



Raport Grupy LUG
za trzy kwartały 2008 roku



Szanowni Państwo,

Po raz pierwszy, z nieukrywaną satysfakcją, oddaję w Państwa ręce Skonsolidowany Raport Kwartalny Grupy Kapitałowej LUG za trzy kwartały 2008 roku. Niniejsze sprawozdanie finansowe będące dobrowolną inicjatywą Zarządu Spółki LUG S.A., która notowana jest na rynku NewConnect i nie podlega takiemu obowiązkowi informacyjnemu.

Pragniemy w ten sposób wyjść naprzeciw oczekiwaniom Naszych Klientów, Akcjonariuszy i Inwestorów i dać wyraz transparentności podejmowanych działań. Zdajemy sobie sprawę, iż w obliczu obecnej sytuacji na rynkach finansowych dostęp do rzetelnych informacji jest niezbędnym warunkiem podejmowania racjonalnych decyzji inwestycyjnych.

III kwartał 2008 roku był okresem licznych zawirowań na rynkach kapitałowych, a co się z tym wiąże spowolnienia dynamiki wzrostu w wielu segmentach gospodarki, w tym w branży oświetleniowej. Z ogromną satysfakcją mogę donieść, iż Grupa LUG mimo niekorzystnych uwarunkowań makroekonomicznych podtrzymała swoją silną pozycję rynkową i konsekwentnie realizowała wyznaczoną strategię rozwoju. Pragnę podkreślić, iż miniony kwartał był czasem dynamicznych przemian i rozbudowy Grupy Kapitałowej LUG. 1 sierpnia br. działalność produkcyjną i handlową rozpoczęła spółka zależna LUG Light Factory Sp. z o.o., natomiast 11 września br. powołano nową spółkę zależną LUG GmbH, która pozwoli zintensyfikować działalność na rynku niemieckim.

W ciągu 19 lat działalności posiadliśmy gruntowną wiedzę i bogate doświadczenie, które potwierdzają tezę o sezonowości branży oświetleniowej i zdecydowanie lepszych wynikach osiągniętych w drugiej połowie roku. Obecnie ta pozytywna tendencja została osłabiona przez kryzys na światowych rynkach finansowych, który skorygował w dół oczekiwane wyniki finansowe Grupy LUG. Mimo to wciąż możemy pochwalić się dodatnią dynamiką sprzedaży i wzrostem realizowanych marż, a błyskawiczna reakcja na sytuację rynkową i podjęcie działań adaptacyjnych Naszej strategii zaowocowały wzrostowym trendem sprzedaży krajowej.

Jesteśmy świadomi, iż sukces firmy kształtuje odpowiednia polityka działania oparta o najwyższą jakość produktów i wysoko wykwalifikowanych pracowników. Dlatego, realizując misję budowania pozycji lidera branży profesjonalnych produktów oświetleniowych, inicjujemy działania służące efektywnemu wykorzystaniu ogromnego potencjału zasobów ludzkich oraz nieustannie inwestujemy w nowoczesny park maszynowy.

Kryzys na światowych rynkach finansowych oraz niski poziom zaufania, jakim Inwestorzy darzą rynek NewConnect wpłynęły na istotną korektę kursu akcji LUG S.A. Pragnę zapewnić, iż obecna wycena Naszych akcji nie odzwierciedla ich rzeczywistej wartości i dobrej sytuacji finansowej Grupy LUG, a to niedoszacowanie jest jedynie następstwem obecnej sytuacji panującej na rynku kapitałowym. Niniejszy stan nie jest komfortową sytuacją zarówno dla Państwa, jak również dla członków Zarządu Spółki, którzy są jednocześnie jej akcjonariuszami, lecz proszę pamiętać, iż o pozycji i znaczeniu firmy decyduje nie pewien krótki okres, ale lata działalności z sukcesami.

Podsumowując dokonania Grupy Kapitałowej LUG chciałbym serdecznie podziękować Naszym Akcjonariuszom za okazane zaufanie i umożliwienie organicznego rozwoju Grupy. Dziękuję Naszym Klientom i Kontrahentom za lojalność i wspólnie zrealizowane projekty. W imieniu Zarządu składam podziękowania również członkom Rady Nadzorczej za merytoryczne wsparcie działań i harmonijną współpracę. Na zakończenie chciałbym podziękować Pracownikom za wysiłek, zaangażowanie i pasję, bez których nie moglibyśmy funkcjonować. Przed Nami kolejny kwartał i kolejne wyzwania – jestem przekonany, że działając jako zespół przekroczyliśmy kolejne granice.

Z poważaniem,



Ryszard Wtorkowski

Prezes Zarządu

Spis treści

1. Informacje ogólne
 - 1.1. Dane organizacyjne
 - 1.2. Przedmiot działalności
 - 1.3. Struktura kapitałowa Grupy
 - 1.4. Kapitał zakładowy
 - 1.5. Zarząd
 - 1.6. Rada Nadzorcza
 - 1.6. Struktura akcjonariatu
2. Dane finansowe za trzy kwartały 2008
 - 2.1. Wybrane dane finansowe
 - 2.2. Przepływy pieniężne
 - 2.3. Analiza wskaźnikowa
 - 2.4. Komentarz do wyników
3. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy za trzy kwartały 2008
 - 3.1. Działalność Grupy Kapitałowej LUG
 - 3.2. Perspektywy branży i Grupy Kapitałowej LUG
 - 3.3. Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej LUG
 - 3.4. Istotne wydarzenia po 30.09.2008r.
4. Oświadczenia Zarządu

1. Informacje ogólne

1.1. Dane organizacyjne

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

Forma prawna jednostki dominującej: spółka akcyjna

Przepisy prawa: prawo polskie, zgodnie z KSH

Kraj siedziby: Polska

Siedziba Spółki: Zielona Góra

Adres siedziby: ul. Gorzowska 11, 65-127 Zielona Góra

Adres głównego miejsca prowadzenia działalności: ul. Kręta 7, 65-770 Zielona Góra

Numery telekomunikacyjne: tel. (068) 45 33 200, fax. (068) 45 33 201

Poczta elektroniczna: lug@lug.com.pl

Strona internetowa: www.lug.com.pl

REGON: 080201644

NIP: 929-16-72-920

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

1.2. Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej LUG wg PKD jest:

- produkcja sprzętu oświetleniowego i elektrycznego,
- produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej,
- sprzedaż hurtowa sprzętu oświetleniowego.

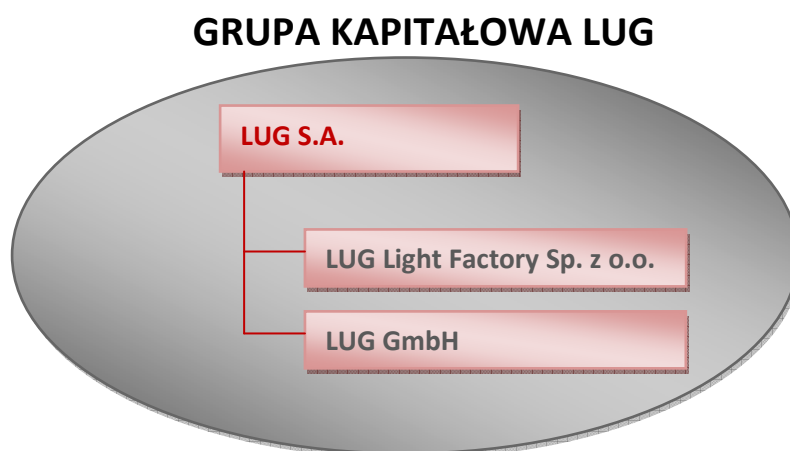
Sektor działalności wg klasyfikacji GPW – budownictwo.

1.3. Historia Emitenta i Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa LUG składa się z podmiotu dominującego LUG S.A., podmiotu zależnego LUG Light Factory Sp. z o.o. oraz podmiotu zależnego LUG GmbH.

Spółka LUG została utworzona w listopadzie 1989 roku w formie spółki cywilnej. W październiku 1990 roku rozszerzono zakres działalności poprzez otwarcie dwóch sklepów firmowych oraz zmieniono nazwę na Zakład Produkcyjno - Handlowo - Usługowy „LUG” Czesław i Ryszard Wtorkowscy. Rok później rozpoczęto prowadzenie działalności przy ul. Krętej 7 w Zielonej Górze oraz poszerzono zakres działalności o sprzedaż hurtową opraw oświetleniowych, materiałów i osprzętu elektrycznego. Jednocześnie rozwijano sieć sprzedaży poprzez własne sklepy firmowe. Kolejne przekształcenie nastąpiło w 2001 roku, ze spółki cywilnej w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością. Kontynuowano prowadzenie działalności w zakresie produkcji opraw oświetleniowych i sprzedaży materiałów elektrycznych, dodatkowo realizowano inwestycje w zakresie projektowania i wykonywania robót elektrycznych. W wyniku rozwoju produkcji i w odpowiedzi na uwarunkowania popytowe podjęto decyzję o zawężeniu zakresu prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej do produkcji opraw oświetleniowych. Dnia 3 września 2007r. nastąpiło przekształcenie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

Wykres 1. Schemat Grupy Kapitałowej LUG



Źródło: Emitent

5 listopada 2007 roku zarejestrowano w Krajowym Rejestrze Sądowym, w pełni zależną od LUG S.A., spółkę LUG Light Factory Sp. z o.o., która 1 sierpnia 2008 roku oficjalnie rozpoczęła działalność produkcyjną i handlową przejmując w ten sposób dotychczasową działalność LUG S.A.

11 września 2008 roku powołano spółkę zależną LUG GmbH, której jedynym udziałowcem jest spółka LUG S.A. Podstawowym zadaniem nowego podmiotu jest promocja i dystrybucja produktów marki LUG na terenie Niemiec.

Tabela 1. Dane jednostek powiązanych kapitałowo z Emitentem

Nazwa jednostki	LUG Light Factory Sp. z o.o.
Siedziba	Ul. Kręta 7, 65-770 Zielona Góra
Przedmiot działalności	Produkcja wyrobów gumowych i z tworzyw sztucznych. Produkcja wyrobów z pozostałych surowców niemetalicznych. Produkcja metalowych wyrobów gotowych z wyłączeniem maszyn i urządzeń.
Organ rejestrowy	Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Charakter dominacji	Zależna
Metoda konsolidacji	Pełna
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100%
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%
Nazwa jednostki	LUG GmbH
Siedziba	Eichendorffstrasse 4, 63477 Maintal
Przedmiot działalności	Produkcja, dystrybucja i instalacje opraw oraz urządzeń elektrycznych.
Organ rejestrowy	Amtsgericht: Hanau HRB 92597
Charakter dominacji	Zależna
Metoda konsolidacji	Pełna
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100%
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%

Źródło: Emitent

1.4. Kapitał zakładowy

Na dzień 30.09.2008r. kapitał zakładowy Emitenta, podmiotu dominującego Grupy Kapitałowej LUG wynosił 1 439 714 PLN i dzielił się na 35 992 850 akcji o wartości nominalnej 0,04 zł każda akcja, w tym:

- a) 27 000 000 (dwadzieścia siedem milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,04 zł (cztery grosze) każda;
- b) 8 992 850 (osiem milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące osiemset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,04 zł (cztery grosze) każda.

Kapitały zakładowe spółek zależnych Emitenta:

- LUG Light Factory Sp. z o.o. – 17 300 000 PLN;
- LUG GmbH – 25 000 EURO.

1.5. Zarząd LUG S.A.

Pan Ryszard Wtorkowski – Prezes Zarządu

Pani Małgorzata Konys – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy

Pan Mariusz Ejsmont – Członek Zarządu, Dyrektor Techniczny

1.6. Rada Nadzorcza LUG S.A.

Pani Iwona Wtorkowska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Pan Eryk Wtorkowski – Członek Rady Nadzorczej

Pani Renata Baczańska – Członek Rady Nadzorczej

Pan Szymon Ziolo – Członek Rady Nadzorczej

Pan Zygmunt Ćwik – Członek Rady Nadzorczej

1.7. Struktura akcjonariatu

Tabela 2 wyszczególnia akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziałów w głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta po uwzględnieniu zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii B. Stan na 31.12.2007r.

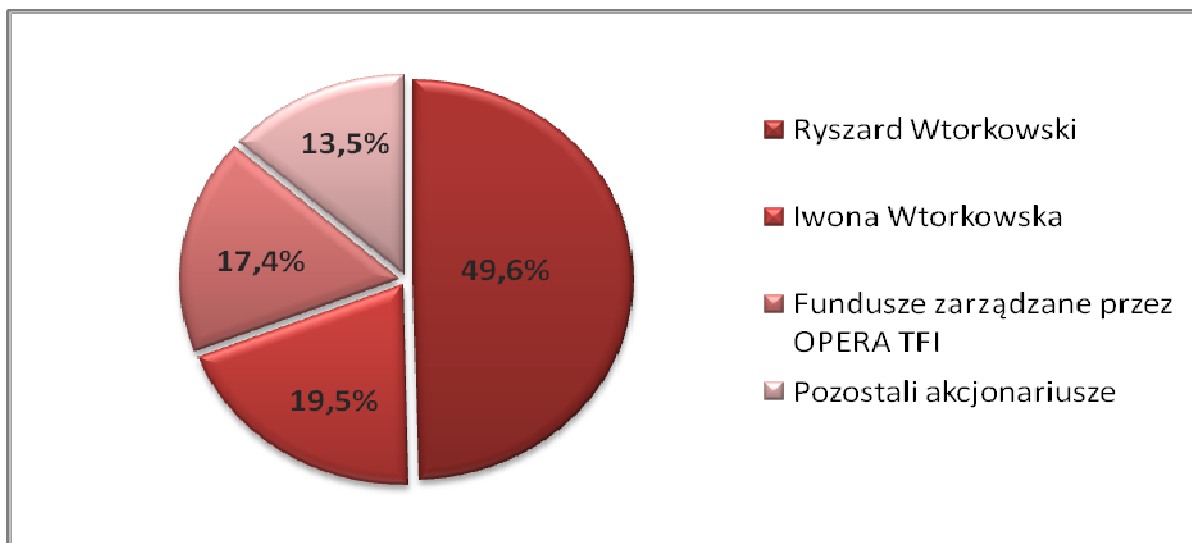
Tabela 2. Struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% akcji Emitenta

Imię i nazwisko / nazwa	Seria Akcji	Liczba Akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZA
Ryszard Wtorkowski	A	17 858 000	49,6%	49,6%
Iwona Wtorkowska	A	7 000 000	19,5%	19,5%
Fundusze zarządzane przez OPERA TFI	A, B	6 262 000	17,4%	17,4%
Pozostali akcjonariusze	B	4 872 850	13,5%	13,5%
SUMA		35 992 850	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

Do dnia 30.09.2008r. liczba akcji Spółki posiadanych przez Pana Ryszarda Wtorkowskiego i Panią Iwonę Wtorkowską nie uległa zmianie.

Wykres 2. Struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% akcji Emitenta



Źródło: Emitent

2. Dane finansowe za trzy kwartały 2008

Tabela 4 i Tabela 5 prezentują wybrane informacje finansowe zawierające podstawowe dane liczbowe (w złotych oraz przeliczone na euro) podsumowujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej LUG i Emitenta.

Pozycje bilansu przeliczono według kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązujący na dzień bilansowy.

Pozycje rachunku wyników przeliczono według kursu średniego euro będącego średnią arytmetyczną średnich kursów euro ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski i obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca trzech kwartałów roku.

Tabela 3. Zastosowane kursy euro

	Średni kurs euro w okresie od 1 stycznia do 30 września	Kurs euro na dzień bilansowy (30 września)
2007	3,8314	3,7775
2008	3,4247	3,4083

Źródło: NBP

2.1. Wybrane dane finansowe

Tabela 4. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej LUG za trzy kwartały 2008r. oraz dane porównawcze za trzy kwartały 2007r. (tys. zł)*

	01.01-30.09 /2008 PLN	01.01-30.09 /2007 PLN**	01.01-30.09 /2008 EUR	01.01-30.09 /2007 EUR**	Dynamika (PLN)
Przychody ze sprzedaży	41 831,88	42 721,33	12 214,76	11 150,32	97,9
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 374,65	2 727,41	693,39	711,86	87,1
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 332,08	2 900,50	680,96	757,03	80,4
Zysk z działalności gospodarczej	2 070,11	2 543,51	604,46	663,86	81,4
Zysk (strata) brutto	2 070,11	2 543,51	604,46	663,86	81,4
Zysk (strata) netto	1 361,30	2 060,94	397,50	537,91	66,1
	30.09.2008 PLN	30.09.2007 PLN**	30.09.2008 EUR	30.09.2007 EUR**	Dynamika (PLN)
Aktywa razem, w tym:	55 682,59	24 172,73	16 337,35	6 399,13	230,4
Aktywa trwałe	27 426,33	7 259,70	8 046,92	1 921,83	377,8
Aktywa obrotowe	28 256,25	16 913,03	8 290,42	4 477,31	167,1
Zapasy	9 893,67	6 449,06	2 902,82	1 707,23	153,4
Należności	15 527,90	9 793,98	4 555,91	2 592,71	158,5
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	26 925,06	16 266,19	7 899,85	4 306,07	165,5
Zobowiązania długoterminowe	4 087,30	1 346,98	1 199,22	356,58	303,4
Zobowiązania krótkoterminowe	20 866,48	13 695,50	6 122,25	3 625,55	152,4
Kapitał własny, w tym:	28 757,53	7 906,54	8 437,50	2 093,06	363,7
Kapitał podstawowy	1 439,71	1 080,00	422,41	285,90	133,3

Źródło: Emitent

* Emitent nie tworzył grupy kapitałowej w okresie 01.01.2007r. – 30.09.2007r.

** dane finansowe LUG S.A.

Tabela 5. Wybrane jednostkowe dane finansowe LUG S.A. za trzy kwartały 2008r. oraz dane porównawcze za trzy kwartały 2007r. (w tys. zł)

	01.01-30.09 /2008 PLN	01.01-30.09 /2007 PLN	01.01-30.09 /2008 EUR	01.01-30.09 /2007 EUR	Dynamika (PLN)
Przychody ze sprzedaży	42 606,60	42 721,33	12 440,97	11 150,32	99,7
Zysk (strata) ze sprzedaży	704,79	2 727,41	205,79	711,86	25,8
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	729,53	2 900,50	213,02	757,03	25,2
Zysk z działalności gospodarczej	522,46	2 543,51	152,56	663,86	20,5
Zysk (strata) brutto	522,46	2 543,51	152,56	663,86	20,5
Zysk (strata) netto	15,05	2 060,94	4,40	537,91	0,7
	30.09.2008 PLN	30.09.2007 PLN	30.09.2008 EUR	30.09.2008 EUR	Dynamika (PLN)
Aktywa razem, w tym:	41 538,06	24 172,73	12 187,32	6 399,13	171,8
Aktywa trwałe	24 815,89	7 259,70	7 281,02	1 921,83	341,8
Aktywa obrotowe	16 722,17	16 913,03	4 906,31	4 477,31	98,9
Zapasy	925,43	6 449,06	271,52	1 707,23	14,3
Należności	13 622,35	9 793,98	3 996,82	2 592,71	139,1
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	14 111,81	16 266,19	4 140,42	4 306,07	86,8
Zobowiązania długoterminowe	2 522,36	1 346,98	740,06	356,58	187,3
Zobowiązania krótkoterminowe	10 114,59	13 695,50	2 967,63	3 625,55	73,9
Kapitał własny, w tym:	27 426,25	7 906,54	8 046,90	2 093,06	346,9
Kapitał podstawowy	1 439,71	1 080,00	422,41	285,90	133,3

Źródło: Emitent

2.2. Przepływy pieniężne

Tabela 6. Przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej LUG za trzy kwartały 2008r. (w tys. zł)

	01.01-30.09 /2008
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	225,46
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-18 233,83
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	20 188,30
Przepływy pieniężne netto	2 179,92

Źródło: Emitent

Tabela 7. Jednostkowe przepływy pieniężne LUG S.A. za trzy kwartały 2008r. oraz dane porównawcze za trzy kwartały 2007r. (w tys. zł)

	01.01-30.09 /2008	01.01-30.09 /2007
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 019,21	602,05
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 340,53	-2 746,46
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 060,19	1 541,07
Przepływy pieniężne netto	1 618,48	-603,34

Źródło: Emitent

2.3. Analiza wskaźnikowa

Tabela 8. Wybrane skonsolidowane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej LUG za trzy kwartały 2008r. oraz wskaźniki porównawcze za trzy kwartały 2007r.*

	01.01-30.09 /2008	01.01-30.09 /2007**
Wskaźnik rentowności operacyjnej	5,57%	6,79%
Wskaźnik rentowności netto	3,25%	4,82%
Wskaźnik rentowności EBITDA	7,65%	8,56%
Wskaźnik ogólnej płynności	135,41%	123,49%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	48,35%	67,29%

Źródło: Emitent

* Emitent nie tworzył grupy kapitałowej w okresie 01.01.2007r. – 30.09.2007r.

** dane finansowe LUG S.A.

Tabela 9. Wybrane jednostkowe wskaźniki finansowe LUG S.A. za trzy kwartały 2008r. oraz wskaźniki porównawcze za trzy kwartały 2007r.

	01.01-30.09 /2008	01.01-30.09 /2007
Wskaźnik rentowności operacyjnej	1,71%	6,79%
Wskaźnik rentowności netto	0,04%	4,82%
Wskaźnik rentowności EBITDA	3,73%	8,56%
Wskaźnik ogólnej płynności	165,33%	123,49%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	33,97%	67,29%

Źródło: Emitent

2.4. Komentarz do wyników

III kwartał 2008r. był dla spółki LUG S.A. okresem istotnych zmian organizacyjnych. Dnia 1 sierpnia 2008r. działalność produkcyjną i handlową rozpoczęła spółka w 100% zależna od Emitenta – LUG Light Factory Sp. z o.o., która przejęła dotychczasową działalność Spółki. W konsekwencji LUG S.A. stał się jednostką dominującą Grupy Kapitałowej LUG, złożonej z następujących podmiotów: LUG S.A., LUG Light Factory Sp. z o.o. oraz LUG GmbH. Podstawową działalność Emitenta stanowi obecnie tworzenie sieci przedstawicielstw handlowych w Polsce i spółek zależnych poza granicami kraju oraz organizacja i nadzorowanie ich działalności. Niniejsze przekształcenia stały się bodźcem do publikacji, obok jednostkowych danych finansowych spółki LUG S.A., również skonsolidowanych wyników całej Grupy, które dają pełny obraz kondycji finansowej Emitenta.

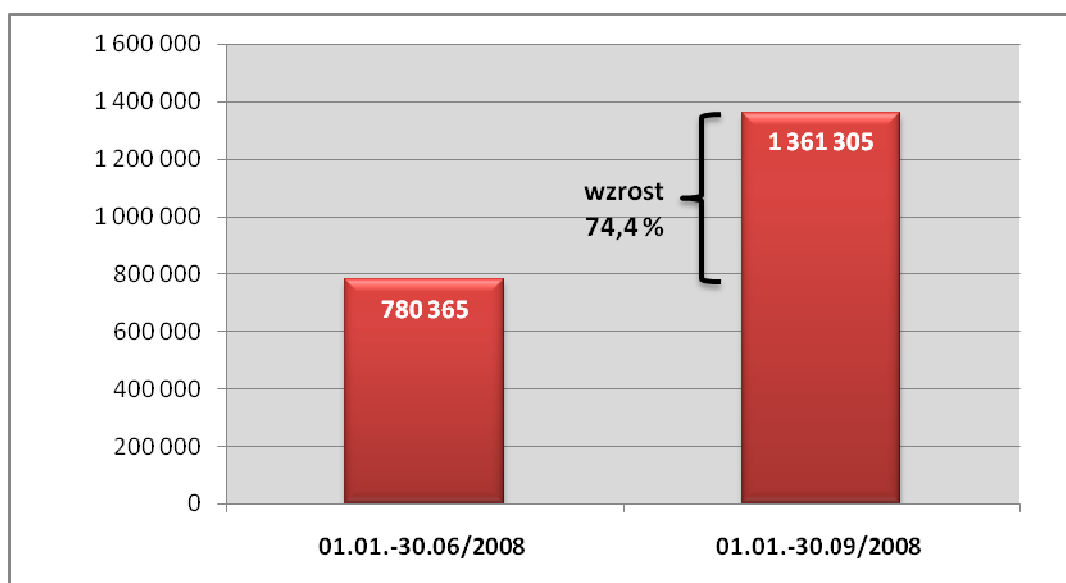
W III kwartale 2008r. przychody ze sprzedaży (narastająco od 01.01.2008r. do 30.09.2008r.) Grupy Kapitałowej LUG wyniosły 41,8 mln zł, w porównaniu do 42,7 mln zł w III kwartale 2007r. (narastająco od 01.01.2007r. do 30.09.2007r.). W obliczu spadku koniunktury w sektorze budowlanym oraz obecnej sytuacji na globalnych rynkach finansowych, Zarząd Spółki ocenia utrzymanie przychodów na niemal niezmiennym poziomie bardzo pozytywnie. Należy również wziąć pod uwagę tzw. efekt wysokiej bazy, który wystąpił w związku z dynamicznym rozwojem Spółki oraz dobrą koniunkturą w branży w 2007 roku. Efektem tego był skokowy wzrost wypracowanych zysków w 2007 roku, które wyznaczają wysoki pułap porównawczy.

III kwartał 2008r. charakteryzował się znaczącym spadkiem kursu euro, co znalazło odzwierciedlenie w strukturze sprzedaży Grupy LUG. W wyniku działań adaptacyjnych do nowych realiów makroekonomicznych podjęto decyzję o weryfikacji strategii i przyznaniu priorytetu sprzedaży krajowej, która nie jest obciążona ryzykiem kursowym. W wyniku tego Grupa odnotowała blisko 40% wzrost sprzedaży krajowej i utrzymała całkowite przychody ze sprzedaży na wysokim poziomie sprzed roku.

Analiza danych jednostkowych Emitenta wskazuje na istotny znaczący spadek rentowności operacyjnej oraz rentowności netto. Główną przyczyną tego stanu jest przeniesienie całej działalności produkcyjnej i handlowej do spółki zależnej Emitenta (LUG Light Factory Sp. z o.o.) przy niezmiennym poziomie kosztów organizacyjnych związanych z bieżącą działalnością oraz z działalnością inwestycyjną. W IV kwartale 2008r. źródłem przychodów Emitenta będzie wynajem pomieszczeń będących jego własnością, a które do tej pory wykorzystywane były na potrzeby bieżącej działalności.

Odnotowany wzrost aktywów spowodowany był finalizacją projektów inwestycyjnych, w tym nowej siedziby Grupy Kapitałowej LUG i innowacyjnej linii technologicznej do produkcji obudów metalowych. Natomiast sezonowość branży i wzrost obrotów w III i IV kwartale wpłynęły na zwiększenie zapasów magazynowych Grupy LUG o blisko 3,5 mln zł. Rachunek przepływów pieniężnych pokazuje, iż środki pozyskane z emisji akcji LUG S.A. zostały, zgodnie z założeniami, wykorzystane na działalność inwestycyjną oraz na odbudowę zapasów magazynowych.

Wykres 3. Zysk netto zrealizowany przez Grupę Kapitałową LUG w 2008 roku



Źródło: Emitent

W III kwartale 2008 roku Grupa Kapitałowa LUG zrealizowała 580 940 zł zysku, co w stosunku do 780 365 zł zysk wypracowanego w dwóch pierwszych kwartałach br. potwierdza tezę sezonowości branży oświetleniowej oraz świadczy o dobrej kondycji finansowej i stabilnej pozycji rynkowej Grupy. Stan ten potwierdza dynamika wzrostowa ogólnej płynności oraz obniżenie wskaźnika ogólnego zadłużenia.

3. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy za III kwartał 2008

3.1. Działalność Grupy Kapitałowej LUG w III kwartale 2008 roku

W III kwartale 2008 roku Grupa LUG podążała wyznaczoną ścieżką rozwoju realizując politykę ukierunkowaną na zwiększenie produkcji i sprzedaży opraw, poprawę jakości produktów, umacnianie pozycji firmy na rynku oświetleniowym oraz rozbudowę relacji handlowych.

Najważniejszym zadaniem Grupy Kapitałowej LUG w III kwartale 2008 roku była realizacja ostatniej fazy projektu nowego zakładu produkcyjno – magazynowo – biurowego w Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej przy ul. Gorzowskiej 11 w Zielonej Górze. W dniu 03.07.2008 roku Spółka otrzymała pozwolenie na użytkowanie hali produkcyjnej i budynku administracyjno – socjalnego w zakresie części socjalnej. W dniu 26.09.2008 roku podpisano protokół uruchomienia zautomatyzowanej linii do produkcji obudów stalowych Salvagnini MD+S4+P4 potwierdzający jej pełną gotowość do produkcji.

Tabela 10. Nowy zakład produkcyjno-magazynowo-biurowy – dane techniczne

	Część produkcyjno - magazynowa	Część biurowo - socjalna	Całość
Powierzchnia	6680 m ²	2650 m ²	9330 m²
Kondygnacje	1	3	-
Ilość pomieszczeń	7	parter: 33 I piętro: 36 II piętro: 11	87

Źródło: Emitent

Nowy zakład Grupy Kapitałowej LUG charakteryzują nowoczesne technologie, które pozwolą realizować zamówienia najbardziej wymagających klientów i produkować profesjonalne oprawy o najwyższych parametrach technicznych. Wspomniana linia produkcyjna Salvagnini przyczyni się do znaczącego zwiększenia mocy produkcyjnych oraz poprawienia wydajności

Grupy Kapitałowej LUG przy zachowaniu stałej liczby pracowników. Jednocześnie, skróceniu ulegnie czas produkcji najbardziej typowych opraw oświetleniowych (rastrów, linii świetlnych, opraw systemowych i dekoracyjnych) oraz podniesiona zostanie ich jakość. Linia produkcyjna pozwoli skrócić czas od rozpoczęcia produkcji do jej zakończenia dzięki znacznej redukcji ilości wykonywanych czynności. Ponadto specjaliści spółki LUG Light Factory Sp. z o.o. nieustannie podnoszą wydajność wydziałów produkcyjnych poprzez modernizację organizacji pracy i wprowadzenie produkcji potokowej.

Targi

16-18.09.2008r. – spółka zależna od Emitenta, LUG Light Factory Sp. z o.o. uczestniczyła w największych targach branży elektroenergetycznej w Polsce – ENERGETAB w Bielsku-Białej. W czasie targów Spółka zaprezentowała szeroką gamę profesjonalnych opraw oświetleniowych, szczególnie marki PREMIUM. Kontrahenci mieli możliwość zapoznania się z najnowszymi produktami wprowadzonymi do oferty Grupy oraz nowoczesnymi rozwiązaniami z zakresu techniki oświetleniowej. Stoisko LUG wyróżniała imponująca ekspozycja opraw oświetleniowych oraz również wysmakowany i nowoczesny design. Targi, jako nieodłączny element biznesu, dały możliwość poszerzania horyzontów Grupy poprzez spotkania ze stałymi i nowymi klientami. Udział i niekwestionowany sukces Grupy LUG w tej imprezie targowej potwierdził jej pozycję jako firmy należącej do ścisłej czołówki w branży oświetlenia profesjonalnego.

Nagrody i wyróżnienia

W III kwartale 2008r. LUG S.A. ponownie został laureatem nagrody Gepardy Biznesu. Kolejny raz niezależne grono ekspertów potwierdziło i doceniło dynamizm oraz innowacyjność w rozwoju firmy. Spółka została sklasyfikowana na bardzo wysokim, drugim miejscu wśród przedsiębiorstw z branży „produkcja wyrobów z surowców niemetalicznych”. Wyniki finansowe firm, które przystąpiły do konkursu były weryfikowane przez Wywiadownię Gospodarczą InfoCredit.

Działalność proekologiczna

Realizując cele polityki proekologicznej Grupy, spółka zależna od Emitenta, LUG Light Factory Sp. z o.o. została Partnerem oraz Firmą Doradcą Programu Green Light, którego podstawowym założeniem jest ograniczenie zużycia energii elektrycznej przeznaczanej na oświetlenie wewnętrzne i zewnętrzne oraz redukcja emisji zanieczyszczeń przyczyniających się do powstawania efektu cieplarnianego. Program Green Light został zapoczątkowany 07.02.2000r. przez Dyrektoriat Generalny ds. Energii i Transportu Komisji Europejskiej. Zgodnie z celami Programu oraz w ramach dbałości o zapewnienie dodatniego bilansu ekologicznego LUG Light Factory Sp. z o.o. zastosowała w nowym budynku produkcyjno-magazynowo-biurowym przyjazne środowisku rozwiązania z zakresu techniki świetlnej. Zainstalowane oprawy wyposażone są w nowoczesne stateczniki elektroniczne oraz świetłówki typu T5. Ponadto oprawy w części produkcyjno-magazynowej zaopatrzone są w energooszczędne układy zapłonowe ze statecznikami ściemnianymi oraz czujnikami natężenia światła. Dzięki temu im więcej światła słonecznego oświetla pomieszczenie poprzez świetliki dachowe, tym mniej energii wykorzystywane jest na cele oświetleniowe. Oprócz tego w pomieszczeniach zastosowano również wyłączniki czasowe oraz czujniki ruchu. Wszystkie te rozwiązania pozwalają spółce generować oszczędność energii elektrycznej na cele oświetleniowe na poziomie 50% w stosunku do opraw z konwencjonalnymi układami zapłonowymi. Docelowo takie czujniki zostaną zamontowane również w części biurowo-socjalnej, co skutkować będzie dodatkowymi oszczędnościami energii na poziomie 25%. Podczas projektowania tej części budynku szczególny nacisk położono na maksymalne wykorzystanie światła dziennego do oświetlania pomieszczeń.

3.2. Perspektywy branży i Grupy Kapitałowej LUG

Obserwowany w ostatnich latach wzrost gospodarczy w Polsce sprzyjał dynamicznemu rozwojowi branży budowlanej oraz silnie skorelowanej z nią branży oświetleniowej. Jednak spadki cen akcji na światowych rynkach kapitałowych oraz spowolnienie wzrostu gospodarczego wywołały osłabienie w obu tych sektorach. Dodatkowo na liczbę nowych inwestycji budowlanych negatywnie wpływa sytuacja w sektorze bankowym i ograniczona podaż kredytów, przez co firmy budowlane zmuszone są opóźnić realizację niektórych inwestycji.

Mimo pogarszających się perspektyw makroekonomicznych, które osłabiają koniunkturę na polskim rynku oświetleniowym Grupa Kapitałowa LUG odnotowuje systematyczny wzrost sprzedaży krajowej. W sytuacji, gdy globalny kryzys finansowy zakończył okres światowej prosperity, a ukierunkowanie działalności wyłącznie na eksport przestało być atutem, Zarząd LUG S.A. bardzo pozytywnie ocenia utrzymanie trendu wzrostowego w sprzedaży krajowej. Realizowana przez Grupę LUG strategia wykorzystuje bodźce związane z programem rządowym „Orlik 2012 – Moje boisko” oraz organizacją Mistrzostw Europy w Piłce Nożnej EURO 2012 przez Polskę i Ukrainę, które pozytywnie oddziałują na polski rynek oświetleniowy. Bodźce te kreują pozytywne perspektywy dla producentów profesjonalnej techniki świetlnej, w tym: dynamiczny rozwój infrastruktury drogowej, rozbudowę i modernizację obiektów sportowych oraz konieczność stworzenia wysokiej klasy centrów pobytowych.

Ponadto spółki zależne Grupy LUG aktywnie działają na rynkach bliskowschodnich, gdzie branża budowlana wciąż rozwija się bardzo dynamicznie oraz systematycznie wzmacniają udział w rynku niemieckim. W tym segmencie działalności pozytywnym bodźcem rozwoju Grupy LUG oraz całej branży oświetleniowej w Europie są nowe dyrektywy unijne wymuszające wymianę oświetlenia w budynkach użyteczności publicznej na systemy energooszczędne.

3.3. Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej LUG

Dynamiczne zmiany zachodzące obecnie w otoczeniu rynkowym wymagają od Grupy Kapitałowej LUG dużych zdolności adaptacyjnych i aktywnego dostosowywania strategii rozwoju do nowych warunków. W związku z tym Grupa LUG jako podmiot o stabilnych fundamentach i ugruntowanej pozycji konkurencyjnej zarówno w kraju, jak i za granicą stawia sobie za cel zrównoważony rozwój oparty na następujących założeniach:

- rozwój organiczny ukierunkowany na zwiększanie dynamiki sprzedaży krajowej;
- umacnianie pozycji na rynkach zagranicznych poprzez rozbudowę Grupy Kapitałowej;
- program inwestycyjny zmierzający do nieustannego wzrostu wydajności oraz jakości produktów;
- program badawczy wspierający proces implementacji nowości produktowych;
- aktywna polityka szkoleniowa stymulująca wzrost potencjału ludzkiego.

3.4. Istotne wydarzenia po 30.09.2008 r.

W dniu 27.10.2008r. spółka zależna od Emitenta, LUG Light Factory Sp. z o.o., otrzymała od Powiatowego Inspektora Nadzoru Budowlanego miasta Zielona Góra (PINB) decyzję o zakończeniu robót budowlanych w budynku administracyjno – socjalnym. W związku z powyższym całkowicie zakończono prace budowlane w nowym zakładzie Grupy Kapitałowej LUG zlokalizowanym przy ul. Gorzowskiej 11 w Zielonej Górze.

W dniu 01.11.2008r. nastąpiła zmiana adresu siedziby Grupy Kapitałowej LUG. Na mocy uchwały Zarządu cała działalność biznesowa spółki LUG S.A. oraz jej spółki zależnej LUG Light Factory Sp. z o.o. jest prowadzona w nowym budynku produkcyjno-magazynowo-biurowym przy ul. Gorzowskiej 11 w Zielonej Górze.

4. Oświadczenia Zarządu



OŚWIADCZENIE ZARZĄDU LUG S.A.

Zielona Góra, ul. Gorzowska 11

za okres

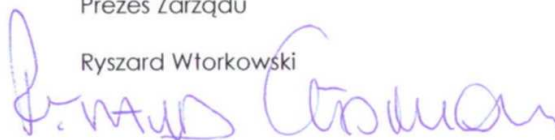
od 01.01.2008r. do 30.09.2008r.

Zarząd Spółki LUG S.A. zapewnia, że wedle jego najlepszej wiedzy wybrane informacje finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz zgodnie z Załącznikiem Nr 1 do Uchwały Nr 346/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 30 maja 2007r. Zarząd Spółki zapewnia, że wedle jego najlepszej wiedzy prezentowany raport kwartalny LUG S.A. i Grupy Kapitałowej LUG przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki i Grupy na dzień 30.09.2008r. jak też jej wyniku finansowego za trzy kwartały roku obrotowego od 01.01.2008r. do 30.09.2008r. oraz że niniejszy raport kwartalny LUG S.A. i Grupy Kapitałowej LUG zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta i Grupy.

Przy sporządzaniu wybranych danych finansowych Zarząd Spółki zapewnił wybór właściwych zasad wyceny oraz sporządzenia sprawozdania finansowego. Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że Spółka będzie kontynuowała w dającej się przewidzieć przyszłości działalność gospodarczą w nie zmniejszonym istotnie zakresie, co jest zgodne ze stanem faktycznym i prawnym. Zarząd Spółki ponosi odpowiedzialność za wykonywanie obowiązków w zakresie rachunkowości, określonych przepisami prawa.

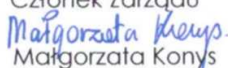
Prezes Zarządu

Ryszard Wtorkowski



Członek Zarządu

Małgorzata Konyś



Członek Zarządu

Mariusz Ejsmont





OŚWIADCZENIE ZARZĄDU LUG S.A.

DOTYCZĄCE ZASAD SPORZĄDZANIA WYBRANYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

za okres

od 01.01.2008r. do 30.09.2008r.

1. Nazwa jednostki, adres siedziby, przedmiot działalności oraz nr w rejestrze sądowym

Nazwa: LUG S.A.

Adres: ul. Gorzowska 11, 65-127 Zielona Góra

Podstawowy przedmiot działalności:

- produkcja sprzętu oświetleniowego i elektrycznego;
- produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej;
- sprzedaż hurtowa sprzętu oświetleniowego.

Rejestr sądowy: Krajowy Rejestr Sądowy

Miejscowość: Zielona Góra

Numer: 0000287791

2. Czas działania jednostki określony w akcie założycielskim

Zgodnie z umową/statutem czas trwania działalności spółki jest nieograniczony.

3. Okres, dla którego sporządzono dane finansowe

Od 01.01.2008r. do 30.09.2008r.

4. Wskazanie czy dane finansowe zawierają dane łączne

Sprawozdanie prezentuje dane jednostkowe Emitenta oraz skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej LUG.

Dane finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości

5. Podstawa sporządzania danych finansowych

Dane finansowe sporządzone zostały w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości oraz zasady określone w MSR w odniesieniu do leasingu.

LUG Spółka Akcyjna
Producent Opraw Oświetleniowych
65-770 Zielona Góra, ul. Kręta 7
e-mail: lug@lug.com.pl
web: www.lug.com.pl

Centrala: LUG S. A.
65-770 Zielona Góra, ul. Kręta 7
tel. +48 68 45 33 200
fax +48 68 45 33 201

NIP: PL929-16-72-920, REGON: 080201644, KRS 0000287791
Sąd Rejonowy w Zielonej Górze,
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
Kapitał zakładowy 1.439 714,00 PLN Bank Handlowy S.A.
0/Zielona Góra 43 1030 1292 0000 0000 3231 0001





6. Założenie kontynuacji działalności

Dane finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.

7. W okresie, dla którego sporządzono dane finansowe nie nastąpiło połączenie spółek.

8. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania danych finansowych w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru, oraz przedstawienie przyczyn i skutków ich ewentualnych zmian w stosunku do roku poprzedzającego.

Aktywa i pasywa wyceniono według zasad określonych ustawą o rachunkowości z wyjątkami, w których ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość. Środki trwałe umarzone są według metody liniowej lub degresywnej.

Przyjęto amortyzację podatkową.

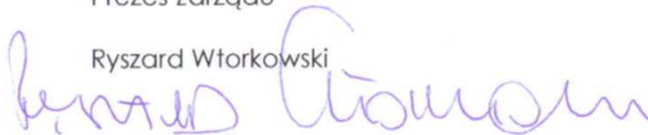
Materiały i towary wyceniane są według cen nabycia, natomiast produkty gotowe według technicznego kosztu wytworzenia.

Jednostka stosuje porównawczy rachunek zysków i strat.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujęte są w księgach po średnim kursie NBP na dzień 30.09.2008r.

Prezes Zarządu

Ryszard Wtorkowski



Członek Zarządu

Małgorzata Konyś



Członek Zarządu

Mariusz Ejsmont



LUG S.A.

ul. Gorzowska 11

65 – 127 Zielona Góra

tel. +48 68 45 33 200

fax. +48 68 45 33 201

e-mail: relacje@lug.com.pl

www.lug.com.pl