

**Korekta prognozy podstawowych pozycji
Skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej LUG S.A.
za okres 01.01.2011 – 31.12.2011**

Pozycja	Dotychczasowa prognoza za okres 01.01.2011 – 31.12.2011 (tys. zł)	Korekta prognozy za okres 01.01.2011 – 31.12.2011 (tys. zł)	Poziom realizacji prognozy
Przychody ze sprzedaży	89 701	94 276	105,10%
EBIT¹	4 012	5 392	134,40%
EBITDA²	7 179	8 638	120,32%
Zysk netto	3 062	3 275	106,96%

¹ EBIT - zysk na działalności operacyjnej

² EBITDA - zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

**Komentarz Zarządu LUG S.A. do korekty prognozy wskazanych pozycji skonsolidowanego rachunku
zysków i strat Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres 01.01.2011 – 31.12.2011**

Założenia do dotychczasowej prognozy za okres 01.01.2011 – 31.12.2011, które Zarząd LUG S.A. przedstawił w raporcie bieżącym nr 12/2011 z dnia 30 marca 2011 roku były następujące:

Prognoza została sporządzona przy założeniu, że w prognozowanym okresie Grupa Kapitałowa LUG będzie obejmowała wszystkie spółki zależne. Przy sporządzaniu prognozy Zarząd Emitenta opierał się na budżetach kontraktów pozyskanych oraz planowanych do pozyskania przez Grupę i przewidywanych do realizacji w 2011 roku, jak również danych historycznych za rok 2010. Prognozowane zwiększenie przychodów ze sprzedaży oraz kosztów jest wynikiem wzrostu wartości sprzedanych wyrobów i towarów. Przyjęto następujące założenia do prognozy:

- wartościowy wzrost przychodów ze sprzedaży w 2011 roku na poziomie 15% (przyjęto na podstawie prognozy rozwoju rynku krajowego i rynków zagranicznych);
- przyjęto proporcjonalny do wzrostu przychodów ze sprzedaży wzrost kosztów, uwzględniono planowany wzrost płac, a w kosztach sprzedaży uwzględniono wydatki na promocję nowych wyrobów i usług oraz towarów;
- wartość amortyzacji ustalono na podstawie danych historycznych z uwzględnieniem nakładów inwestycyjnych na 2011 rok;
- podatek w spółkach Grupy Kapitałowej został obliczony według efektywnej stawki podatkowej, obliczonej na podstawie danych historycznych dla każdej spółki;

- otoczenie rynkowe, prawne i podatkowe oraz koniunktura ekonomiczna będą zbliżone do roku 2010;
- nie wystąpią zdarzenia nadzwyczajne, które miałyby wpływ na sytuację ekonomiczną Grupy Kapitałowej;
- kurs złotego do Euro wyniesie 3,8 zł (przyjęto na podstawie 69 kwartalnego raportu oceniającego stan koniunktury gospodarczej w Polsce w IV kwartale 2010 r. oraz prognozy na lata 2011 - 2012, publikowanego przez Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową, www.ibnigr.edu.pl).

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

Korekta prognozy wybranych pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres 01.01.2011 – 31.12.2011 została przygotowana na podstawie wstępnych, nieaudytowanych wyników zaprezentowanych w Skonsolidowanym raporcie Grupy Kapitałowej LUG S.A. za IV kwartał 2011 roku.

W świetle niniejszych wyników Grupa Kapitałowa LUG S.A. nie tylko zrealizowała przedstawione prognozy, lecz przekroczyła założone poziomy:

- prognoza przychodów ze sprzedaży na poziomie 89 701 tys. zł została zrealizowana z 5,10% nadwyżką, osiągając poziom 94 276 tys. zł;
- prognozowany poziom zysku z działalności operacyjnej w 2011 roku został przekroczony o 34,40%, osiągając poziom 5 392 tys. zł, co oznacza, że rentowność operacyjna Grupy Kapitałowej LUG S.A. wyniosła w 2011 roku 5,72%, wobec 3,10% w analogicznym okresie przed rokiem;
- zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) zrealizowano na poziomie 8 638 tys. zł, tym samym przekraczając prognozę o 20,32% i osiągając rentowność EBITDA w 2011 roku na poziomie 9,16% w porównaniu z 6,73% w 2010 roku;
- prognoza zysku netto w 2011 na poziomie 3 062 tys. zł została przekroczona o 6,96% osiągając poziom 3 275 tys. zł. Poprawiono w ten sposób rentowność netto Grupy Kapitałowej LUG S.A., która w 2010 roku wyniosła 2,26%, a w 2011 roku ukształtowała się na poziomie 3,47%.

Do przekroczenia prognozowanych poziomów wybranych pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat przyczyniły się następujące czynniki: znaczące wzrosty na poszczególnych rynkach działania firmy odnotowane w IV kwartale 2011 roku, efektywne zarządzanie majątkiem firmy, bieżący monitoring kosztów działalności i zachowanie dyscypliny finansowej w tym zakresie, efekt pośredni wdrożenia i realizacji programu optymalizacyjnego „10% Business Improvement” z 2009 i 2010 roku.

Zarząd Emitenta pragnie zwrócić uwagę, iż wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. za cztery kwartały 2011 roku nie podlegały badaniu biegłego rewidenta. Wyniki audytu rocznych sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej LUG S.A. oraz opinie biegłego rewidenta z badań zostaną przekazane do publicznej wiadomości w raportach rocznych Emitenta za 2011 roku. Planowany termin publikacji to 15.05.2012r.