

JEDNOSTKOWY RAPORT LUG S.A.

ZA III KWARTAŁ 2009R.



ZIELONA GÓRA, 16 listopada 2009 r.

Spis treści

PISMO PREZESA LUG S.A.	3
INFORMACJE ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI SPÓŁKI LUG S.A. W OKRESIE OD 01.07.2009 R. DO 30.09.2009 R.	4
1. Działalność Spółki w III kwartale 2009 roku	5
1.1. Podstawowe dane dotyczące wybranych obszarów organizacyjnych LUG S.A.	5
1.2. Aktywność w zakresie rozwoju działalności	6
1.3. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	6
1.4. Najistotniejsze wydarzenia w okresie 01.07.2009 r. – 30.09.2009 r.	6
1.5. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Emitenta po 30.09.2009 r.....	7
WYBRANE DANE FINANSOWE LUG S.A. ZA OKRES OD 01.07.2009 R. DO 30.09.2009 R.	8
2. Wprowadzenie.....	9
3. Wybrane dane z bilansu oraz rachunku zysków i strat.....	10
4. Przepływy pieniężne	11
5. Analiza wskaźnikowa	11
6. Komentarz do wyników	12

PISMO PREZESA LUG S.A.

Szanowni Państwo

Oddaję w Państwa ręce Jednostkowy raport LUG S.A. za III kwartał 2009 roku. Jednocześnie pragnę zwrócić Państwa uwagę na fakt, iż LUG S.A. jest spółką dominującą Grupy Kapitałowej LUG S.A. i bezpośrednio nie prowadzi działalności operacyjnej. Jej głównym zadaniem jest zarządzanie, kontrola i wyznaczanie kierunków strategicznych dla spółek zależnych. Z tego względu prezentowane w niniejszym raporcie dane finansowe nie stanowią miarodajnej oceny obecnej kondycji finansowej firmy, stanowią jednak element polityki informacyjnej obowiązującej spółki notowane na rynku NewConnect i wyraz przyświecającej nam idei transparentnego prowadzenia biznesu. Wszystkich Państwa zainteresowanych rzeczywistym, całościowym ujęciem wyników finansowych firmy LUG odsyłam do Skonsolidowanego raportu Grupy Kapitałowej LUG S.A. za III kwartał 2009 r.



Korzystając z okazji pragnę podziękować za wyrazy uznania, które środowisko polskiego rynku kapitałowego złożyło na moje ręce w postaci nagrody „Złota Strona Emitenta 2009” w kategorii spółek notowanych na rynku NewConnect. Wyróżnienie to jest dla nas tym cenniejsze, iż stanowi potwierdzenie właściwie obranej strategii komunikacji z inwestorami i mobilizuje nas do dalszej wyczerpanej pracy na rzecz najwyższych standardów relacji inwestorskich.

W imieniu własnym oraz Zarządu Spółki zachęcam do zapoznania się z niniejszym raportem.

Z poważaniem,



Ryszard Wtorkowski

Prezes Zarządu

LUG S.A.

INFORMACJE ZARZĄDU NA TEMAT
AKTYWNOŚCI SPÓŁKI LUG S.A.
W OKRESIE OD 01.07.2009R. DO 30.09.2009 R.



1. Działalność spółki w III kwartale 2009 roku

1.1. Podstawowe dane dotyczące wybranych obszarów organizacyjnych LUG S.A.

Poniższa tabela prezentuje podstawowe dane dotyczące wybranych obszarów organizacyjnych Emitenta w odniesieniu do III kwartału 2009 roku.

Tabela 1. Informacje podstawowe z zakresu poszczególnych obszarów organizacyjnych Emitenta

Zasoby ludzkie	
Liczba pracowników (średniookresowo w ujęciu osobowym)	4,9
Średnia wieku pracowników	28 lat 1 miesiąc
Struktura zatrudnienia wg wykształcenia	Wyższe – 40%, Średnie – 40%, Zawodowe – 20%
Struktura zatrudnienia wg płci	Kobiety – 100%
Nagrody i wyróżnienia	
Złota Strona Emitenta 2009	Konkurs organizowany przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych, którego celem jest wyłonienie najlepszego serwisu relacji inwestorskich wśród spółek giełdowych. LUG S.A. został Laureatem w kategorii spółek notowanych na rynku alternatywnym NewConnect.
Laur Klienta 2009	Laur Klienta to największy w kraju, ogólnopolski program konsumencki, którego organizatorem jest Grupa Media Partner pośrednicząca pomiędzy producentami a konsumentami. LUG S.A. zdobył I miejsce w kategorii „przemysłowe oprawy oświetleniowe”.
CSR, działalność charytatywna, sponsoring	
25.07.2009	Sponsoring Regat Żeglarskich w Niesulicach na jeziorze Niesłysz.
22.07.2009	Wsparcie finansowe Fundacji Bezpieczne Miasto w Zielonej Górze.
04.09.2009	Sponsoring II ogólnopolskiego Zlotu Miłośników Volkswagena Garbusa „Garbobranie 2009” w Zielonej Górze.

1.2. Aktywność w zakresie rozwoju działalności

Zarząd Emitenta pełniąc rolę kontrolną w stosunku do spółek zależnych tworzących Grupę Kapitałową LUG S.A., w odpowiedzi na utrzymującą się od kilku miesięcy słabą dynamikę produkcji budowlano – montażowej, ujemne wskaźniki ogólnego klimatu koniunktury w budownictwie (w związku z silną korelacją branży oświetleniowej z branżą budowlaną) i ogólnie niestabilne nastroje rynkowe, podjął szereg działań optymalizacyjnych mających na celu poprawę efektywności spółek Grupy. Program optymalizacyjny „10% Business Improvement” obejmuje następujące projekty:

- Rozbudowa i modyfikacja struktury handlowej;
- Nowy system premiowania;
- Redukcja kosztów zakupów;
- Redukcja kosztów w poszczególnych obszarach operacyjnych;
- Projekty strategiczne o charakterze wdrożeniowym i inwestycyjnym.

Realizowany Program oraz żelazna dyscyplina kosztowa, zdaniem Zarządu Emitenta, zapewnią Grupie Kapitałowej LUG S.A. wzmocnienie fundamentów biznesowych, a rozwój organizacji handlowej pozwoli zdobywać nowe obszary rynku i dynamicznie powiększać koszyk zamówień w fazie wzrostu koniunktury.

1.3. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W związku z przekazaniem z dniem 01.08.2008r. działalności operacyjnej (projektowanie, produkcja, sprzedaż opraw oświetleniowych marki LUG) oraz działalności z zakresu badań i rozwoju do spółki zależnej LUG Light Factory Sp. z o.o., Emitent nie prowadził w okresie 01.07.2009 r. – 30.09.2009 r. prac z zakresu badań i rozwoju. W imieniu Emitenta działalność badawczą realizuje podmiot zależny – LUG Light Factory Sp. z o.o.

1.4. Najistotniejsze wydarzenia w okresie 01.07.2009 r. – 30.09.2009 r.

Najistotniejsze wydarzenia w III kwartale 2009 roku mające wpływ na sytuację Emitenta to:

- **14.07.2009** - Zarząd LUG S.A. przekazał do publicznej wiadomości raport z bieżącej działalności Emitenta w czerwcu 2009 roku;
- **04.08.2009** – Zarząd Emitenta przekazał do publicznej wiadomości Jednostkowy raport LUG S.A. za I półrocze 2009 roku;

- **04.08.2009** – Zarząd Emitenta przekazał do publicznej wiadomości Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej LUG S.A. za I półrocze 2009 roku;
- **14.08.2009** - Zarząd LUG S.A. przekazał do publicznej wiadomości raport z bieżącej działalności Emitenta w lipcu 2009 roku;
- **01.09.2009** - Zarząd Emitenta dokonał aktualizacji terminu publikacji i zakresu informacyjnego raportów kwartalnych;
- **14.09.2009** - Zarząd LUG S.A. przekazał do publicznej wiadomości raport z bieżącej działalności Emitenta w sierpniu 2009 roku;

1.5. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Emitenta po 30.09.2009r.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, tj. po 30.09.2009r. miały miejsce następujące zdarzenia, które istotnie wpłynęły na działalność Emitenta:

- **14.10.2009** - Zarząd LUG S.A. przekazał do publicznej wiadomości raport z bieżącej działalności Emitenta we wrześniu 2009 roku;
- **14.10.2009** - Na stronie głównej serwisu www.lug.com.pl została uruchomiona nowa funkcjonalność pozwalająca on-line zwiedzić siedzibę Grupy Kapitałowej LUG S.A.;
- **15.10.2009** – LUG S.A. został laureatem konkursu Złotej Strony Emitenta 2009 zwyciężając w kategorii spółek notowanych na rynku NewConnect;
- **22.10.2009** – Trzy obiekty oświetlane z wykorzystaniem opraw oświetleniowych marki LUG zostały wyróżnione na Kongresie Infrastruktury Sportowej w Spale tytułem „Sportowy Obiekt Roku 2009”. Nagrodzone obiekty to: Tor Kolarski BGŻ Arena w Pruszkowie, Stadion MOTOArena w Toruniu, Hala ATLAS ARENA w Łodzi;
- **13.11.2009** - Zarząd LUG S.A. przekazał do publicznej wiadomości raport z bieżącej działalności Emitenta w październiku 2009 roku.

WYBRANE DANE FINANSOWE LUG S.A.
ZA OKRES OD 01.07.2009R. DO 30.09.2009R.



2. Wprowadzenie

Wybrane informacje finansowe zawierające podstawowe dane liczbowe (w złotych oraz przeliczone na euro) podsumowujące sytuację finansową LUG S.A. w III kwartale 2009 roku, a także w okresie 01.01.2009 r. – 30.09.2009 r. zostały zaprezentowane w Tabeli 3 - 5.

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 roku obrotowego.

Tabela 2 Zastosowane kursy EUR/PLN

	Kurs euro na dzień bilansowy 30.09.	Średni kurs euro w okresie od 01.07. do 30.09	Średni kurs euro w okresie od 01.01. do 30.09
2008	3,4083	3,3190	3,4247
2009	4,2226	4,1610	4,3993

3. Wybrane dane z bilansu oraz rachunku zysków i strat

Tabela 4 Wybrane jednostkowe dane finansowe LUG S.A. za 2009r. i dane porównawcze za 2008r. (w tys. zł)

	01.07-30.09 /2009 PLN	01.07-30.09 /2008 PLN	01.07-30.09 /2009 EUR	01.07-30.09 /2008 EUR	Dynamika (PLN)	01.01-30.09 /2009 PLN	01.01-30.09 /2008 PLN	01.01-30.09 /2009 EUR	01.01-30.09 /2008 EUR	Dynamika (PLN)
Przychody ze sprzedaży	143,77	15 538,25	34,55	4 681,60	0,93	727,23	42 606,60	165,31	12 440,97	1,71
Amortyzacja	152,40	287,08	36,63	86,49	53,09	310,69	858,36	70,62	250,64	36,20
Zysk (strata) ze sprzedaży	-204,06	-424,57	-49,04	-127,92	-	-782,40	704,79	-177,85	205,80	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-119,19	-407,26	-28,64	-122,71	-	-652,29	729,53	-148,27	213,02	-
Zysk z działalności gospodarczej	-110,30	-596,17	-26,51	-179,62	-	-1 344,14	522,47	-305,53	152,56	-
Zysk (strata) brutto	-110,30	-596,17	-26,51	-179,62	-	-1 344,14	522,47	-305,53	152,56	-
Zysk (strata) netto	-110,30	-765,31	-26,51	-230,58	-	-1 344,14	15,05	-305,53	4,40	-
	30.09.2009 PLN	30.09.2008 PLN	30.09.2009 EUR	30.09.2008 EUR	Dynamika (PLN)	30.09.2009 PLN	30.09.2008 PLN	30.09.2009 EUR	30.09.2008 EUR	Dynamika (PLN)
Aktywa razem, w tym:	26 118,84	41 538,06	6 185,49	12 187,33	62,88	26 118,84	41 538,06	6 185,49	12 187,33	62,88
Aktywa trwałe	24 113,73	24 815,89	5 710,64	7 281,02	97,17	24 113,73	24 815,89	5 710,64	7 281,02	97,17
Aktywa obrotowe	2 005,11	16 722,17	474,85	4 906,31	11,99	2 005,11	16 722,17	474,85	4 906,31	11,99
Zapasy	122,13	925,43	28,92	271,52	13,20	122,13	925,43	28,92	271,52	13,20
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	27,91	1 986,90	6,61	582,96	1,40	27,91	1 986,90	6,61	582,96	1,40
Należności razem, w tym:	1 447,63	13 622,35	342,83	3 996,82	10,63	1 447,63	13 622,35	342,83	3 996,82	10,63
Należności krótkoterminowe	1 447,63	13 622,35	342,83	3 996,82	10,63	1 447,63	13 622,35	342,83	3 996,82	10,63
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	-	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	608,97	14 111,81	144,22	4 140,42	4,32	608,97	14 111,81	144,22	4 140,42	4,32
Zobowiązania długoterminowe	0,00	2 522,36	0,00	740,07	-	0,00	2 522,36	0,00	740,07	-
Zobowiązania krótkoterminowe	438,79	10 114,59	103,91	2 967,64	4,34	438,79	10 114,59	103,91	2 967,64	4,34
Kapitał własny, w tym:	25 509,87	27 426,25	6 041,27	8 046,90	93,01	25 509,87	27 426,25	6 041,27	8 046,90	93,01
Kapitał podstawowy	1 439,71	1 439,71	340,95	422,41	100,00	1 439,71	1 439,71	340,95	422,41	100,00

4. Przepływy pieniężne

Tabela 4 Jednostkowe przepływy pieniężne LUG S.A. za 2009 rok oraz dane porównawcze za 2008 rok (w tys. zł)

	01.01-30.09 /2009	01.01-30.09 /2008
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 569,14	6 019,21
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 071,90	-2 340,53
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-10 600,02	-2 060,19
Przepływy pieniężne netto	-1 958,99	1 618,48

5. Analiza wskaźnikowa

Tabela 5 Wybrane jednostkowe wskaźniki finansowe LUG S.A. za 2009 rok oraz wskaźniki porównawcze za 2008 rok (w tys. zł)

	01.07-30.09 /2009	01.07-30.09 /2008	01.01-30.09 /2009	01.01-30.09 /2008
Wskaźnik rentowności operacyjnej	1)	3)	6)	1,71%
Wskaźnik rentowności netto	2)	4)	7)	0,04%
Wskaźnik rentowności EBITDA	23,10%	5)	8)	3,73%
Wskaźnik ogólnej płynności	456,96%	165,33%	456,96%	165,33%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	2,33%	33,97%	2,33%	33,97%

¹⁾ w okresie 01.07.2009 r. – 30.09.2009 r. spółka LUG S.A. poniosła stratę na działalności operacyjnej w wysokości 119,19 tys. zł.

²⁾ w okresie 01.07.2009 r. – 30.09.2009 r. spółka LUG S.A. poniosła stratę netto w wysokości 110,30 tys. zł.

³⁾ w okresie 01.07.2008 r. – 30.09.2008 r. spółka LUG S.A. poniosła stratę na działalności operacyjnej w wysokości 407,26 tys. zł.

⁴⁾ w okresie 01.07.2008 r. – 30.09.2008 r. spółka LUG S.A. poniosła stratę netto w wysokości 765,31 tys. zł.

⁵⁾ w okresie 01.07.2008 r. – 30.09.2008 r. spółka LUG S.A. poniosła stratę na działalności operacyjnej w wysokości 407,26 tys. zł, amortyzacja w tym okresie wynosiła 287,08 tys. zł.

⁶⁾ w okresie 01.01.2009 r. – 30.09.2009 r. spółka LUG S.A. poniosła stratę na działalności operacyjnej w wysokości 652,29 tys. zł.

⁷⁾ w okresie 01.01.2009 r. – 30.09.2009 r. spółka LUG S.A. poniosła stratę netto w wysokości 1 344,14 tys. zł.

⁸⁾ w okresie 01.01.2009 r. – 30.09.2009 r. spółka LUG S.A. poniosła stratę na działalności operacyjnej w wysokości 652,29 tys. zł, amortyzacja w tym okresie wynosiła 310,69 tys. zł.

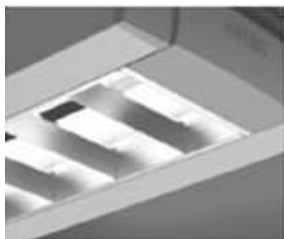
6. Komentarz do wyników

Zarząd Emitenta wypełniając obowiązki informacyjne spółek notowanych na rynku NewConnect publikuje jednostkowe wyniki finansowe LUG S.A. Dane te nie obrazują jednak rzeczywistej sytuacji Spółki, będącej podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej LUG S.A. Brak porównywalności danych i możliwości ich dogłębnej analizy wynika ze zmian organizacyjnych, które nastąpiły w 2008 roku. Dnia 01.08.2008 roku działalność operacyjna Emitenta została w całości przekazana do spółki zależnej LUG Light Factory Sp. z o.o. w wyniku czego jednostkowe wyniki LUG S.A. uległy znaczącym zmianom i nie mogą stanowić podstawy do analizy kondycji finansowej Emitenta.

W ramach transparentności prowadzonej polityki informacyjnej Zarząd LUG S.A. przedstawia wyjaśnienie najważniejszych pozycji wyników finansowych:

- W okresie 01.01.2009 r. – 30.09.2009 r. Emitent zanotował stratę na działalności operacyjnej w wysokości -652,29 tys. zł. Wynik ten został skorygowany w dół do poziomu straty netto w wysokości -1 344,14 tys. zł przez koszty finansowe wynikające ze spłaty i obsługi kredytów krótko- oraz długoterminowych. W efekcie tego spółka LUG S.A. na dzień 30.09.2009 roku nie posiada żadnych zobowiązań z tytułu kredytów, a jej wskaźnik ogólnego zadłużenia uległ znaczącemu obniżeniu z poziomu 33,97% w okresie 01.01.2008 r. – 30.09.2008 r. do 2,33% w okresie 01.01.2009 r. – 30.09.2009 r. Obecnie jedyne zobowiązania finansowe spółki stanowi leasing, który zostanie rozliczony w 2010 roku. Wartość leasingu jest refakturowana na spółkę zależną LUG Light Factory Sp. z o.o.
- Obok kosztów obsługi i spłaty kredytów na wynik netto LUG S.A. w okresie 01.01.2009 r. – 30.09.2009 r. wpłynęły ujemnie koszty wynagrodzeń oraz amortyzacja. Na koszty wynagrodzeń w wysokości 216 tys. zł. składają się koszty wynagrodzenia Zarządu, Rady Nadzorczej oraz 5 pracowników. Natomiast amortyzacja w wysokości 310,7 tys. zł dotyczy działalności LUG S.A. w I półroczu 2009 roku, a ponadto jej częścią składową jest amortyzacja środków leasingowych, które w księgach ujęte są jako leasing finansowy.

Zarząd Emitenta pragnie zwrócić szczególną uwagę na fakt, iż obrazem rzeczywistej kondycji finansowej firmy są skonsolidowane wyniki Grupy Kapitałowej LUG S.A. prezentowane w „Skonsolidowanym raporcie Grupy Kapitałowej LUG S.A. za trzeci kwartał 2009 roku”.



LUG S.A.
ul. Gorzowska 11
65-127 Zielona Góra
www.lug.com.pl