional costs, including costs of transport, surveys and examinations, court proceedings and possible fines. This type of risk is minimised by means of the quality management system ISO 9001:2001 and by means of subjecting fixtures and electronic components to the safe use tests. The tests include also thermal conditions, tightness of fixtures (IP level), resistance to mechanical damage responsible for wear and tear of plastics (IK level), as well as all electric parameters. The quality of the Group's products is confirmed by certificates such as ENEC, GOST.

## Risk connected with temporary suspension of production as a result of failure, damage or loss of property

In the case of failure, damage or loss of tangible fixed assets or current assets, the production may be temporarily suspended, which is followed by prevention of timely completion of the orders placed by the customers. In order to limit this risk, the Group applies the appropriate investment policy concerning the machine park and concludes appropriate service agreements. Besides, the Group holds insurance of the entire assets and insurance against loss of profits for the period of six months after the incident. Therefore, this period is sufficient to restore production.

## Ryzyko związane z ochroną środowiska

Grupa Kapitałowa LUG S.A. jest zobligowana do przestrzegania szeregu aktów prawnych zarówno prawa krajowego jak i europejskiego z zakresu ochrony środowiska. Za naruszenie niniejszych przepisów grożą różne kary, określone w każdym akcie prawnym oddzielnie. Grupa Kapitałowa Emitenta w trakcie swojej działalności przestrzega wszystkich wymogów z zakresu ochrony środowiska nałożonych na nią przez akty prawne.

## Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi, arbitrażowymi oraz postępowaniami przed organami administracji

W zakresie postępowań spornych spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta prowadzi wyłącznie spory windykacyjne. Ze względu na wartość przedmiotu sporu

nie mają one znaczącego wpływu na płynność finansową Grupy. W 2012 roku wobec Emitenta ani podmiotów zależnych nie toczyły się inne postępowania sądowe, administracyjne i podatkowe mogące mieć znaczenie dla funkcjonowania Grupy Kapitałowej LUG S.A. i stanowić potencjalne zagrożenie.

## Ryzyko utraty kluczowych pracowników i kluczowych członków kierownictwa

Zmiany w składzie kadry pracowniczej obarczone są ryzykiem utraty know-how ekspertów i pogorszenia wyników generowanych przez Emitenta we wszystkich obszarach funkcjonowania. W celu minimalizacji niniejszego ryzyka Zarząd LUG S.A. sukcesywnie wdraża w kolejnych komórkach firmy system premiowania oparty na motywacji pracowników w kontekście realizacji jednego wspólnego celu całej organizacji.

*Realizacja 2012 / Oczyszczalnia ścieków Czajka w Warszawie.*





## **Risk connected with environment protection**

The LUG S.A. Capital Group is obliged to observe a number of regulations from the local and the European law with respect to environment protection. Infringement of those regulations is punished with various fines, separately specified in each of the regulations. In its activities, the Issuer's Capital Group observes all requirements concerning environment protection specified in the applicable regulations.

## **Risk connected with court, arbitration and administrative proceedings**

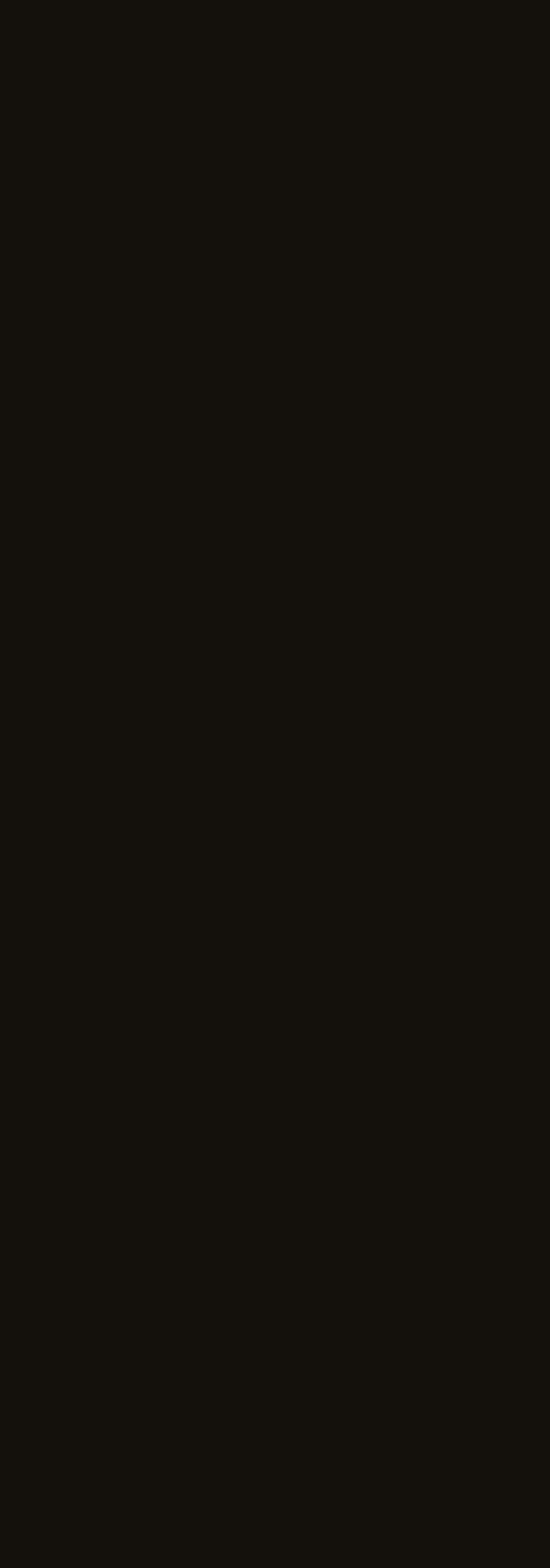
Within the scope of disputes, the companies from the Issuer's Capital Group conduct only debt collection proceedings. Because of the value of disputes, they do not significantly affect financial liquidity of the Group. In 2012, there were no other court, administrative or tax proceedings in course against the Issuer or its subsidiary companies, which could affect functioning of the LUG S.A. Capital Group and constitute a potential threat.

## **Risk of losing key employees and management staff**

Changes in the staff composition are charged with the risk of losing know-how of the experts and deterioration of the results generated by the Issuer in all its areas of functioning. In order to minimise this risk, the Management Board of LUG S.A. gradually implements the bonus system in the company divisions based on motivating the employees in the context of achieving one common target of the entire organisation.







The cover features a background image of a modern interior space with a curved wall and ceiling. A large, semi-transparent white rectangle is positioned in the center, containing the main title. To the right, a complex geometric diagram with overlapping circles and lines is visible. The text is presented in a clean, sans-serif font, with the main title in white and the subtitle and date in red.

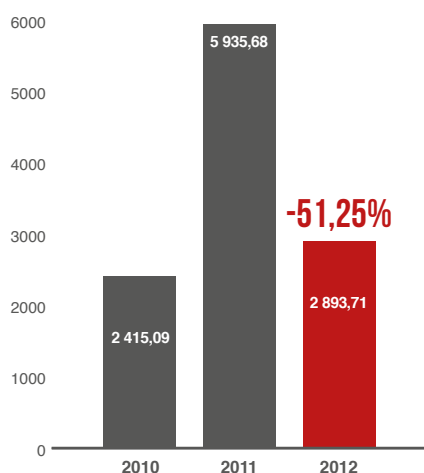
# SYTUACJA FINANSOWA

## FINANCIAL POSITION

**KLUCZOWE  
DANE FINANSOWE**

**KEY  
FINANCIAL DATA**

**31.12.2012**

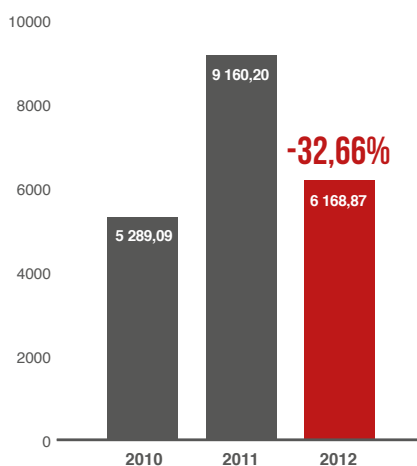
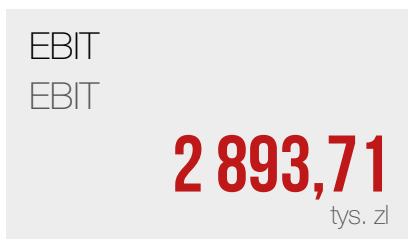


## EBIT

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w 2012 roku 2,89 mln zł. Decydujący wpływ na poziom EBIT miał lęk przed kryzysem, który negatywnie wpłynął na branżę oświetleniową w Polsce.

## EBIT

In 2012, the operating profit was PLN 2.89 million. EBIT was critically affected by the fears of crisis which had a negative impact on the lighting industry in Poland.



EBITDA  
EBITDA

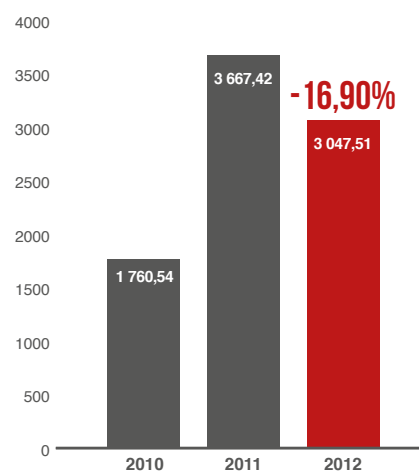
**6 168,87**  
tys. zł

## EBITDA

Zysk operacyjny po uwzględnieniu amortyzacji wyniósł w 2012 roku 6,17 mln zł i był niższy niż przed rokiem o 32,66 proc., natomiast wyższy niż w 2010 rok o 16,63 proc.

## EBITDA

In 2012, the operating profit after depreciation amounted to PLN 6.17 million, and was lower by 32.66 percent than the year before, but higher by 16.63 percent than in 2010.



## ZYSK NETTO

Mimo trudnych warunków gospodarczych Grupa Kapitałowa LUG S.A. wypracowała w 2012 roku 3,05 mln zł zysku netto. Rentowność netto firmy w 2012 roku wyniosła 2,99 proc.

ZYSK NETTO  
NET PROFIT

**3 047,51**  
tys. zł

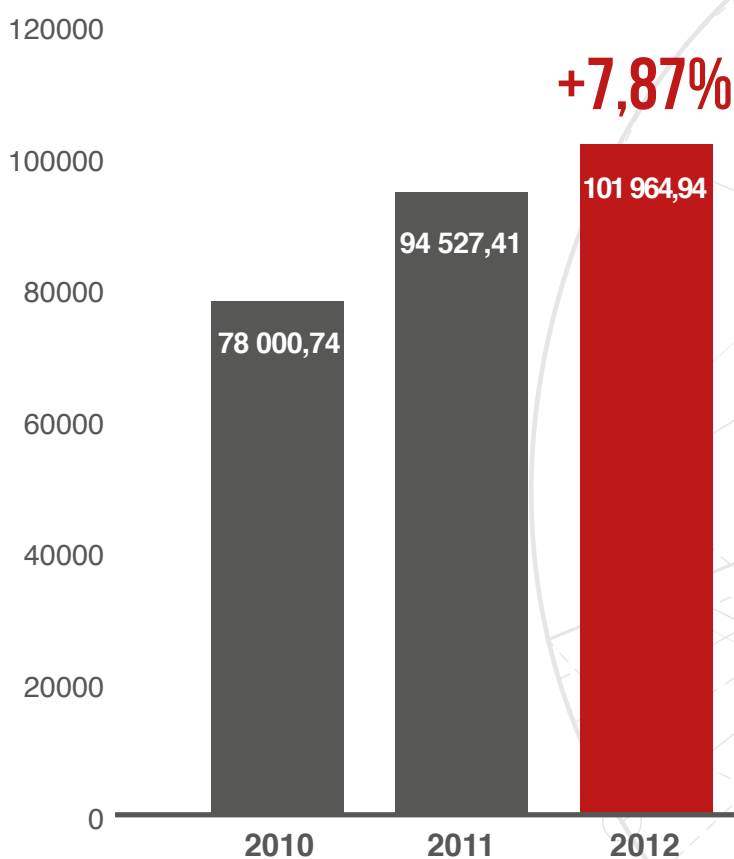
## NET PROFIT

Despite the harsh market conditions, LUG S.A. Capital Group generated a net profit of PLN 3.05 million. The company's net profitability in 2012 amounted to 2.99 percent.

# 7,87%

Dynamika przychodów ze sprzedaży 2013/2012

## KLUCZOWE DANE FINANSOWE KEY FINANCIAL DATA



### PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Grupa Kapitałowa LUG S.A. zamknęła 2012 rok przychodami na poziomie 101,96 mln zł - to rezultat o 8 proc. wyższy niż przed rokiem i o 31 proc. wyższy niż w 2010 roku.

PRZYCHODY  
ZE SPRZEDAŻY  
REVENUE  
FROM SALES

**101 964,94**  
tys. zł

### REVENUE FROM SALES

LUG S.A. Capital Group closed the year 2012 with a revenue of PLN 101.96 million – a result 8 percent higher than a year ago, and 31 percent higher than in 2010.

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ LUG S.A. ZA ROK OBROTOWY 2012

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKOW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ LUG S.A. CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS ACCOUNT OF LUG S.A. CAPITAL GROUP			
[w tysiącach złotych / in PLN '000]		01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>Net sales of products, goods and materials</b>	<b>101 965</b>	<b>94 527</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	Net sales of products and services	78 823	71 663
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	Net sales of goods and materials	23 142	22 864
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>Cost of products, goods and materials</b>	<b>73 743</b>	<b>66 852</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	Cost of products and services	54 499	48 914
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	Value of goods and materials	19 243	17 938
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>Gross profit (loss) on sales</b>	<b>28 222</b>	<b>27 676</b>
Pozostałe przychody operacyjne	Other operating revenues	860	834
Koszty sprzedaży	Selling costs	16 976	13 773
Koszty ogólnego zarządu	General administrative expenses	8 964	8 381
Pozostałe koszty operacyjne	Other operating expenses	249	420
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>Operating profit (loss)</b>	<b>2 894</b>	<b>5 936</b>
Przychody finansowe	Financial revenues	1 036	242
Koszty finansowe	Financial expenses	1 018	2 364
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	Share in net profit of subsidiaries valued under the equity method	0	0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>Profit (loss) before taxes</b>	<b>2 912</b>	<b>3 815</b>
Podatek dochodowy	Income tax	-93	147
<b>Zysk (strata) netto należny udziałowcom mniejszościowym</b>	<b>Net profit (loss) attributable to minority shareholders</b>	<b>-43</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>Continued operations profit (loss)</b>	<b>3 048</b>	<b>3 667</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	<b>Discontinued operations profit (loss)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>Net profit (loss)</b>	<b>3 048</b>	<b>3 667</b>
<b>Zysk (strata) netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>Net profit (loss) attributable to controlling shareholders</b>	<b>3 005</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) netto należny udziałowcom mniejszościowym</b>	<b>Net profit (loss) attributable to minority shareholders</b>	<b>-43</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>	<b>Earnings per share (in PLN)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Podstawowy za okres obrotowy	Basic	0,4233	0,0204
Rozwodniony za okres obrotowy	Diluted	0,4233	0,0204
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>	<b>Earnings per share (in PLN) from continued operations</b>		
Podstawowy za okres obrotowy	Basic	0,4233	0,0204
Rozwodniony za okres obrotowy	Diluted	0,4233	0,0204
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>	<b>Earnings per share (in PLN) from discontinued operations</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Zielona Góra, dnia 07 maja 2013 r. / Zielona Góra, 7th May, 2012

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS OF LUG S.A. CAPITAL GROUP  
FOR THE FINANCIAL YEAR 2012

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ LUG S.A. CONSOLIDATED STATEMENT OF TOTAL INCOME OF LUG S.A. CAPITAL GROUP			
[w tysiącach złotych / in PLN '000]		01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>Net profit (loss)</b>	<b>3 048</b>	<b>3 667</b>
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	Changes in surplus from revaluation	-6	6
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Profit (loss) on revaluation of available-for-sale financial assets	0	0
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	The effective part of profit and loss on hedging instruments in cash flow	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	Profit (loss) from defined benefit pension plans	0	0
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	Currency translation differences (foreign companies)	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	Income tax attributable to other components of total income	0	0
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>Total comprehensive income</b>	<b>3 042</b>	<b>3 673</b>
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	Comprehensibe income attributable to minority shareholders	-43	0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	Comprehensibe income attributable to controlling shareholders	3 000	3 673

Zielona Góra, dnia 07 maja 2013 r. / Zielona Góra, 7th May, 2012



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ LUG S.A.  
ZA ROK OBROTOWY 2012**

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>			
<b>CONSOLIDATED STATEMENT OF THE FINANCIAL POSITION OF LUG S.A. CAPITAL GROUP</b>			
<b>AKTYWA / ASSETS</b>		<b>31.12.2012 R.</b>	<b>31.12.2011 R.</b>
<b>[w tysiącach złotych / in PLN '000]</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>Non-current assets</b>	<b>30 261</b>	<b>31 123</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	Tangible non-current assets	27 472	28 310
Wartości niematerialne	Intangible assets	1 499	1 263
Nieruchomości inwestycyjne	Investment in real property	1 087	1 111
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	Investments in subsidiaries	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Financial assets available for sale	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	Other financial assets	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Deferred tax assets	203	438
Należności długoterminowe	Longterm receivables	0	0
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>Current Assets</b>	<b>47 195</b>	<b>43 325</b>
Zapasy	Inventory	21 464	18 382
Należności handlowe	Trade receivables	21 445	21 400
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	Income tax receivables	0	0
Pozostałe należności	Other receivables	1 429	1 166
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Financial assets available for sale	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Financial assets at fair value through profit or loss	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	Other financial assets	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	Accruals	1 533	1 271
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Cash and cash equivalents	1 324	1 105
<b>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>Non-current assets held for sale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>77 456</b>	<b>74 447</b>

Zielona Góra, dnia 07 maja 2013 r. / Zielona Góra, 7th May, 2012

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS OF LUG S.A. CAPITAL GROUP  
FOR THE FINANCIAL YEAR 2012

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ			
CONSOLIDATED STATEMENT OF THE FINANCIAL POSITION OF LUG S.A. CAPITAL GROUP			
PASywa / EQUITY AND LIABILITIES		31.12.2012 R.	31.12.2011 R.
[w tysiącach złotych / in PLN '000]			
<b>Kapitał własny</b>	<b>Shareholders' equity</b>	<b>38 221</b>	<b>36 972</b>
Kapitał zakładowy	Share capital	1 800	1 800
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Own shares issued above nominal value	23 815	23 815
Akcje własne	Own shares	0	0
Pozostałe kapitały	Other capitals	7 387	7 106
Niepodzielony wynik finansowy	Retained earnings	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	Currency translation differences	19	24
Zyski zatrzymane	Retained profits	2 145	559
Wynik finansowy bieżącego okresu	Profit (loss) for the current period	3 048	3 667
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	Minority shareholders' capital	7	0
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	<b>Non-current liabilities</b>	<b>3 887</b>	<b>6 214</b>
Kredyty i pożyczki	Borrowings	1 813	2 837
Pozostałe zobowiązania finansowe	Other financial liabilities	1 098	1 897
Inne zobowiązania długoterminowe	Other non-current liabilities	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Deferred income tax liability	155	483
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	Deferred revenue	747	949
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Provision for pension and similar benefits	74	49
Pozostałe rezerwy	Other provisions	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>Current liabilities</b>	<b>35 348</b>	<b>31 262</b>
Kredyty i pożyczki	Borrowings	10 192	6 981
Pozostałe zobowiązania finansowe	Other financial liabilities	1 049	2 029
Zobowiązania handlowe	Trade payables	20 169	18 997
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	Current income tax liabilities	0	0
Pozostałe zobowiązania	Other accounts payable	2 834	2 600
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	Deferred revenue	226	312
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Provision for pension and similar benefits	161	161
Pozostałe rezerwy	Other provisions	717	181
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>Total equity and liabilities</b>	<b>77 456</b>	<b>74 447</b>
Wartość księgowa na akcję (w zł)	Book value per share (in PLN)	5,31	0,21

Zielona Góra, dnia 07 maja 2013 r. / Zielona Góra, 7th May, 2012

# SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ LUG S.A. ZA ROK OBROTOWY 2012

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ LUG S.A. CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDERS EQUITY OF LUG S.A. CAPITAL GROUP			
[w tysiącach złotych / in PLN '000]		KAPITAŁ ZAKŁADOWY SHARE CAPITAL	KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ CENY NOMINALNEJ OWN SHARES ISSUED ABOVE NOMINAL VALUE
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2012 r.</b>	<b>Shareholders' equity on 01.01.2012 r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 816</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	Changes in accounting policies	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	Adjustments for basic errors	0	0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>Shareholders' equity after adjustments</b>	<b>1 800</b>	<b>23 816</b>
Emisja akcji	Shares issue	0	0
Koszty emisji akcji	Cost of share issue	0	0
Założenie podmiotu zależnego	Establishment of a subsidiary	0	0
Płatność w formie akcji własnych	Share based payments	0	0
Podział zysku netto	Net profit distribution	0	0
Wyplata dywidendy	Payment of dividend	0	0
Suma dochodów całkowitych	Total comprehensive income	0	0
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2012 r.</b>	<b>Shareholders' equity on 31.12.2012 r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 816</b>
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.</b>	<b>Shareholders' equity on 01.01.2011 r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 816</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	Changes in accounting policies	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	Adjustments for basic errors	0	0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>Shareholders' equity after adjustments</b>	<b>1 800</b>	<b>23 816</b>
Emisja akcji	Shares issue	0	0
Koszty emisji akcji	Cost of share issue	0	0
Płatność w formie akcji własnych	Share based payments	0	0
Podział zysku netto	Net profit distribution	0	0
Wyplata dywidendy	Payment of dividend	0	0
Suma dochodów całkowitych	Total comprehensive income	0	0
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2011 r.</b>	<b>Shareholders' equity on 31.12.2011 r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 816</b>

Zielona Góra, dnia 07 maja 2013 r. / Zielona Góra, 7th May, 2012

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS OF LUG S.A. CAPITAL GROUP  
FOR THE FINANCIAL YEAR 2012

RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA	POZOSTAŁE KAPITAŁY	ZYSKI ZATRZYMANE	WYNIK FINANSOWY BIEŻĄCEGO OKRESU	KAPITAŁ WŁASNY AKCJONARIUSZY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ AKCJONARIUSZY NIEKONTROLUJĄCYCH	KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM
CURRENCY TRANSLATION DIFFERENCES	OTHER CAPITALS	RETAINED PROFITS	PROFIT (LOSS) FOR THE CURRENT PERIOD	EQUITY ATTRIBUTABLE TO CONTROLLING SHAREHOLDERS	CAPITAL OF MINORITY SHAREHOLDERS	TOTAL EQUITY
<b>24</b>	<b>7 106</b>	<b>4 226</b>	<b>0</b>	<b>36 972</b>	<b>0</b>	<b>36 972</b>
0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0
<b>24</b>	<b>7 106</b>	<b>4 226</b>	<b>0</b>	<b>36 972</b>	<b>0</b>	<b>36 972</b>
0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	50	50
0	0	0	0	0	0	0
0	1 397	-1 397	0	0	0	0
0	-1 115	-684	0	-1 799	0	-1 799
-5	0	0	3 048	3 043	-43	3 000
<b>19</b>	<b>7 388</b>	<b>2 145</b>	<b>3 048</b>	<b>38 216</b>	<b>7</b>	<b>38 223</b>
<b>18</b>	<b>6 307</b>	<b>1 358</b>	<b>0</b>	<b>33 299</b>	<b>0</b>	<b>33 299</b>
0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0
<b>18</b>	<b>6 307</b>	<b>1 358</b>	<b>0</b>	<b>33 299</b>	<b>0</b>	<b>33 299</b>
0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0
0	799	-799	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0
6	0	0	3 667	3 673	0	3 673
<b>24</b>	<b>7 106</b>	<b>559</b>	<b>3 667</b>	<b>36 972</b>	<b>0</b>	<b>36 972</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ LUG S.A. ZA ROK OBROTOWY 2012

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH			
CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT			
[w tysiącach złotych / in PLN '000]		01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA / OPERATING ACTIVITIES</b>			
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>Profit (loss) before tax</b>	<b>2 912</b>	<b>3 815</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>Total costs:</b>	<b>934</b>	<b>-1 708</b>
Amortyzacja	Depreciation and amortization	3 275	3 225
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	Foreign exchange profit (loss)	-530	614
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	Dividends and interest	987	1 021
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	Profit (loss) on investments activities	-67	-27
Zmiana stanu rezerw	Change in provisions	561	-186
Zmiana stanu zapasów	Change in inventory	-3 082	195
Zmiana stanu należności	Change in receivables	-1 115	-4 762
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	Change in liabilities, except loans and borrowings	1 455	-1 222
Zmiana stanu pozostałych aktywów	Change in other assets	-550	-560
Inne korekty	Other adjustments	0	0
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>Cash generated from operational activities</b>	<b>3 846</b>	<b>2 112</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	Income tax paid (returned)	-1	-5
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>Net cash flow from operating activities</b>	<b>3 845</b>	<b>2 107</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA / INVESTING ACTIVITIES</b>			
<b>Wpływy</b>	<b>Inflows</b>	<b>119</b>	<b>189</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	Disposal of intangible and tangible non-current assets	119	189
Zbycie inwestycji w nieruchomości	Disposal of investment in real property	0	0
<b>Wydatki</b>	<b>Outflows</b>	<b>2 209</b>	<b>924</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	Acquisition of intangible and tangible non-current assets	2 209	924
Nabycie inwestycji w nieruchomości	Acquisition of investments in real property	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	Other investments outflows	0	0
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>Net cash flow from investments activities</b>	<b>-2 090</b>	<b>-735</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA / FINANCIAL ACTIVITIES</b>			
<b>Wpływy</b>	<b>Inflows</b>	<b>5 080</b>	<b>1 279</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	Net inflows from new shares (shares issue) and other capital instruments and capital contributions	50	0
Kredyty i pożyczki	Loans and borrowings	5 030	1 279
Emisja dłużnych papierów wartościowych	Issue of debt securities	0	0
Inne wpływy finansowe	Other financial inflows	0	0
<b>Wydatki</b>	<b>Outflows</b>	<b>6 615</b>	<b>2 898</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych	Purchase of own shares	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	Dividends paid and other payments to controlling shareholders	1 800	0

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS OF LUG S.A. CAPITAL GROUP  
FOR THE FINANCIAL YEAR 2012

< SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH < CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT			
[w tysiącach złotych / in PLN '000]		01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	Other than payments to shareholders, expenses related to profit distribution	0	0
Splaty kredytów i pożyczek	Repayment of loans and borrowings	2 563	836
Wykup dłużnych papierów wartościowych	Redemption of debt securities	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	Due to other financial liabilities	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	Payment of financial leasing liabilities	1 266	1 041
Odsetki	Interest payment	987	1 021
Inne wydatki finansowe	Other financial cash flow	0	0
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>Net cash flow from financial activities</b>	<b>-1 536</b>	<b>-1 619</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)</b>	<b>Total net cash flows</b>	<b>220</b>	<b>-247</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>Balance sheet change in cash and cash equivalents, including</b>	<b>220</b>	<b>-247</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	- foreign currency exchange differences on cash and cash equivalents	0	00
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>Cash and cash equivalents at the beginning of year</b>	<b>1 105</b>	<b>1 351</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>	<b>Cash and cash equivalents at the end of year</b>	<b>1 325</b>	<b>1 105</b>

Zielona Góra, dnia 07 maja 2013 r. / Zielona Góra, 7th May, 2012





“


**Audyt to coś więcej niż potwierdzenie  
prawidłowości i rzetelności sprawozdań  
finansowych. Audyt to źródło informacji  
pozwalających eliminować ryzyko  
i optymalizować procesy zarządcze.  
To baza rzetelnych decyzji biznesowych.**

**Audit is more than certification of accuracy  
and diligence of financial reports.**

**Audit is a source of information that allow  
for the elimination of risk and optimisation  
of management processes.**

**It's a base for business decisions.**

”



OPINIA  
BIEGŁEGO  
REWIDENTA

AUDITOR'S  
OPINION



**PKF**

Accountants &  
business advisers

**Na mocy uchwały Rady Nadzorczej z dnia 16 listopada 2012 roku za badanie jednostkowego 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 wydanie opinii z badania odpowiadała firma PKF Audyt.**

**PKF Audyt Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie to jedna z wiodących firm audytorskich w Polsce, wpisana przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 548.**

## Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta Dia Walnego Zgromadzenia LUG S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LUG S.A., w której jednostką dominującą jest spółka LUG S.A. z siedzibą w Zielonej Górze przy ul. Gorzowskiej 11 („Grupa Kapitałowa”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

### Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

### Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce dominującej. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

OPINION ON THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED  
DECEMBER 31, 2012

**Based on the resolution of the Supervisory Board dated on 16 November 2012, PKF Audit performed the audit of the LUG S.A. unconsolidated financial statements for fiscal year 2012 and the LUG S.A. Capital Group consolidated financial statements for the fiscal year 2012, and expressed an opinion on the audit.**

**PKF Audyt Spółka z o.o. with its registered office in Warsaw, is one of the leading audit company in Poland, registered by the National Board of Statutory Auditors on the list of entities authorized to audit financial statements under No. 548.**

Certified Auditor's Opinion to the General Shareholders Meeting of LUG S.A.

We have audited the attached consolidated financial statement of LUG S.A. Capital Group, for which LUG S.A. is the controlling entity with its registered office in Zielona Góra, at 11, Gorzowska Street ("Capital group"); the financial statement include: the consolidated statement of financial position as at December 31, 2012, the consolidated profit and loss account, the consolidated statement of total income, the consolidated statement of changes in equity, the consolidated statement of cash flows for the financial year starting January 1, 2012 and ending December 31, 2012 and additional information about the adopted accounting principles and other notes.

**The scope of liability of the Management Board and the Supervisory Board of the controlling company**

The Management of the controlling company is responsible for the accuracy of the accounting for the preparation and the fair presentation of the consolidated financial statement in accordance with International Financial Reporting Standards, adopted by the European Union, as well as other regulations currently in force; and also for the preparation of the report on the capital group's activities. The Management of the controlling company is also responsible for internal control as it considers necessary for the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In accordance to the provisions of the Accounting Act, dated September 29, 1994 (Journal of Laws 2009, No. 152, item 1223, as amended) ("Accounting Act"), the Management of the controlling company and the Members of Supervisory Board are obliged to ensure that the consolidated financial statement and the report on the capital group's activities satisfy the requirements defined in the provisions.

**The scope of liability of Certified Auditor**

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. The audit of the financial statements was planned and conducted in accordance with Chapter 7 of the Accounting Act and the national standards for certified auditors, published by the National Council of Statutory Auditors in Poland. Those regulations require that we comply with ethical standards, plan and performed the audit in a manner allowing us to obtain reasonable assurance that the financial statements were free of material misstatements and omissions.

The audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The selected procedures depend on our judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. During the risk assessment, we consider internal control relevant to the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in order to design audit procedures for testing, not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of internal control by the controlling entity.

The audit also included an assessment of the accounting policies applied by the controlling company and significant estimates made in the preparation of the financial statements as well as an evaluation of the overall presentation thereof.

OPINIA Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2012 R.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawą do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 r., wynik finansowy, całkowite dochody oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

**Objaśnienia uzupełniające opinię**

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości sporządzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. od 01.01. - 31.12.2011 r. nie zostało do dnia wydania opinii złożone do publikacji w Monitorze Polski B.

**Inne kwestie**

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz załączniku nr 3 „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect” do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Marek Wojciechowski  
Biegły rewident nr 10 984  
kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie  
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o.  
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Orzycka 6, lok. 10 984  
02 - 695 Warszawa  
Oddział Regionalny Poznań

Poznań, 07 maja 2013 r.



OPINION ON THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED  
DECEMBER 31, 2012

We believe that our audit provides evidences which are sufficient and appropriate basis for our opinion.

In our opinion, attached financial statement of LUG S.A. Capital Group presents in a reliable and transparent manner all information necessary for the assessment of LUG S.A. Capital Group asset and financial situations as at December 31, 2012, as well as of its financial result, total income and cash flow for the financial year ending on December 31, 2012; has been prepared in all material aspects in accordance with the International Financial Reporting Standards, adopted by the European Union; confirms with the legal regulations that apply for the LUG S.A. Capital Group, which affect the content of the consolidated financial statement.

**Additional explanations**

Having no reservations regarding the truth of the prepared consolidated financial statements, we would like to draw attention that the single and consolidated financial statements for the previous financial year, from 01.01.2011 - 31.12.2011, until the date of the opinion, has not been submitted for publication in the Monitor Polski B.

**Other issues**

Furthermore, in accordance with the requirements of the Accounting Act, we find that the report on LUG S.A. Capital Group's activities is complete within the meaning of Article 49 of the Accounting Act and within Exhibit 3 "Current and periodical information in the Alternative Trading System on the NewConnect market" of Alternative Trading System Rules organized by Warsaw Stock Exchange and the information contained therein, coming from the audited financial statements, are consistent with it.

Marek Wojciechowski  
Reg. no. 10 984  
Chief certified auditor responsible for the audit  
on behalf of PKF Audyt Sp. z o.o.  
entity authorised to audit financial statements, reg. no. 548

16 lok. 1B, Orzycka Street  
02-695 Warsaw  
Regional office in Poznan

Poznan, May 7, 2013



**RELACJE INWESTORSKIE LUG S.A.**

**INVESTOR RELATIONS OF LUG S.A.**

e-mail: [relacje@lug.com.pl](mailto:relacje@lug.com.pl)

www: [http://www.lug.com.pl/Relacje\\_inwestorskie/](http://www.lug.com.pl/Relacje_inwestorskie/)

**MONIKA BARTOSZAK**

Kierownik ds. relacji inwestorskich

Investor relations manager

mobile: +48 510 183 993

e-mail: [monika.bartoszak@lug.com.pl](mailto:monika.bartoszak@lug.com.pl)

**MAPA SOCIAL MEDIA / SOCIAL MEDIA MAP**







**LUG S.A.**

**UL. GORZOWSKA 11  
65-127 ZIELONA GÓRA, POLAND**

**TEL. +48 68 45 33 200**

**FAX +48 68 45 33 201**

**LUG@LUG.COM.PL**

**WWW.LUG.COM.PL**